

vol. 3

**Andreas C. Artemis**  
P. O. Box 21312, 1506 Nicosia, Cyprus  
Tel (+357) 22 505 200 Fax (+357) 22 377 011  
E-mail: a.artemis@cgi.com.cy

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

25 Σεπτεμβρίου 2013

Κύριο  
Δημήτρη Συλλούρη  
Πρόεδρο  
Κοινοβουλευτικής Επιτροπής  
Θεσμών, Αξιών & Επιτρόπου Διοικήσεως  
Βουλή των Αντιπροσώπων  
Λευκωσία

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

**ΜΕ ΤΟ ΧΕΡΙ**

Κύριε Πρόεδρε,

Σε συνέχεια της χθεσινής συνεδρίας της Επιτροπής Θεσμών, Αξιών & Επιτρόπου Διοικήσεως κατά την οποία συζητήθηκαν, μεταξύ άλλων, θέματα που αφορούν το τραπεζικό σύστημα και ειδικότερα την Τράπεζα Κύπρου, όπως PIMCO, Alvarez & Marsal, πώληση ελληνικών παραρτημάτων κυπριακών τραπεζών κ.ά., εσωκλείω, για πληροφόρησή σας, αντίγραφο της γραπτής δήλωσης που κατέθεσα στις 17/07/2012 ενώπιον της Ερευνητικής Επιτροπής για την Οικονομία η οποία συνοδεύεται από επιστολές και άλλα σχετικά έγγραφα.

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

Με εκτίμηση

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρώην Πρόεδρος ΔΣ  
Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου (30/08/2012 – 26/03/2013)

ΒΟΥΛΗ ΤΩΝ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΩΝ  
11 OCT 2013  
ΕΛΗΦΘΗ  
Υπ. ....

Εσωκλ.

**ΔΗΛΩΣΗ ΑΝΔΡΕΑ ΑΡΤΕΜΗ,**  
**Τέως Προέδρου ΔΣ Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου**  
**Ενώπιον της Ερευνητικής Επιτροπής για την Οικονομία – 17/07/2013**

**ΔΗΛΩΣΗ ΑΝΔΡΕΑ ΑΡΤΕΜΗ,**  
**Τέως Προέδρου ΔΣ Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου**  
**Ενώπιον της Ερευνητικής Επιτροπής για την Οικονομία – 17/07/2013**

## **ΔΗΛΩΣΗ ΑΝΔΡΕΑ ΑΡΤΕΜΗ,**

**Τέως Προέδρου ΔΣ Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου**

**Ενώπιον της Ερευνητικής Επιτροπής για την Οικονομία – 17.07.2013**

---

### **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Υπηρέτησα το ΔΣ του Συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου για 13 συνολικά χρόνια. Στο τέλος Ιουνίου 2012, ανέλαβα καθήκοντα Προεδρεύοντος λόγω απουσίας του τότε Προέδρου Θεόδωρου Αριστοδήμου στο εξωτερικό για λόγους υγείας, μέχρι τις 30 Αυγούστου 2012 όταν ο κ Αριστοδήμου παραιτήθηκε και το ΔΣ με εξέλεξε ομόφωνα στη θέση του Προέδρου. Ανέλαβα τα καθήκοντα μου στην πιο κρίσιμη φάση της ιστορίας της Τράπεζας Κύπρου (ΤΚ) αφού το Συγκρότημα είχε αποταθεί για κρατική στήριξη δεδομένου ότι δεν είχε επιτύχει να καλύψει πλήρως τα απαιτούμενα κεφάλαια στο τεστ κεφαλαιακής αντοχής της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΤΑ) στις 30 Ιουνίου 2012.

Η οικογένεια μου είναι σημαντικός μέτοχος και καταθέτης της Τράπεζας Κύπρου εδώ και δεκαετίες και συμμετείχαμε σε όλες τις αυξήσεις κεφαλαίου καθώς και εκδόσεις αξιογράφων μέχρι και τις τελευταίες του 2012. Συνεπής λοιπόν με την εμπιστοσύνη μου προς στο Συγκρότημα, είχα θέση ως πρωταρχικό σκοπό της προεδρίας μου, να εργαστώ για τα συμφέροντα του οργανισμού και των μετόχων του στα πλαίσια της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της τράπεζας που ξεκίνησε αμέσως πριν την ανάληψη των καθηκόντων μου.

Δυστυχώς, οι χειρισμοί που έγιναν και οι αποφάσεις που λήφθηκαν σε σχέση με τον τραπεζικό τομέα, με αποκορύφωμα την απόφαση του Eurogroup της 25<sup>ης</sup> Μαρτίου 2013 απέβησαν καταστροφικοί τόσο για τους μετόχους όσο και για τους η ασφαλισμένους καταθέτες μας, συμπεριλαμβανομένης της οικογένειας μου. Στις 25 Μαρτίου 2013, η ΚΤΚ έθεσε την ΤΚ σε καθεστώς εξυγίανσης και διόρισε Ειδικό Διαχειριστή. Ως αποτέλεσμα, στις 26 Μαρτίου 2013 υπέβαλα την παραίτηση μου από τη θέση του Προέδρου και του μέλους του ΔΣ (Παράρτημα 1 - επιστολή παραίτησης μου 26 Μαρτίου 2013).



**Θα ήθελα να κάνω μια αναδρομή στην εξέλιξη των γεγονότων όπως την έζησα από το τέλος Ιουνίου 2012 μέχρι την παραίτησή μου στις 26 περασμένου Μαρτίου.**

Θα ξεκινήσω λέγοντας ότι παρά τα πλήγματα που είχε δεχτεί τα τελευταία χρόνια, στα οποία θα αναφερθώ στη συνέχεια, η Τράπεζα Κύπρου παρέμενε υγιής και φερέγγυα. Σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της, στις 30 Ιουνίου 2012, η ΤΚ διέθετε σημαντικά ίδια κεφάλαια ύψους €2,2 δις, ικανοποιητική ρευστότητα με καταθέσεις ύψους €28,2 δις έναντι καθαρών χορηγήσεων ύψους €26,5 δις (δηλ. μια υγιής σχέση Χορηγήσεων προς Καταθέσεις 94%) και μηδενική άντληση ρευστότητας από το σχέδιο Emergency Liquidity Assistance (ELA) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ).

Η 30ή Ιουνίου 2012 είναι σημαντική ημερομηνία γιατί ήταν η καταληκτική ημερομηνία για το τεστ κεφαλαιακής αντοχής που διενήργησε η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή. Τη συγκεκριμένη ημερομηνία όλες οι συστημικά σημαντικές τράπεζες στην Ευρώπη θα έπρεπε να καλύψουν ένα νέο υψηλό στόχο βασικών πρωτοβάθμιων ιδίων κεφαλαίων (Core Tier 1 capital) ύψους 9% επί των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού (Risk Weighted Assets) τους κάτω από ακραίες συνθήκες. Τη συγκεκριμένη ημερομηνία, σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της, η Τράπεζα Κύπρου βρέθηκε να είναι μόλις κατά €0,7 δις μακριά από το στόχο, δηλαδή διέθετε πρωτοβάθμια ίδια κεφάλαια (συμπεριλαμβανομένων των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου) ύψους 7,2% περίπου. Αξίζει να σημειωθεί ότι για πολλά χρόνια, οι κανονισμοί προέβλεπαν πολύ χαμηλότερα βασικά πρωτοβάθμια ίδια κεφάλαια ενώ στο προηγούμενο τεστ κεφαλαιακής αντοχής της ΕΤΑ ένα χρόνο πριν, ο στόχος ήταν η κάλυψη βασικών πρωτοβάθμιων ιδίων κεφαλαίων ύψους 5%.

Φερέγγυα, παρέμενε η ΤΚ μέχρι και την ημέρα της ένταξης της σε καθεστώς εξυγίανσης από τον Διοικητή της ΚΤΚ και τον ΥΠΟΙΚ στις 25 Μαρτίου 2013 και την συνεπακόλουθη καταναγκαστική αποξένωση των ελληνικών παραρτημάτων της κάτι που επιβεβαίωσε και ο Διοικητής της ΚΤΚ ενώπιον της Επιτροπής Θεσμών της Βουλής στις 4 Ιουνίου 2013.

**Με βάση τα πιο πάνω είναι πιστεύω, ανυπόστατο το οποιοδήποτε επιχείρημα ότι η Τράπεζα Κύπρου βρισκόταν σε δεινή οικονομική κατάσταση. Πως φτάσαμε λοιπόν στο σήμερα?**

### **ΚΟΥΡΕΜΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ (PSI)**

Καίριο πλήγμα για το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου ήταν η πολιτική απόφαση των αρχηγών κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) συμπεριλαμβανομένου και του τέως Προέδρου της Κυπριακής Δημοκρατίας στις 26 Οκτωβρίου 2011 για απομείωση του Ελληνικού Χρέους (το γνωστό PSI) χωρίς να ληφθεί υπόψη το τρομακτικό μέγεθος των επιπτώσεων που η απόφαση αυτή θα επέφερε στην κυπριακή οικονομία αλλά και χωρίς να εξασφαλισθεί αντίστοιχη βοήθεια για ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών μας όπως είχε εξασφαλίσει η Ελλάδα. Για το τραπεζικό μας σύστημα στο σύνολο του, η ζημιά ανήλθε σε €4,5 δις περίπου, ενώ για την ΤΚ σε €1,8 δις περίπου. Η ισχυρή όμως οικονομική κατάσταση της ΤΚ, της επέτρεψε να απορροφήσει την τεράστια αυτή ζημιά χωρίς καταστροφικές συνέπειες.

### **ΥΠΟΣΚΑΨΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ**

Η δεύτερη κύρια πηγή ζημιών για τις τράπεζες προήλθε από την έντονη και συνεχή πολεμική που κήρυξε η προηγούμενη Κυβέρνηση εναντίον του τραπεζικού συστήματος και η οποία απέβηκε μοιραία για τον τόπο γιατί από μόνη της οδήγησε σε απώλεια της εμπιστοσύνης των πολιτών και καταθετών προς τις τράπεζες, Κυπρίων και ξένων, οδηγώντας σε φυγή καταθέσεων από Κυπριακά τραπεζικά ιδρύματα, ιδιαίτερα από τη Λαϊκή Τράπεζα. Ταυτόχρονα η επίμονη άρνηση της τότε Κυβέρνησης να προχωρήσει στη λήψη άμεσων δημοσιονομικών μέτρων δεδομένου και του γεγονότος ότι από τον Μάιο 2011 βρέθηκε εκτός αγορών, οδήγησε την οικονομία του τόπου σε βαθειά ύφεση και κατ' επέκταση σε ραγδαία αύξηση των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) και συνεπακόλουθα στην ανάγκη για δημιουργία συνεχώς αυξανόμενων προβλέψεων από τις τράπεζες. Σχετική ήταν και η δραματική δημόσια παρέμβαση της ΤΚ ημερομηνίας 1 Αυγούστου 2011, μια σπάνια για την ΤΚ κίνηση με την οποία προειδοποιούσαμε ότι η συνέχιση της απραξίας θα οδηγούσε την Κύπρο σε περιπέτειες (Παράρτημα 2).



Δυστυχώς, ακόμη και ο Διοικητής της ΚΤΚ κ. Πανίκος Δημητριάδης, ο οποίος ανέλαβε καθήκοντα τον Μάιο 2012, παρόλο που ορθά είχε θέσει ως στόχο του να διορθώσει τις όποιες αδυναμίες υπήρχαν στο τραπεζικό σύστημα, δεν συνέβαλε στην προστασία του συστήματος αλλά τουναντίον προωθούσε την άποψη ότι οι δυο μεγάλες τράπεζες ήταν προβληματικές, αφερέγγυες και μη βιώσιμες. Ήταν ο κ. Δημητριάδης που σε ομιλία του στην Νέα Υόρκη στις 11 Δεκεμβρίου 2012 αποκάλυψε το τραπεζικό μας σύστημα ως casino banking, χαρακτηρισμό που χρησιμοποίησε αργότερα ο Γάλλος Υπουργός Οικονομικών και άλλοι στο εξωτερικό. Αξίζει να σημειωθεί ότι παρόλη την πολεμική και την υπόσκαψη, η ΤΚ μέχρι και τον Ιανουάριο 2013 δεν είχε προσφύγει στο ΕΛΑ για ρευστότητα.

Η πολεμική εναντίον του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου από τις ίδιες τις αρχές της χώρας, αποτέλεσε πίσωπλατη μαχαιριά και στο μοντέλο της Κύπρου ως αξιόπιστο χρηματοοικονομικό κέντρο το οποίο κτίστηκε με μεγάλους κόπους και προσπάθειες τις τελευταίες δεκαετίες και το οποίο θυσιάστηκε στο βωμό πολιτικών, κομματικών και άλλων σκοπιμοτήτων. Επιπρόσθετα, έδωσε την αφορμή και την ευκαιρία στους Ευρωπαίους «φίλους» μας που επιδίωκαν την αποδόμηση του χρηματοοικονομικού μοντέλου της Κύπρου, να εγείρουν θέματα όπως το μεγάλο μέγεθος του τραπεζικού μας τομέα, το ξέπλυμα μαύρου χρήματος και άλλα.

Θα ήθελα να αναφέρω, ως παράδειγμα υπευθυνότητας, το πώς συμπεριφέρθηκαν οι βρετανικές αρχές (κυβέρνηση και εποπτική αρχή) όταν το 2008 - 2009, το τραπεζικό σύστημα στη Βρετανία βρέθηκε σε παρόμοια, δύσκολη θέση. Ενήργησαν αποφασιστικά, αστραπιαία και κυρίως αθόρυβα ανακεφαλαιοποιώντας δυο μεγάλες τράπεζες, τη Royal Bank of Scotland και τη Lloyds διασφαλίζοντας έτσι την αξιοπιστία τους και κατ' επέκταση την αξιοπιστία του βρετανικού τραπεζικού τομέα.

### **ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΟ ΕΛΛΕΙΜΜΑ - ΡΙΜΣΟ**

Όπως έχω ήδη αναφέρει, παρά την τεράστια ζημιά των €1,8 δις από το PSI, στο τέλος Ιουνίου 2012 το κεφαλαιακό έλλειμμα της Τράπεζας Κύπρου, σύμφωνα με το τεστ κεφαλαιακής αντοχής της ΕΤΑ, ήταν μόνο €0,7 δις. Και ενώ οι εκτιμήσεις για το κεφαλαιακό έλλειμμα του συνόλου του τραπεζικού συστήματος κυμαίνονταν γύρω στα €2,5 δις., στις αρχές Ιουλίου 2012, και μετά από επαφές της ηγεσίας της ΚΤΚ με την τρόικα,

γίνεται γνωστό ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες του χρηματοπιστωτικού τομέα υπολογίζονταν σε €10 δις. χωρίς καμιά απολύτως τεκμηρίωση και χωρίς οποιαδήποτε συνεννόηση ή συζήτηση με τις τράπεζες. (Παράρτημα 3 – Δημοσιεύματα ιστοσελίδας politis.gr 4/7/12 και εφημερίδας Financial Mirror 11/7/12).

Στη συνέχεια, τον Οκτώβριο 2012 διορίζεται η PIMCO για να αξιολογήσει τα δανειακά χαρτοφυλάκια των τραπεζών και να προβλέψει τις πιθανές μελλοντικές ζημιές σε βάθος τριετίας. Η PIMCO αρνήθηκε επίμονα να συζητήσει τόσο τις παραδοχές (assumptions) όσο και τα ευρήματα της με τις τράπεζες παρ' όλες τις επανειλημμένες γραπτές εκκλήσεις μας προς τον Διοικητή και τις προειδοποιήσεις μας ότι οι τότε φημολογούμενες υπερβολικές εκτιμήσεις της θα απέβαιναν καταστροφικές για τις τράπεζες και την οικονομία (Παράρτημα 4 - επιστολές TK 16, 28 & 30 Ιανουαρίου 2013).

Μετά τις έντονες παραστάσεις και κινητοποιήσεις όλων των τραπεζών, η ΚΤΚ ανακοίνωσε ότι και αυτή διαφωνεί με τα ευρήματα της PIMCO και προχώρησε στο διορισμό της Blackrock για να ελέγξει τα ευρήματα της πρώτης. Εξ' όσων γνωρίζω, η έκθεση της Blackrock δεν έχει δημοσιοποιηθεί. Τον Φεβρουάριο 2013, η TK διόρισε από μόνη της άλλο οίκο, την Clayton, να διεξαγάγει δικό της έλεγχο επί του δανειακού χαρτοφυλακίου της, τα αποτελέσματα του οποίου υποθέτω έχουν υποβληθεί στη νέα διοίκηση της TK. Θα ήταν χρήσιμο, οι εκθέσεις των δυο αυτών οίκων να κατατεθούν στην Επιτροπή ώστε να διαφανεί αν όντως οι προβλέψεις της PIMCO ήταν ρεαλιστικές ή υπερβολικές.

Ο διορισμός της PIMCO για τη διενέργεια του διαγνωστικού ελέγχου αποτέλεσε έκπληξη και ήγειρε πολλά ερωτηματικά καθότι, ενώ η συγκεκριμένη εταιρία διακρίνεται στον τομέα της διαχείρισης επενδυτικών χαρτοφυλακίων, εξ' όσων γνωρίζω, δεν είχε παρόμοια πείρα, τουλάχιστο στην Ευρώπη, ενώ δυο άλλες εταιρίες που είχαν λάβει μέρος στο διαγωνισμό, οι οποίες είχαν σημαντική πείρα και μάλιστα από την Ελλάδα, απορρίφθηκαν. Πέραν τούτου, ενώ ο διαγνωστικός έλεγχος της Blackrock στην Ελλάδα είχε γίνει σε στενή και διαρκή συνεργασία τόσο με την Τράπεζα της Ελλάδος όσο και με τις εμπορικές τράπεζες, η PIMCO επέλεξε να αρνείται οποιαδήποτε συζήτηση ή διαβούλευση με τις υπό εξέταση τράπεζες.



Μέσα στα πλαίσια του διαγνωστικού ελέγχου της PIMCO, οι τράπεζες αναγκαστικά προχώρησαν στη διενέργεια άμεσης επανεκτίμησης των αξιών όλων των ακινήτων που αποτελούν εξασφαλίσεις σε δάνεια. Κάτω από το αρνητικό κλίμα που είχε διαμορφωθεί με την πολεμική της τότε κυβέρνησης και τον εκ των προτέρων υπολογισμό του κεφαλαιακού ελλείμματος των τραπεζών στα €10 δις, οι εκτιμημένες αξίες των ακινήτων αναπόφευκτα μειώθηκαν σημαντικά.

Τελικά, η έκθεση της PIMCO δημοσιοποιήθηκε στις 19 Απριλίου 2013 και επιβεβαίωσε την πρόβλεψη του Ιουλίου 2012! Δυστυχώς, φαίνεται ότι όλο αυτό το διάστημα οδηγηθήκαμε σε μια αυτοεπιβεβαιούμενη προφητεία!

### **ΣΧΕΔΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ**

Σύμφωνα με τους Ευρωπαϊκούς κανόνες, η κάθε τράπεζα που λαμβάνει κρατική στήριξη, υποχρεούται να υποβάλει σχέδιο αναδιάρθρωσης εντός 6 μηνών παρουσιάζοντας τους σχεδιασμούς της για το μέλλον και αποδεικνύοντας ότι αφού υιοθετήσει το σχέδιο αναδιάρθρωσης θα είναι μια βιώσιμη τραπεζική μονάδα. Οι κανονισμοί προνοούν επίσης ότι όπου υπάρχει σχεδιασμός για αποξένωση/πώληση εργασιών, αυτό θα πρέπει να γίνεται σε βάθος χρόνου ώστε να μη γίνεται κάτω από πίεση και σε τιμές που να μην ανταποκρίνονται στην πραγματική αξία τους.

Από την άνοιξη του 2012, το ΔΣ της ΤΚ είχε αποφασίσει τη διάθεση των ασφαλιστικών εταιριών της ή τη σύναψη στρατηγικών συνεργασιών στον τομέα με στόχο να ενισχύσει τα κεφάλαια της, κάτι που δυστυχώς δεν τελεσφόρησε μέσα στα στενά χρονικά πλαίσια του τεστ κεφαλαιακής αντοχής της ΕΤΑ. Το καλοκαίρι του 2012 αποφάσισε να τροχοδρομήσει την πώληση των εργασιών της στο εξωτερικό αρχίζοντας από τη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Ρουμανία. Προς το σκοπό αυτό εξουσιοδότησε την εκτελεστική διεύθυνση να προσεγγίσει συμβούλους Investment Bankers για την εξεύρεση πιθανών αγοραστών.

Το Δεκέμβριο 2012 η ΤΚ διόρισε τη PWC Ηνωμένου Βασιλείου και την Deutsche Bank ως συμβούλους της για την ετοιμασία του σχεδίου αναδιάρθρωσης οι οποίοι, δυστυχώς, ήταν αναγκασμένοι να εργάζονται χωρίς να έχουν υπ' όψη τους τον στόχο, δηλ. το ποσό ανακεφαλαιοποίησης

που είχε προκύψει από το διαγνωστικό έλεγχο της PIMCO και το οποίο μέχρι τις 26 Μαρτίου 2013, ημέρα της παραίτησης μου, δεν είχε δοθεί επίσημα στην τράπεζα από την ΚΤΚ!.

Παρά την αβεβαιότητα για τον στόχο, και μέχρι την ετοιμασία του τελικού σχεδίου αναδιάρθρωσης, η ΤΚ προχώρησε σε μια σειρά από μέτρα μείωσης λειτουργικών εξόδων μέσω σχεδίων εθελούσιας εξόδου συνολικά πέραν των 500 υπαλλήλων, περιορισμού των δικτύων καταστημάτων σε Κύπρο και Ελλάδα και άλλων. Ξεκίνησε επίσης ένα εποικοδομητικό διάλογο με την ΕΤΥΚ για μείωση μισθών και επιδομάτων του προσωπικού.

Ενώ η ΚΤΚ είχε δώσει ως ημερομηνία υποβολής του σχεδίου αναδιάρθρωσης το τέλος Απριλίου 2013, όλα άλλαξαν μετά την απόφαση του Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013. Η ΤΚ τέθηκε σε καθεστώς «εξυγίανσης», σύμφωνα με το Νόμο περί εξυγίανσης τραπεζικών ιδρυμάτων ο οποίος ψηφίστηκε μόλις τρεις μέρες προηγουμένως και ο οποίος, όπως αποκαλύφθηκε, είχε ετοιμασθεί από την ΚΤΚ μήνες προηγουμένως.

### **ΠΩΛΗΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

Καταστροφικό πλήγμα για την Τράπεζα Κύπρου ήταν η καταναγκαστική πώληση των εργασιών της στην Ελλάδα η οποία της επιβλήθηκε.

Όπως έχω ήδη αναφέρει, από το καλοκαίρι του 2012 το ΔΣ αποφάσισε να τροχοδρομήσει την πώληση των εργασιών του στο εξωτερικό αρχίζοντας από τη Ρωσία, την Ουκρανία και τη Ρουμανία.

Όσο αφορά στις δραστηριότητες μας στην Ελλάδα, άποψη του ΔΣ ήταν ότι θα έπρεπε να προχωρήσουμε σε μετατροπή της παρουσίας μας σε θυγατρική ώστε να περιορισθεί ο κίνδυνος από τυχόν έξοδο της Ελλάδας από τη ζώνη του Ευρώ και στη συνέχεια και σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα να αποφασισθεί το μέλλον της. Αν δηλαδή, θα προχωρούσαμε στον εξορθολογισμό και τον περιορισμό του μεγέθους του ή στην πώληση του. Είχαμε μεταφέρει την θέση μας αυτή στον Διοικητή της ΚΤΚ υποδεικνύοντας μάλιστα ότι θα έπρεπε να αποφεύγονται δημόσιες αναφορές περί αποχώρησης των κυπριακών τραπεζών από την Ελλάδα διότι κάτι τέτοιο θα οδηγούσε σε απώλεια εμπιστοσύνης, φυγή καταθέσεων

και εκμηδενισμό της αξίας του ελληνικού παραρτήματος μας. Για αυτό ακριβώς το λόγο, εμείς στις λιγοστές δημόσιες τοποθετήσεις μας τονίζαμε ότι δεν είχαμε πρόθεση να αποχωρήσουμε από την Ελλάδα, αλλά να περιορίσουμε και να εξορθολογήσουμε την εκεί παρουσία μας. Είναι στοιχειώδες ότι την όποια απόφαση σου για αποχώρηση από μια αγορά δεν την ανακοινώνεις εκ των προτέρων, αλλά τότε μόνο όταν είσαι έτοιμος και έχεις καταλήξει σε μια συμφωνία πώλησης.

Δυστυχώς το τι ακολούθησε είναι ακριβώς εκείνο που θα έπρεπε να είχε πάση θυσία αποφευχθεί. Η διαχείριση του θέματος από πλευράς ΚΤΚ και Υπουργείου Οικονομικών: Εν αγνοία της ΤΚ και παρά τις δραματικές εκκλήσεις μας, γραπτές και προφορικές, να ενημερωθούμε για τα τεκταινόμενα που έβλεπαν το φως της δημοσιότητας και που αφορούσαν το μέλλον του τραπεζικού τομέα, συμφωνήθηκε μεταξύ των αρχών των δυο χωρών, η πώληση των ελληνικών εργασιών μας με καταστροφικούς όρους που επέφεραν ζημιά στην ΤΚ της τάξης των €2,0 δις και οδήγησαν τα ίδια κεφάλαια της σε αρνητικά (Παράρτημα 5 - επιστολές ΤΚ 11, 13 & 17 Μαρτίου 2013 προς τον Διοικητή ΚΤΚ & ΥΠΟΙΚ). Καθηκόντως, το ΔΣ ως θεματοφύλακας των συμφερόντων των μετόχων και των άλλων stakeholders, αρνήθηκε να συγκατανεύσει στην πώληση με τέτοιους δυσμενείς όρους (Παράρτημα 6 - επιστολή ΤΚ 24 Μαρτίου 2013 προς τον Διοικητή ΚΤΚ). Η πώληση όμως προχώρησε και υπογράφηκε από τον Διοικητή της ΚΤΚ αφού η ΤΚ τέθηκε σε καθεστώς «εξυγίανσης» και εκδόθηκε σχετικό διάταγμα.

Αξίζει να σημειωθεί ότι πέραν του ότι η πώληση των ελληνικών εργασιών μας στην Ελλάδα έγινε με βάση αποτίμησης, το ακραίο σενάριο της PIMCO (άρα η ΤΚ διέγραψε προκαταβολικά τις τεράστιες προβλέψεις οι οποίες πολύ πιθανό να μην επιβεβαιωθούν ποτέ), αφέθηκαν εκτός συμφωνίας, ενδεχόμενες υποχρεώσεις της τράπεζας όπως εγγυητικές κ.α. χωρίς τις αντίστοιχες εξασφαλίσεις, οι οποίες εξασφαλίσεις μεταφέρθηκαν στον αγοραστή μαζί με τα δάνεια. Για τις ενδεχόμενες αυτές υποχρεώσεις, η ΤΚ παραμένει υπεύθυνη, με κίνδυνο να επωμισθεί στο μέλλον επιπρόσθετες ζημιές μερικών εκατοντάδων εκατομμυρίων Ευρώ. Εκτός συμφωνίας πώλησης παρέμειναν επίσης θυγατρικές εταιρίες της τράπεζας στην Ελλάδα όπως οι ασφαλιστικές, η χρηματοπιστηριακή, η εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλες οι οποίες χωρίς τον διοικητικό κορμό της τράπεζας, το δίκτυό της αλλά και το πελατολόγιό της δεν μπορούν να λειτουργήσουν,



ενώ έχει εκμηδενισθεί η αξία τους! Επιπρόσθετα, οι όροι πώλησης έδωσαν στην Τράπεζα Πειραιώς μια επί πλέον χαριστική μείωση της αξίας ύψους €450 εκ. καθώς και το δικαίωμα να επαναξιολογήσει και ενδεχόμενα να αμφισβητήσει κάποια δάνεια της Λαϊκής ύψους άλλων €600 εκ. περίπου. Σε τέτοια περίπτωση το επιπρόσθετο αυτό κόστος θα φορτωθεί και αυτό στη νέα ΤΚ! Τέλος, θεωρώ εξωφρενικό ότι, κατά τον υπολογισμό του τιμήματος της πώλησης, η εκτίμηση για τα προβλεπόμενα προ-προβλέψεων κέρδη τριετίας της ΤΚ Ελλάδας τα οποία θα έπρεπε να ήταν της τάξης των €500εκ υπολογίσθηκαν στα €20εκ!

Ενδεικτική του πόσο συμφέρουσα για τον αγοραστή ήταν η συγκεκριμένη πώληση είναι η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Τράπεζας Πειραιώς για το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2013 η οποία αναφέρει ότι το κέρδος που προέκυψε από την εξαγορά των κυπριακών τραπεζών ανήλθε σε €3,4 δις! (Παράρτημα 7 – Δημοσίευμα Stockwatch 21/5/2013 και ανακοίνωση Τράπεζας Πειραιώς 20/5/2013).

Είναι αξιοσημείωτο το γεγονός ότι στις 4 Ιουνίου 2013, ο Διοικητής της ΚΤΚ παραδέχτηκε ενώπιον της Επιτροπής Θεσμών της Βουλής ότι η ΤΚ ήταν φερέγγυα μέχρι που έλαβε χώρα η καταναγκαστική πώληση των ελληνικών παραρτημάτων της. Άρα τίθεται το ερώτημα αν παράνομα τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης εφόσον κατά τον ουσιώδη χρόνο ήταν φερέγγυα για να της επιβληθεί στη συνέχεια η πώληση των ελληνικών της παραρτημάτων.

### **Ο ΔΙΠΛΟΣ ΡΟΛΟΣ ΤΗΣ ALVAREZ & MARSAL**

Τον Ιούλιο 2012 η ΚΤΚ διόρισε τον οίκο Alvarez & Marsal (A&M) για να διερευνήσει τους λόγους που οδήγησαν τις τράπεζες Κύπρου και Λαϊκή στην ανάγκη να αποταθούν στο κράτος για κεφαλαιακή στήριξη με ιδιαίτερη έμφαση στην αγορά ΟΕΔ και την επέκτασή τους στο εξωτερικό. Ως ΤΚ καλωσορίσαμε την απόφαση για διεξαγωγή της έρευνας και συνεργαστήκαμε πλήρως για τη γρήγορη διεκπεραίωση της. Δυστυχώς, τα αποτελέσματα της αφέθηκαν για πολλούς μήνες να πλανώνται πάνω από τις τράπεζες κάνοντας τη δική τους ζημιά στην αξιοπιστία των τραπεζών ανάμεσα στην κοινή γνώμη και δίνοντας τροφή για υπόσκαψη και συκοφαντίες. Το πόρισμα παραδόθηκε στο Γενικό Εισαγγελέα μόλις στο τέλος Μαρτίου 2013. Είναι εκπληκτικό και άξιο απορίας ότι παρόλο που η



τράπεζα η οποία, όπως δημόσια γίνεται παραδεκτό, είχε σοβαρότατα προβλήματα ενδεχομένως και ως αποτέλεσμα κακοδιαχείρισης, ήταν η Λαϊκή Τράπεζα, σύμφωνα με τους όρους εντολής της ΚΤΚ η όλη προσοχή των Α&Μ επικεντρώθηκε στην ΤΚ!

Η έρευνα ήταν ο πρώτος ρόλος της Α&Μ.

Ενώ λοιπόν, εργαζόταν ακόμη για τη διεξαγωγή της έρευνας, ξαφνικά τον Ιανουάριο 2013 η Α&Μ μας πληροφόρησε ότι διορίστηκε από την ΚΤΚ και ως σύμβουλος της σε σχέση με τα σχέδια αναδιάρθρωσης των τραπεζών. Μετά από γραπτό αίτημα μας και συναντήσεις μας με τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της ΚΤΚ, η ΚΤΚ μας πληροφόρησε ότι όντως η Α&Μ διορίστηκε από την ΚΤΚ και ως σύμβουλος της για «εκπόνηση σχεδίου αναδιάρθρωσης του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου σε συστημικό επίπεδο» (Παράρτημα 8 - επιστολή ΤΚ 21 Ιανουαρίου 2013 προς τον Διοικητή ΚΤΚ & ΥΠΟΙΚ). Με ποια διαδικασία, με ποιο κόστος και με ποιους όρους εντολής ο οίκος αυτός απέσπασε νέο συμβόλαιο από την ΚΤΚ ενώ βρισκόταν σε εξέλιξη η έρευνα, μου είναι άγνωστο.

Με αυτή τη νέα ανάθεση, φαίνεται ότι η Α&Μ πήρε στα χέρια της την απόλυτη εξουσία να σχεδιάσει το μέλλον του τραπεζικού μας τομέα.

### **Η ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΗΣ «ΚΑΛΗΣ ΛΑΪΚΗΣ» ΜΕ ΤΗΝ ΤΚ**

Τελειωτικό πλήγμα για την ΤΚ ήταν η απόφαση που υιοθετήθηκε από το Eurogroup στις 25 Μαρτίου 2013 το οποίο προνοεί μεταξύ άλλων, τη συγχώνευση της κατ' ευφημισμό «καλής» Λαϊκής με την Τράπεζα Κύπρου.

Η πρόταση για αυτή τη λύση παρουσιάστηκε από τον Διοικητή της ΚΤΚ μέσω εγγράφου της Α&Μ το οποίο κατέθεσε σε σύσκεψη στο Προεδρικό Μέγαρο το βράδυ της 23<sup>ης</sup> Μαρτίου 2013, παραμονής της μετάβασης του Προέδρου της Δημοκρατίας στις Βρυξέλλες για τη σύνοδο του Eurogroup, στην οποία συμμετείχαμε και εμείς και το οποίο περιέγραφε το σχέδιο το οποίο τελικά επιβλήθηκε: την πώληση των ελληνικών παραρτημάτων των δυο τραπεζών, την «κρατικοποίηση», όπως αναφερόταν στο έγγραφο, της ΤΚ και τη μεταφορά των Κυπριακών εργασιών της Λαϊκής στην ΤΚ μαζί με τις υποχρεώσεις της προς το ΕΛΑ και τους ασφαλισμένους καταθέτες της καθώς και κάποιων στοιχείων ενεργητικού. (Παράρτημα 9 - Έγγραφο Α&Μ

23/3/13). Την επομένη, συνοδευόμενος από αντιπροσωπία του ΔΣ επισκέφθηκα τον Διοικητή ΚΤΚ και του ανέπτυξα τα επιχειρήματα μας γιατί δεν θα έπρεπε να προχωρήσει η μεταβίβαση της «καλής» Λαϊκής στην ΤΚ και στη συνέχεια του απέστειλα σχετική επιστολή (Παράρτημα 10 – επιστολή ΤΚ 24 Μαρτίου 2013 προς τον Διοικητή ΚΤΚ).

Τελικά, πιστεύω ακράδαντα, ότι πέραν από την άμεση και βίαιη μείωση του μεγέθους του τραπεζικού μας συστήματος με την πώληση των ελληνικών παραρτημάτων των κυπριακών τραπεζών, πραγματικός και κύριος στόχος του σχεδίου δεν ήταν άλλος από τη χρησιμοποίηση της ΤΚ ως όχημα για να αναλάβει τα βάρη μιας άλλης τράπεζας η οποία θα οδηγείτο σε εκκαθάριση και κυρίως η απαλλαγή της ΚΤΚ από τις υποχρεώσεις της ύψους €9,5 δις προς το ΕΛΑ το οποίο είχε παραχωρηθεί στη Λαϊκή καθώς και η εξυπηρέτηση της ΕΚΤ να διασφαλίσει το λαβείν της. Με τις υποχρεώσεις αυτές καθώς και με τις υποχρεώσεις του κράτους προς τους ασφαλισμένους καταθέτες της Λαϊκής ύψους άλλων €3,5 δις, επιβαρύνονται οι μέτοχοι και οι καταθέτες της ΤΚ. Κατά την άποψη μου εάν η ΚΤΚ και το κράτος δεν ήταν σε θέση να τις αναλάβουν, θα ήταν λογικό το βάρος να είχε κατανεμηθεί σε ολόκληρο το χρηματοπιστωτικό σύστημα όπως ήταν και η αρχική απόφαση του Eurogroup της 15<sup>ης</sup> Μαρτίου 2013 η οποία δυστυχώς απορρίφθηκε από τη Βουλή των Αντιπροσώπων. Επιπρόσθετα, η ΤΚ αναγκάζεται να αναλάβει το σύνολο του προσωπικού και το δίκτυο καταστημάτων της Λαϊκής.

Είμαι σίγουρος ότι η Ερευνητική Επιτροπή θα ερευνήσει το χειρισμό της παροχής ρευστότητας από το ΕΛΑ στη Λαϊκή Τράπεζα καθώς και τη νομιμότητα της μεταφοράς της υποχρέωσης αυτής καθώς και της υποχρέωσης του κράτους προς τους ασφαλισμένους καταθέτες της, στους μετόχους και καταθέτες της ΤΚ. Σχετικό είναι το άρθρο του καθηγητή Κωνσταντίνου Ξιούρου ημερομηνίας 16/4/13 που δημοσιεύθηκε στην ιστοσελίδα Stockwatch (Παράρτημα 11). Σχετικές επίσης είναι οι δηλώσεις του Διοικητή της ΚΤΚ ημερομηνίας 26 Μαρτίου 2013 ότι η Λαϊκή Τράπεζα κρατήθηκε στη ζωή με τη στήριξη του ΕΛΑ μέχρι να περάσουν οι εκλογές του Φεβρουαρίου 2013.

Επιπρόσθετα, πληροφορίες φέρουν την ΤΚ να έχει εξαναγκασθεί να υποθηκεύσει προς το ΕΛΑ δικά της στοιχεία ενεργητικού για να απαλλαγούν τα στοιχεία ενεργητικού της Λαϊκής στην Ελλάδα που ήταν υποθηκευμένα.

Εάν αυτό αληθεύει, τότε εγείρεται τεράστιο θέμα διότι με αυτό τον τρόπο σχεδόν εκμηδενίζεται ή τουλάχιστον περιορίζεται σημαντικά η όποια δυνατότητα της ίδιας της ΤΚ να αποταθεί για ρευστότητα στην ΕΚΤ κάτι που θα έχει απόλυτη ανάγκη το επόμενο διάστημα.

Πιστεύω επίσης ότι θα ήταν σκόπιμο να προσδιορισθούν ποιες θα ήταν οι πραγματικές κεφαλαιακές ανάγκες της ΤΚ χωρίς τα βάρη της Λαϊκής Τράπεζας και ποιο το ύψος του κουρέματος των καταθέσεων της ΤΚ που θα απαιτείτο. Επίσης ποιο θα ήταν το κούρεμα των καταθέσεων στην ΤΚ αν δεν αποξενώνονταν οι εργασίες στην Ελλάδα με τον τρόπο που αποξενώθηκαν επιφέροντας ζημιά της τάξης των €2,0 δις. και αν το κούρεμα εφαρμοζόταν και στους καταθέτες της ΤΚ στην Ελλάδα.

Θα πρέπει επίσης να εξετασθεί κατά πόσο οι μέτοχοι, οι κάτοχοι αξιογράφων και οι καταθέτες της ΤΚ είναι πράγματι, σε καλύτερη μοίρα μέσα από το σχέδιο εξυγίανσης που εφαρμόζεται σε σχέση με τη θέση που θα βρίσκονταν αν η ΤΚ ετίθετο σε εκκαθάριση όπως προνοεί ο νόμος περί εξυγίανσης χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων!

Η αφαίρεση από τις καταθέσεις ποσών ύψους 60% από το τέλος Απριλίου και η διακοπή καταβολής τόκων από τότε χωρίς να αποδοθεί άμεσα το αντάλλαγμα των μετοχών στους δικαιούχους είναι ακόμη μια, κατά τη γνώμη μου, παράνομη πράξη που πρέπει να διερευνηθεί. Γιατί δεν παρέμειναν τα ποσά αυτά στους λογαριασμούς των πελατών, έστω παγοποιημένα, μέχρι να είναι έτοιμη η Αρχή Εξυγίανσης να εκδώσει το αντάλλαγμα των μετοχών?

Τελειώνοντας, θα ήθελα να εκφράσω τη μεγάλη ανησυχία μου για την καθυστέρηση που παρατηρείται στην ολοκλήρωση της όλης διαδικασίας για έξοδο της ΤΚ από το καθεστώς «εξυγίανσης», του καθορισμού του αναγκαίου κουρέματος επί των καταθέσεων και της αποδέσμευσης του υπολοίπου των καταθέσεων ώστε επιχειρήσεις και ιδιώτες να μπορέσουν να επανασχεδιάσουν το μέλλον τους το ταχύτερο δυνατό και να επανέλθει η εμπιστοσύνη στο τραπεζικό μας σύστημα.



**Ανδρέας Χ. Αρτέμης**  
Πρόεδρος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

ΚΟΙΝΟ  
ΚΥΠΡΙΑ  
ΛΩΝ

Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Τηλέφωνο : +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

26 Μαρτίου 2013

Αντιπρόεδρο και Μέλη  
Διοικητικού Συμβουλίου  
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ  
Λευκωσία

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

Αγαπητοί Συνάδελφοι

Ανέλαβα την προεδρία του Συγκροτήματος το περασμένο καλοκαίρι στην πιο κρίσιμη ίσως καμπή της ιστορίας του. Στους λίγους μήνες της θητείας μου στη θέση του Προέδρου κατέβαλα κάθε προσπάθεια ώστε η τράπεζα να κάνει μια νέα αρχή. Όπως γνωρίζετε είμαι σημαντικός μέτοχος και καταθέτης του Συγκροτήματος εδώ και δεκαετίες και συμμετείχα σε όλες τις αυξήσεις κεφαλαίου καθώς και εκδόσεις αξιογράφων μέχρι και τις τελευταίες του 2012, ενώ ουδέποτε εμπορεύτηκα μετοχές για πρόσκαιρο κέρδος. Συνεπώς με την πίστη μου στο Συγκρότημα, είχα θέσει ως πρωταρχικό μου σκοπό να εργαστώ για τα συμφέροντα των μετόχων στα πλαίσια της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης της τράπεζας που ξεκίνησε αμέσως πριν την ανάληψη των καθηκόντων μου.

Η οικονομία της χώρας μας αλλά και το Συγκρότημα της Τράπεζας Κύπρου διέρχονται ιδιαίτερα κρίσιμες στιγμές. Ο Πρόεδρος της Δημοκρατίας κατέβαλε, τις τελευταίες μέρες, έντονες και άοκνες προσπάθειες για να καταλήξει σε μια συμφωνία με τους δανειστές της Κύπρου με στόχο την επίτευξη της οικονομικής σταθερότητας.

Δυστυχώς όμως, οι σχεδιασμοί για την ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας μας που ετοιμάστηκαν από την Κεντρική Τράπεζα εδώ και αρκετούς μήνες, χωρίς καμιά συνεννόηση μαζί μας και που προωθήθηκαν προς την κυβέρνηση ως η λύση στο πρόβλημα του τραπεζικού συστήματος, περιλαμβάνουν ιδιαίτερα δυσμενείς πρόνοιες για την Τράπεζα Κύπρου και τους μετόχους της. Διαισθανόμενος την κρισιμότητα των στιγμών, περιορίζομαι να αναφέρω μόνο ότι οι δυσμενείς όροι που συμφωνήθηκαν ερήμην μας για τη διάθεση των ελληνικών δραστηριοτήτων μας καθώς και η υποχρεωτική ανάληψη από την τράπεζά μας των εργασιών της «καλής» Λαϊκής Τράπεζας με τις πολύ μεγάλες οφειλές προς τον ΕΛΑ, δημιουργούν τεράστιες υποχρεώσεις για την Τράπεζα Κύπρου, αυξάνουν τις ανάγκες ανακεφαλαιοποίησής



της και ενδεχομένως να οδηγήσουν στην ανάγκη για αυξημένο ποσοστό κουρέματος για τους ανασφάλιστους καταθέτες μας.

Μετά την προχθεσινή απόφαση του Eurogroup, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έθεσε αμέσως σε εφαρμογή τους σχεδιασμούς αυτούς αξιοποιώντας την προσφάτως εγκριθείσα νομοθεσία η οποία της παρέχει εξουσίες, ως Αρχή Εξυγίανσης «να ασκεί τα καθήκοντα και ευθύνες των μετόχων, των συμβούλων και των διευθυντών της Τράπεζας Κύπρου». Με χθεσινή επιστολή του, ο Διοικητής της Κεντρικής Τράπεζας με ενημέρωσε ότι, υπό την ιδιότητα της ως Αρχή Εξυγίανσης, η Κεντρική Τράπεζα αποφάσισε τη λήψη μέτρων εξυγίανσης της Τράπεζας Κύπρου και «ως εκ τούτου οποιοσδήποτε ενέργειες ή αποφάσεις που λαμβάνονται από την Τράπεζα θεωρούνται άκυρες εκτός εάν έχουν ληφθεί από/ή με τη συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας».

Μετά και από αυτή την εξέλιξη αισθάνομαι ότι δεν είμαι σε θέση να συνεχίσω να ασκώ τα καθήκοντα μου, αλλά ούτε και να εκπληρώνω την αποστολή μου και ως εκ τούτου υποβάλλω την παραίτηση μου από Πρόεδρος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου καθώς και των θυγατρικών εταιριών της.

Ειλικρινά εύχομαι ο σχεδιασμός που έχει αρχίσει να υλοποιείται να οδηγήσει στα ποθητά αποτελέσματα για το καλό της Τράπεζας Κύπρου και της οικονομίας του τόπου. Είμαι σίγουρος ότι η διευθυντική ομάδα και ολόκληρο το προσωπικό της τράπεζας θα εργαστούν σκληρά προς αυτή την κατεύθυνση.

Θέλω να ευχαριστήσω όλους εσάς, την εκτελεστική διεύθυνση καθώς και το προσωπικό του Συγκροτήματος για την σθένεστατη και αγαστή συνεργασία μας καθώς και για την καθολική στήριξη σας και να σας ευχηθώ κάθε καλό για το μέλλον.

Με εκτίμηση



Ανδρέας Αρτέμης

Κοιν. κ Μιχάλη Σαρρή, Υπουργό Οικονομικών  
κ Πανίκο Δημητριάδη, Διοικητή Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου  
κα Δημήτρα Καλογήρου, Πρόεδρο Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

## StockWatch

### Κυπριακή Οικονομία BOCY: SOS για εισδοχή στο μηχανισμό στήριξης

Ημερομηνία Δημοσίευσης: 01/08/2011 13:03

Σήμα κινδύνου για την πορεία της οικονομίας εκπέμπει η Τρ. Κύπρου προειδοποιώντας ότι η συνέχιση της απραξίας θα οδηγήσει την Κύπρο στο μηχανισμό στήριξης. Με ασυνήθιστη παρέμβασή της στις τρέχουσες εξελίξεις, η τράπεζα τονίζει ότι «η ώρα της οικονομίας είναι κρίσιμη και οι ενέργειες μας καθοριστικές για το μέλλον του τόπου».

«Η ισχυρή οικονομία αποτελεί το εχέγγυο στον αγώνα μας για εθνική και φυσική επιβίωση, και θα πρέπει όλοι μας, κυβέρνηση, πολιτικές δυνάμεις, οργανωμένα σύνολα, επιχειρήσεις και εργαζόμενοι, να αρθρούμε στο ύψος των περιστάσεων. Να αντιληφθούμε το διεθνές περιβάλλον και τα τρωτά της δικής μας οικονομίας, να ενεργήσουμε άμεσα και αποτελεσματικά, να ανακόψουμε την πτωτική μας πορεία, να πετύχουμε την ανάκαμψη, να επιστρέψουμε στην ανάπτυξη», αναφέρει σε ανακοίνωση της η Τράπεζα.

«Μήνες τώρα, προειδοποιούμε, συμβουλευόμαστε, στηρίζουμε, προσπαθούμε. Αναλύσαμε και εισηγηθήκαμε σειρά συγκεκριμένων μέτρων. Δεν υπάρχουν πλέον χρονικά περιθώρια. Βρισκόμαστε σε εκείνο το κομβικό σημείο που θα κριθούμε από την ιστορία. Είναι η ώρα της άμεσης και της αποτελεσματικής δράσης», συνεχίζει..

Σύμφωνα με τη BOCY, οι αγορές και οι οίκοι αξιολόγησης, διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο στις εξελίξεις, άσχετα αν έχουν δίκιο ή όχι, τονίζοντας πως «είναι καταστροφικό να τους αγνοούμε τη στιγμή που ολοκληρω η ευρωζώνη αναγνωρίζει την επιρροή τους και καθορίζει πολιτικές που αποσκοπούν στον καθυσχασμό των αγορών».

«Οι αγορές κινούνται με γοργούς ρυθμούς. Αναποφασιστικότητα, διαφωνίες ή απλά λόγια χωρίς ουσία τιμωρούνται, ενώ τολμηρές πράξεις επιβραβεύονται».

«Με την απραξία μας διακυβεύουμε τη δυνατότητα αναخرηματοδότησης του κράτους και οι συνέπειες θα είναι άμεσες και σοβαρές. Άμεση είναι η απειλή της ένταξης της χώρας μας στον Μηχανισμό Στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με ό,τι κακό αυτό συνεπάγεται. Μακροπρόθεσμα, χώρα στιγματισμένη, χώρα λαβωμένη, χώρα με οικονομικές δυσχέρειες, δεν θα προσφέρεται πλέον για περιφερειακό χρηματοοικονομικό κέντρο. Το οικοδόμημα που χρόνια τώρα κτίσαμε, που συνεισφέρει τόσα πολλά στην Κυπριακή οικονομία και που αποτελεί βασικό συγκριτικό μας πλεονέκτημα, θα διαβρωθεί. Ο διεθνής ανταγωνισμός είναι ανελέητος», υπογραμμίζει.

«Η Τράπεζα Κύπρου, ο μεγαλύτερος αιμοδότης της οικονομίας του τόπου, αγωνιά για τις οικονομικές εξελίξεις οι οποίες επιδεινώθηκαν σημαντικά μετά τα τραγικά γεγονότα στο Μαρί. Παράλληλα όμως, δηλώνει ότι έχει τα κεφάλαια και την ικανότητα να ενισχύσει τις πολιτικές του κράτους, εφόσον αυτές χαρακτηρίζονται από αποτελεσματικότητα και διορατικότητα, εφόσον βγάλουν τη χώρα από την κρίση, οδηγώντας την σε προκοπή και ευμάρεια στη βάση μιας σύγχρονης ευρωπαϊκής οικονομίας απαλλαγμένης από αντιλήψεις που διαβρώνουν την ανταγωνιστικότητα και τα συγκριτικά μας πλεονεκτήματα».

«Η έξοδος από τη σημερινή κρίση προϋποθέτει να έχουμε τις αρετές εκείνες που απέτρεψαν τότε τον οικονομικό μαρασμό της Εισβολής και της Κατοχής. Η κρισιμότητα της κατάστασης απαιτεί ανάληψη ευθυνών με σοβαρότητα και πάνω από όλα με σωστό σχεδιασμό και συλλογικότητα», αναφέρει.

«Οι ενέργειές μας θα πρέπει να είναι τέτοιες που να ξεκαθαρίζουν στις αγορές ότι η Κύπρος μπορεί και είναι αποφασισμένη να πάρει όλα τα μέτρα που απαιτούνται για να διαχειριστεί τα οικονομικά της και να συνεχίσει να αναπτύσσεται. Κάθε μέρα απραξίας επαυξάνει με επιτάχυνση τα προβλήματα και τους κινδύνους. Γι' αυτό πρέπει να δράσουμε σήμερα, όχι αύριο», καταλήγει.

Κατηγορία | **Νεοσκόπιο**

## Κύπρος: Ανάγκες 10 δισ. «βλέπει» η τρόικα

Ημερομηνία ανάρτησης: 04 Ιουλίου 2012



Στο ποσό των 10 δισ. ευρώ υπολογίζει τις κεφαλαιακές ανάγκες του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου το κλιμάκιο της τρόικας που βρίσκεται στη χώρα.

Μετά από πολυώρες επαφές με τα στελέχη της κεντρικής τράπεζας της Κύπρου, οι εκπρόσωποι του ΔΝΤ εκτιμούν ότι το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών ξεπερνά προηγούμενες εκτιμήσεις. Βασικός άξονας των προβληματισμών τους αφορά τον τρόπο που οι κυπριακές τράπεζες υπολογίζουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη Stockwatch, στα ακραία σενάρια που ανέπτυξαν, οι τεχνοκράτες του ΔΝΤ συνυπολογίζουν στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια όλες τις πιστώσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, ανεξαρτήτως των εξασφαλίσεων που έχει η τράπεζα. Συνυπολογίζουν επίσης όσα δάνεια για τα οποία έχει προκύψει αλλαγή του προγράμματος αποπληρωμής.

Πέραν του μεθοδολογικού χειρισμού των μη εξυπηρετούμενων δανείων, που ανεβάζει σημαντικά το ύψος της στήριξης που θα χρειαστούν οι τράπεζες, η τρόικα ξεκαθάρισε χθες ότι αναμένει διαγνωστικούς ελέγχους στα χαρτοφυλάκια των τραπεζών τόσο στην Κύπρο όσο και στην Ελλάδα.

Οι έλεγχοι θα γίνουν από την BlackRock ή άλλη εταιρεία που θα υποδείξει η τρόικα, χωρίς να αποκλείεται η διαδικασία προσφοροδότησης. Ο στόχος είναι να διαφανούν οι πραγματικές ανάγκες του τραπεζικού συστήματος μέχρι το τέλος Οκτωβρίου, όταν και θα προκύψει η πλήρης ανακεφάλαιωση των τραπεζών μέσω του ταμείου στήριξης.

Bookmark It



« Παλαιότερα άρθρα Νεότερα άρθρα »

Comments are closed.

Για πληροφορίες καλέστε 210 9016940

### Καλύτερες Τιμές

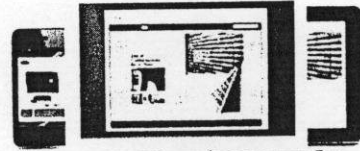


**SeaTickets.gr**  
On-line Αεροπορικά Εισιτήρια



Δημοφιλή Τελευταία Σχόλια RSS

### FlippingBook Publisher



Create publications viewable on any device

**TRY NOW!**

#### Polls

How Is My Site?

- Good
- Excellent
- Bad
- Can Be Improved
- No Comments

Vote  
View Results

#### Γνωριμίες Online

www.lavaplace.com  
15,000 Εικόνες Ανδρών και Γυναικών που ψάχνουν γνωριμία και έρωτα!



#### Cyprus Bailout Survey

www.demetriosnicolaides.com  
Who do you think is responsible?  
Complete this short survey now



#### Αυξήστε Το Εισόδημα Σας

www.powermarket.info  
Ζητούνται Συνεργάτες Στην Λεμεσό  
Εισοδήματα από 300 -3000 €/Μήνα



Διαφημίσεις Google

Μεταστοιχεία

Σύνδεση

Κανάλι RSS άρθρων





Review from 11/07/2012	Customer:	Rubric:	
Articlesize (cm2): 154	Author:	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ	
[matrixMEDIA]		Subrubric:	
		Χρηματοπιστωτικό σύστημα/Τράπεζες	
FINANCIAL MIRROR			Mediatype: Print
ημερομηνία: 11/07/2012, από σελίδα 13			

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

# Τραπεζίτες Vs Πανίκος Δημητριάδης

Ιδιαίτερα ενοχλημένοι με την στάση των κυβερνώντων και του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας Πανίκου Δημητριάδη κατά τη διάρκεια των συζητήσεων που έγιναν με την Τρόικα εμφανίζονται υψηλόβαθμα τραπεζικά στελέχη που μίλησαν στη Financial Mirror.

Η ενόχληση εστιάζεται κατά κύριο λόγο στη διαρροή προς κυπριακά Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης ότι οι κεφαλαιουχικές ανάγκες ανέρχονται στα 10 δις ευρώ λόγω του διαφορετικού τρόπου που οι κυπριακές τράπεζες υπολογίζουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια τη στιγμή που το κλιμάκιο της Τρόικα δεν έκανε μίση αναφορά σε ποσά.

Στα ακραία σενάρια που ανέπτυξαν, οι οικονομολογικοί κύκλοι του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου σύμφωνα με διαρροές από την Κεντρική Τράπεζα, συνυπολογίζουν στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια όλες τις πιστώσεις που βρίσκονται σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, ανεξαρτήτως των εξασφαλίσεων που



έχει η τράπεζα. Αυτό από τραπεζικούς κύκλους που μίλησαν στην εφημερίδα μας ερμηνεύεται από την προσπάθεια που καταβάλλει η κυβέρνηση να πείσει την κοινή γνώμη ότι η ένταξη στο Μηχανισμό Στήριξης αποδίδεται αποκλειστικά στα προβλήματα ανακεφαλαιοποίησης των κυπριακών τραπεζών και όχι στο ότι η κυπριακή κυβέρνηση είναι αποκλεισμένη από τις αγορές εδώ και ένα χρόνο. «Και άλλες τράπεζες από το Βέλγιο και το Ηνωμένο Βασίλειο ζήτησαν κρατική στήριξη για κάποιο διάστημα και επειδή

το κράτος τους ήταν αξιόπιστο και μπορούσε να δανειστεί δεν αποτάθηκαν στο Μηχανισμό Στήριξης», μας εξήγησαν υψηλόβαθμοι τραπεζικοί κύκλοι. Οι τραπεζίτες τονίζουν ακόμη ότι η κυβέρνηση δεν έχει συνειδητοποιήσει ότι με το να πολεμά τις τράπεζες της ουσιαστικά πολεμά την κυπριακή οικονομία και προειδοποιεί ότι όταν το αντιληφθούν θα είναι πλέον αργά. Δυστυχώς όποτε μιλά η κυβέρνηση για το θέμα του Μηχανισμού έχουμε σημαντική απώλεια καταθέσεων κυρίως από Ρώσους οι οποίοι μεταφέρουν τα χρήματά τους σε άλλες χώρες.

Υπάρχει επίσης ενόχληση και από την απαγόρευση προς συγκεκριμένο τραπεζικό και συγκεκριμένα το Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Λαϊκής Τράπεζας Μιχάλη Σαρρή από τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας Πανίκο Δημητριάδη στο να προβαίνει σε οποιαδήποτε δήλωση αφορά τον Όμιλο.



Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

# Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

16 Ιανουαρίου 2013

Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία

**ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ ΜΕ ΤΟ ΧΕΡΙ**

Αξιότιμε κύριε Διοικητά,

Με αφορμή πληροφορίες που βλέπουν το φως της δημοσιότητας αναφορικά με τη μεθοδολογία που χρησιμοποιεί η ΡΙΜΣΟ για τον υπολογισμό των αναγκών ανακεφαλαιοποίησης του χρηματοπιστωτικού τομέα εκφράζουμε τις έντονες ανησυχίες μας, τις οποίες πιστεύουμε ότι συμμερίζεστε κι εσείς, τόσο για τη βάση του υπολογισμού των κεφαλαιακών αναγκών όσο και για τις παραδοχές και κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν. Η υιοθέτηση τέτοιων ακραίων παραδοχών και κριτηρίων θα έχει καταστροφικές συνέπειες για το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου και θα κλονίσει την εμπιστοσύνη των Κυπρίων και ξένων καταθετών καθώς και του κοινού γενικότερα.

Επισυνάπτουμε, για ενημέρωσή σας, πληροφορίες που πιστεύουμε ότι θα βοηθήσουν στις συζητήσεις σας με την ΡΙΜΣΟ. Τις πληροφορίες αυτές τις έχουμε αποστείλει χθες στην αρμόδια Υπηρεσία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Είμαστε στη διάθεσή σας για οποιοσδήποτε περαιτέρω πληροφορίες χρειάζεστε στις προσπάθειες που καταβάλλετε για βελτίωση της κατάστασης.

Με εκτίμηση,

Ανδρέας Χ. Αρτέμης

Πρόεδρος

Key highlights for Expected Loss calculation

1. PD estimation

- The historical information that has been provided in the data tape for both Cyprus and Greece operations should be incorporated in the analysis. Please note that according to Deloitte due diligence the data provided are of a very good quality.
- Separate PD models are expected to be developed for **both** Cyprus and Greece in order to capture country and borrower specific characteristics using the data provided by the Bank.
- PDs should be calculated for a period of 6-years, which captures a full economic cycle (3-year booming period and 3-year distressed period, allowing a smooth projection of the next 3-year losses).
- PDs should be estimated on number of accounts basis and not on an account balance basis. Balances are incorporated in the equation of EL through the use of EAD and LGD, and should thus not be factored in the PD calculation.
- Below we provide indicative PDs for the Cyprus and Greece portfolios as estimated based on the historical data provided.

	Corporate	SME	Residential	SBL	Consumer
Cyprus	9%	12,5%	3,5%	10%	7,5%
Greece	6%	7,5%	2,5%	7,5%	6,8%

- Cure rates (including “rescheduled and cured” and “self cured” loans) should be applied at defaulted loans, as requested and provided to PIMCO.

	Cyprus	Greece
Retail Portfolio	26,55%	35,16%
SME Portfolio	26,57%	25,56%
Corporate Portfolio	29,83%	20,23%

- Given that the vast majority of rescheduling takes place before the 90 dpd, the above cure rates must not be extrapolated to the whole rescheduled population.

- The percentage of rescheduled loans to the total performing portfolio is outlined in the following table:

	% of Active Resch Performing/ Total Performing	% of Total Resch Performing/ Total Performing
<b>Cyprus</b>		
Total portfolio	23%	30%
<b>Greece</b>		
Corporate	10%	13%
Business (SMEs)	15%	20%
Consumer (incl. Residential)	23%	28%
Residential only	24%	27%

## 2. PD growth rate

- Based on the provided estimates of macro indicators under the adverse scenario we believe that the aggregate growth in PDs for Cyprus and Greece for the next three years should be as follows:

PD growth rates	Cyprus	Greece
Business Portfolios model	17%	8%
Residential Portfolios model	40%	10%

- Based on the applied scenarios the difference in the loss rates between the base and adverse scenarios should not be in excess of 3 to 4 percentage points.

## 3. LGD estimation

- LGD should be estimated on a collateral coverage basis. For unsecured portfolios historical recoveries vintages should be used to approximate LGDs.
- In all cases, recovery information submitted in the respective data tapes should also be taken into account, as this reflects the recovery ability of the borrower, based on actual recovery cases, which cannot be captured from a plain coverage exercise.
- All available collateral IDs linked to account IDs should be taken into account, when estimating collateral coverage, after the application of appropriate haircuts.



- Corporate and personal guarantees, in both Cyprus and Greece, should be taken into account, as they have significant value for the Bank, and have demonstrated actual historical recovery.
- With regards to properties we believe that there should not be any further forced sales value effect.
- For discounting purposes the Bank's funding cost could be used.
- Below we provide indicative LGDs for the Cyprus and Greece portfolios under the adverse scenario.

	Corporate	SME	Residential	SBL	Consumer
Cyprus	33%	28%	15%	47%	40%
Greece	52%	30%	17%	50%	55%

#### 4. Exposure at default estimation

- IBU business is mostly cash collateralised and therefore should be excluded from the EL exercise.
- Staff loans are considered fully secured as payments are being withheld from the staff's remuneration accounts, therefore should be excluded from the EL exercise.
- CCF on indirect facilities should be set at 0% as further drawings are provided at the discretion of the Bank.

#### 5. NPV calculation

- When estimating expected losses, a possible additional haircut on the property values is estimated as the interest income on the recoverable amounts of non-performing loans (associated with the unwinding of the property value, as required by IAS 39) is disallowed.
- Such a treatment of the interest receivable on the recoverable amount of non-performing loans is considered a "double counting" of the expected losses from such loans; in this respect, an appropriate treatment is to either allow the recognition of the interest income on the recoverable part of the non-performing loans, or avoid the application of discounting on the fair value of the properties.

6. Other issues associated with the estimation of the capital needs of the banks

Deferred Tax Asset

- As shown in the business plan submitted to Pimco, the Bank projects significant losses for the years ending 31 December 2012 and 2013 as result of the increased provisions for credit losses.
- However, taking into account the projected pre-provision profitability of the Bank for the period up to 30 June 2015 (in the region of c€2bln) and the expectation that its profitability will further increase thereafter, as a result of the adoption of measures and strategies that will improve the operational efficiency of the Group and the mitigation of the risks associated with the markets in which it operates, we expect that the Bank will generate sufficient taxable profits against which it may set-off its taxable losses.
- In addition, taking into consideration the historical performance and profitability of the Bank in the pre-crisis years, we are confident that it will be able to deliver the projected profitability as given in the business plan submitted to Pimco, even after taking into account possible deleveraging in the Bank's assets and/or possible divestment of non-core assets of BoC Group.
- In this respect, the tax benefit and hence the Deferred Tax Asset associated with the projected taxable losses should be considered as probable and be taken into account in the estimation of the capital needs of the Bank.

Γιάννης Κυπρή  
Διευθύνων Σύμβουλος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Κεντρικά Γραφεία Συγκροτήματος  
Στασίνου 51  
Τ.Θ. 21472  
1599 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο : (+357) 2212 2126  
Τέλεφαξ : (+357) 2237 9655  
E-mail : yiannis.kyprl@cy.bankofcyprus.com

Ιστοσελίδα: www.bankofcyprus.com

28 Ιανουαρίου 2013

Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία

### ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ ΜΕ ΤΟ ΧΕΡΙ

Αξιότιμε κύριε Διοικητά,

Σε συνέχεια της επιστολής μας ημερομηνίας 16 Ιανουαρίου 2013 αλλά και της μεταξύ μας συνάντησης στις 21 Ιανουαρίου 2013 θα θέλαμε να αναφέρουμε τα ακόλουθα:

Από τον Οκτώβριο 2012 διορίστηκε ο οίκος PIMCO με σκοπό τη διεξαγωγή διαγνωστικού ελέγχου στο χαρτοφυλάκιο των κυπριακών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων έτσι ώστε να προσδιοριστούν οι κεφαλαιακές ανάγκες των κυπριακών τραπεζών περιλαμβανομένης και της Τράπεζας Κύπρου καθώς και αριθμού συνεργατικών ιδρυμάτων.

Από τα στοιχεία που μας ζητήθηκαν από την PIMCO αντιλαμβανόμαστε ότι για την εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών χρησιμοποιήθηκαν δύο μακροοικονομικά σενάρια, το βασικό σενάριο καθώς και το ακραίο σενάριο, τα οποία αντανακλούν τη διαφαινόμενη για την περίοδο 2013-2015 εξέλιξη βασικών οικονομικών δεικτών (ρυθμός ανόδου του πραγματικού ΑΕΠ, ποσοστό ανεργίας, πληθωρισμός, τιμές κατοικιών).

Όπως γνωρίζετε η Τράπεζα Κύπρου, έχοντας πλήρη επίγνωση της σημασίας που προσδίδεται στον εν λόγω διαγνωστικό έλεγχο, που κατά την άποψή μας θα πρέπει να προσβλέπει στη θωράκιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, προχώρησε στο διορισμό δύο διεθνών οίκων (McKinsey & Company και PWC) με σημαντική εμπειρία σε





αντίστοιχες περιπτώσεις (κυρίως στην Ιρλανδία και Ελλάδα), έτσι ώστε να υποβοηθήσουν την Τράπεζα στην όλη διαδικασία.

Καθ' όλη τη διαδικασία της συλλογής πληροφοριών πραγματοποιήθηκαν κάποιες συναντήσεις με την PIMCO όπου τόσο τα στελέχη της Τράπεζας όσο και των συμβούλων μας προσπάθησαν να εξηγήσουν στην ομάδα εργασίας της PIMCO ότι κάποια στοιχεία στη μορφή που ζητούνταν δεν ήταν αντιπροσωπευτικά για τα κυπριακά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και θα έπρεπε να τύχουν προσαρμογής. Με λύπη σημειώνουμε ότι δεν λάβαμε ακόμη, ούτε από την PIMCO αλλά ούτε και την Κεντρική Τράπεζα, οποιαδήποτε επανατροφοδότηση (feedback) από τις εν λόγω θέσεις που θέσαμε/προωθήσαμε στις συναντήσεις. Παρά τις επανειλημμένες προσπάθειές μας δεν κατέστη δυνατό να συζητηθούν η μεθοδολογία που θα ακολουθείτο και οποιεσδήποτε παράμετροι αλλά και οι σχετικές λεπτομερείς παραδοχές του διαγνωστικού ελέγχου για προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών από τη PIMCO.

Με λύπη αλλά και με μεγάλη αγωνία παρατηρούμε τη σωρεία δημοσιευμάτων που βλέπουν το φως της δημοσιότητας για το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και της μεθοδολογίας που υιοθετήθηκε από την PIMCO για προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών. Οι αριθμοί που έχουν δει το φως της δημοσιότητας για το ύψος των κεφαλαιακών αναγκών της Τράπεζας Κύπρου τόσο στο βασικό όσο και στο ακραίο σενάριο μας εκπλήττουν και μας βρίσκουν κάθετα αντίθετους. Η διαφορά του ύψους των κεφαλαιακών αναγκών του βασικού και του ακραίου σεναρίου διαφαίνεται εξωπραγματική και απέχει πολύ από τους δικούς μας υπολογισμούς για τα δύο σενάρια (βασικό και ακραίο) στα πρότυπα της μεθοδολογίας που ακολουθήθηκε και σε άλλες χώρες (Ελλάδα, Ιρλανδία, Ισπανία). Χαρακτηριστικό της έντονης διαφωνίας μας είναι και η διαφορά μεταξύ των εκτιμώμενων (σύμφωνα πάντα με τα δημοσιεύματα) κεφαλαιακών αναγκών βασικού και ακραίου σεναρίου που στο πρόσφατο παράδειγμα του διαγνωστικού ελέγχου του τραπεζικού συστήματος της Ελλάδας (το οποίο παρουσιάζει πολλά παρόμοια στοιχεία) για όλες τις Ελληνικές Τράπεζες κυμάνθηκε γύρω στο 30-35%.

Εδώ και δύο βδομάδες δημοσιεύματα στον Τύπο αναφέρονται σε επικείμενη συνάντηση της PIMCO με τις τράπεζες για συζήτηση της σχετικής τους έκθεσης και της μεθοδολογίας ως προς το βασικό και ακραίο σενάριο που ακολουθήθηκε. Μόλις την



Πέμπτη 24 Ιανουαρίου 2013 λάβαμε ηλεκτρονικό μήνυμα από λειτουργό της Κεντρικής Τράπεζας για διευθέτηση της συνάντησης με την PIMCO την Τρίτη 29 Ιανουαρίου 2013, με στόχο ως αναφέρεται στο σχετικό ηλεκτρονικό μήνυμα «την ενημέρωση μας για τη μεθοδολογία που ακολουθήθηκε και τη συζήτηση τυχόν ουσιαστικών εξελίξεων (μετά τις 30.6.12) που πιθανόν να μην έχουν ληφθεί υπόψη από τη PIMCO». Ως και σχετικό ηλεκτρονικό μήνυμα του Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Γ. Κυπρή προς τον Ανώτερο Διευθυντή κ. Σ. Σταυρινάκη επαναλαμβάνουμε ότι βασικό αίτημα της Τράπεζάς μας ήταν να διευθετηθεί η συνάντηση αυτή με στόχο να ενημερωθούμε για τη μεθοδολογία και να μπορέσουμε να δώσουμε επιχειρήματα και στοιχεία που να δείχνουν ότι χρησιμοποιούνται από την PIMCO πολύ ακραίες παραδοχές, με αποτέλεσμα, τόσο το βασικό όσο και το ακραίο σενάριο να καταλήγουν σε αδικαιολόγητα ψηλά νούμερα.

Τόσο από το περιεχόμενο του ηλεκτρονικού μηνύματος της Κεντρικής Τράπεζας αλλά και της άρνησης της PIMCO για συμμετοχή των εξωτερικών μας συμβούλων στη συνάντηση αυτή είναι ξεκάθαρο για εμάς ότι η συνάντηση αυτή θα είναι καθαρά για ενημερωτικούς σκοπούς και όχι για να δοθεί οποιαδήποτε δυνατότητα στην Τράπεζα να μελετήσει και να συζητήσει τις παραδοχές και τις παραμέτρους που ακολουθήθηκαν.

Οι εξωτερικοί μας σύμβουλοι PWC, ως πολύ καλά γνωρίζετε τόσο εσείς όσο και η PIMCO, έχουν εμπειρίες σε ευρωπαϊκό επίπεδο στον τομέα αυτό και εδώ και τέσσερις μήνες μας συμβουλεύουν τόσο στην προσπάθεια προετοιμασίας ως προς τον έλεγχο της PIMCO αλλά και για την ετοιμασία του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας. Γι' αυτό το λόγο θεωρούμε ανεξήγητη την επιμονή της PIMCO να μην παρευρίσκονται οι εξωτερικοί μας σύμβουλοι στην πιο πάνω συνάντηση.

Ο στόχος για μείωση του ποσού της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών θα πρέπει να είναι κοινός για όλους μας και οτιδήποτε μπορεί να βοηθήσει προς την κατεύθυνση αυτή θα πρέπει να επιδιώκεται. Για εμάς η συνάντηση αυτή δεν μπορεί να είναι μια απλή ενημερωτική συνάντηση για « εξέταση των τεχνικών λεπτομερειών για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο» ως και η σχετική ανακοίνωση της Κεντρικής Τράπεζας ημερ. 19 Ιανουαρίου 2013. Σε τέτοια περίπτωση κρίνουμε ότι δεν θα προκύψει κανένα όφελος από μια τέτοια συνάντηση.



Η Τράπεζα Κύπρου είναι η μεγαλύτερη τράπεζα της Κύπρου και είναι συστημικά σημαντική για την οικονομία της Κύπρου. Ακόμη και μετά τη σημαντική διαγραφή ποσού πέραν του €1,9 δις. σε σχέση με τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) σαν αποτέλεσμα του προγράμματος ανταλλαγής ΟΕΔ (μιας πολιτικής απόφασης των χωρών της Ευρωζώνης που λήφθηκε με τη συναίνεση της Κυπριακής κυβέρνησης), η Τράπεζα Κύπρου παραμένει ένας βιώσιμος και υγιής χρηματοπιστωτικός οργανισμός με τα Πρωτοβάθμια Κεφάλαια στις 30 Σεπτεμβρίου 2012 να υπολογίζονται σε €1,7 δις και το δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων στο 7,26% περίπου. Παρά το ότι είναι κατ' ουσία μια υγιής τράπεζα, η Τράπεζα Κύπρου, λόγω ακριβώς της πιο πάνω πολιτικής απόφασης, χρειάστηκε να προσφύγει σε κρατική στήριξη ούτως ώστε να καλύψει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών.

Ως αναπτύξαμε και σε προηγούμενη επικοινωνία μαζί σας, είμαστε της άποψης ότι η οποιαδήποτε κρατική στήριξη θα πρέπει να γίνει με τη μορφή μη μετοχικού υβριδικού κεφαλαίου το οποίο αποτελεί μέρος των κυρίων βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και έχει χρησιμοποιηθεί σε άλλα Κράτη Μέλη της ΕΕ για στήριξη των τραπεζών έτσι ώστε να εκπληρώσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους<sup>1</sup>. Η προτεινόμενη μέθοδος κρατικής ενίσχυσης θα έχει ελάχιστο αντίκτυπο στον φορολογούμενο, αφού η απόδοσή της είναι καθορισμένη και διασφαλίζει τακτικές και έγκαιρες πληρωμές προς το Κράτος.

Οποιαδήποτε υιοθέτηση σεναρίων με ακραίες παραδοχές και κριτήρια (που με βάση τους υπολογισμούς μας απέχουν πολύ από τις παραδοχές και σενάρια που χρησιμοποιήθηκαν τόσο στο βασικό όσο και στο ακραίο σενάριο σε άλλες χώρες (Ελλάδα, Ιρλανδία)) θα έχει καταστροφικές συνέπειες για το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου και θα κλονίσει την εμπιστοσύνη τόσο στο τραπεζικό σύστημα όσο και στην οικονομία της Κύπρου περιορίζοντας σημαντικά την οποιαδήποτε προοπτική για επαναφορά της οικονομίας σε τροχιά ανάπτυξης.

Η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Κύπρου και του τραπεζικού τομέα γενικότερα θα πρέπει να αποκαταστήσει σταδιακά την εμπιστοσύνη των αγορών και των καταθετών. Η βελτίωση της κεφαλαιακής της θέσης θα της επιτρέψει να συνεχίσει να στηρίζει την

<sup>1</sup> Η κρατική βοήθεια που δόθηκε στις Ιρλανδικές τράπεζες το 2011 μέσω του σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης τραπεζών είχε τη μορφή μη μετοχικών αξιών. Επίσης η βοήθεια που θα δοθεί στις ελληνικές τράπεζες οι οποίες πριν την ανακεφαλαιοποίηση παρουσιάζουν αρνητικά κεφάλαια θα περιλαμβάνουν και έκδοση υβριδικών κεφαλαίων.





πραγματική οικονομία συμβάλλοντας έτσι στη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος. Όπως πολύ καλά γνωρίζετε, οποιοσδήποτε αδικαιολόγητα ψηλές εκτιμώμενες κεφαλαιακές ανάγκες θα στερήσουν την ευχέρεια από τα τραπεζικά ιδρύματα και κυρίως την Τράπεζα Κύπρου (ως στυλοβάτη του τραπεζικού συστήματος) για ενίσχυση της ρευστότητας της επιχειρηματικότητας και της οικονομίας, με αποτέλεσμα η ίδια η επαναφορά της οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης να φαντάζει ως απομακρυσμένο και ακραίο σενάριο.

Οι πιο πάνω παράγοντες εξυπακούουν ότι η ενίσχυση που θα πρέπει να τύχει η Τράπεζα Κύπρου θα πρέπει να περιορίζεται στο ελάχιστο αναγκαίο και, δεδομένων των περιστάσεων που οδήγησαν σε αυτή την αίτηση, να είναι κατάλληλη και σύμφωνη με την αρχή της αναλογικότητας για διόρθωση των δυσκολιών που αντιμετωπίζει η Τράπεζα Κύπρου.

Η Τράπεζα Κύπρου έχει σήμερα περίπου 90.000 μετόχους σχεδόν σε όλα τα νοικοκυριά της Κύπρου και ήδη οι μέτοχοι αλλά και οι κάτοχοι πρωτοβάθμιων υβριδικών κεφαλαίων (Αξιογράφων) έχουν υποστεί μεγάλο μέρος του επιμερισμού του βάρους (burden sharing) με τη σημαντική μείωση της τιμής της μετοχής και των αξιογράφων και με το συνεπακόλουθο αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομία. Επιπρόσθετα, οι μέτοχοι θα παραιτηθούν από μελλοντική κερδοφορία και μερίσματα για να αποπληρωθεί η κρατική ενίσχυση (με ικανοποιητική για το κράτος απόδοση) σύμφωνα με την αρχή του επιμερισμού του βάρους των Ευρωπαϊκών Κανόνων Κρατικής Ενίσχυσης.


Για εμάς η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των αγορών και των καταθετών και η στήριξη στην πραγματική οικονομία έχουν εξαιρετική σημασία για την αποκατάσταση θετικών και διατηρήσιμων ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης. Με βαρύ αίσθημα ευθύνης δηλώνουμε ότι δεν θα δεχθούμε την υπαρξιακή της πραγματικής αξίας της επένδυσης των μετόχων μας στη βάση ενός ακραίων σεναρίων πορίσματος, το οποίο ενδεχομένως να έχει ελάχιστες ως ανύπαρκτες πιθανότητες πραγματοποίησης και η υιοθέτηση του οποίου θα έχει σοβαρά αρνητικές επιπτώσεις στην ανάπτυξη της οικονομίας, της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της εξόδου από την κρίση.


Είμαστε σίγουροι ότι συμμερίζεστε και εσείς τις ανησυχίες μας και ότι η συμβολή σας στην όλη διαδικασία θα είναι καθοριστική έτσι ώστε να προχωρήσει άμεσα η




ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών στα πλαίσια των πραγματικών κεφαλαιακών τους αναγκών με βάση τα δεδομένα και τις ιδιαιτερότητες της κυπριακής πραγματικότητας, στοχεύοντας όλοι μας στην αποκατάσταση θετικών και διατηρήσιμων ρυθμών οικονομικής ανάπτυξης το συντομότερο δυνατό.

Με εκτίμηση,

  
Γιάννης Κυπρή  
Διευθύνων Σύμβουλος

  
Ευδόκιμος Ξενοφώντος  
Αντιπρόεδρος

  
Ανδρέας Αρτέμης  
Πρόεδρος

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Στασίου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

30 Ιανουαρίου 2013

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία

### ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ – ΜΕ ΤΟ ΧΕΡΙ

Αξιότιμε κ. Διοικητά

Όπως γνωρίζετε, πραγματοποιήθηκε χθες συνάντηση μεταξύ αντιπροσωπείας της Τράπεζας Κύπρου από τη μια και αντιπροσωπείας της PIMCO και στελεχών της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου από την άλλη. Πρόκειται για την πρώτη συνάντηση από τον Νοέμβριο του 2012, αφότου η Τράπεζα παρέδωσε στη PIMCO τα στοιχεία που της είχαν ζητηθεί. Από τότε μέχρι σήμερα η Τράπεζα δεν έλαβε από τη PIMCO οποιαδήποτε πληροφόρηση για τη μεθοδολογία, τις παραμέτρους ή τις παραδοχές της άσκησης για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών της.

Κατά τη χθεσινή σύντομη συνάντηση η αντιπροσωπεία της Τράπεζας Κύπρου έτυχε μιας γενικής ενημέρωσης για τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε από τη PIMCO και δόθηκαν κάποια στοιχεία για κάποιες παραδοχές και τις επιπτώσεις τους.

Δυστυχώς η χθεσινή συνάντηση έχει επιβεβαιώσει πέραν πάσης αμφιβολίας τις ανησυχίες τις οποίες σας είχαμε εκφράσει σε διάφορες συναντήσεις μας καθώς και στις επιστολές μας ημερομηνίας 16 και 28 Ιανουαρίου 2013 και έχει κλονίσει την εμπιστοσύνη μας στην όλη διαδικασία που ακολουθήθηκε για τον καθορισμό των κεφαλαιακών αναγκών των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων του τόπου. Παρόλο που κατά τη συνάντηση δεν δόθηκαν στην ομάδα της Τράπεζας Κύπρου πλήρη στοιχεία για τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της PIMCO αλλά ούτε και η δυνατότητα να επιχειρηματολογήσει επί της μεθοδολογίας και των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν, πιστεύουμε, μεταξύ άλλων, ότι διαπράχθηκαν σημαντικά λάθη στην όλη διαδικασία.

Κύριε Διοικητά,

Πιστεύουμε ότι η διαδικασία αυτή έχει φθάσει στο πιο κρίσιμο σημείο της. Κάνουμε έκκληση προς εσάς να παρέμβετε προς τη Συντονιστική Επιτροπή ώστε να αναβληθεί η





οριστικοποίηση της θέσης της ΡΙΜCΟ και η έκδοση του τελικού πορίσματος και να δοθεί η δυνατότητα στην Τράπεζα Κύπρου καθώς και στις άλλες τράπεζες να συζητήσουν με τη ΡΙΜCΟ τα ευρήματα της με πλήρη διαφάνεια. Μόνο με τη δική σας παρέμβαση μπορεί να δοθεί στις κυπριακές τράπεζες η δυνατότητα παράθεσης επιχειρημάτων και στοιχείων που να καταδεικνύουν ότι η ΡΙΜCΟ έχει χρησιμοποιήσει πολύ ακραίες παραδοχές οι οποίες, εάν υιοθετηθούν ως έχουν, θα επιφέρουν καταστροφικές συνέπειες για τον τραπεζικό τομέα και την Κυπριακή οικονομία, όπως είχαμε προειδοποιήσει στις προηγούμενες επιστολές μας.

Με εκτίμηση

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

Κοιν. κ. Βάσο Σιαρλή, Υπουργό Οικονομικών

5

Γιάννης Κυπρή  
Διευθύνων Σύμβουλος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Κεντρικά Γραφεία Συγκροτήματος  
Στασίου 51  
Τ.Θ. 21472  
1599 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο : (+357) 2212 2126  
Τέλεφαξ : (+357) 2237 9655  
E-mail : yiannis.kypri@cy.bankofcyprus.com

Ιστοσελίδα: [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com)

11 Μαρτίου 2013

κ. Μιχάλη Σαρρή  
Υπουργό Οικονομικών

✓ Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Αξιότιμοι κύριοι

Μετά και την πρόσφατη ενημέρωσή μας για τις τελευταίες συναντήσεις του Eurogroup και του EcoFin, εισηγούμαστε όπως κληθεί άμεσα κοινή συνεδρία μαζί σας, στην παρουσία των συμβούλων μας, με σκοπό την ενημέρωσή μας για τον όλο σχεδιασμό και τις κατευθύνσεις του τραπεζικού τομέα στην Κύπρο, καθώς και για το ποσό της απομόχλευσης στο οποίο θα πρέπει να στοχεύει η Τράπεζα Κύπρου.

Η πιο πάνω συνάντηση είναι απαραίτητη ούτως ώστε να μπορούμε να διαμορφώσουμε ανάλογα το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και να επισπεύσουμε την ολοκλήρωσή του.

Με εκτίμηση

Γιάννης Κυπρή  
Διευθύνων Σύμβουλος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Κεντρικά Γραφεία Συγκροτήματος  
Στασίνου 51  
Τ.Θ. 21472  
1599 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο : (+357) 2212 2126

Τέλεφαξ : (+357) 2237 9655

E-mail : yiannis.kypri@cy.bankofcyprus.com

Ιστοσελίδα: www.bankofcyprus.com

13 Μαρτίου 2013

Κύριο Μιχάλη Σαρρή  
Υπουργό Οικονομικών

Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Αξιότιμοι Κύριοι

### Θέμα: Εργασίες Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα

Αναφέρομαι στο πιο πάνω θέμα και στην ενημέρωση που είχαμε από εσάς για την απαίτηση της Τρόικας όπως οι εργασίες μας στην Ελλάδα συγχωνευθούν με αυτές των άλλων κυπριακών τραπεζών με στόχο την ανακεφαλαιοποίησή τους από το ΤΧΣ κάτι το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του δημοσίου χρέους και τη συρρίκνωση του τραπεζικού συστήματος της Κύπρου.

Είχαμε συμφωνήσει να δημιουργηθεί μια ομάδα εργασίας με τις τράπεζες, το Υπουργείο Οικονομικών και την Κεντρική Τράπεζα με σκοπό την εξέταση και προετοιμασία του εδάφους για τα πιο πάνω. Πληροφορούμαστε ότι διεξάγονται τις τελευταίες δύο μέρες στην Αθήνα εντατικές διεργασίες μεταξύ τεχνοκρατών της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και του Υπουργείου Οικονομικών και των αντίστοιχων τους στην Ελλάδα με εμπλοκή άλλων εμπειρογνομώνων και εκπροσώπων ελληνικών τραπεζών. Θεωρούμε τη μη εμπλοκή μας στη διαδικασία αυτή ως σοβαρή παράλειψη ιδιαίτερα αν αληθεύει ότι οι διαβουλεύσεις αυτές στην Αθήνα έχουν ξεπεράσει το στάδιο





των ασκήσεων επί χάρτου και μπήκαν σε λεπτομέρειες όπως εκτίμηση χαρτοφυλακίου κλπ.

Ως Εκτελεστική Διεύθυνση και Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου έχουμε την ευθύνη έναντι των μετόχων μας και των άλλων εταίρων (stakeholders) για διασφάλιση των συμφερόντων τους και η μη εμπλοκή μας στη διαδικασία αυτή μας στερεί το δικαίωμα να υπερασπιστούμε αυτά τα συμφέροντα.

Για τον λόγο αυτό παρακαλούμε όπως δοθούν άμεσα οδηγίες στους λειτουργούς σας για συμμετοχή και δικών μας στελεχών στην όλη διαδικασία.

Με εκτίμηση

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

17 Μαρτίου 2013

κ. Μιχάλη Σαρρή  
Υπουργό Οικονομικών

Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Αξιότιμοι κύριοι,

Σε συνέχεια της χθεσινής ενημέρωσης που τύχαμε μαζί με τις υπόλοιπες τράπεζες από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας, τον Υπουργό Οικονομικών και τον Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, θα θέλαμε να σας διαβεβαιώσουμε για ακόμα μια φορά για την ετοιμότητα της Τράπεζας Κύπρου να στηρίξει την προσπάθεια των Αρχών για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων για τη σταθεροποίηση της Κυπριακής οικονομίας.

Ταυτόχρονα, και σε συνέχεια επιστολής του Διευθύνοντα Συμβούλου του Συγκροτήματος ημερομηνίας 13 Μαρτίου 2013, την οποία επισυνάπτουμε για εύκολη αναφορά, θα θέλαμε να επαναλάβουμε την παράκλησή μας ως Διοικητικό Συμβούλιο όπως τύχουμε λεπτομερούς ενημέρωσης και συμμετέχουμε σε διαβούλευση για τις ενέργειες που γίνονται από μέρους της Πολιτείας και των Εποπτικών Αρχών ως προς το μέλλον της Τράπεζας Κύπρου, περιλαμβανομένων και των ενεργειών για τη διάθεση των εργασιών μας στην Ελλάδα και την ανακεφαλαιοποίηση του Συγκροτήματος.

Ως Διοικητικό Συμβούλιο έχουμε σοβαρή θεσμική ευθύνη έναντι των μετόχων μας για προστασία των συμφερόντων τους και για το λόγο αυτό η ενημέρωσή μας για τις σκέψεις και προθέσεις της Πολιτείας για την Τράπεζά μας θα συμβάλει στην από κοινού αντιμετώπιση των σοβαρών θεμάτων που αναφύονται.

Αναμένουμε, έστω και την υστάτη, άμεση ενημέρωση και συνεχή εμπλοκή μας στην όλη διαδικασία.

Με εκτίμηση,  
Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Ανδρέας Αρτέμης  
Πρόεδρος

6

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

24 Μαρτίου -2013

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

Δρ Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία

Αξιότιμε κ Διοικητά

ΑΠΟΡΡΗΤΟ

Θέλουμε να αναφερθούμε στη διεξαγόμενη διαδικασία διάθεσης των ελληνικών εργασιών των κυπριακών τραπεζών, που λαμβάνει χώρα υπό την αιγίδα της Κεντρικής Τράπεζας.

Επιθυμούμε να επαναλάβουμε ότι η Τράπεζα Κύπρου είχε αποδεχθεί το έγγραφο διάθεσης που της είχε αποσταλεί από την Κεντρική Τράπεζα, το βράδυ της 22ας Μαρτίου 2013, ενόψει της κρισιμότητας των στιγμών και παρά το ότι η προτεινόμενη συναλλαγή δεν ήταν προς το οικονομικό συμφέρον της Τράπεζας Κύπρου. Όταν όμως η αντίπροσωπεία της Τράπεζας Κύπρου επισκέφθηκε την Κεντρική Τράπεζα χθες, η Τράπεζα Πειραιώς προσήλθε με ολότελα διαφορετική πρόταση, η οποία συνίστατο από πολύ δυσμενέστερους (για την Κυπριακή πλευρά) όρους.

Ουσιαστικά, ουδεμία διαπραγμάτευση διεξήχθη μεταξύ Τράπεζας Κύπρου και Τράπεζας Πειραιώς, οι εκπρόσωποι της Τράπεζας Κύπρου δεν είχαν οποιαδήποτε συμμετοχή στη διαμόρφωση των όρων του εγγράφου που συνομολογείται με την Τράπεζα Πειραιώς, και το υπο διαμόρφωση έγγραφο συμφωνίας ουσιαστικά ενσωματώνει όλες τις θέσεις και απαιτήσεις της Τράπεζας Πειραιώς, που δεν κρίνονται ως αποδεκτές από την Τράπεζα Κύπρου.

Αντιλαμβανόμαστε ότι υπάρχει πρόθεση έκδοσης διατάγματος από την Κεντρική Τράπεζα, που να προνοεί για τη διάθεση των περιουσιακών



στοιχείων της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς.

Επιθυμούμε να καταγράψουμε τη θέση μας ότι οι όροι της συγκεκριμένης συναλλαγής είναι ιδιαίτερα δυσμενείς για την Τράπεζα Κύπρου και ότι ουσιαστικά όλες οι απαιτήσεις και αξιώσεις της Τράπεζας Πειραιώς φαίνεται να έχουν γίνει αποδεκτές από τους Νομικούς Συμβούλους της Κεντρικής Τράπεζας (Slaughter & May), χωρίς οποιαδήποτε συμμετοχή των εκπροσώπων της Τράπεζας Κύπρου.

Θεωρούμε την όλη διαδικασία της αποξένωσης των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα ως απαράδεκτη, ως μη συμφέρουσα και ως ιδιαίτερα δυσμενή τόσο για την Κύπρο γενικά, όσο και για την Τράπεζα Κύπρου ειδικά. Αντιλαμβανόμαστε ότι για το καλό της οικονομίας της Κύπρου θα πρέπει να γίνουν θυσίες από όλους, έχουμε όμως την άποψη ότι η προσέγγιση αυτή δεν συνεπάγεται την ουσιαστικά χαριστική αποξένωση των εργασιών της Τράπεζας Κύπρου στην Ελλάδα, κάτι που όχι μόνο δεν θα συμβάλει στη διάσωση της Τράπεζας αλλά ενδεχόμενα να οδηγήσει μαζί με άλλες άστοχες κινήσεις στην κατάρρευση της.

Με τιμή



Ανδρέας Αρτέμης  
Πρόεδρος

Αντ: κ. Μ. Σαρρή, Υπουργό Οικονομικών

7

## StockWatch

### Κυπριακή Οικονομία Χαρίστηκαν €3,4 δισ. στην Τρ. Πειραιώς

Ημερομηνία Δημοσίευσης: 21/05/2013 06:52



Η πώληση των υποκαταστημάτων των τριών κυπριακών τραπεζών δημιούργησε κέρδη μαμούθ στην Τράπεζα Πειραιώς, σύμφωνα με ανακοίνωση της ελληνικής τράπεζας που επαναφέρει ερωτήματα για τους χειρισμούς των κυπριακών αρχών και του Eurogroup.

Η Τρ. Πειραιώς, που με την εξαγορά των κυπριακών τραπεζών έγινε η μεγαλύτερη ελληνική τράπεζα, ανακοίνωσε χθες καθαρά κέρδη €3,6 δισ. έναντι ζημιών €0,4 δισ. το 2012.

Τα κέρδη προέκυψαν σχεδόν εξολοκλήρου από την εξαγορά των κυπριακών υποκαταστημάτων, αφού οι εργασίες της Τράπεζας το πρώτο τρίμηνο του έτους ήταν ζημιογόνες.

Σύμφωνα με τη χθεσινή ανακοίνωση της Τράπεζας, η «αρνητική υπεραξία» (negative good will) από την εξαγορά ανήλθε σε €3,4 δισ.

Η ανακοίνωση της Τράπεζας Πειραιώς επαναφέρει στο προσκήνιο τη συμφωνία που έγινε στο τέλος Μαρτίου για πώληση των υποκαταστημάτων των τριών κυπριακών τραπεζών.

Η συμφωνία έγινε εφικτή μετά από επαφές που έγιναν σε ανώτατο επίπεδο μεταξύ κυπριακής και ελληνικής κυβέρνησης.

Στις 22 Μαρτίου η κυπριακή κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι μετά από τηλεφωνική επικοινωνία του προέδρου Αναστασιάδη με τον πρωθυπουργό Αντώνη Σαμαρά «επιβεβαιώθηκε η ρύθμιση του ζητήματος της αποξένωσης των ελλαδικών παραρτημάτων των κυπριακών τραπεζών, με τους ευνοϊκότερους υπό τις συνθήκες όρους, με σημαντικό όφελος για την κυπριακή πλευρά».

Μάλιστα ο κύπριος πρόεδρος εξέφρασε «τις θερμές ευχαριστίες και την ευγνωμοσύνη του ίδιου και του κυπριακού ελληνισμού για την αμέριστη συμπαράσταση του πολιτικού κόσμου και του λαού της Ελλάδας στις δύσκολες ώρες που διέρχεται η Κύπρος».

Η συμφωνία οριστικοποιήθηκε μετά από την απόφαση του Eurogroup να βάλει τις δύο συστημικές κυπριακές τράπεζες σε καθεστώς εξυγίανσης, και να τις εξυγιάνει με τη συμμετοχή των ανασφάλιστων καταθετών τους.

Το «κούρεμα» των καταθέσεων επιβλήθηκε μόνο σε καταθέσεις που βρίσκονταν στην Κύπρο, και μετά την αποξένωση των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα.

Το Eurogroup ζήτησε παράλληλα την «άμεση εφαρμογή της συμφωνίας μεταξύ Κύπρου και Ελλάδας για τα ελληνικά υποκαταστήματα των κυπριακών τραπεζών, που προστατεύει τη σταθερότητα του ελληνικού και του κυπριακού τραπεζικού συστήματος».

Η πώληση έγινε μέσω διατάγματος που εξέδωσε η ΚΤ με τη σύμφωνο γνώμη του υπουργού Οικονομικών, και υπό το βάρος των πολιτικών αποφάσεων στο Eurogroup.

Η ΚΤ, που έχει επικριθεί για το ρόλο της στη συμφωνία, υποστηρίζει ότι υλοποιούσε πολιτικές συμφωνίες.

Συνολικά οι κυπριακές τράπεζες πώλησαν στην Πειραιώς δάνεια €23,9 δισ. (επισυνάπτεται επιστολή ΚΤ στη βουλή).

Από τα δάνεια αυτά αφαιρέθηκαν υφιστάμενες προβλέψεις που είχαν ήδη κάνει οι κυπριακές τράπεζες στο ελληνικό του χαρτοφυλάκιο ύψους €4,8 δισ. Αφαιρέθηκαν μετά άλλα €2,8 δισ. που είναι η εκτίμηση με βάση το ακραίο σενάριο της Pimco.

Στο τέλος, η Πειραιώς πήρε δάνεια αξίας €23,9 δισ. στην αξία των €16,2 δισ.

Υπολογίζεται ότι χθες ανακοίνωσε μόνο μέρος των κερδών που προκύπτουν από την εξαγορά των κυπριακών υποκαταστημάτων. Το υπόλοιπο ενδέχεται να προκύψει από write backs επισφαλών δανείων.

**Επισυνάπτεται επιστολή της Κεντρικής Τράπεζας στη βουλή.**

Η ανακοίνωση αυτή μπορεί να βρεθεί στα πιο κάτω αρχεία

PDF

#### Σημείωση:

Μπορείτε να κάνετε κλικ στους συνδέσμους πιο πάνω για να ανοίξει η ανακοίνωση σε άλλο παράθυρο του browser σας ή να κάνετε κλικ στο δεξί κουμπί του mouse πάνω στον σύνδεσμο και να επιλέξετε το Save Target As...



## Αποτελέσματα 1<sup>ΟΥ</sup> 3μήνου 2013 - Δηλώσεις Διοίκησης

«Τα προγράμματα κεφαλαιακής ενίσχυσης των 4 συστημικών τραπεζών της χώρας, τα οποία έχουν δρομολογηθεί και αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός των επόμενων εβδομάδων, συνιστούν ορόσημο για τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο, αλλά και την οικονομία γενικότερα.

Η Τράπεζα Πειραιώς, έχοντας συμβάλει στην αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, πέτυχε να είναι σήμερα η μεγαλύτερη Τράπεζα στην ελληνική αγορά με μερίδιο 30% και ίδια κεφάλαια €1,3 δισ στις 31.03.13, που διαμορφώνονται στα €9,7 δισ (pro-forma) με την ολοκλήρωση της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της. Το ύψος αυτό των ιδίων κεφαλαίων κατατάσσει πλέον την Τράπεζα Πειραιώς στην 30<sup>η</sup> θέση μεταξύ των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Παράλληλα, η Τράπεζα διασφάλισε τον ιδιωτικό χαρακτήρα της, δημιουργώντας ένα κεφαλαιακά ισχυρό τραπεζικό οργανισμό, ικανό να ανταπεξέλθει στις αντιξοότητες του οικονομικού περιβάλλοντος, αλλά και να στηρίζει ενεργά όλες τις υγιείς επιχειρηματικές και ιδιωτικές προσπάθειες, συμβάλλοντας έτσι στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της χώρας».

**Μιχάλης Σάλλας, Πρόεδρος ΔΣ**

«Η Τράπεζα Πειραιώς, μετά την απόκτηση της υγιούς ΑΤΕbank και της Γενικής Τράπεζας το 2012, προχώρησε στην εξαγορά των εγχώριων τραπεζικών δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών στα τέλη Μαρτίου 2013. Επιπροσθέτως, εντός του Απριλίου 2013, υπέγραψε συμφωνία με τον όμιλο Millennium BCP για την απόκτηση του 100% της Millennium Bank Ελλάδος και τη συμμετοχή της BCP στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς με ποσό €400 εκατ. Μετά και τη συναλλαγή αυτή, το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου ανέρχεται σε €99 δισ, με 1.750 καταστήματα και 25 χιλιάδες υπαλλήλους σε Ελλάδα και εξωτερικό.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων και προβλέψεων του 1<sup>ΟΥ</sup> 3μήνου 2013 του Ομίλου Πειραιώς ανήλθαν σε €170 εκατ. Η απομείωση δανείων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού ήταν €506 εκατ, διαμορφώνοντας τα πριν από φόρους αποτελέσματα σε ζημία €336 εκατ<sup>(\*)</sup>. Το αναλογούν καθαρό αποτέλεσμα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά από φόρους διαμορφώθηκε σε €203 εκατ<sup>(\*)</sup>, επηρεαζόμενο από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή από την 01.01.2013.

Στη διάρκεια του 1<sup>ΟΥ</sup> 3μήνου 2013, οι καταθέσεις του Ομίλου Πειραιώς εμφάνισαν περαιτέρω άνοδο, γεγονός που συνέβαλε στη σημαντική μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα στα €21 δισ έναντι €32 δισ στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ενώ ο δείκτης ρευστότητας δανείων προς καταθέσεις εμφάνισε πρόσθετη βελτίωση στο 114% από 121%. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος επανέκτησε ουσιαστική πρόσβαση στη γερο διατραπεζική αγορά, με υπόλοιπο €5,9 δισ στο τέλος Μαρτίου 2013.

Ο pro-forma δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου μετά την AMK διαμορφώνεται στο ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο του 14,8%, που θωρακίζει τον ισολογισμό και επιτρέπει την αποτελεσματική χρηματοδότηση της οικονομίας».

**Σταύρος Λεγκάκος, Διευθύνων Σύμβουλος & CEO**

(\*) εξαίρουμένης της αρνητικής υπεραξίας από την εξαγορά του ελληνικού δικτύου των κυπριακών τραπεζών



## Κύρια Σημεία Αποτελεσμάτων και Μεγεθών

### Αποτελέσματα 1<sup>ΟΥ</sup> 3μήνου 2013

- Τα καθαρά έντοκα έσοδα διαμορφώθηκαν σε €315 εκατ το 1<sup>ο</sup> 3μήνο 2013. Σημειώνεται ότι τα καθαρά αποτελέσματα από τόκους έχουν επιβαρυνθεί κατά €44 εκατ λόγω χρήσης του μηχανισμού EIA, ο οποίος ήταν η αποκλειστική πηγή άντλησης ρευστότητας μέσω Ευρωσυστήματος έως τα μέσα Ιανουαρίου 2013.
- Τα καθαρά έσοδα προμηθειών διαμορφώθηκαν σε €55 εκατ, με το 90% αυτών να προέρχεται από προμήθειες εμπορικής τραπεζικής.
- Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €432 εκατ.
- Το λειτουργικό κόστος διαμορφώθηκε σε €264 εκατ, εκ των οποίων €149 εκατ αφορούσαν δαπάνες προσωπικού, €88 εκατ έξοδα διοίκησης και €27 εκατ απροσβέσις και λοιπά έξοδα.
- Τα προ φόρων και προβλέψεων κέρδη του 1<sup>ου</sup> 3μήνου 2013 διαμορφώθηκαν στα €170 εκατ.
- Οι προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €506 εκατ ή 3,3% επί του μέσου όρου δανείων.
- Τα προ φόρων αποτελέσματα του 1<sup>ου</sup> 3μήνου 2013 διαμορφώθηκαν σε -€336 εκατ (\*).
- Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των εγχώριων δραστηριοτήτων των κυπριακών τραπεζών που απέκτησε η Τράπεζα στα τέλη Μαρτίου 2013, καθώς και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων των εξαγοραζόμενων στοιχείων, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος επιμερισμού του κόστους αγοράς (Purchase Price Allocation), εφαρμόζοντας τις προβλεπόμενες διατάξεις του ΔΠΧΑ3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Η αρνητική υπεραξία (negative goodwill) ανήλθε σε €3.414 εκατ.
- Συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξίας, τα προ φόρων κέρδη διαμορφώθηκαν σε €3.077 εκατ, ενώ τα καθαρά αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες τα αναλογούντα στους μετόχους για το 1<sup>ο</sup> 3μήνο 2013, τα οποία ενσωματώνουν θετικό αναβαλλόμενο φόρο €540 εκατ (κυρίως από την αύξηση του φορολογικού συντελεστή από το 20% στο 26%), διαμορφώθηκαν σε €3.617 εκατ.

### Μεγέθη και Παρουσία 31 Μαρτίου 2013

- Το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €85,9 δισ στο τέλος Μαρτίου 2013, ενώ συμπεριλαμβάνοντας και τα κεφάλαια του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους €8,4 δισ, το pro-forma ενεργητικό διαμορφώνεται σε €94,4 δισ.
- Τα δάνεια προ προβλέψεων διαμορφώθηκαν σε €71,9 δισ, με τα επιχειρηματικά δάνεια να αντιπροσωπεύουν το 66%, τα στεγαστικά το 23% και τα καταναλωτικά το 10%.
- Οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε €53,3 δισ, με σημαντική βελτίωση της σύνθεσης αυτών, καθώς οι καταθέσεις ταμειωτηρίου και όψεως αποτελούν το 38% του συνόλου από 30% το Μάρτιο 2012.
- Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε σημαντικά στο 114% το Μάρτιο 2013 από 158% το Μάρτιο 2012.
- Ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθε στο 31% το Μάρτιο 2013 (επιβαρυνμένος κατά 5 π.μ. από την ενσωμάτωση για πρώτη φορά των κυπριακών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα), ο δε δείκτης κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από συσσωρευμένες προβλέψεις στο 50%. Ο δείκτης συσσωρευμένων προβλέψεων προς το σύνολο των δανείων ανήλθε στο 16%.
- Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου Πειραιώς στο τέλος Μαρτίου 2013 ανήλθαν σε €9,7 δισ, συμπεριλαμβανομένων των κεφαλαίων ύψους €8,4 δισ του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσης. Ο συνολικός δείκτης επάρκειας κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος Μαρτίου 2013 διαμορφώθηκε στο 15,2% (pro-forma).
- Το δίκτυο καταστημάτων στο τέλος Μαρτίου 2013 αριθμούσε 1.630 μονάδες, με 1.186 καταστήματα στην Ελλάδα και 444 σε 9 χώρες στο εξωτερικό. Το ανθρώπινο δυναμικό στις 31.03.13 αριθμούσε 23.574 άτομα, 17.408 στην Ελλάδα και 6.167 στο εξωτερικό.
- Συμπεριλαμβανομένης της Millennium Bank, τα δάνεια μετά από προβλέψεις του Ομίλου Πειραιώς διαμορφώνονται σε €64,9 δισ, οι καταθέσεις σε €56,3 δισ, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις σε 115% και ο δείκτης σχηματισμένων προβλέψεων προς χορηγήσεις στο 15%. Το δίκτυο καταστημάτων αντίστοιχα ανέρχεται σε 1.750 μονάδες, το ανθρώπινο δυναμικό σε 24.756 άτομα, ενώ το εγχώριο μερίδιο αγοράς δανείων και καταθέσεων σε 29,6% και 28,9% αντίστοιχα.

(\* ) εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας από την εξαγορά του ελληνικού δικτύου των κυπριακών τραπεζών

**Επιλεγμένα Στοιχεία Ομίλου Πειραιώς**

(στοιχεία ισολογισμού για το τέλος περιόδου, στοιχεία αποτελεσμάτων για την περίοδο 1<sup>ΟΥ</sup> 3μήνου)

Ενοποιημένα Στοιχεία (ποσά εκατ €)	31.03.13	31.03.12
<b>Επιλεγμένα Μεγέθη Ισολογισμού</b>		
Ενεργητικό (pro-forma τον Μάρτιο 2013)	94.355	47.243
• εκ του οποίου από διακοπτόμενες δραστηριότητες <sup>1</sup>	354	677
Δάνεια προ Προβλέψεων <sup>2</sup>	71.868	35.999
Συσσωρευμένες Προβλέψεις <sup>2</sup>	(11.182)	(2.829)
Καταθέσεις	53.340	20,946
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (pro-forma τον Μάρτιο 2013)	9.730	(1.854)
<b>Επιλεγμένα Αποτελέσματα</b>		
Καθαρά Έσοδα Τόκων	315	235
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	55	46
Αποτελέσματα Εμπορικού & Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	51	99
Λοιπά Έσοδα & Έσοδα από Μερίσματα	11	14
<b>Σύνολο Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων</b>	<b>432</b>	<b>394</b>
Δαπάνες Προσωπικού	(149)	(85)
Γενικά Διοικητικά Έξοδα	(88)	(65)
Αποσβέσεις και Λοιπά Έξοδα	(27)	(28)
<b>Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>(264)</b>	<b>(178)</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	2	(1)
<b>Κέρδη Προ Φόρων και Προβλέψεων</b>	<b>170</b>	<b>215</b>
Απομειώσεις Δανείων και Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(506)	(296)
Απομείωση ΟΕΔ	-	(311)
Αρνητική Υπεραξία Εξαγοράς	3.414	-
<b>Αποτέλεσμα προ Φόρων</b>	<b>3.077</b>	<b>(392)</b>
Αποτέλεσμα μετά από Φόρους Αναλογούντα στους Μετόχους από Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	3.617	46
Αποτέλεσμα Διακοπτόμενων Δραστηριοτήτων	12	1

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

<sup>1</sup> Διακοπτόμενες Δραστηριότητες: για τον ισολογισμό, ΑΤΕ Ασφαλιστική-ΑΤΕ Insurance Romania για 31.03.13, για τα αποτελέσματα Marathon Bank για το 1<sup>ο</sup> 3μηνο '12 και ΑΤΕ Ασφαλιστική-ΑΤΕ Insurance Romania για το 1<sup>ο</sup> 3μηνο '13.

<sup>2</sup> Δάνεια και προβλέψεις: Περιλαμβάνεται η προσαρμογή σε εύλογη αξία ύψους €7,0 δισ, που αναλογεί στον πιστωτικό κίνδυνο των δανείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά της υγιούς ΑΤΕbank, της Γενικής Τράπεζας και των εγχώριων δανείων των 3 Κυπριακών Τραπεζών.

### Εξέλιξη Μεγεθών

Οι καταθέσεις του Ομίλου στο τέλος Μαρτίου 2013 διαμορφώθηκαν σε €53,3 δισ. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα, με την ενσωμάτωση της ΑΤΕbank, της Γενικής και των ελληνικών χαρτοφυλακίων των Κυπριακών Τραπεζών, διαμορφώθηκαν σε €48,7 δισ. Αξίζει να σημειωθεί ότι η θετική τάση των καταθέσεων της ελληνικής αγοράς που παρατηρήθηκε κατά το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2012 (+9%), συνεχίστηκε το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 με άνοδο των καταθέσεων της ελληνικής αγοράς κατά 4%. Οι καταθέσεις του Ομίλου Πειραιώς εμφάνισαν άνοδο +€2,2 δισ ή 6% το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 σε συγκρίσιμη βάση (δηλαδή χωρίς την προσθήκη των καταθέσεων των 3 Κυπριακών Τραπεζών στις 31.03.13).

Αντίστοιχα οι καταθέσεις από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €4,6 δισ, ελαφρά αυξημένες κατά 1% έναντι του Δεκεμβρίου 2012.

Τα δάνεια προ προβλέψεων στο τέλος Μαρτίου 2013 διαμορφώθηκαν σε €71,9 δισ. Τα δάνεια στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν στα €64,6 δισ και στο εξωτερικό στα €7,3 δισ. Ανά πελατειακή κατηγορία, στο τέλος Μαρτίου 2013, το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ανήλθε στα €47,7 δισ, ενώ τα δάνεια προς ιδιώτες σε €24,2 δισ. Τα δάνεια προς επιχειρήσεις συνιστούν το 66% του συνόλου των δανείων του Ομίλου, ενώ τα δάνεια προς ιδιώτες το 34% (23% στεγαστικά και 10% καταναλωτικά).

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις βελτιώθηκε περαιτέρω στο 114% το Μάρτιο 2013 από 158% ένα έτος νωρίτερα. Παράλληλα, ο δείκτης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα ως προς το σύνολο του ενεργητικού βελτιώθηκε σημαντικά στο 13% (στοιχεία Απρ'13), λαμβάνοντας υπόψη το χαρτοφυλάκιο EFSF ομολόγων που συνιστούν δυνητικό κάλυμμα άντλησης ρευστότητας από τρίτους εκτός Κεντρικής Τράπεζας.

### Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 31% των συνολικών δανείων στο τέλος Μαρτίου 2013, ενσωματώνοντας την ΑΤΕbank, τη Γενική και τα ελληνικά χαρτοφυλάκια των Κυπριακών τραπεζών. Εξαιρουμένων των NPLs των κυπριακών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση του Ομίλου ανήλθε σε 26% από 24% το Δεκέμβριο 2012. Ο αντίστοιχος δείκτης για τον Όμιλο Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 26% στις 31.03.13.

Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από τις συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 50%. Ο δείκτης συσσωρευμένων προβλέψεων προς το σύνολο δανείων στο τέλος Μαρτίου 2013 φτάνει στο ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο του 16%.

### Ανάλυση Μεγεθών

- Μαρ.'13

#### Δάνεια προ Προβλέψεων

#### ανά Κατηγορία

	Ποσά (€ εκατ)	Σύνθεση (%)
Δάνεια σε επιχ/σεις	47.663	66%
Δάνεια σε ιδιώτες	24.205	34%
<b>Σύνολο Δανείων</b>	<b>71.868</b>	<b>100%</b>
• Ελλάδα	64.553	90%
• Διεθνώς	7.315	10%

#### Καταθέσεις

#### ανά Κατηγορία

	Ποσά (€ εκατ)	Σύνθεση (%)
Ταμ/ρίου-Όψεως	20.524	38%
Τακτής λήξης	32.815	62%
<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b>53.340</b>	<b>100%</b>
• Ελλάδα	48.713	91%
• Διεθνώς	4.627	9%

### Επάρκεια Κεφαλαίων

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Μαρτίου 2013 σε 15,2% και ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I - EBA) σε 14,8% σε pro-forma βάση για την ολοκλήρωση του πλάνου κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Η καθαρή θέση του Ομίλου διαμορφώνεται σε €1.301 εκατ, ενώ μετά την ολοκλήρωση της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η καθαρή θέση αναμένεται να φτάσει τα €9.730 εκατ (pro-forma).



### Εξέλιξη Αποτελεσμάτων

Τα καθαρά έσοδα του Ομίλου από τόκους διαμορφώθηκαν σε €315 εκατ το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013. Επισημαίνεται ότι το καθαρό έντοκο αποτέλεσμα εξακολουθεί να επιβαρύνεται από το αυξημένο κόστος άντλησης ρευστότητας, καθώς το κόστος των καταθέσεων στην Ελλάδα παραμένει υψηλό, αν και με τάση αποκλιμάκωσης. Ταυτόχρονα, υπήρξε επιβάρυνση στα καθαρά έντοκα έσοδα από τη χρήση του μηχανισμού EIA έναντι της αναχρηματοδότησης μέσω ΕΚΤ κατά €44 εκατ το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013. Ωστόσο, η επανέναρξη χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ στα μέσα Ιανουαρίου 2013 αναμένεται να έχει θετική επίπτωση στα μελλοντικά έντοκα έσοδα του Ομίλου. Τα καθαρά έσοδα τόκων της δραστηριότητας στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €223 εκατ, ενώ το αντίστοιχο αποτέλεσμα του εξωτερικού σε €92 εκατ.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε €55 εκατ το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013, με τις προμήθειες εμπορικής τραπεζικής στα €50 εκατ (90% του συνόλου). Τα καθαρά έσοδα προμηθειών της δραστηριότητας στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €43 εκατ, ενώ οι προμήθειες του εξωτερικού σε €12 εκατ.

Τα καθαρά έσοδα λειτουργίας το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 διαμορφώθηκαν σε €432.

Τα έξοδα λειτουργίας του Ομίλου ανήλθαν σε €264 εκατ το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013. Το 56% αφορούσαν δαπάνες προσωπικού (€149 εκατ), το 33% έξοδα διοίκησης (€88 εκατ) και το 10% αποσβέσεις και λοιπά (€27 εκατ).

Η προ φόρων και προβλέψεων κερδοφορία του Ομίλου διαμορφώθηκε το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 σε €170 εκατ.

Χωρίς το κόστος χρήσης του μηχανισμού EIA έναντι του κόστους της ΕΚΤ, αλλά και της αρνητικής συμβολής από τη Γενική Τράπεζα -€14 εκατ, το αποτέλεσμα προ προβλέψεων διαμορφώνεται σε €208 εκατ.

Οι προβλέψεις για δάνεια παρουσίασαν πτωτική τάση σε σχέση με τα ιστορικά υψηλά επίπεδα του 2012 και ανήλθαν σε €506 εκατ (330 μ.β. έναντι 466 μ.β. το 12μηνο 2012), εκ των οποίων τα €448 εκατ αφορούν την Ελλάδα και τα €58 εκατ το εξωτερικό.

Τα προ φόρων αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε -€336 εκατ (εξαιρείται η αρνητική υπεραξία από την εξαγορά του ελληνικού δικτύου των κυπριακών τραπεζών).

Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα των κυπριακών τραπεζών που απέκτησε η Τράπεζα στα τέλη Μαρτίου 2013, καθώς και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων των εξαγοραζόμενων στοιχείων, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος επιμερισμού του κόστους αγοράς (purchase price allocation) εφαρμόζοντας τις προβλεπόμενες διατάξεις του ΔΠΧΑ3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων». Η αρνητική υπεραξία (negative goodwill) ανήλθε σε €3.414 εκατ. Συμπεριλαμβανομένης της αρνητικής υπεραξίας, τα προ φόρων αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε €3.077 εκατ.

Τα μετά από φόρους αποτελέσματα του Ομίλου για το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 τα αναλογούντα στους μετόχους από τις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, διαμορφώθηκαν σε €3.617 εκατ, με τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες να εμφανίζουν κέρδη €12 εκατ. Σημειώνεται ότι τα μετά από φόρους αποτελέσματα περιλαμβάνουν θετικό αναβαλλόμενο φόρο €540 εκατ, που προέρχεται κυρίως από την αύξηση του εταιρικού φορολογικού συντελεστή από 20% στο 26% από 1.1.2013.

Εξελίξεις μετά την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2013

- Στις 22 Απριλίου 2013, η Τράπεζα Πειραιώς υπέγραψε συμφωνία για την απόκτηση του 100% της Millennium Bank Ελλάδας και τη συμμετοχή της πωλήτριας BCP στην επικείμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς με ποσό €400 εκατ.
- Στις 23 Απριλίου 2013, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας Πειραιώς συνολικού ύψους €8.429 εκατ, ενώ εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας να μεριμνήσει για τον προσδιορισμό των λεπτομερειών της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, και την ολοκλήρωση της σχετικής διαδικασίας.
- Στις 13 Μαΐου 2013, ανακοινώθηκε η προαιρετική πρόταση επαναγοράς τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών τίτλων εκδόσεως της Τράπεζας συνολικού ύψους €321 εκατ. Κύριος στόχος της πρότασης είναι η ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, ενώ η περίοδος αποδοχής αναμένεται να διαρκέσει έως τις 24.05.13.

Αθήνα, Δευτέρα 20 Μαΐου 2013

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Πειραιώς για το 1<sup>ο</sup> 3μηνο 2013 θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα του Ομίλου την Τρίτη 21 Μαΐου 2013 ([www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com)).

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ

Η Τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε το 1916 και το 1918 εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε ο Όμιλος Πειραιώς αποτελεί έναν από τους πιο δυναμικούς και δραστήριους οργανισμούς της ελληνικής οικονομίας. Στο τέλος Μαρτίου 2013 ο Όμιλος διέθετε δίκτυο 1.630 καταστημάτων (1.186 στην Ελλάδα και 444 στο εξωτερικό), ανθρώπινο δυναμικό 23.574 εργαζομένων (17.407 και 6.167 αντίστοιχα) και 6,4 εκατ πελάτες σε 10 χώρες.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, συνδυάζοντας επιχειρηματική δραστηριότητα και κοινωνική ευθύνη, προάγει συστηματικά και με συγκεκριμένες ενέργειες τις σχέσεις του με τους κοινωνικούς εταίρους, ενώ δίνει έμφαση στην προστασία του φυσικού και πολιτιστικού περιβάλλοντος. Ως μια από τις συστημικές τράπεζες στην Ελλάδα, η Τράπεζα Πειραιώς παίρνει πρωτοβουλίες για την υποστήριξη υγιών επιχειρηματικών σχεδίων και τη μεταστροφή της ελληνικής οικονομίας βασισμένη σε ένα σύγχρονο μοντέλο διατηρήσιμης ανάπτυξης.

Κατά τη διάρκεια του 2012 και 2013 ο Όμιλος Πειραιώς προχώρησε σε σειρά επιχειρηματικών κινήσεων (απορρόφηση «υγιούς» ΑΤΕbank, απόκτηση Γενικής Τράπεζας, εξαγορά εργασιών 3 κυπριακών τραπεζών στην Ελλάδα, συμφωνία για απόκτηση Millennium Bank Ελλάδας), ενδυναμώνοντας περαιτέρω την παρουσία του, με στόχο την ενεργό συμβολή στην ανασύσταση του ελληνικού οικονομικού περιβάλλοντος.

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

# Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου



21 Ιανουαρίου 2013

Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Κύριο Βάσο Σιαρλή  
Υπουργό Οικονομικών  
Υπουργείο Οικονομικών  
Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

ΑΓΟΡΑ

✓ Δρα Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία, Κύπρος

## ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΗ – ΜΕ ΤΟ ΧΕΡΙ

Έντιμοι Κύριοι,

**Θέμα: Ετοιμασία Σχεδίου Αναδιάρθρωσης Τράπεζας Κύπρου**

Σας ενημερώνουμε ότι είχαμε συναντήσεις με εκπροσώπους του οίκου Alvarez & Marsal, κατά τις οποίες μας πληροφόρησαν ότι έχουν διοριστεί από την Κεντρική Τράπεζα και το Υπουργείο Οικονομικών ως σύμβουλοι τους για τα Σχέδια Αναδιάρθρωσης που ετοιμάζονται από τις Κυπριακές τράπεζες οι οποίες θα λάβουν κρατική στήριξη. Επίσης, σας ενημερώνουμε ότι έχουμε λάβει επιστολή από τους Alvarez & Marsal ημερομηνίας 18/1/2013, η οποία μας έχει δημιουργήσει σοβαρούς προβληματισμούς και ανησυχίες.

Μέχρι σήμερα δεν έχουμε πάρει οποιαδήποτε πληροφόρηση από εσάς αναφορικά με το διορισμό της Alvarez & Marsal. Παρακαλούμε όπως μας πληροφορήσετε για τους όρους εντολής του εν λόγω οίκου, την αναθέτουσα αρχή και το ρόλο που θα διαδραμάτισει στη διαμόρφωση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, το βαθμό εμπλοκής τους στις συζητήσεις με την DG Competition, όπως και για τη σχέση του (reporting line) με την Τράπεζά μας. Εν πάση περιπτώσει, αυτά είναι θέματα μεγάλης σημασίας, τόσο από τη σκοπιά της μεθοδολογίας όσο και υπό το πρίσμα των υποχρεώσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου προς τους μετόχους της, και έπρεπε και θα πρέπει να συζητηθούν εκτενώς μεταξύ της Κεντρικής Τράπεζας, του Υπουργείου Οικονομικών και της Τράπεζας Κύπρου.

AKA



Αναφορικά με τις συναντήσεις μας με τους εκπροσώπους της Alvarez & Marsal, την επιστολή τους που αναφέρεται πιο πάνω καθώς και την εν γένει κατάσταση που έχει δημιουργηθεί, σημειώνουμε τα ακόλουθα:

- (i) Η Alvarez & Marsal μας έθεσε αυστηρότατα χρονοδιαγράμματα για λήψη αποφάσεων αναφορικά με σειρά ουσιαστικών θεμάτων μέχρι 31/1/2013. Αυτές οι αποφάσεις είναι καθοριστικές για το μέλλον του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος και συνεπώς της Κυπριακής οικονομίας.
- (ii) Μας δόθηκαν από την Alvarez & Marsal κατευθυντήριες γραμμές και κριτήρια τα οποία αναμένουν να χρησιμοποιήσουμε ως βάση για το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας Κύπρου. Αυτά περιλαμβάνουν το μέγεθος του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος τόσο στην Κύπρο όσο και στο εξωτερικό, την παρουσία στην Ελλάδα, όπως και την αναμενόμενη μείωση των εξόδων του τραπεζικού συστήματος.
- (iii) Ζητήθηκε από την Alvarez & Marsal όπως παρευρίσκεται στις εσωτερικές συναντήσεις της Τράπεζας με τους εξωτερικούς της συμβούλους (PwC), όπως και στις τηλεδιασκέψεις με την DG Competition.

Αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα για την ετοιμασία του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, επισημαίνουμε ότι οι σχετικές Ευρωπαϊκές οδηγίες παρέχουν στις τράπεζες που λαμβάνουν κρατική βοήθεια, περίοδο 6 μηνών από τη λήψη της κρατικής στήριξης, για υποβολή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, περίοδος που έχει δοθεί σε πολλές Ευρωπαϊκές τράπεζες που έλαβαν στο παρελθόν κρατική στήριξη. Οι οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας προς την Τράπεζα Κύπρου ήταν ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης θα πρέπει να υποβληθεί στην ΚΤΚ μέχρι 31/3/2013. Ο χρόνος που δίνεται με βάση αυτό το χρονοδιάγραμμα για την ετοιμασία του Σχεδίου θεωρείται από πολλούς συμβούλους με τους οποίους έχουμε συζητήσει το θέμα ως πολύ περιορισμένος, ιδιαίτερα ενόψει της έλλειψης σημαντικών πληροφοριών οι οποίες επηρεάζουν τη διαμόρφωση του Σχεδίου, όπως για παράδειγμα τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου της PIMCO.

Ως Τράπεζα Κύπρου, έχουμε οργανωθεί μαζί με τους συμβούλους μας, την PwC Ηνωμένου Βασιλείου, έτσι ώστε να ολοκληρώσουμε την ετοιμασία του Σχεδίου μέχρι τις 31/3/2013. Τόσο εμείς όσο και η PwC πιστεύουμε ότι αυτός είναι ο ελάχιστος χρόνος που απαιτείται για να διασφαλιστεί η σωστή ετοιμασία του Σχεδίου, να συζητηθούν και συμφωνηθούν όλες οι πτυχές των πολύ σημαντικών θεμάτων που τίθενται και να ληφθούν αποφάσεις που να λαμβάνουν υπόψη τόσο το καλό της Τράπεζας όσο και της Κυπριακής



ACA

οικονομίας γενικότερα, με την προϋπόθεση όμως ότι θα μας δοθούν πολύ σύντομα όλες οι απαραίτητες πληροφορίες και διευκρινήσεις οι οποίες επηρεάζουν τη διαμόρφωση του Σχεδίου. Ως εκ τούτου, πιστεύουμε ότι το χρονοδιάγραμμα της Alvarez & Marsal μέχρι 31/1/2013, με βάση τα σημερινά δεδομένα είναι ανέφικτο.

Η Alvarez & Marsal, όπως έχει αναφερθεί πιο πάνω, μας έχει δώσει διάφορες κατευθυντήριες γραμμές και κριτήρια τα οποία θα θέλαμε να μας διευκρινίσετε εάν αποτελούν επίσημες θέσεις της ΚΤΚ και του Υπουργείου ή εάν αποτελούν απλώς εισηγήσεις για συζήτηση.

Παράλληλα, έχουμε λάβει αίτημα από την Κεντρική Τράπεζα για παροχή πληροφοριών αναφορικά με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, η ετοιμασία των οποίων απαιτεί εκτιμήσεις για την αποπληρωμή των δανείων των πελατών αλλά και την εκταμίευση νέων δανείων. Αυτές οι εκτιμήσεις θα καθοριστούν στα πλαίσια του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και η παροχή αυτών των πληροφοριών χωρίς να υπάρχει ακόμα εικόνα ολόκληρου του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος εμπεριέχει τον κίνδυνο πρόωρων αποφάσεων για το μέλλον του τραπεζικού συστήματος στην Κύπρο οι οποίες να επηρεάσουν άμεσα τις προοπτικές ανάπτυξης της Κυπριακής οικονομίας.

Συνοψίζοντας, θα θέλαμε να τονίσουμε ότι το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης είναι μια εξαιρετικής σημασίας εργασία, η οποία θα καθορίσει όχι μόνο το μέλλον του Συγκροτήματος, αλλά ταυτόχρονα είναι υψίστης σημασίας και για ολόκληρη την Κυπριακή οικονομία. Η λήψη βεβαιωμένων και μη εμπεριστατωμένων αποφάσεων εμπεριέχει πολύ σοβαρούς κινδύνους, ιδιαίτερα ενόψει της δύσκολης οικονομικής κατάστασης και της αβεβαιότητας που επικρατεί. Ως εκ τούτου, είναι επιτακτική ανάγκη να δοθεί ο απαραίτητος χρόνος και να γίνει εποικοδομητικός διάλογος όλων των εμπλεκόμενων μερών για να εξαχθούν τα καταλληλότερα συμπεράσματα και αποφάσεις για το καλό της οικονομίας.

Πριν καταλήξουμε επιθυμούμε να παραθέσουμε τη δική μας αντίληψη και εισηγήσεις όσο αφορά τη μεθοδολογία που θα πρέπει να ακολουθηθεί, τόσο για την επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος όσο και για τη διασφάλιση του ρόλου και υποχρεώσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου προς τους μετόχους της.

- (i) Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ετοιμάζεται από την Τράπεζα Κύπρου, με τη συμβουλή της PwC και άλλων συμβούλων της. Οι Alvarez & Marsal δεν είναι σύμβουλοι της Τράπεζας Κύπρου όσο αφορά την προτεινόμενη αναδιάρθρωση.

ΑΑ



- (ii) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου είναι και παραμένει υπόλογο στους εκάστοτε μετόχους της.
- (iii) Οι Alvarez & Marsal έχουν διοριστεί από την Κεντρική Τράπεζα, για να τη συμβουλευσουν σε σχέση με διάφορα θέματα που αφορούν το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ανάθεση εργασίας από την Τράπεζα Κύπρου στους Alvarez & Marsal. Η Τράπεζα Κύπρου θα κρατά ενημέρους τους Alvarez & Marsal ως εκπροσώπους της Κεντρικής Τράπεζας και του Υπουργείου Οικονομικών, εάν αυτή είναι η οδηγία σας, για την πρόοδο της επιτελούμενης εργασίας και θα είναι έτοιμη να ανταποκριθεί σε κάθε λογικό αίτημα για παροχή πληροφόρησης και επεξηγήσεων. Ο οποιοσδήποτε ρόλος των Alvarez & Marsal δεν πρέπει να παρέχει σε αυτούς το δικαίωμα να υπαγορεύσουν το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης ή να καθορίσουν τις αποφάσεις που θα πρέπει να ληφθούν στο πλαίσιο της σκοπούμενης αναδιάρθρωσης.
- (iv) Δεν είναι ούτε αναγκαίο ούτε ενδεικνυόμενο οι Alvarez & Marsal να συμμετέχουν στις διάφορες εσωτερικές συσκέψεις της Τράπεζας Κύπρου για τη διαμόρφωση (τουλάχιστο στο στάδιο αυτό) του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης ούτε και κρίνεται σκόπιμο να τους παραχωρηθεί χώρος στα κτίρια της Τράπεζας Κύπρου για την επιτέλεση του έργου που ανέλαβαν προς την Κεντρική Τράπεζα και το Υπουργείο Οικονομικών.
- (v) Δεν είναι δυνατό να υπάρξει αλλαγή του τεθέντος χρονοδιαγράμματος.
- (vi) Η διαδικασία δυνατόν να διαφοροποιηθεί όσο προχωρεί, αλλά προς το παρόν τα πιο πάνω σημεία συναποτελούν τη θέση της Τράπεζας Κύπρου.

Είμαστε στη διάθεσή σας για συζήτηση των πιο πάνω.

Με εκτίμηση

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος



Resolution of CPB and nationalisation of BoC, Sale of Greek operations and transfer of CPB Cyprus into BoC (adverse PIMCO).

Carve out of Cyprus Operations from CPB for merger into Bank of Cyprus (PIMCO adjusted)

New Cyprus Popular Bank PIMCO Adjusted	
Assets	€mil
Net Loans & Advances to Customers	7,103
Loans & balances with Banks	796
Cash & balances with Central Bank	1,200
Investment Portfolio	2,883
Cash + shares in Greek subsidiaries & Bridge bank	2,226
Other Assets	618
<b>Total Assets</b>	<b>14,819</b>

Bank of Cyprus PIMCO Adjusted	
Liabilities	€mil
Deposits from banks	14,510
Insured Depositors	1,272
Non Insured Depositors	1,870
Bondholders	3,479
Other liabilities	-
Equity	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>21,132</b>

Final Position: Merger of CPB, Cyprus into Bank of Cyprus and wind-down of legacy entity

Merged Bank of Cyprus	
Assets	€mil
Net Loans & Advances to Customers	21,613
Cash & balances with Central Bank	2,472
Investment Portfolio	4,752
Cash from sale of Greek Subs	2,226
Loans and Balances at Banks	2,561
Other Assets	2,326
<b>Total Assets</b>	<b>35,951</b>

Bank of Cyprus	
Liabilities	€mil
Deposits from banks	10,757
Payable to legacy entity	10,048
Insured Depositors	14,677
Non-insured Depositors	45
Bondholders	1,154
Other liabilities	2,489
Equity	-
<b>Total Liabilities</b>	<b>35,951</b>

Old Cyprus Popular Bank	
Assets	€mil
Net Loans & Advances to Customers	2,045
Cash & balances with Central Bank	211
Investment Portfolio	7,436
Claim against merged BoC	918
Other Assets	392
<b>Total Assets</b>	<b>5,117</b>

Loss on Depositors	
Liability	BoC
Recovery value of assets	2,883
Distribution - par passu	-
Uninsured depositors	2,709
Other liabilities	174
Value of deposits left in resolution structures	7,436
<b>Loss on Depositors</b>	<b>4,722</b>

\* These figure represents the net assets position of Laidi Cyprus comprising of Loans, Cash, Investment Securities and PPE over EIA funding and insured deposits

9



### Summary of Restructuring of Cyprus Banking System

The restructuring of the Cyprus banking system is a complex multi-step process:

- 1) Sale of Greek branches
  - The Troika made the sale of Greek branches a pre-condition for a programme
  - Whilst there is a cost to sell, it removes the downside risk associated with €24.2bn (gross loans). Over 40% of these loans are currently past due.
  - The sale of the Greek branches was always required to deleverage the banking system; the timing has been brought forward.
- 2) Resolution of Laiki
  - Laiki currently has €9.5bn of emergency funding. Post sale, it would need emergency funding to cover around 50% of its balance sheet. This is exceptionally high and the ECB would not support it.
  - As assessed by PIMCO, in the adverse scenario, the bank requires €3.8bn of capital in addition to the €1.8bn that has already been put in. The state does not have the funds within the existing programme to recapitalise the bank.
  - DG Comp has assessed the level of state aid relative to the size of the bank as being too high for the bank to receive state aid. They are not willing to approve state aid for Laiki.
  - The Cypriot operations including insured deposits will be transferred to Bank of Cyprus.
  - The residual business will comprise the international operations of Laiki and uninsured deposits.
  - The losses to the uninsured depositors would be €4.9bn, equivalent to a haircut of 65%<sup>1</sup>.
- 3) Transfer of pension deposits
  - It has been estimated there may be €600m of pension deposits affected by the Resolution of Laiki. These are uninsured deposits and so would be treated the same in the resolution process.
  - These deposits could be protected and transferred to Bank of Cyprus. This would increase the losses to the uninsured depositors by an equivalent €600m<sup>2</sup>, a haircut of 71%<sup>3</sup>.
  - It is likely there would be legal claims for the pension funds receiving special treatment.
- 4) Nationalisation of BoC and transfer of Laiki Cyprus !
  - Bank of Cyprus will need to be nationalised. A pre-condition of the Troika is that equity and bondholders must share the burden and therefore will receive no value.
  - The Cypriot operations of Laiki will be transferred to Bank of Cyprus. This will create a large Cypriot bank around which the future system will be built.
  - The alternative to this is resolution of Bank of Cyprus and Laiki, which has been proposed by the Troika. The resolution of both banks would not be in the interests of the Republic.

<sup>1</sup> The losses and haircuts are subject to recovery values confirmation

<sup>2</sup> A&M has not validated this figure

<sup>3</sup> The losses and haircuts are subject to recovery values confirmation

5) Cost Difference

- €1.8bn was injected into Laiki following the PSI losses. Excluding this amount the recapitalisation requirement assessed by PIMCO is as below:

Resolution cost vs. PIMCO recap amount			
	Laiki	Bank of Cyprus	Total
Recap amount per PIMCO adverse	3.835	3.960	7.795
Bondholders bail – in	(918)	(555)	(1.473)
Total PIMCO recap after bail – in	2.917	3.405	6.322
Recapitalisation of BoC (post sale and post Laiki Cyprus transfer)			3.502
Reduction in recapitalisation requirement			2.820

- There is additional cash of €1.6b which may be available if the Legacy Entity claim against BoC is equitized; this would have an effect on the returns to the remaining liabilities within the legacy entity



10

Ανδρέας Χ. Αρτέμης  
Πρόεδρος

## Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου

ΚΟΙΝΟ  
ΚΥΠΡΙΑ  
ΛΟΓΟΤΥΠΟ

24 Μαρτίου 2013

Στασίνου 51  
Στρόβολος  
Τ.Θ. 21472  
CY-1599 Λευκωσία

Τηλέφωνο: +357 2212 2101  
Τέλεφαξ : +357 2237 8456  
E-mail : a.artemis@cy.bankofcyprus.com

Δρ Πανίκο Δημητριάδη  
Διοικητή  
Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου  
Λευκωσία

Αξιότιμε κ Διοικητά

Σε συνέχεια των επανειλημμένων εκκλήσεων μας για ενημέρωση ως προς τους σχεδιασμούς για το μέλλον του τραπεζικού συστήματος κληθήκαμε χθες βράδυ από τον Πρόεδρο της Δημοκρατίας να παραστούμε σε σύσκεψη των αρχηγών των κομμάτων στο Προεδρικό Μέγαρο, στην οποία ήσαν παρόντες τόσο εσείς όσο και ο Υποδιοικητής, κ. Σ. Σταυρινάκης. Κατά τη διάρκεια της σύσκεψης μας εδόθη μονοσέλιδο έγγραφο των Συμβούλων της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, κ.κ. Alvarez & Marsal, το οποίο παρουσιάζει πρόταση για τον διαχωρισμό των εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας σε «καλή» και «κακή» τράπεζα και ανάληψη των εργασιών της «καλής» τράπεζας από την Τράπεζα Κύπρου.

Το εν λόγω έγγραφο/πρόταση, το οποίο εν πάση περιπτώσει ήταν ελλιπές, μελετήθηκε αμέσως μετά από τους εξωτερικούς μας Συμβούλους κ.κ. Deutsche Bank και PWC.

Σε σημερινή συνάντηση στο γραφείο σας με αντιπροσωπεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Κύπρου στην παρουσία του Νομικού Συμβούλου Συγκροτήματος, κ. Π. Γ. Πολυβίου και των Συμβούλων μας Deutsche Bank η οποία πραγματοποιήθηκε στις 13:30 θέσαμε τις απόψεις μας τις οποίες και παραθέτω γραπτώς πιο κάτω:

(α) Θεωρούμε ότι το όλο σχήμα το οποίο προτείνεται αποτελεί σενάριο το οποίο είναι καταστροφικό και θα επιφέρει τεράστια ζημιά καθότι προνοεί τη μεταφορά των τεράστιων οφειλών της κατ' ευφημισμό «καλής» Λαϊκής Τράπεζας προς το ΕΛΑ, προς την Τράπεζα

Κύπρου, γεγονός το οποίο θα καταστήσει κατά πάσα πιθανότητα την Τράπεζα Κύπρου ως μη-βιώσιμη.

(β) Κατά την άποψη των Νομικών μας Συμβούλων η πρόταση αυτή αντίκειται στον Νόμο, καθότι ως αποτέλεσμα της προτεινόμενης διευθέτησης οι πιστωτές/καταθέτες της Τράπεζας Κύπρου θα βρεθούν σε δυσμενέστερη θέση παρά στην περίπτωση της εκκαθάρισης.

Περαιτέρω, η προτεινόμενη διευθέτηση αντίκειται τόσο στο Σύνταγμα της Κυπριακής Δημοκρατίας όσο και στις πρόνοιες της Ευρωπαϊκής Σύμβασης Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων καθότι συνεπάγεται επέμβαση σε κατοχυρωμένα δικαιώματα πολύ πέραν οποιουδήποτε επιτρεπτού ορίου και καθότι δεν υπάρχει οποιοδήποτε αντικειμενικό έρεισμα γι' αυτή.

Συνοπτικά, η προτεινόμενη διευθέτηση είναι παράνομη, άδικη και καταστροφική και ως εκ τούτου δεν μπορεί να γίνει αποδεκτή.

(γ) Οι υποχρεώσεις προς το ΕΛΑ κατ' ακρίβεια συνιστούν υποχρεώσεις του κράτους ή/και της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και δεν είναι δυνατό να τις επωμίζεται ή/και να επιβαρύνεται με αυτές μία μόνο Τράπεζα.

Η συγκεκριμένη οφειλή ανήκει στο κράτος και θα πρέπει να καταμεριστεί με ισοτιμία και όχι κατά τρόπο δυσμενή. Σε περίπτωση απόφασης για επιβάρυνση του τραπεζικού τομέα με αυτή την οφειλή, η σχετική επιβάρυνση πρέπει να τύχει δίκαιης και καθολικής κατανομής και όχι άδικης ή επιλεκτικής επιβολής.

(δ) Καταλήγοντας θέλουμε να επαναλάβουμε ότι η πρόταση για συνένωση της «καλής» Λαϊκής Τράπεζας με την Τράπεζα Κύπρου δεν είναι προς το συμφέρον των μετόχων και πιστωτών/καταθετών της, ούτε κατ' επέκταση της οικονομίας του τόπου. Ως αποτέλεσμα της προτεινόμενης άστοχης ενέργειας είναι ενδεχόμενο να οδηγηθεί η Τράπεζα Κύπρου σε οικονομική εξόντωση με όλα τα αναπόφευκτα συνεπακόλουθα.

Δική μας πρόταση παραμένει η ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Κύπρου μέσω της μετατροπής ποσοστού των μη-ασφαλισμένων καταθέσεων της σε μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας το οποίο θα

παράσχει τη δυνατότητα στην Τράπεζα Κύπρου να λειτουργήσει κανονικά προς όφελος των καταθετών, πελατών, προσωπικού και της οικονομίας γενικότερα.

Παραμένουμε στη διάθεσή σας, καθώς και της πολιτείας γενικότερα, για να συνδράμουμε στη διάσωση της οικονομίας του τόπου, κάτι που σίγουρα δεν θα επιτευχθεί με την οικονομική κατάρρευση της Τράπεζας Κύπρου.

Με εκτίμηση

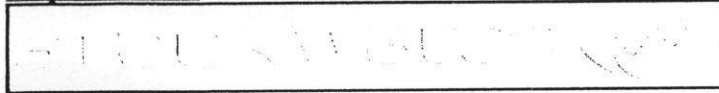


Ανδρέας Αρτέμης  
Πρόεδρος

Αντ: κ. Μ. Σαρρή, Υπουργό Οικονομικών



[Skip to content](#)



Stockwatch

Blog search...

Search

[RSS](#)

:

# Χειρισμός του Emergency Liquidity Assistance της Λαϊκής Τράπεζας στο πακέτο διάσωσης της Κύπρου

Posted by [Costas Xiouros](#) (Author) on April 16th, 2013 - [10 Comments](#)



## 1. Εισαγωγή

Σε αυτήν την αναφορά αναλύω γιατί ο χειρισμός του Emergency Liquidity Assistance (ELA) της Λαϊκής τράπεζας με την απόφαση της 25<sup>ης</sup> Μαρτίου με την οποία μεταφέρεται όλη η υποχρέωση (περί των €9.6 δισ.) στην Τρ. Κύπρου μαζί με την καλή Λαϊκή είναι παράνομος και κακός για την οικονομία. Δεν γνωρίζουμε ποιά είναι το ακριβές κόστος για την οικονομία, εφόσον δε γνωρίζουμε την ακριβή συμφωνία παροχής του ELA στη Λαϊκή. Παρ' όλα αυτά όλες οι ενδείξεις καταδεικνύουν στο ότι η ζημιά στην οικονομία από τον κακό και παράνομο χειρισμό είναι τεράστια γιατί:

(α) επιφέρει πολύ μεγαλύτερη ζημιά στους ανασφάλιστους καταθέτες της Λαϊκής στην Κύπρο (ίσως άνω των €3.5 δισ.) και

(β) καθιστά την επιβίωση της Τράπεζας Κύπρου σχεδόν αδύνατη με τεράστιες επιπτώσεις στην οικονομία.

Επίσης παραθέτω ποιος είναι ο σωστός και νόμιμος χειρισμός όπως επίσης και τα οικονομικά οφέλη μίας τέτοιας πράξης. Αρχίζω την ανάλυση με το χρηματοοικονομικό, νομικό και λογιστικό πλαίσιο του ELA για να μπορούμε να υποστηρίξουμε την υπόλοιπη ανάλυση.

## 2. Το χρηματοοικονομικό, νομικό και λογιστικό πλαίσιο του ELA

Το ELA είναι ένα από τα εργαλεία που χρησιμοποιείται στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (European System of Central Banks) ως ένας από τους τρόπους καταπολέμησης της έλλειψης ρευστότητας σε μια εθνική οικονομία και συγκεκριμένα σε εξαιρετικές περιπτώσεις και σε περιόδους κρίσης. Η πρώτη κύρια διαφορά του από το σύνηθες τρόπο παροχής ρευστότητας που είναι από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) είναι στην ποιότητα των εξασφαλίσεων. Συγκεκριμένα χαμηλότερης ποιότητας εξασφαλίσεις είναι αποδεκτές για την παροχή δανείου μέσω του ELA, όμως συνεχίζει να είναι απαραίτητο οι εξασφαλίσεις να είναι επαρκείς όσον αφορά την

αξία τους. Η δεύτερη κύρια διαφορά είναι το ότι το ELA δίνεται από μια Εθνική Κεντρική Τράπεζα (ΕθνΚΤ) και όχι από την ΕΚΤ. Οι παροχές του ELA γι' αυτόν το λόγο ενώ παρουσιάζονται στον ενιαίο ισολογισμό των Εθνικών Κεντρικών Τραπεζών του Eurosystem δεν εμφανίζονται στον ισολογισμό της ΕΚΤ.

Το χρηματοοικονομικό επιχείρημα της παροχής του ELA είναι η αποφυγή συστημικών προβλημάτων που μπορεί να δημιουργηθούν από πιθανή χρεοκοπία λόγω έλλειψης ρευστότητας μίας τράπεζας με συστημική σημασία. Πιέσεις ρευστότητας δημιουργούνται πρωταρχικά όταν καταθέσεις αποσύρονται όπως επίσης και όταν αποσύρεται η χρηματοδότηση που προσφέρεται από την ΕΚΤ λόγω μη επαρκών εξασφαλίσεων με την απαραίτητη ποιότητα. Εδώ σημειώνουμε ότι υπάρχουν δύο συνθήκες κάτω από τις οποίες μπορεί ένα νομισματικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα (από εδώ και πέρα θα χρησιμοποιήσουμε τον όρο τράπεζα) να χρεοκοπήσει:

(X1) Όταν η απαίτηση κάλυψης υποχρεώσεων υπερβεί το ρευστό που διαθέτει η τράπεζα ή

(X2) Όταν η αξία των περιουσιακών στοιχείων της είναι χαμηλότερη από την αξία των υποχρεώσεων της, δηλαδή δεν είναι αξιόχρηη

Θεωρείται ότι για το καλό ενός χρηματοπιστωτικού συστήματος και της οικονομίας γενικότερα η χρεοκοπία με βάση την πρώτη συνθήκη (X1) δεν είναι επιθυμητή, και ειδικότερα σε περιόδους κρίσης και μίας τράπεζας που έχει συστημική σημασία, δεδομένου ότι η δεύτερη συνθήκη (X2) δεν ισχύει. Ενώ όταν η δεύτερη συνθήκη ισχύει τότε ακόμα και σε περιπτώσεις κρίσης είναι κατά κανόνα επιθυμητή η χρεοκοπία ακόμα και για μια τράπεζα με συστημική σημασία για να περιοριστεί το πρόβλημα του ηθικού κινδύνου (moral hazard). Πρέπει να σημειώσουμε εδώ ότι σε πολλές περιπτώσεις ο καθορισμός του αν μία τράπεζα είναι αξιόχρηη ή όχι (βλ. X2) είναι δύσκολος λόγω της δυσκολίας εκτίμησης με ακρίβεια της αξίας των περιουσιακών στοιχείων ειδικά σε περιόδους κρίσης. Ο ηθικός κίνδυνος επίσης περιορίζεται για την παροχή ELA με το να ζητούνται επαρκείς εξασφαλίσεις, δυνατότητα επιπλέον κρατικών εξασφαλίσεων, δυνατότητα απομείωσης των εξασφαλίσεων και επιβολή επιτοκίου ποινής.

Από το χρηματοοικονομικό πλαίσιο μπορούμε να αντιληφθούμε το νομικό πλαίσιο του ELA το οποίο είναι το εξής:

(E1) Η παροχή ρευστότητας δίνεται κατά τη διακριτική ευχέρεια μίας ΕθνΚΤ σε περιόδους κρίσης και σε εξαιρετικές περιπτώσεις σε μία τράπεζα της δικαιοδοσίας της που έχει προσωρινή έλλειψη ρευστότητας και που δε μπορεί να εξασφαλίσει ρευστότητα με άλλους τρόπους (ECB2006, ECB2007).

(E2) Η ΕθνΚΤ αναλαμβάνει την ευθύνη και το πιθανό κόστος της παροχής ELA (ECB1999 σελ. 108-109, ECB2007).

(E3) Η παροχή ELA δίνεται δεδομένου ότι η τράπεζα είναι αξιόχρηη και έναντι επαρκών εξασφαλίσεων (ECB2006).

(E4) Η ΕθνΚΤ έχει τη δυνατότητα να ζητήσει επιπλέον εξασφαλίσεις από το κράτος, να επιβάλει επιτόκιο ποινής και να επιβάλει κούρεμα στις εξασφαλίσεις που προσφέρει η τράπεζα ούτως ώστε να διασφαλιστεί πλήρως.

(E5) Η παροχή του ELA δηλώνεται στην ΕΚΤ και η ΕΚΤ με 2/3 των ψήφων του διοικητικού της συμβουλίου μπορεί να αλλάξει ή να διακόψει το ELA αν εκτιμάται ότι η τράπεζα που δέχεται τη βοήθεια είναι αναξιόχρηη (insolvent) ή αν οι εξασφαλίσεις δεν είναι αρκετές.

Από τα ποιο πάνω καταλαβαίνουμε ότι η παροχή ELA είναι καθαρά δικαιοδοσία και ευθύνη της ΕθνΚΤ και κάτω από αυστηρούς κανόνες ούτως ώστε να βοηθά το χρηματοπιστωτικό σύστημα όταν



πρέπει, να περιορίζει τον ηθικό κίνδυνο ενώ παράλληλα να διασφαλίζεται πλήρως η ΕθνΚΤ. Αυτά προϋποθέτουν ότι η ΕθνΚΤ είναι ικανή για τη σωστή παροχή ELA και φέρει την κύρια ευθύνη. Επίσης ευθύνη φέρει και η ΕΚΤ σε περίπτωση που υπάρχουν υποψίες ότι η ΕθνΚΤ ασκεί νομισματική χρηματοδότηση (monetary financing), κατά παράβαση του Άρθρου 123(1) της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 3603/93 του Συμβουλίου, σε τράπεζα που πιθανόν να είναι αναξιόχρητη ή πιθανόν να μην προσφέρονται επαρκείς εξασφαλίσεις.

Νομισματική χρηματοδότηση αναφέρεται σε οποιαδήποτε χρηματοδότηση η οποία δύναται να μειώσει το κόστος δανεισμού του νομικού προσώπου που τη λαμβάνει και έτσι προκαλεί στρεβλώσεις στην οικονομία και βάζει σε κίνδυνο την ανεξαρτησία της ΕθνΚΤ. Η απαγόρευση νομισματικής χρηματοδότησης είναι βασικός κανόνας της Ευρωζώνης και της ΕΚΤ γιατί διασφαλίζει δύο βασικούς πυλώνες της λειτουργίας του Eurosystem οι οποίοι είναι η ανεξαρτησία των Κεντρικών Τραπεζών και η τιμαριθμική σταθερότητα. Ο μόνος τρόπος που έχει μία Κεντρική Τράπεζα να προσφέρει ρευστότητα χωρίς να επιδίδεται σε νομισματική χρηματοδότηση είναι με το να προσφέρει χρηματοδότηση έναντι επαρκών εξασφαλίσεων. Σε οποιαδήποτε άλλη περίπτωση και αν μία ΕθνΚΤ χρηματοδοτεί μια τράπεζα ή μια κυβέρνηση ή οποιαδήποτε άλλη οντότητα χωρίς επαρκείς εξασφαλίσεις ή που είναι αφερέγγυα τότε το κάνει κατά παράβαση του Άρθρου 123(1) της Συνθήκης όπως επίσης και των κανονισμών της ίδιας της ΕθνΚΤ.

Το νομικό πλαίσιο του ELA με τη σειρά του καθορίζει το λογιστικό χειρισμό του ELA όπως επίσης και τη διαδικασία σε περίπτωση εκκαθάρισης, χρεοκοπίας ή παρόμοιας διαδικασίας μίας τράπεζας που έχει πάρει ELA. Ξεκινώντας από το χειρισμό του ELA στο επίπεδο της τράπεζας που το λαμβάνει έχουμε να πούμε το εξής:

(T1) Το ELA ως δάνειο παρουσιάζεται κανονικά στον ισολογισμό της τράπεζας που το λαμβάνει ως υποχρέωση όμως είναι διαφορετικό από τα χρεογραφα και τις καταθέσεις της τράπεζας όσον αφορά την ιεραρχία και τις διεκδικήσεις των περιουσιακών της στοιχείων. Αυτό γιατί οι διεκδικήσεις του ELA είναι μόνο οι σχετικές εξασφαλίσεις και όχι όλα τα περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας.

(T2) Σε περίπτωση χρεοκοπίας, εκκαθάρισης ή παρόμοιας διαδικασίας της τράπεζας τότε το ELA έχει προτεραιότητα σε σχέση με όλες τις υποχρεώσεις της τράπεζας αλλά περιορίζεται μόνο στις εξασφαλίσεις που έχει προσφέρει η τράπεζα για το ELA. Το ELA δεν έχει καμία δικαιοδοσία ή διεκδίκηση όσον αφορά τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας. Επομένως η τράπεζα μαζί με την ΕθνΚΤ πρέπει να ρευστοποιήσει τις συγκεκριμένες εξασφαλίσεις και το ποσό αυτό αν είναι λιγότερο από την υποχρέωση πάει όλο στην ΕθνΚΤ ή αν είναι αρκετό πάει μόνο το ποσό της υποχρέωσης. Μετά από αυτό και σε οποιαδήποτε περίπτωση η συγκεκριμένη υποχρέωση της τράπεζας προς την ΕθνΚΤ διαγράφεται.

Ο χειρισμός του ELA στο επίπεδο της ΕθνΚΤ είναι ο εξής:

(K1) Το ELA από τη στιγμή που δίνεται σε μία τράπεζα τότε μπαίνει ως περιουσιακό στοιχείο στον ισολογισμό της ΕθνΚΤ. Το ίδιο ποσό παρουσιάζεται ως υποχρέωση της ΕθνΚΤ και συγκεκριμένα στο λογαριασμό της τράπεζας που το έχει λάβει (οι τράπεζες διατηρούν λογαριασμούς με την ΕθνΚΤ στην οποία υπάγονται).

(K2) Το ποσό αυτό αρχίζει πλέον να κινείται και μέρος ή όλο μεταφέρεται σε άλλες τράπεζες είτε στο κράτος είτε στην Ευρωζώνη. Η υποχρέωση της ΕθνΚΤ που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο ποσό του ELA γίνεται πλέον υποχρέωση έναντι τοπικών πιστωτικών ιδρυμάτων και έναντι όλου του Eurosystem. Επομένως παρουσιάζεται στον ενοποιημένο ισολογισμό όλων των ΕθνΚΤ του Eurosystem και όχι στον ισολογισμό της ΕΚΤ.

(K3) Σε περίπτωση χρεοκοπίας, εκκαθάρισης ή παρόμοιας διαδικασίας μίας τράπεζας που έχει



πάρει ELA τότε η ΕθνΚΤ, που είναι και ο κύριος υπεύθυνος για την παροχή του,

(Κ3α) πρέπει να ρευστοποιήσει τις απαραίτητες εξασφαλίσεις, αυτές που πρόσφερε η τράπεζα όπως και πιθανόν τις κρατικές, μέχρι να ανακτήσει το απαιτούμενο ποσό συμπεριλαμβανομένου και των τόκων. Αυτό το ποσό επιστρέφει στο Eurosystem με τη διαγραφή της αντίστοιχης υποχρέωσης και την καταστροφή του νομισματικού ποσού που δημιουργήθηκε με το ELA.

(Κ3β) σε περίπτωση που το ανακτημένο ποσό δεν είναι αρκετό για να καλύψει το απαιτούμενο ποσό όντας ο κύριος υπεύθυνος (η ΕθνΚΤ) πρέπει να απορροφήσει τη ζημιά. Όμως το πιο πιθανό είναι να μην μπορεί να απορροφήσει όλην τη ζημιά και η de facto συνεργασία όλων των ΕθνΚΤ του Eurosystem με τον ενοποιημένο ισολογισμό να έχει ως αποτέλεσμα τη ζημιά να την απορροφά όλο το Eurosystem και η κάθε ΕθνΚΤ ανάλογα με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΚΤ που κατέχει. Εδώ σημειώνουμε ότι η ΕΚΤ δεν επιφέρει καμία ζημιά σε καμία περίπτωση.

Σε οποιαδήποτε περίπτωση από τις παραπάνω η συγκεκριμένη υποχρέωση του κράτους όπως και της τράπεζας που έχει λάβει το ELA προς την ΕθνΚΤ διαγράφονται.

Ο σχεδιασμός του ELA και όταν αυτό παρέχεται με βάση τους κανονισμούς και τη σχετική νομοθεσία προσβλέπει στο να αποκλείει την πιθανότητα ζημιάς από την παροχή του. Σε περίπτωση ζημιάς, όμως, τότε δεν καταστρέφεται όλο το νομισματικό ποσό που δημιουργήθηκε και επομένως ως αποτέλεσμα έχει επιτελεστεί νομισματική χρηματοδότηση, έναντι των προθέσεων του Eurosystem, ίση με το ποσό της ζημιάς λόγω του ότι οι εξασφαλίσεις δεν ήταν επαρκείς.

Σημειώνουμε ότι ο σκοπός του ELA είναι να ικανοποιήσει προσωρινά υποχρεώσεις (ανάληψη καταθέσεων, διακοπή χρηματοδότησης από την ΕΚΤ κοκ.) μέχρις ότου η τράπεζα που το λαμβάνει ανακτήσει την ρευστότητά της η οποία διασφαλίζεται από τη φερεγγυότητα της τράπεζας και τις επαρκείς εξασφαλίσεις. Σε καμία περίπτωση ποσό του ELA μπορεί να χρησιμοποιηθεί για δανεισμό ή οποιονδήποτε άλλο σκοπό.

### 3. Ο παράνομος χειρισμός του ELA

Υπάρχουν δύο μέρη στον όλο διακανονισμό του ELA στις αποφάσεις του Eurogroup της 25<sup>ης</sup> Μαρτίου που τον καθιστά παράνομο και είναι τα εξής:

(Λ1) Στο διαχωρισμό της Λαϊκής τράπεζας σε τρία μέρη, δηλαδή στις επιχειρήσεις στην Ελλάδα, στην κακή Λαϊκή και στην καλή Λαϊκή, το ELA έτυχε παρόμοιου χειρισμού με τις υπόλοιπες υποχρεώσεις της τράπεζας (καταθέτες, κάτοχοι χρεογράφων, κοκ.) κατά παράβαση του νομικού του πλαισίου αφού το ELA δεν έχει δικαιοδοσία σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας αλλά μόνο στις εξασφαλίσεις. Αυτό σημαίνει ότι παράνομα έχει δοθεί προτεραιότητα έναντι των ανασφάλιστων καταθετών της Λαϊκής τράπεζας σε σχέση με όλα τα περιουσιακά στοιχεία της Λαϊκής ενώ θα έπρεπε να γίνει αυτό μόνο για τις εξασφαλίσεις. Επίσης το ELA θα έπρεπε επίσης να χωριστεί σε τρία μέρη ακολουθώντας τις συγκεκριμένες εξασφαλίσεις.

(Λ2) Η μεταφορά του ELA στην Τρ. Κύπρου έγινε καθ' επιβολή και χωρίς τη σύμφωνη γνώμη του διοικητικού συμβουλίου της Τρ. Κύπρου. Να σημειώσουμε εδώ ότι σε αυτό το σημείο ακόμα και η επιβολή να ήταν από το κράτος και όχι από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου (ΚΤΚ) δε θα μπορούσε να επικαλεστεί το δίκαιο της ανάγκης και να χρειαστεί να αποδείξει ότι κατέβαλε ένα ισάξιο αντίτιμο γιατί αυτή δεν είναι απαλλοτρίωση κινητής ή ακίνητης περιουσίας αλλά κάτι πολύ διαφορετικό. Εδώ είναι πολύ σημαντικό να αντιληφθούμε ότι η πράξη αυτή είναι μεταβίβαση χρέους σε τρίτο νομικό πρόσωπο, ακόμα και αν συνοδεύεται με περιουσιακά στοιχεία, που είναι προφανώς αντισυνταγματική όταν γίνεται χωρίς τη θέλησή του, που σε αυτή την περίπτωση είναι η Τρ. Κύπρου. Αυτό, επίσης, έχει ως αποτέλεσμα το ELA να πάρει παράνομα προτεραιότητα έναντι των καταθετών της Τρ. Κύπρου, των κάτοχων χρεογράφων και των μετόχων όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία της Τρ. Κύπρου που θα δεσμευτούν για την εξασφάλιση του ELA που μεταφέρθηκε λόγω

του ότι δεν ήταν επαρκώς εξασφαλισμένο.

Εδώ να σημειώσουμε ότι η παράδοση του ελέγχου της Τρ. Κύπρου σε διαχειριστή διορισμένο από την ΚΤΚ είναι επίσης αντισυνταγματική λόγω του ότι η Τρ. Κύπρου δεν έχει κηρυχτεί σε πτώχευση και επομένως ο έλεγχός της παραμένει στα χέρια των υφιστάμενων μετόχων και του νόμιμα διορισμένου διοικητικού συμβουλίου της. Επίσης η παράδοση του ελέγχου στην ΚΤΚ όπως και όλες οι εντεύθεν αποφάσεις της ΚΤΚ όσον αφορά τις τράπεζες εκτός από αντισυνταγματικές είναι επίσης καθ' υπέρβαση της ανεξαρτησίας της ΚΤΚ.

#### 4. Ο νόμιμος χειρισμός του ELA

Ο νόμιμος χειρισμός του ELA της Λαϊκής είναι απλός και καθαρός με βάση τις επεξηγήσεις που δόθηκαν όσον αφορά τον κανονικό χειρισμό του ELA και συγκεκριμένα του σημείου (Κ3). Αυτό σημαίνει ότι πρέπει να ανατρέξουμε στις συμφωνίες παροχής του συγκεκριμένου ELA της Λαϊκής και να ακολουθήσουμε την ενδεδειγμένη διαδικασία, που είναι η εξής:

(Σ1) Η ρευστοποίηση όλων των εξασφαλίσεων, και αυτών που προσφέρθηκαν από τη Λαϊκή και το κράτος, μέχρι την ανάκτηση του απαιτούμενου ποσού (περίπου €9.6 δισ.) το οποίο έχει ως αποτέλεσμα τη διαγραφή του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου της ΚΤΚ και της αντίστοιχης υποχρέωσης. Με αυτόν τον τρόπο καταστρέφεται το νόμισμα που δημιουργήθηκε προσωρινά, με το συγκεκριμένο ELA.

(Σ2) Αν όλο το απαιτούμενο ποσό δεν ανακτηθεί τότε τη ζημιά την απορροφά η ΚΤΚ όπως και όλο το Eurosystem με τη διαγραφή του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου της ΚΤΚ και τη μείωση του συνολικού κεφαλαίου του ενιαίου ισολογισμού του Eurosystem.

Ως πρακτικό αποτέλεσμα στη συγκεκριμένη περίπτωση της Λαϊκής αν είναι να υπάρξει ζημιά για το ELA, την οποία ανεπίσημα στοιχεία εκτιμούν κοντά στα €3.5 δισ., τότε δημιουργείται ένα νομισματικό ποσό σε ευρώ που δεν ήταν πρόθεση της ΕΚΤ. Φυσικά αυτό το ποσό για το Eurosystem είναι τόσο μικρό που περνά απαρατήρητο. Επίσης η ζημιά πιθανόν να είναι πολύ μεγαλύτερη από τα ίδια κεφάλαια της ΚΤΚ που είναι περίπου €150 εκ., όμως, σε σχέση με το κεφάλαιο του ενιαίου ισολογισμού του Eurosystem, που είναι περίπου €89 δισ., είναι μικρό. Το πρόβλημα επομένως είναι αφ' ενός πολιτικό και αφ' ετέρου δημιουργεί κλυδωνισμούς στην εμπιστοσύνη των αγορών όσον αφορά την ικανότητα της ΕΚΤ να διαχειριστεί την κρίση με βάση τους βασικούς στόχους της, που είναι η τιμαριθμική σταθερότητα και η ανεξαρτησία των ΕθνΚΤ.

#### 5. Το κόστος του παράνομου χειρισμού του ELA

Ενώ το οικονομικό κόστος του νόμιμου χειρισμού του ELA της Λαϊκής για το Eurosystem, που αναφέρθηκα πιο πάνω, είναι πρακτικά αμελητέο, το κόστος του παράνομου χειρισμού του για την Κυπριακή οικονομία είναι δυσβάστακτο λόγω των εξής:

(Ζ1) Η ζημιά του ELA, που είναι η διαφορά της υποχρέωσης από την αξία των εξασφαλίσεων, την επωμίζονται παράνομα οι ανασφάλιστοι καταθέτες της Λαϊκής στην Κύπρο. Να σημειώσουμε εδώ ότι όλες οι ανασφάλιστες καταθέσεις που έχουν πάει στην κακή Λαϊκή είναι περί τα €7.5 δισ. και αν όντως η ζημιά που απορροφούν παράνομα είναι της τάξης των €3.5 δισ. τότε αυτή είναι συγκριτικά τεράστια. Επίσης αν μέρος του ELA είχε εξασφαλίσεις περιουσιακών στοιχείων στην Ελλάδα τότε οι παράνομες ζημιές στους συγκεκριμένους ανασφάλιστους καταθέτες είναι ακόμη μεγαλύτερες.

(Ζ2) Οι καταθέτες της Τρ. Κύπρου χάνουν την προτεραιότητά τους παράνομα έναντι περιουσιακών στοιχείων αξίας που αντιστοιχεί στη διαφορά μεταξύ του €9.6 δισ. και της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που έχουν χρησιμοποιηθεί ως εξασφαλίσεις και έχουν πάει στην καλή Λαϊκή (άνω των €3.5 δισ. με βάση τις ανεπίσημες πληροφορίες).



(Z3) Περιουσιακά στοιχεία της Τρ. Κύπρου δεσμεύονται με τη μεταφορά του ELA και επομένως μειώνεται δραστικά η ικανότητα της Τρ. Κύπρου να αντλήσει περαιτέρω ρευστότητα. Ανεβαίνει επομένως δραστικά η πιθανότητα χρεοκοπίας λόγω έλλειψης ρευστότητας (X1) και αδυνατεί να αντιδράσει σε οποιαδήποτε μαζική φυγή καταθέσεων.

(Z4) Είναι αμφίβολο αν τα περιουσιακά στοιχεία της καλής Λαϊκής που πηγαίνουν στην Τρ. Κύπρου μπορούν να καλύψουν τους τόκους του ELA που ανέρχονται στα περίπου €250 εκ. ετησίως. Ενδεικτικά να πούμε, με βάση ανεπίσημα και ανεπιβεβαίωτα στοιχεία, τα δάνεια που έχουν περάσει στην καλή Λαϊκή είναι περίπου €7.1 δισ. όπως επίσης και άλλες επενδύσεις αξίας €2.9 δισ., που στις σημερινές συνθήκες η αξία τους είναι πολύ μικρότερη. Αυτές οι αξίες χρειάζεται να δημιουργήσουν έσοδα για να καλύψουν τους τόκους των €13.1 δισ. του ELA και των ασφαλισμένων καταθέσεων όπως επίσης και το επιπλέον μισθολόγιο που είναι πρακτικά αδύνατο. Σε αξίες και χρησιμοποιώντας το κακό σενάριο της PIMCO (που οι δεδομένες καταστάσεις πιθανόν να είναι χειρότερες) για να απομειώσουμε τα δάνεια κατά 26% τότε η καλή Λαϊκή έχει στην πραγματικότητα αρνητικό κεφάλαιο. Επομένως βλέπουμε ότι με βάση αυτές τις υποθέσεις επιφορτίζεται η Τρ. Κύπρου με επιπλέον ζημιά, είτε σε αξίες είτε σε κερδοφορία, μετά από ήδη μία ζημιά της τάξης των €1.6 δισ. που επέφερε η πώληση των επιχειρήσεων της στην Ελλάδα και που την έφερε σε αρνητικό κεφάλαιο. Η ανακεφαλalaίωση της Τρ. Κύπρου ακόμα και της τάξης του 18%, το οποίο απαιτεί μετοχοποίηση σχεδόν 60% των ανασφάλιστων καταθέσεων, απλά καθυστερεί το αναπόφευκτό του να γίνει αναξιόχρηη (X2) ακόμα και αν επιβιώσει από τις πιέσεις ρευστότητας.

Η επιβίωση της Τρ. Κύπρου είναι επομένως πρακτικά πολύ δύσκολη και από πλευράς ρευστότητας και από πλευράς κερδοφορίας και αξιών. Και αν η Τρ. Κύπρου χρεοκοπήσει, δηλαδή χρεοκοπία και των δύο μεγάλων τραπεζών, τότε πλέον η έξοδος μας από το ευρώ ή η παραμονή μας στο ευρώ με εξευτελιστικούς όρους είναι σχεδόν σίγουρη.

## 6. Το όφελος του νόμιμου χειρισμού του ELA

Αν όμως το ELA τύχει νόμιμου και δίκαιου χειρισμού τότε το όφελος για την Κυπριακή οικονομία είναι τεράστιο λόγω των ακόλουθων:

(O1) Οι ανασφάλιστοι καταθέτες που τώρα αναμένεται να ανακτήσουν σε βάθος χρόνου μόνο το 10-20% των ανασφάλιστων καταθέσεων τους θα έχουν ένα μεγάλο ποσό από τις καταθέσεις τους άμεσα διαθέσιμο αφού το αντίστοιχο ποσό θα μεταφερθεί στην καλή Λαϊκή. Επίσης οι αναμενόμενες ζημιές (κούρεμα) γι' αυτούς θα είναι πολύ μικρότερες από το 80-90% που είναι τώρα και ίσως να πέσουν κάτω του 40%.

(O2) Θα υπάρξει πολύ περισσότερη ρευστότητα στην οικονομία λόγω ακριβώς αυτού του ποσού των ανασφάλιστων καταθέσεων της Λαϊκής που θα μεταφερθούν στην καλή Λαϊκή.

(O3) Η Τρ. Κύπρου θα έχει πολύ μεγαλύτερη δυνατότητα άντλησης ρευστότητας και επομένως θα έχει πολύ μεγαλύτερη δυνατότητα να αντισταθεί τις πιέσεις ρευστότητας που θα προκληθούν από την αναμενόμενη φυγή καταθέσεων.

(O4) Η επιβίωση της Τρ. Κύπρου θα μπορεί να διασφαλιστεί εφόσον το σωστό ποσό των ανασφάλιστων καταθέσεων της Λαϊκής θα περάσουν στην καλή Λαϊκή και θα αντιστοιχούν σε αξία με τη σημερινή αξία των περιουσιακών στοιχείων, που επίσης περνούν στην καλή Λαϊκή.

(O5) Μειώνεται η ζημιά στην αξιοπιστία μας με το νόμιμο χειρισμό ενός τόσο σημαντικού θέματος.

Όλα τα παραπάνω θα επιφέρουν τρομερά οφέλη για όλη την οικονομία και επομένως είναι επιβαλλόμενος ο σωστός χειρισμός, όχι μόνο γιατί είναι συνταγματικός και νόμιμος· αν και αυτό θα έπρεπε να είναι αρκετό. Επίσης θα ήταν θεμιτό για την οικονομία, νόμιμο και συνταγματικό αν η καλή Λαϊκή προσφερθεί προς πώληση σε όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Κύπρο και η



τράπεζα που θα προσφέρει τα περισσότερα να την αναλάβει. Αυτό θα ωφελήσει ακόμη περισσότερο και στη βιωσιμότητα της Τρ. Κύπρου, και τους ανασφάλιστους καταθέτες της Λαϊκής, και στη ρευστότητα της οικονομίας όπως επίσης και στην ανταγωνιστικότητα στο τραπεζικό μας τομέα. Αν καμία τράπεζα δεν ενδιαφέρεται να την αγοράσει τότε να παραμείνει κρατική όπως πιστεύω θα έπρεπε να είχε γίνει εξαρχής.

## 7. Επιπλέον σημαντικά σημεία

Κλείνοντας θα ήθελα να κάνω αναφορά σε κάποια σημεία σε σχέση με τον όλο χειρισμό του ELA της Λαϊκής. Το πρώτο είναι ότι κανένα πολιτικό κίνητρο και απόφαση δεν έχει προτεραιότητα έναντι των νόμων και του συντάγματος και ειδικά στην περίπτωση επιβολής μίας πολύ χειρότερης λύσης. Επομένως χρησιμοποιώντας το νόμο και το σύνταγμα η Κυπριακή Κυβέρνηση μπορεί να επιβάλει ακόμα και μονομερώς τη νόμιμη λύση. Αν είναι απαραίτητο μπορούν οι άμεσα επηρεαζόμενοι (Λαϊκής Τράπεζας και Τράπεζας Κύπρου) όπως επίσης και η Κυβέρνηση να προσφύγουν στο Ανώτατο Δικαστήριο ή ακόμα και στο Ευρωπαϊκό Δικαστήριο.

Το δεύτερο έχει να κάνει με το αν η προηγούμενη Κυβέρνηση προσέφερε εξασφαλίσεις για την παροχή του ELA στη Λαϊκή. Με βάση τη γνώμη που έδωσε η ΕΚΤ στις 6 Νοεμβρίου 2012 μετά από αίτηση του Υπουργείου Οικονομικών στις 17 Οκτωβρίου του 2012 διαφαίνεται ότι μέχρι εκείνη τη στιγμή δεν υπήρχε ούτε το απαραίτητο πλαίσιο ούτε ο απαραίτητος νόμος για την παραχώρηση κυβερνητικών εγγυήσεων για σύναψη δανείων από τράπεζες και επομένως είναι ασφαλές να συμπεράνουμε ότι δεν είχαν προσφερθεί κυβερνητικές εξασφαλίσεις για το ELA της Λαϊκής. Σημειώνουμε ότι το ύψος του ELA τον Οκτώβριο του 2012 ήταν €9.8 δισ. και επομένως δεν μπορούν να έχουν προσφερθεί εγγυήσεις ούτε και μετά.

Το τρίτο έχει να κάνει με την επιβολή ζημιών στην ΚΤΚ και στο Eurosystem με την εφαρμογή της νόμιμης λύσης. Η επιβολή της ζημιάς στην ΚΤΚ είναι προφανές ότι πρέπει να γίνει λόγω του ότι φέρει την κύρια ευθύνη όπως εξηγήθηκε. Πρέπει να αναφέρουμε ότι η απόφαση αύξησης και συνέχισης του ELA της Λαϊκής βαραίνει τον εκάστοτε διοικητή της ΚΤΚ. Επομένως η Κυπριακή Κυβέρνηση πρέπει να ζητήσει την αποκάλυψη των συμφωνιών της παροχής του ELA στη Λαϊκή για να εξεταστεί αν αυτές οι αποφάσεις ήταν κατά παράβαση της σχετικής νομοθεσίας. Σημειώνουμε ότι η παροχή του ELA στη Λαϊκή άρχισε το Σεπτέμβριο του 2011 και επομένως η πολύ μεγάλη διάρκεια όπως και το υπέρογκο ποσό σε σχέση με το μέγεθος της τράπεζας εγείρουν μεγάλα ερωτήματα και θα είναι άδικο, παράνομο και εγκληματικό αν αυτές τις ζημιές τις επωμιστούν οι καταθέτες της Λαϊκής όπως επίσης και η Τρ. Κύπρου.

Επιπλέον, η ζημιά που επιβάλλεται στο Eurosystem ίσως δίκαια αντανακλά την ευθύνη που φέρουν για το γεγονός ότι, από τα στοιχεία που έχουμε, η Λαϊκή ήταν και αναξιόχρητη, εν γνώσει τους, για πολλούς μήνες και οι εξασφαλίσεις δεν ήταν αρκετές, ενώ είχαν και το δικαίωμα και την υποχρέωση να ζητήσουν τη διακοπή της ρευστότητας στη Λαϊκή και την επακόλουθη χρεοκοπία ή εκκαθάριση της. Προφανώς αυτό θα τους εξεθετε και προτίμησαν την παράνομη συνέχιση του ELA μέχρι τη σύναψη δανειακής σύμβασης. Ως αποτέλεσμα, στις 25 Μαρτίου 2013, με την πολιτική δύναμη της η Τρόικα πίεσε για να επιβληθεί η παράνομη λύση της μεταφοράς όλου του ELA στην Τρ. Κύπρου ούτως ώστε να μη διαφανεί ότι στο Eurosystem ασκείται νομισματική χρηματοδότηση κατά παράβαση του Άρθρου 123(1) της Συνθήκης. Αυτό όμως γίνεται σιγά-σιγά γνωστό από τις αγορές λόγω των περιπτώσεων της Ιρλανδίας όπως επίσης και της Ελλάδας.

Το τέταρτο σημείο έχει να κάνει με τις παραπλανητικές δηλώσεις του διοικητή της ΕΚΤ Mario Draghi στις 4/4/2013 που ανέφερε το εξής:

«There's nothing in the market that says ELA is senior, but if you want to remain as a monetary policy counterparty, you'd better be good to that.»

Ενώ αναφέρει σωστά ότι το ELA δεν έχει προτεραιότητα έναντι των άλλων υποχρεώσεων μίας

τράπεζας, όπως στη συγκεκριμένη περίπτωση των καταθετών της Λαϊκής, δεν αναφέρει ότι οι διεκδικήσεις του περιορίζονται μόνο στις εξασφαλίσεις είτε αυτές είναι της τράπεζας, είτε αυτές είναι κρατικές. Όσον αφορά την επισήμανση για την αποπληρωμή του ELA, σε ποιον απευθύνεται; Γνωρίζει πολύ καλά ότι την ευθύνη φέρει η ΚΤΚ, που είναι ένας ανεξάρτητος οργανισμός όσον αφορά τις εξουσίες που έχει, όπως και η ΕΚΤ στην οποία υπάγεται. Η ευθύνη του κράτους περιορίζεται μόνο στις εξασφαλίσεις που προσφέρει και αν δεν υπήρχαν εξασφαλίσεις, όπως διαφαίνεται, τότε δε φέρει καμία ευθύνη. Οποιοσδήποτε άλλος χειρισμός αναιρεί την ανεξαρτησία της ΚΤΚ, την οποία ο εκάστοτε διοικητής της ΕΚΤ έχει την ευθύνη να διασφαλίζει. Η ανεξαρτησίας της ΚΤΚ δεν μπορεί να διασφαλίζεται επιλεκτικά όπως έπραξε, σωστά, πρόσφατα, με τις επισημάνσεις του προς την Κυβέρνηση και τη Βουλή, στην περίπτωση του κ. Πανίκου Δημητριάδη, και όμως ούτε και πάλι έπραξε όταν έδωσαν τη διαχείριση των τραπεζών στην ΚΤΚ και για όλες τις αποφάσεις εντεύθεν.

Το πέμπτο σημείο είναι σχετικά με την υποτιθέμενη διακοπή ή απειλή διακοπής του ELA της Λαϊκής από την ΕΚΤ στις 21 Μαρτίου 2013 που διάφοροι παραπλανητικά ανέφεραν συμπεριλαμβανομένου και της ανακοίνωσης της ΚΤΚ στις 31 Μαρτίου (σημείο 16). Η σχετική ανακοίνωση της ΕΚΤ είναι η εξής:

«The Governing Council of the European Central Bank decided to maintain the current level of Emergency Liquidity Assistance (ELA) until Monday, 25 March 2013. Thereafter, Emergency Liquidity Assistance (ELA) could only be considered if an EU/IMF programme is in place that would ensure the solvency of the concerned banks.»

Είναι προφανές ότι δεν είχε διακοπή ενώ είναι πολύ αμφίβολο αν διακοπτόταν ακόμα και στην περίπτωση που δεν θα κατέληγαν σε συμφωνία στις 25 Μαρτίου. Αυτό γιατί πρώτον θα χρειαζόνταν τα 2/3 των ψήφων του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚΤ και δεύτερον θα ήταν παράδοξο να ψήφιζαν κάτι τέτοιο ενώ συνεχίζονταν οι διαπραγματεύσεις και ενώ για τόσους μήνες δεν το είχαν πράξει όπως θα έπρεπε να είχαν κάνει. Είναι προφανές ότι ήταν μία κενή απειλή και αυτό γιατί ήξεραν ότι δεν ήταν καλά εξασφαλισμένο το συγκεκριμένο ELA, πράγμα που θα εξέθετε τόσο την ΚΤΚ όσο και την ΕΚΤ. Τέλος, ουσιαστικά με την εφαρμογή της συμφωνίας της 25<sup>ης</sup> Μαρτίου διακόπηκε το ELA της Λαϊκής αφού η Λαϊκή με συνοπτικές και αντισυνταγματικές διαδικασίες οδηγήθηκε σε εκκαθάριση με το μόνο παράδοξο ότι την αποπληρωμή του ELA την έχει επωμιστεί αντισυνταγματικά και παράνομα μία τρίτη οντότητα (Τρ. Κύπρου) προφανώς με σκοπό να αποκρυφτεί το όλο θέμα.

Η παραπάνω λεπτομερής ανάλυση εξηγεί ποιος είναι ο νόμιμος και σωστός χειρισμός του ELA της Λαϊκής και η αρχή του δικαίου επιβάλλει την εφαρμογή του από την Κυπριακή Κυβέρνηση και την ΚΤΚ. Η εφαρμογή του δικαίου επίσης επιβάλλει την ανάληψη και απόδοση ευθυνών γιατί είναι πολλά τα ερωτήματα που εγείρονται: Η διοίκηση της Λαϊκής και η ΚΤΚ πρέπει να απαντήσουν σε όλα τα ερωτήματα για το ELA όπως γιατί δόθηκε, που πήγαν τα λεφτά, γιατί συνεχίστηκε για τόσο μεγάλο χρονικό διάστημα, γιατί το ποσό ανήλθε σε τόσο μεγάλο μέγεθος, κοκ.; Η προηγούμενη Κυβέρνηση και η Βουλή πρέπει να εξηγήσουν γιατί δεν είχαν αντιληφθεί την οικονομική κατάσταση της Λαϊκής πριν το κράτος γίνει ο κύριος μέτοχος. Η τωρινή Κυβέρνηση πρέπει να εξηγήσει γιατί αποδέχτηκε τη διάλυση της κρατικής τράπεζας (Λαϊκής) αντί της εσωτερικής εξυγίανσης και γιατί αποδέχτηκε ένα παράνομο και κακό διακανονισμό του ELA με την απόφαση της 25<sup>ης</sup> Μαρτίου.

#### Αναφορές

ECB1999 ECB Annual Report 1999

ECB2006 ECB Financial Stability Review December 2006

ECB2007 ECB Monthly Bulletin February 2007