



ΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΗ
ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΛΤΔ

ΚΕΝΤΡΙΚΟΣ ΦΟΡΕΑΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΠΥΛΩΝΑ ΙΙΙ
ΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ ΙΙ

ΕΤΟΣ 2011

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2012

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	Εισαγωγή.....	6
1.1	Πεδίο εφαρμογής.....	7
2	Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	7
2.1	Διάρθρωση και οργάνωση της διαχείρισης των κινδύνων.....	7
2.2	Διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων	8
2.3	Πιστωτικός κίνδυνος	9
2.4	Κίνδυνος αγοράς και ρευστότητας.....	11
2.5	Λειτουργικός κίνδυνος.....	13
2.5.1	Μέθοδος εκτίμησης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο	15
3	Ίδια κεφάλαια.....	15
3.1	Υπολογισμός κεφαλαιακής επάρκειας.....	15
3.2	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων.....	17
3.3	Βασικά ίδια κεφάλαια	17
3.4	Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	17
4	Ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο	18
4.1	Απαιτούμενα κεφάλαια Πυλώνα Ι	18
4.2	Μέθοδος Πυλώνα ΙΙ	19
5	Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου	19
5.1	Εσωτερικά πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	20
5.2	Πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων και το σχηματισμό πιστωτικών αποθεμάτων	20
5.3	Πολιτικές για τα ανοίγματα σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης.....	20
5.4	Μέθοδος βάσει προσφυγής στην αγορά και ανοίγματα.....	20
5.4.1	Συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος	20
6	Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο απομείωσης αξίας.....	21
6.1	Συνολικό ποσό ανοιγμάτων.....	22
6.2	Γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων	23
6.3	Κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα	23
6.4	Κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση τους βασικούς κλάδους της οικονομίας	24

6.5	Ανοίγματα επισφαλειών και ανοίγματα σε υπερημερία	27
6.5.1	Κατανομή ανοιγμάτων σε υπερημερία ανά κλάδο της οικονομίας – Γεωγραφική περιοχή Κύπρος	27
6.5.2	Κίνηση προβλέψεων για επισφαλή δάνεια	28
7	Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο	28
7.1	Επωνυμίες καθορισμένων ΕΟΠΑ στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου	28
7.2	Διαδικασία μεταφοράς πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εκδοτών και εκδόσεων σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.....	28
7.3	Αντιστοίχιση των Εξωτερικών διαβαθμίσεων κάθε καθορισμένου ΕΟΠΑ με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας	29
7.4	Αξίες ανοίγματος πριν και μετά τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου	29
8	Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	30
9	Ανοίγματα κινδύνου επιτοκίων σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	31
9.1	Επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους.....	31
9.2	Επίδραση στην Οικονομική Αξία	31
10	Πολιτική και πρακτικές απολαβών.....	32
10.1	Εσωτερική Διακυβέρνηση.....	32
10.2	Κατηγορίες Αμοιβών και Ωφελημάτων	32
10.3	Αμοιβές/Φιλοδωρήματα προσωπικού της Τράπεζας	33
10.4	Λειτουργίες Ελέγχου	33
10.5	Απολαβές μελών της Επιτροπείας.....	33
10.5.1	Μη Εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας.....	33
10.5.2	Μη Εκτελεστικά και Ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπείας.....	34
10.5.3	Εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας.....	34
10.6	Δημοσιοποίηση ποσοτικών πληροφοριών όσο αφορά τις απολαβές του προσωπικού για το οικονομικό έτος 2011	34
	Παράρτημα 1 – Γλωσσάριο	35
	Παράρτημα 2 – Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα που μετέχουν στον Κεντρικό Φορέα..	36

1 Εισαγωγή

Η Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα (ΣΚΤ) είναι ο τραπεζίτης όλων των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΠΙ) καθώς και των εγγεγραμμένων συνεργατικών εταιρειών εκτός του πιστωτικού τομέα. Οι κυριότερες δραστηριότητες της ΣΚΤ είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών, ασφαλιστικών υπηρεσιών (αντιπρόσωπος) και η διεξαγωγή εμπορικών εργασιών. Η ΣΚΤ δραστηριοποιείται στην Κύπρο μέσω τεσσάρων καταστημάτων που λειτουργούν στις ελεύθερες πόλεις της Δημοκρατίας.

Επιπρόσθετα, από το 2008, η ΣΚΤ λειτουργεί ως Κεντρικός Φορέας (ΚΦ) με τον οποίο στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν συνδεδεμένα 100 ΣΠΙ. Η ΣΚΤ, με βάση το νέο ρόλο της, εγγυήθηκε τις υποχρεώσεις των συνδεδεμένων με αυτή ΣΠΙ ούτως ώστε τα τελευταία να εξαιρούνται σε ατομική βάση από τα ρυθμιστικά κριτήρια της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ.

Οι πληροφορίες σε αυτή την έκθεση δημοσιοποιούνται με βάση τις απαιτήσεις της Οδηγίας προς τις Τράπεζες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων του 2006 έως (Αρ. 2) του 2011 (η «Οδηγία») η οποία εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου («ΚΤΚ»), σχετικά με τον Πυλώνα ΙΙΙ. Η Οδηγία εφαρμόζει την Οδηγία για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Οδηγία περιγράφει το πλαίσιο της Βασιλείας ΙΙ το οποίο βασίζεται σε τρεις πυλώνες:

- Ο Πυλώνας Ι αφορά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του πιστωτικού ιδρύματος, ώστε να καλύπτεται επαρκώς η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο.
- Ο Πυλώνας ΙΙ συνδέει τις εποπτικές απαιτήσεις κεφαλαίου με τις εσωτερικές διαδικασίες κεφαλαιακής επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) και την αξιοπιστία των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου. Ο Πυλώνας ΙΙ έχει σκοπό την επικοινωνία μεταξύ των εποπτικών αρχών και των τραπεζών σε συνεχή βάση καθώς και την αξιολόγηση των κεφαλαιακών αναγκών των τραπεζών σε σχέση με τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται. Όταν παραστεί ανάγκη, λαμβάνονται άμεσα και αποτελεσματικά μέτρα για προσαρμογή του κατάλληλου επιπέδου των κεφαλαίων ως προς το ύψος των αναλαμβανομένων κινδύνων.
- Ο Πυλώνας ΙΙΙ επιβάλλει τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων όπως επίσης και τα αποτελέσματα του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, μαζί με λεπτομερείς πληροφορίες αναφορικά με τη σύνθεση των βασικών ιδίων κεφαλαίων, των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και των αφαιρέσεων.

1.1 Πεδίο εφαρμογής

Οι απαιτήσεις της Οδηγίας έχουν ετοιμαστεί με βάση το ρόλο της ΣΚΤ ως ΚΦ των ΣΠΙ. Όλα τα ΣΠΙ που συνδέονται με τον ΚΦ παρουσιάζονται στο **Παράρτημα 2**.

Όλα τα υπόλοιπα μεταξύ της ΣΚΤ και των συνδεδεμένων με αυτή ΣΠΙ έχουν εξαλειφθεί κατά το στάδιο της ετοιμασίας του υπολογισμού του Πυλώνα Ι.

Αποκλειστικοί μέτοχοι της ΣΚΤ είναι τα Συνεργατικά Ιδρύματα. Το μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της ΣΚΤ το οποίο κατέχουν τα συνδεδεμένα με αυτή ΣΠΙ δεν έχει ληφθεί υπόψη στον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων.

Οι δημοσιοποιήσεις με βάση τον Πυλώνα ΙΙ ετοιμάστηκαν σε επίπεδο ΚΦ, χρησιμοποιώντας δεδομένα του έτους που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με την Οδηγία.

2 Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της λειτουργίας και των εργασιών της ΣΚΤ και των συνδεδεμένων με αυτή ΣΠΙ. Ο ΚΦ ως σύνολο αλλά και κάθε ΣΠΙ ξεχωριστά, αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται αποτελεί βασικό παράγοντα για τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχισης των εργασιών τους, γι' αυτό και διασφαλίζει σε συνεχή βάση τους αναγκαίους πόρους για την αναβάθμιση των πολιτικών, διαδικασιών και υποδομών που στοχεύουν στην εφαρμογή ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

2.1 Διάρθρωση και οργάνωση της διαχείρισης των κινδύνων

Η ανάπτυξη και εφαρμογή ενός αποτελεσματικού και αξιόπιστου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων θεωρείται από την διεύθυνση της ΣΚΤ ως πρώτη της σημασίας. Για το λόγο αυτό προχώρησε στη σύσταση και στην ενδυνάμωση εξειδικευμένης Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ).

Η ΜΔΚ είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών και αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί. Η ΜΔΚ αναφέρεται, για θέματα της αρμοδιότητάς της, στο Γενικό Διευθυντή και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή και μέσω αυτής στην Επιτροπεία.

Η ΜΔΚ συστάθηκε το 2007 με σκοπό τη διαχείριση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ΣΚΤ.

Οι λειτουργίες της ΜΔΚ διαχωρίζονται σε πέντε (5) βασικά τμήματα ως εξής:

- Τμήμα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

- Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και Ρευστότητας
- Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου
- Τμήμα Κεφαλαιακής Ανάλυσης
- Τμήμα Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων

Επίσης, από το 2010, η Υπηρεσία Ασφάλειας και Υγείας καθώς και η Υπηρεσία Παρακολούθησης και Ελέγχου Χορηγήσεων υπάγονται διοικητικά στον Επικεφαλής της ΜΔΚ. Συγκεκριμένα, οι εν λόγω Υπηρεσίες αναφέρονται στο Γενικό Διευθυντή και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων μέσω του Επικεφαλής της ΜΔΚ.

Η ΜΔΚ αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) από την σύσταση αυτής το 2009.

Η ΕΔΚ αποτελείται από ένα μη εκτελεστικό και ανεξάρτητο μέλος, δυο μη εκτελεστικά μέλη και ένα εκτελεστικό μέλος. Στην επιτροπή συμμετέχει επίσης και ο Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων ως εκτελεστικός γραμματέας. Η λειτουργία της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων διέπεται από σχετικό Κανονισμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει κατ' ελάχιστο μια φορά κάθε τρίμηνο και ο Πρόεδρος της ενημερώνει την Επιτροπεία για το έργο της Επιτροπής.

Επίσης στο επίπεδο της ΣΚΤ υπάρχει και λειτουργεί Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO). Η Επιτροπή συνεδριάζει σε τακτή βάση και εξετάζει τις εξελίξεις στις χρηματαγορές σε συνδυασμό με τις αλλαγές στη δομή του ισολογισμού της ΣΚΤ και το ύψος της ανάληψης κινδύνων. Η Επιτροπή αυτή ενεργεί κατ' εντολή και εντός των πλαισίων που καθορίζονται από την Επιτροπεία της ΣΚΤ.

Η ALCO αποτελείται από τους:

- Γενικό Διευθυντή (Πρόεδρο της Επιτροπής)
- Ανώτερο Διευθυντή Διεύθυνσης Οικονομικής Διαχείρισης
- Διευθυντή Διεύθυνσης Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών
- Διευθυντή Διεύθυνσης Διοικητικών Υπηρεσιών
- Διευθυντή Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών
- Προϊστάμενο Υπηρεσίας Διαχείρισης Διαθεσίμων
- Προϊστάμενο Γενικού Λογιστηρίου
- Επικεφαλής Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων (χωρίς δικαίωμα ψήφου αλλά με δικαίωμα βέτο)

Η Επιτροπή υποστηρίζεται από Γραμματέα.

2.2 Διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων

Η διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

1. Αναγνώριση των κινδύνων – Ανάπτυξη διαδικασιών, τεχνικών και μεθόδων αναγνώρισης κατηγοριών/υποκατηγοριών κινδύνων.
2. Επιμέτρηση των κινδύνων – Ανάπτυξη μεθόδων και υποδειγμάτων μέτρησης των αναγνωρισθέντων κινδύνων (δεδομένα, συστήματα μέτρησης).
3. Ενοποίηση των κινδύνων – Υπολογισμός της επίδρασης του συνόλου των κινδύνων στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της ΣΚΤ.
4. Παρακολούθηση και έλεγχος κινδύνων – Καθορισμός συγκεκριμένων μέτρων και ορίων που εισηγείται η ΜΔΚ για τον έλεγχο των κινδύνων, τα οποία εγκρίνονται κατά περίπτωση από την αρμόδια Επιτροπή π.χ. από την (ALCO) ή την ΕΔΚ ή και την Επιτροπεία ώστε να ελέγχονται και παρακολουθούνται οι κίνδυνοι, τόσο σε συγκεντρωτικό επίπεδο όσο και σε ατομικό της ΣΚΤ.
5. Επίδραση ακραίων σεναρίων/ δοκιμές προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων - Σχεδιασμός, καθορισμός και διενέργεια σεναρίων ακραίων καταστάσεων για τους διάφορους κινδύνους που αναγνωρίζονται με στόχο την αξιολόγηση της επίδρασης ακραίων αλλά εφικτών σεναρίων, στην κερδοφορία, στη ρευστότητα και στο διαθέσιμο κεφάλαιο της ΣΚΤ.
6. Καθορισμός μέτρων και ενεργειών για τη μείωση των κινδύνων – Υποβολή προτάσεων με στόχο να μειώσουν τη συχνότητα εμφάνισης και το μέγεθος των κινδύνων.
7. Ετοιμασία και υποβολή εκθέσεων και αναφορών – Ενημέρωση των αρμόδιων Επιτροπών σχετικά με την εξέλιξη στο προφίλ των κινδύνων, τη χρήση των ορίων, τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων κ.α.

2.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία αποπληρωμής των δανείων και άλλων χορηγήσεων και τη μη τήρηση από τους πελάτες των συμβατικών υποχρεώσεών τους.

Πλαίσιο διαχείρισης και πολιτικές αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου

Η Επιτροπεία της ΣΚΤ έχει την ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της ΣΚΤ. Η Επιτροπεία κάθε ΣΠΙ ξεχωριστά έχει την ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου του ΣΠΙ.

Στην ΜΔΚ λειτουργεί ξεχωριστό Τμήμα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου το οποίο έχει την ευθύνη του καθορισμού κατάλληλων μεθόδων και διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, μείωση και αναφορά του πιστωτικού κινδύνου.

Η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου από τα ΣΠΙ περιορίζεται σε κάποιο βαθμό από τα όρια δανεισμού κάθε ΣΠΙ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος σε επίπεδο ΚΦ αξιολογείται και παρακολουθείται από την ΣΚΤ σε συγκεντρωτική βάση, με βάση ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια. Η διαχείριση του

πιστωτικού κινδύνου σε επίπεδο ΚΦ γίνεται με την έκδοση οδηγιών προς τα ΣΠΙ καθώς και την παρακολούθηση της εφαρμογής των οδηγιών αυτών.

Για τη διαχείριση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τοποθετήσεις σε ομόλογα, χρησιμοποιείται η δομή ορίων που καθορίζει η Επιτροπή ALCO (κατόπιν εισήγησης της ΜΔΚ), η οποία περιλαμβάνει όρια σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου και επίπεδο χαρτοφυλακίου (όρια κατά βαθμίδα πιστοληπτικής διαβάθμισης, όριο για συνολικές επενδύσεις σε ομόλογα τραπεζικών ιδρυμάτων κλπ.). Τα όρια αντισυμβαλλομένου καλύπτουν το σύνολο των τοποθετήσεων και το βασικό κριτήριο για την κατανομή ορίων αντισυμβαλλομένου, αποτελεί η πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων, όπως αυτή υπολογίζεται από τους Moody's.

Η παρακολούθηση της χρήσης των ορίων (limit utilisation) έναντι των θεσπισμένων ορίων, πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως. Επιπρόσθετα, παρακολουθούνται συστηματικά τυχόν αλλαγές στην πιστοληπτική διαβάθμιση (credit rating) των αντισυμβαλλομένων για τους οποίους η ΣΚΤ έχει θεσμοθετήσει όρια, ώστε να διαβιβάζεται έγκαιρα η αναγκαία πληροφόρηση προς τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες, για τη λήψη των απαιτούμενων μέτρων και διορθωτικών ενεργειών.

Επιπρόσθετα, πριν από την επένδυση σε νέα προϊόντα, η ΜΔΚ προβαίνει, κατά περίπτωση, σε αναγνώριση και αξιολόγηση όλων των σχετικών κινδύνων που ενδεχομένως να αναληφθούν και διαβιβάζει την άποψη της στην Επιτροπή ALCO, για τη λήψη των σχετικών αποφάσεων.

Η ΜΔΚ έχει συντάξει δείγμα πιστοδοτικής πολιτικής και διαδικασιών το οποίο έχει αποσταλεί και υιοθετηθεί, μετά από αναπροσαρμογές, από τα συνδεδεμένα ΣΠΙ, για την ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου τους. Στην εν λόγω πολιτική αναφέρονται τα αποδεκτά όρια αποδοχής κάθε εξασφάλισης σε σχέση με το ποσό της χορήγησης καθώς και η διαδικασία εκτίμησης της αξίας τους. Οι ακόλουθοι τύποι εξασφαλίσεων αναφέρονται ως αποδεκτά μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου:

- Υποθήκη Ακίνητης Περιουσίας (αναγκαία η επανεκτίμηση κάθε ένα έτος για εμπορικά ακίνητα και κάθε τρία έτη για οικιστικά ακίνητα)
- Δέσμευση μετρητών και καταθέσεων
- Εγγυήσεις (Προσωπικές, Τραπεζικές Κυβερνητικές και Επιχειρηματικές)
- Άλλες Εξασφαλίσεις (π.χ. σε περίπτωση χρηματοδότησης Δημοτικών αρχών αποδεκτή είναι η εκχώρηση τακτικής κυβερνητικής χορηγίας)

Η ΜΔΚ προβαίνει στη σύνταξη αναφορών και εκθέσεων για τον κίνδυνο αυτό, για την επαρκή πληροφόρηση της Διεύθυνσης, της Επιτροπής ALCO και της ΕΔΚ, σε τριμηνιαία βάση.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του πιστωτικού κινδύνου (για σκοπούς της Βασιλείας II. Πυλώνας I), καθορίζονται με τη χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου.

2.4 Κίνδυνος αγοράς και ρευστότητας

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημιάς που απορρέει από τυχόν αιφνίδιες μεταβολές των επιτοκίων, στις τιμές ξένου συναλλάγματος, των τιμών των μετοχών και άλλων αξιών. Η διαχείριση του κινδύνου αυτού γίνεται από την Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων της Τράπεζας (ALCO) ώστε να βρίσκεται μέσα σε αποδεκτά όρια.

Για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου από αλλαγές στα επιτόκια και στις τιμές ξένου συναλλάγματος η Επιτροπή Διαχείρισης των Περιουσιακών Στοιχείων/Υποχρεώσεων της Τράπεζας έχει καθορίσει συγκεκριμένες στρατηγικές και έχει θέσει όρια ανοικτής θέσης για κάθε κίνδυνο.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ή καθαρών εσόδων από τόκους που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια της αγοράς λόγω κυρίως του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις.

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου επιτοκίων

Στη ΜΔΚ λειτουργεί ξεχωριστό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας το οποίο έχει την ευθύνη του καθορισμού κατάλληλων μεθόδων και διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, μείωση και αναφορά του επιτοκιακού κινδύνου.

Ο επιτοκιακός κίνδυνος (για παράλληλες και μη παράλληλες κινήσεις της καμπύλης των επιτοκίων-yield curve) υπολογίζεται σε ατομική βάση (ΣΚΤ) και σε συγκεντρωτική βάση (ΚΦ), με βάση τις ακόλουθες μεθοδολογίες:

- Για το βραχυπρόθεσμο επιτοκιακό κίνδυνο, την αλλαγή στα εισοδήματα από τόκους για τους επόμενους 12 μήνες (Net Interest Income Sensitivity).
- Για το μακροπρόθεσμο επιτοκιακό κίνδυνο, την αλλαγή στην οικονομική αξία (Economic Value Effect) με τη μέθοδο της Παρούσας Αξίας της μονάδας βάσης (Price Value of a Basis Point (PVBP)).

Οι υπολογισμοί για τον επιτοκιακό κίνδυνο διενεργούνται τόσο σε ατομική βάση (ανά ΣΠΠ και ΣΚΤ) όσο και σε συγκεντρωτική βάση (ΚΦ), με βάση τη μεθοδολογία ενοποίησης, η οποία λαμβάνει υπόψη την μονομερή εγγύηση της ΣΚΤ (one-way guarantee) προς όλα τα ΣΠΠ καθώς επίσης και τον τρόπο υπολογισμού της κεφαλαιακής βάσης του ΚΦ.

Η ΜΔΚ προβαίνει στη σύνταξη αναφορών και εκθέσεων με τα αποτελέσματα των υπολογισμών του επιτοκιακού κινδύνου καθώς και τα μέτρα/εισηγήσεις για μείωση/

αντιστάθμιση του κινδύνου αυτού, για την επαρκή πληροφόρηση της Διεύθυνσης, της Επιτροπής ALCO και της ΕΔΚ, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι το ενδεχόμενο οικονομικής ζημιάς που προκύπτει από αιφνίδιες μεταβολές στις τιμές συναλλάγματος όταν υπάρχει καθαρή θέση (περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων) σε ένα ή περισσότερα ξένα νομίσματα.

Πλαίσιο διαχείρισης συναλλαγματικού κινδύνου

Η διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου γίνεται τόσο σε ατομικό επίπεδο (επίπεδο ΣΠΙ) όσο και σε συγκεντρωτικό επίπεδο (ΚΦ).

Σε ατομικό επίπεδο, τα ΣΠΙ παρακολουθούν τα όρια για τις ανοικτές συναλλαγματικές τους θέσεις, με βάση τη σχετική κανονιστική απόφαση της ΥΕΑΣΕ.

Η ΣΚΤ, σε συγκεντρωτικό επίπεδο παρακολουθεί, μέσω του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας της ΜΔΚ, τα όρια για τις ανοικτές συναλλαγματικές τους θέσεις, τόσο σε ατομική βάση της ΣΚΤ όσο και σε συγκεντρωτική βάση, με βάση τη σχετική εγκύκλιο της ΚΤΚ.

Η ΜΔΚ προβαίνει στη σύνταξη αναφορών και εκθέσεων για το κίνδυνο αυτό, για την επαρκή πληροφόρηση της Διεύθυνσης, της Επιτροπής ALCO και της ΕΔΚ, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Κίνδυνος τιμών

Ο κίνδυνος τιμών είναι το ενδεχόμενο οικονομικής ζημιάς που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των επενδύσεων σε μετοχές και χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση που κατέχει η ΣΚΤ και τα ΣΠΙ.

Η ΣΚΤ και τα ΣΠΙ δεν εκτίθενται στον κίνδυνο αυτό καθώς δεν κατέχουν σημαντικές επενδύσεις σε μετοχές και οι επενδύσεις σε άλλους χρηματοοικονομικούς τίτλους κρατούνται μέχρι τη λήξη τους.

Ο ΚΦ δε διατηρεί Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών (Trading Book). Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τόσο της ΣΚΤ όσο και των συνδεδεμένων με αυτήν ΣΠΙ περιλαμβάνονται στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο (Banking Book).

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι το ενδεχόμενο οικονομικής ζημιάς που προκύπτει από ενδεχόμενη αδυναμία της ΣΚΤ να ανταποκριθεί άμεσα στις τρέχουσες ταμειακές υποχρεώσεις της χωρίς να υποστεί επιπρόσθετο κόστος.

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας

Στην ΜΔΚ λειτουργεί ξεχωριστό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Ρευστότητας το οποίο έχει την ευθύνη του καθορισμού κατάλληλων μεθόδων και διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, μείωση και αναφορά του κινδύνου ρευστότητας.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται τόσο σε ατομικό επίπεδο (επίπεδο ΣΠΙ) όσο και σε συγκεντρωτικό επίπεδο (ΚΦ).

Σε ατομικό επίπεδο, τα ΣΠΙ με βάση τα όρια και τις οδηγίες/κανονιστικές αποφάσεις της ΥΕΑΣΕ, τις σχετικές οδηγίες της ΣΚΤ και τις πολιτικές έκαστου ΣΠΙ, παρακολουθούν σε ημερήσια βάση τη ρευστότητα τους.

Σε συγκεντρωτικό επίπεδο, η ρευστότητα παρακολουθείται από διάφορες Υπηρεσίες της ΣΚΤ (π.χ. ΜΔΚ, Υπηρεσία Παρακολούθησης και Συμμόρφωσης των συνδεδεμένων ΣΠΙ, Γενικό Λογιστήριο, κ.ά.) ανάλογα με το τομέα ευθύνης τους και το αντικείμενο αξιολόγησης τους, και ενημερώνουν ανάλογα τη Διεύθυνση της ΣΚΤ ή τις αρμόδιες επιτροπές της (π.χ. ALCO, ΕΔΚ).

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας σε επίπεδο ΚΦ γίνεται με την έκδοση οδηγιών προς τα ΣΠΙ καθώς και με την παρακολούθηση της εφαρμογής των οδηγιών αυτών.

Η ΜΔΚ προβαίνει στη σύνταξη αναφορών και εκθέσεων για το κίνδυνο αυτό, για την επαρκή πληροφόρηση της Διεύθυνσης, της Επιτροπής ALCO και της ΕΔΚ, τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Επίσης η ΣΚΤ, ως τραπεζίτης των ΣΠΙ και έχοντας το ρόλο του δανειστή έκτακτης ανάγκης, έχει ως πρωταρχικό στόχο τη διατήρηση «καλής ποιότητας» ρευστών περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, τα οποία να μπορούν να προσφέρουν άμεση ρευστότητα, σε περίπτωση που προκύψει έκτακτη ανάγκη.

Πέραν των διαφόρων δεικτών και σεναρίων ακραίων καταστάσεων που διενεργούνται και παρακολουθούνται, ετοιμάζεται και υποβάλλεται προς την ΚΤΚ η έκθεση προληπτικής ρευστότητας όπως απαιτείται από τη σχετική οδηγία.

Το όριο ρευστών διαθέσιμων που χρησιμοποιείται από την ΣΚΤ είναι αυτό που καθορίζει η ΚΤΚ, σύμφωνα με το οποίο πρέπει να τηρείται το 20% των ρευστών διαθέσιμων επί των υποχρεώσεων.

2.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αναφέρεται στην ενδεχόμενη οικονομική ζημιά που οφείλεται στην ανεπάρκεια των εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, στον ανθρώπινο παράγοντα και σε εξωγενείς παράγοντες.

Στον λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβάνεται ο νομικός κίνδυνος αλλά δεν συμπεριλαμβάνονται ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης.

Πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου

Στη ΜΔΚ λειτουργεί ξεχωριστό Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου το οποίο έχει την ευθύνη του καθορισμού κατάλληλων μεθόδων και διαδικασιών για την αναγνώριση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, μείωση και αναφορά του λειτουργικού κινδύνου. Το Τμήμα αυτό έχει επίσης συμβουλευτικό / υποστηρικτικό ρόλο προς τις υπηρεσιακές μονάδες της ΣΚΤ σε ότι αφορά τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου που προκύπτει από τις δραστηριότητες τους.

Η ΜΔΚ, στα πλαίσια της εναρμόνισης της ΣΚΤ προς τους κανόνες της Βασιλείας ΙΙ, τη σχετική οδηγία για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και του ενδεχόμενου καθορισμού μια ενιαίας πολιτικής για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, στοχεύει σε μια ενιαία προσέγγιση διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε όλες τις υπηρεσίες και τμήματα της ΣΚΤ καθώς και σε όλα τα συνδεδεμένα ΣΠΙ.

Συνεπώς, επιδιώκει την εφαρμογή και διαρκή εξέλιξη ενός ολοκληρωμένου, επαρκούς και εναρμονισμένου με τις βέλτιστες πρακτικές και τις εποπτικές απαιτήσεις, Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, όπου το πεδίο εφαρμογής του να επεκτείνεται σε ολόκληρη τη ΣΚΤ και σε όλα τα συνδεδεμένα ΣΠΙ και να καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις υποστηρικτικές λειτουργίες.

Αναγνώριση, έλεγχος και μείωση λειτουργικού κινδύνου

Η αναγνώριση και αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου επιτυγχάνεται κυρίως μέσω της διαδικασίας Εσωτερικής Αξιολόγησης (Risk and Control Self-Assessment - RCSA) που διενεργείται μέσω εργαστηρίων (workshops) σε όλες τις υπηρεσιακές μονάδες. Μέσω της εν λόγω διαδικασίας και με την βοήθεια των υπηρεσιακών μονάδων καταρτίζονται, επίσης, βασικοί δείκτες κινδύνου (Key risk indicators) οι οποίοι θα μπορούσαν να αποτελέσουν μέρος ενός ευρύτερου συστήματος έγκαιρης προειδοποίησης (early warning system).

Επίσης, το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου παρακολουθεί όλες τις νέες εξελίξεις που σχετίζονται με θέματα λειτουργικού κινδύνου, αναγνωρίζει και αξιολογεί τους λειτουργικούς κινδύνους που αφορούν στην εισαγωγή νέων υπηρεσιών ή προϊόντων, στην εισαγωγή νέων διαδικασιών και συστημάτων, στις νέες συμφωνίες που συνάπτει η ΣΚΤ με τρίτους κλπ.

Μετά την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων καταρτίζονται σχέδια δράσης για την αντιμετώπισή τους.

2.5.1 Μέθοδος εκτίμησης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο

Στα πλαίσια του Πυλώνα Ι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο προσδιορίζονται με την μέθοδο του Βασικού Δείκτη. Για το σκοπό αυτό χρησιμοποιείται κατάλληλο λογισμικό σύστημα.

Στα πλαίσια εφαρμογής των Εσωτερικών Διαδικασιών Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) σε συγκεντρωτική βάση (Κεντρικός Φορέας) για τον Πυλώνα ΙΙ, το Τμήμα Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου της ΜΔΚ διενήργησε συγκεκριμένη διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου στο σύνολο του Κεντρικού Φορέα στη βάση της αξιολόγησης της ποιότητας της διαχείρισης και του ελέγχου του λειτουργικού κινδύνου.

3 Ίδια κεφάλαια

3.1 Υπολογισμός κεφαλαιακής επάρκειας

Αναφέρουμε ότι ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας του ΚΦ έγινε με βάση τη μεθοδολογία όπως τροποποιήθηκε και συμφωνήθηκε από την ΚΤΚ στις 20 Ιουλίου 2009. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του ΚΦ υπολογίζεται με βάση τη δυνατότητα της ΣΚΤ να καλύψει με τα δικά της πλεονάσματα κεφαλαιακής βάσης, τα ελλείμματα κεφαλαιακής βάσης των ΣΠΙ σε ατομικό επίπεδο. Λόγω του ότι η εγγύηση της ΣΚΤ προς τα ΣΠΙ είναι μονομερής, οποιαδήποτε πλεονάσματα κεφαλαιακής βάσης ΣΠΙ σε ατομικό επίπεδο, δε χρησιμοποιούνται για να καλύψουν οποιαδήποτε ελλείμματα άλλων ΣΠΙ.

Με βάση την πιο πάνω μεθοδολογία ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του ΚΦ στις 31 Δεκεμβρίου 2011 υπολογίζεται σε 11,82%. Σημειώνεται ότι στον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας έχουν ενσωματωθεί πλεονασματικά κεφάλαια των ΣΠΙ (δηλαδή κεφάλαια τα οποία καλύπτουν κινδύνους πέραν του ελάχιστου δείκτη 8%) ύψους €205,4εκ. ενώ τα πλεονασματικά κεφάλαια της ΣΚΤ που έχουν χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη των ελλειμματικών κεφαλαίων των ατομικών ΣΠΙ ανέρχονται σε €180,3εκ.. Σημειώνεται επίσης ότι τα πλεονασματικά κεφάλαια των ΣΠΙ ύψους €84,1εκ. δεν περιλαμβάνονται στον πιο πάνω υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων.

Γεγονότα και εξελίξεις μετά την ημερομηνία αναφοράς που αναμένεται ότι θα επηρεάσουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Κ.Φ. είναι τα ακόλουθα:

1. Η υιοθέτηση των κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών που αφορούν το άρθρο 3 της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ [θέματα σύνδεσης πιστωτικών ιδρυμάτων με τον Κεντρικό Φορέα (ΚΦ)], η αλλαγή της μορφής της εγγύησης του ΚΦ από εγγύηση μονής κατεύθυνσης (one-way) σε αμφίδρομη (two-way) εγγύηση. Η υιοθέτηση της αμφίδρομης εγγύησης για τις διευθετήσεις του Κεντρικού Φορέα θα επιτρέπει τη συμπερίληψη των πλεονασμάτων κεφαλαίου των συνδεδεμένων ΣΠΙ, στον

υπολογισμό της συγκεντρωτικής κεφαλαιακής βάσης, γεγονός που θα επιφέρει σημαντική ενίσχυση στην κεφαλαιακή βάση του Κ.Φ.

2. Συγχώνευση του Συνεργατικού Ταμειτηρίου Λεμεσού με την ΣΠΕ Αγίας Φύλας στις 14 Ιανουαρίου 2012, γεγονός που θα επιφέρει σχετική ενίσχυση στην κεφαλαιακή βάση του Κ.Φ.

3.2 Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

Τα ίδια κεφάλαια του ΚΦ στις 31/12/2011 ήταν €1.099.037 χιλ. όπως φαίνεται πιο κάτω:

	31/12/2011 €000
Βασικά ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο (Paid up capital – Own shares)	(29.500)
Αποθεματικά (Reserves)	1.043.965
Μείον: Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(1.967)
Μείον: Αρνητικά αποτελέσματα τρέχουσας χρήσης	(43.904)
Μείον: Η μη-πραγματοποιηθείσες ζημιές μετά τη φορολογία από τις επενδύσεις σε ακίνητα (investment property)	(734)
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	967.860
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	
Αποθεματικό επανεκτίμησης	139.898
Δανειακό Κεφάλαιο	20.000
Αναλήψεις υποχρεώσεων των μελών των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων	1.503
Μείον: Άλλες μειώσεις	(30.224)
Συνολικά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	131.177
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.099.037

3.3 Βασικά ίδια κεφάλαια

Τα βασικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο και τα αποθεματικά. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρούνται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, τα αρνητικά αποτελέσματα τρέχουσας χρήσης καθώς και οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές μετά τη φορολογία για τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Στον πιο πάνω πίνακα το μετοχικό κεφάλαιο παρουσιάζεται με αρνητικό πρόσημο λόγω του τρόπου υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας του ΚΦ. Συγκεκριμένα το μετοχικό κεφάλαιο μειώνεται με τη συμμετοχή των ΣΠΙ στο μετοχικό κεφάλαιο της ΣΚΤ καθώς και με τα πλεονασματικά κεφάλαια των ΣΠΙ (σε ατομικό επίπεδο), τα οποία είναι πέραν του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζεται για ολόκληρο τον ΚΦ, και δεν αφαιρούνται από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (βλέπε πιο κάτω).

3.4 Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το αποθεματικό επανεκτίμησης, το δανειακό κεφάλαιο, και τις αναλήψεις υποχρεώσεων των μελών των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί υπό μορφή συνεργατικής εταιρείας.

Από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αφαιρούνται οι άλλες μειώσεις. Οι άλλες μειώσεις αφορούν τα πλεονασματικά κεφάλαια των ΣΠΠ (σε ατομικό επίπεδο), τα οποία είναι πέραν του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας όπως καθορίζεται για ολόκληρο τον ΚΦ. Σε περίπτωση που το πλεόνασμα κάποιου ΣΠΠ είναι μεγαλύτερο από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια του, τότε η διαφορά αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια.

Το δευτεροβάθμιο δανειακό κεφάλαιο το οποίο περιλαμβάνεται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια εκδόθηκε από συνδεδεμένο ΣΠΠ και αφορά ομόλογα ελάσσονος προτεραιότητας με ονομαστική αξία €10.000 χιλ. τα οποία φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,5% επί της ονομαστικής αξίας για την περίοδο από την ημερομηνία έκδοσης 30 Δεκεμβρίου 2010 έως τις 31 Δεκεμβρίου 2015 και ακολούθως σταθερό επιτόκιο 8% επί της ονομαστικής αξίας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία λήξης 31 Δεκεμβρίου 2020. Η αποπληρωμή των ομολόγων ακολουθεί σε προτεραιότητα την πληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές. Τα χρεόγραφα δεν είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Με βάση απόφαση της Επιτροπείας συνδεδεμένου ΣΠΠ ημερομηνίας 08 Φεβρουαρίου 2011 και έγκριση Εφόρου Υπηρεσίας Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών πραγματοποιήθηκε η έκδοση Μη-Μετατρέψιμων ομολόγων ελάσσονος προτεραιότητας με ονομαστική αξία €10.000 χιλ., τα οποία φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 6,5% επί της ονομαστικής αξίας για την περίοδο από την ημερομηνία έκδοσης 31 Οκτωβρίου 2011 έως τις 31 Οκτωβρίου 2021. Τα Ομόλογα κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα προς τις αξιώσεις των κατόχων άλλων εκδόσεων οι οποίες είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των καταθετών και άλλων πιστωτών μη ελάσσονος προτεραιότητας, αλλά όχι πέραν αυτών ή άλλως πως. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων Ομολόγων έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων.

4 Ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της επάρκειας κεφαλαίου για τις διάφορες κατηγορίες κινδύνου περιγράφονται πιο κάτω.

4.1 Απαιτούμενα κεφάλαια Πυλώνα Ι

Τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2011 παρουσιάζονται πιο κάτω. Οι τύποι των κινδύνων βασίστηκαν στους κινδύνους του Πυλώνα Ι και αποτελούνται από τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του πιστωτικού κινδύνου ανέρχονται στις €700.352 χιλιάδες (σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο) και του λειτουργικού κινδύνου €43.323 χιλιάδες (σύμφωνα με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη). Δεν υπήρχαν κεφαλαιακές απαιτήσεις που να αφορούν το κίνδυνο αγοράς και η καθαρή ανοικτή θέση σε ξένο συνάλλαγμα σε συγκεντρωτικό επίπεδο δεν υπερβαίνει το 2% των ιδίων κεφαλαίων του ΚΦ.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια ανά κλάση ανοιγμάτων σύμφωνα με την Οδηγία.

31/12/2011	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
	€000
Πιστωτικός κίνδυνος (Τυποποιημένη Μέθοδος)	700.352
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	-
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	2.008
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	14
Ιδρύματα	4.780
Εταιρείες	34.458
Λιανική τραπεζική	195.126
Απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία	82.084
Στοιχεία σε καθυστέρηση	324.903
Στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου	32
Άλλα στοιχεία	56.947
Κίνδυνος αγοράς	-
Λειτουργικός κίνδυνος (Μέθοδος Βασικού Δείκτη)	43.323
Σύνολο	743.675

4.2 Μέθοδος Πυλώνα II

Για σκοπούς υπολογισμού του Εσωτερικού Κεφαλαίου, ο ΚΦ ακολούθησε τη μέθοδο του Πυλώνα I+, σύμφωνα με την οποία λήφθηκαν υπόψη οι κίνδυνοι του Πυλώνα II και Πυλώνα I. Τα επιπρόσθετα κεφάλαια (add-ons) σχετίζονται είτε με τους κινδύνους του Πυλώνα I που δεν καλύπτονται ικανοποιητικά από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I είτε με τους κινδύνους του Πυλώνα II. Σημειώνεται ότι αυτοί οι κίνδυνοι δεν συμπεριλήφθηκαν στον υπολογισμό των ελάχιστων απαιτούμενων κεφαλαίων.

5 Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου είναι ο κίνδυνος ένας αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή παραγώγων (συναλλάγματος, επιτοκίων, πιστωτικών παραγώγων), που περιλαμβάνεται είτε στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο είτε στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, να καταστεί αφερέγγυος πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2011 ο ΚΦ δε διατηρούσε συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, για παράδειγμα πράξεις στις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος αναλαμβάνει να παραδώσει ένα τίτλο, ένα εμπόρευμα ή ένα ποσό συναλλάγματος έναντι μετρητών, άλλων χρηματοπιστωτικών μέσων ή εμπορευμάτων. Ως εκ τούτου ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου αφορά μόνο τις προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος και τις συμφωνίες επαναγοράς.

Οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος χρησιμοποιούνται για κάλυψη από κινδύνους διακύμανσης των τιμών συναλλάγματος και συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και αποτελούν ανέκκλητες συμφωνίες αγοράς ή πώλησης συγκεκριμένης ποσότητας ξένου συναλλάγματος σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία και τιμή

5.1 Εσωτερικά πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου

Η μέθοδος καθορισμού των πιστωτικών ορίων για τα ανοίγματα στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στη παράγραφο 2.3.

5.2 Πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων και το σχηματισμό πιστωτικών αποθεμάτων

Λόγω της φύσης των συναλλαγών της ΣΚΤ σε παράγωγα (παράγωγα ξένου συναλλάγματος) δεν υπήρχαν επίσημες πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων για συναλλαγές σε παράγωγα.

5.3 Πολιτικές για τα ανοίγματα σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης

Ο κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης δεν αναμένεται να αυξήσει σημαντικά την πιθανότητα ένας από τους αντισυμβαλλόμενους του ΚΦ να καταστεί αφερέγγυος. Για αυτό ο κίνδυνος αυτός δεν επιμετρείται και δεν υπάρχουν σημαντικές πολιτικές διαχείρισης του.

5.4 Μέθοδος βάσει προσφυγής στην αγορά και ανοίγματα

5.4.1 Συμβόλαια προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος

Κάθε νόμισμα μετατρέπεται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας την συναλλαγματική ισοτιμία προθεσμίας που αντιστοιχεί στην εναπομένουσα περίοδο μέχρι τη λήξη του συμβολαίου (η περίοδος μεταξύ της ημέρας της αποτίμησης και της λήξης). Η παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα στα ποσά σε Ευρώ των δυο νομισμάτων (αγοράς και πώλησης), είναι το κέρδος ή η ζημία του συμβολαίου ως ακολούθως:

Αν η παρούσα αξία (Τιμή αγοράς σε Ευρώ – Τιμή πώλησης σε Ευρώ) > 0 => κέρδος

Αν η παρούσα αξία (Τιμή αγοράς σε Ευρώ – Τιμή πώλησης σε Ευρώ) < 0 => ζημία

Η αξία των ανοιγμάτων υπολογίζεται ως :

- Η θετική προσφυγή στην αγορά μετά τους δεδουλευμένους τόκους (τρέχων κόστος αντικατάστασης) και

- Ένα επιπρόσθετο (add-on) ποσοστό του ονομαστικού ποσού του κάθε συμβολαίου με βάση τη διάρκεια του

Στο τέλος του έτους η θετική δίκαιη αξία των προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος (η οποία αντιπροσωπεύει τη θετική προσφυγή στην αγορά μετά τους δεδουλευμένους τόκους) ανέρχονταν σε €13 χιλ. ενώ η αρνητική δίκαιη αξία σε €12 χιλ..

Το συνολικό άνοιγμα σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος ανέρχεται σε €18 χιλ. η αξία των οποίων υπολογίζεται με τη «Μέθοδο Βάσει Προσφυγής στην Αγορά» ως το άθροισμα του τρέχοντος κόστους αντικατάστασης και του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος. Τα σταθμισμένα ποσά των Ιδρυμάτων για τα εν λόγω παράγωγα ανέρχεται σε €3 χιλ. και για τη Λιανική Τραπεζική ανέρχεται σε €2 χιλ..

6 Έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο απομείωσης αξίας

Απαιτήσεις σε υπερημερία

Οι απαιτήσεις σε υπερημερία αντιπροσωπεύουν χορηγήσεις για τις οποίες η διευκόλυνση έχει λήξει ή η αποπληρωμή των οφειλόμενων τόκων ή και του κεφαλαίου είναι σε καθυστέρηση καθώς επίσης και χορηγήσεις για τις οποίες έχει γίνει πρόβλεψη ή οι τόκοι είναι σε αναστολή.

Απομειωμένες χορηγήσεις και επενδύσεις

Οι απομειωμένες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν επενδύσεις για τις οποίες υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι έχουν υποστεί απομείωση αξίας ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που συνέβηκαν μετά την αρχική αναγνώριση της επένδυσης.

Οι απομειωμένες χορηγήσεις αντιπροσωπεύουν τις χορηγήσεις για τις οποίες είναι πιθανή η μη είσπραξη τους με βάση τους συμβατικούς όρους του δανείου ή της σχετικής συμφωνίας.

Ο έλεγχος απομείωσης επικεντρώνεται στα δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες που παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών και δεν καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Ως βασικές αποδείξεις απομείωσης θεωρούνται:

- η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη,
- η λήψη νομικών μέτρων,
- η πιθανότητα χρεοκοπίας του και
- άλλα γεγονότα που εκτιμάται ότι θα έχουν επίπτωση στην ομαλή εξυπηρέτηση των δανείων.

Το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση αξίας που διενεργείται εξαρτάται από την εκτίμηση σε σχέση με το ύψος και το χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων μελλοντικών

ταμειακών ροών συμπεριλαμβανομένων των ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις που εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν.

Επιπρόσθετα από τις προβλέψεις για απομείωση σε μεμονωμένα δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες η ΣΚΤ διενεργεί προβλέψεις σε συγκεντρωτικό επίπεδο για χαρτοφυλάκια ομοιογενών χορηγήσεων. Το ύψος της πρόβλεψης για το κάθε χαρτοφυλάκιο υπολογίζεται λαμβάνοντας υπ' όψη το ύψος των υπό παρακολούθηση ή πιθανών προβληματικών χορηγήσεων, την περίοδο των καθυστερημένων δόσεων, το γενικό οικονομικό κλίμα που επικρατεί και με βάση την εμπειρία του παρελθόντος σχετικά με το ύψος των αναμενόμενων ζημιών.

6.1 Συνολικό ποσό ανοιγμάτων

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει το συνολικό ποσό και το μέσο όρο των ανοιγμάτων μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς που συμπεριλαμβάνουν τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, με κατανομή ανά κλάση ανοιγμάτων.

Κλάσεις ανοιγμάτων	Συνολικό ποσό ανοιγμάτων 31/12/2011	Μέσος όρος ανοιγμάτων Έτος 2011
	€000	€000
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	3.248.709	2.981.123
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	389.929	372.003
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	38.541	41.571
Ιδρύματα	286.356	317.800
Εταιρείες	660.487	521.287
Λιανική τραπεζική	4.632.872	4.862.507
Απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία	2.910.477	2.768.548
Στοιχεία σε καθυστέρηση	3.378.083	3.242.427
Στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου	269	3.769
Άλλα στοιχεία	844.548	833.685
Σύνολο	16.390.271	15.944.720

6.2 Γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα απομείωσης του πιστωτικού κινδύνου, με διάκριση ανά κλάση ανοίγματος.

	Κύπρος	Ευρωπαϊκές χώρες	Μη ευρωπαϊκές χώρες	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	3.117.575	131.134	--	3.248.709
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	389.929	--	--	389.929
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	38.541	--	--	38.541
Ιδρύματα	172.164	109.744	4.448	286.356
Εταιρείες	660.487	--	--	660.487
Λιανική τραπεζική	4.632.872	--	--	4.632.872
Απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία	2.910.477	--	--	2.910.477
Στοιχεία σε καθυστέρηση	3.378.083	--	--	3.378.083
Στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου	269	--	--	269
Άλλα στοιχεία	844.548	--	--	844.548
Σύνολο	16.144.945	240.878	4.448	16.390.271

6.3 Κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των ανοιγμάτων, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, με διάκριση ανά κλάση ανοίγματος, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα.

	0-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πέραν των 5 ετών	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000
Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες	941.715	290.883	1.493.606	522.505	3.248.709
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	13.167	4.147	19.754	352.861	389.929
Διοικητικοί φορείς και μη κερδοσκοπικές επιχειρήσεις	63	11	151	38.316	38.541
Ιδρύματα	42.168	125.268	53.623	65.297	286.356
Εταιρείες	32.389	11.131	70.600	546.367	660.487
Λιανική τραπεζική	67.464	133.881	981.138	3.450.389	4.632.872
Εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία	9.645	21.316	181.396	2.698.120	2.910.477
Στοιχεία σε καθυστέρηση	352.209	48.719	427.821	2.549.334	3.378.083
Στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου	-	-	-	269	269
Άλλα στοιχεία	12	19	20.080	824.437	844.548
Σύνολο	1.458.832	635.375	3.248.169	11.047.895	16.390.271

6.4 Κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση τους βασικούς κλάδους της οικονομίας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των ανοιγμάτων, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, με διάκριση ανά κλάδο της οικονομίας.

Περιγραφή κλάδου οικονομίας	Κυβερνητικές και τοπικές κυβερνήσεις	Ιδρύματα	Λιανική Τραπεζική	Εταιρείες	Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	Στοιχεία σε καθυστέρηση	Στοιχεία υψηλού κινδύνου	Άλλα στοιχεία	Σύνολο
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Γεωργία	0	0	67.274	23.534	9.262	58.903	0	0	158.973
Δασοκομία	0	0	77	0	0	32	0	0	109
Αλιεία	0	0	754	56	1.430	720	0	0	2.960
Ορυχεία-Λατομεία	0	0	2.099	1.092	1.108	2.041	0	0	6.340
Βιομηχανία	0	4	89.604	47.962	33.836	70.889	0	0	242.295
Ενέργεια	0	0	1.241	109.747	235	271	0	0	111.494
Παροχή νερού, επεξεργασία λημμάτων, Διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης	0	0	1.250	93.529	60	5.185	0	0	100.024
Κατασκευαστικός τομέας	0		134.917	45.127	89.981	102.481	0	0	372.506
Εμπόριο	0	206	143.770	43.217	74.172	87.154	0	1	348.520
Μεταφορές και αποθήκευση	37.468	35	20.037	14.161	4.553	7.689	0	0	83.943
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	0		39.918	21.875	19.286	53.865	0	0	134.944
Πληροφόρηση και επικοινωνία	0	0	4.124	3	2.950	5.736	0	18	12.831
Χρηματοπιστωτικές και ασφαλιστικές δραστηριότητες	787.176	124.359	1.497	6.356	741	1.350	269	783.865	1.705.613

Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	0	357	62.474	42.901	68.183	87.447	0	0	261.362
Επαγγελματικές, επιστημονικές και τεχνικές δραστηριότητες	0	24.528	86.920	19.956	44.238	68.192	0	0	243.834
Διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες	0	0	9.238	262	4.023	3.679	0	0	17.202
Δημόσια Διοίκηση και άμυνα υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση	861.490	1	1.209	1.834	213	11.074	0	14	875.835
Εκπαίδευση	0	0	7.156	4.185	10.084	2.927	0	0	24.352
Υγεία και κοινωνική μέριμνα	30	0	12.084	7.051	23.591	7.345	0	0	50.101
Τέχνες, ψυχαγωγία και διασκέδαση	0	0	5.561	3.938	6.638	7.063	0	0	23.200
Άλλες δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών	51	232	77.458	58.637	47.257	71.489	0	2.863	257.987
Ιδιώτες	16	120	3.764.287	115.064	2.468.562	2.721.337	0	37.789	9.107.175
Άλλα	1.990.948	136.514	99.923		74	1.214		19.998	2.248.671
Σύνολο	3.677.179	286.356	4.632.872	660.487	2.910.477	3.378.083	269	844.548	16.390.271

6.5 Ανοίγματα επισφαλειών και ανοίγματα σε υπερημερία

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των ανοιγμάτων σε υπερημερία ανά κλάδο της οικονομίας σε επίπεδο ΚΦ.

6.5.1 Κατανομή ανοιγμάτων σε υπερημερία ανά κλάδο της οικονομίας – Γεωγραφική περιοχή Κύπρος

Κλάδοι Οικονομίας	Αρχικό άνοιγμα €000	Προβλέψεις €000	Καθαρό άνοιγμα €000
Γεωργία	64.160	-5.257	58.903
Δασοκομία	38	-6	32
Αλιεία	1.230	-510	720
Ορυχεία-Λατομεία	5.564	-3.523	2.041
Βιομηχανία	101.094	-30.205	70.889
Ενέργεια	274	-3	271
Παροχή νερού, επεξεργασία λημμάτων, Διαχείριση αποβλήτων και δραστηριότητες εξυγίανσης	5.996	-811	5.185
Κατασκευαστικός τομέας	110.265	-7.784	102.481
Εμπόριο	119.643	-32.489	87.154
Μεταφορές και αποθήκευση	9.314	-1.625	7.689
Ξενοδοχεία και εστιατόρια	59.807	-5.942	53.865
Πληροφόρηση και επικοινωνία	6.122	-386	5.736
Χρηματοπιστωτικές και ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.372	-22	1.350
Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	89.422	-1.975	87.447
Επαγγελματικές, επιστημονικές και τεχνικές δραστηριότητες	75.034	-6.842	68.192
Διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες	3.912	-233	3.679
Δημόσια Διοίκηση και άμυνα υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση	12.393	-1.319	11.074
Εκπαίδευση	4.708	-1.781	2.927
Υγεία και κοινωνική μέριμνα	7.497	-152	7.345
Τέχνες, ψυχαγωγία και διασκέδαση	7.437	-374	7.063
Άλλες δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών	77.430	-5.941	71.489
Ιδιώτες	3.004.777	-283.440	2.721.337
Άλλα	1.214	0	1.214
Σύνολο	3.768.703	-390.620	3.378.083

6.5.2 Κίνηση προβλέψεων για επισφαλή δάνεια

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η κίνηση προβλέψεων για επισφαλή δάνεια.

	€000
1 Ιανουαρίου 2011	68.266
Απομείωση δεδουλευμένων τόκων	1.646
Αναστροφή απομείωσης δεδουλευμένων τόκων	(817)
Προβλέψεις έτους	213
Μείωση προβλέψεων προηγούμενων ετών	(5.181)
Διαγραφές	(988)
31 Δεκεμβρίου 2011	63.139

Ο πιο πάνω πίνακας αφορά τη ΣΚΤ σε ατομικό επίπεδο και όχι τον ΚΦ στο σύνολο του.

7 Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ) που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο

7.1 Επωνυμίες καθορισμένων ΕΟΠΑ στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου

Για τους σκοπούς της Τυποποιημένης Μεθόδου, οι Καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ) που έχουν αναγνωριστεί από την ΚΤΚ είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, και Moody's Investor Service.

Η ΣΚΤ χρησιμοποιεί τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του οίκου Moody's. Αυτές οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται για όλες τις κλάσεις ανοιγμάτων οι οποίες παρουσιάζονται πιο κάτω:

- Καταθέσεις σε κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες
- Τοποθετήσεις σε ιδρύματα

7.2 Διαδικασία μεταφοράς πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εκδοτών και εκδόσεων σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει διαβάθμιση από τον συγκεκριμένο οίκο χρησιμοποιούνται οι διαβαθμίσεις των άλλων δυο οίκων. Για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, χρησιμοποιείται η πιστοληπτική διαβάθμιση της χώρας του εκδότη.

7.3 Αντιστοίχιση των Εξωτερικών διαβαθμίσεων κάθε καθορισμένου ΕΟΠΑ με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας

Η ΣΚΤ συμμορφώνεται με την πρότυπη αντιστοίχιση που δημοσιεύει η ΚΤΚ, σε ότι αφορά τις εξωτερικές διαβαθμίσεις κάθε καθορισμένου ΕΟΠΑ με τα βήματα πιστωτικής ποιότητας που περιγράφονται στο Παράρτημα VI της Οδηγίας.

Βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας	Αξιολόγηση Moody's για τις κεντρικές κυβερνήσεις	Συντελεστής στάθμισης ιδρυμάτων	Συντελεστής στάθμισης κυβερνήσεων
1	Aaa to Aa3	20%	0%
2	A1 to A3	50%	20%
3	Baa1 to Baa3	100%	50%
4	Ba1 to Ba3	100%	100%
5	B1 to B3	100%	100%
6	Ίσο ή χαμηλότερο από Caa1	150%	150%

7.4 Αξίες ανοίγματος πριν και μετά τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται οι αξίες ανοίγματος πριν και μετά τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που αναφέρονται πιο πάνω, ανά συντελεστή στάθμισης:

	Αξίες ανοίγματος πριν τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου	Αξίες ανοίγματος μετά τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου
	€000	€000
Συντελεστής στάθμισης		
0%	4.307.198	4.969.425
20%	683.329	449.432
35%	2.653.790	2.653.790
50%	263.427	263.427
75%	3.861.009	3.682.870
100%	2.762.711	2.619.326
150%	1.858.807	1.752.001
Σύνολο	16.390.271	16.390.271

8 Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Οι μετοχές για τις οποίες η ΣΚΤ μπορεί να εκτιμήσει τη δίκαιη αξία τους αξιόπιστα ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις αυτές επιμετρούνται στην εκτιμημένη δίκαιη αξία τους. Η εκτιμημένη δίκαιη αξία υπολογίζεται για τις επενδύσεις σε εισηγμένους τίτλους με βάση την τιμή προσφοράς στο κλείσιμο του χρηματιστηρίου, για τους μη εισηγμένους τίτλους υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης που συνάδουν με τις ειδικές συνθήκες του εκδότη. Οι αναπροσαρμογές στην αξία των μετοχών σε αυτή την κατηγορία μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του έτους στο οποίο προκύπτουν.

Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους μετοχών για τους οποίους η αποτίμηση σε δίκαιη αξία δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστα ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε τιμή κτήσης. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε συνεργατικές εταιρείες. Οι Περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμοι δεν επιτρέπουν τη μεταβίβαση μετοχών που κατέχονται σε συνεργατική εταιρεία σε τρίτο μέρος που δεν είναι ήδη μέλος της συνεργατικής εταιρείας καθώς και οι μεταβιβάσεις μετοχών μεταξύ μελών δεν μπορούν να ολοκληρωθούν αν δεν υπάρχει έγκριση της Επιτροπείας της συνεργατικής εταιρείας. Επιπρόσθετα, κάθε μέλος-μέτοχος συνεργατικής εταιρείας έχει μόνο μια ψήφο ανεξαρτήτως του αριθμού μετοχών που κατέχει. Λόγω των περιορισμών αυτών η αποτίμηση σε δίκαιη αξία δεν μπορεί να γίνει αξιόπιστα και συνεπώς παρουσιάζονται στην τιμή κτήσης τους. Η ζημιά απομείωσης των μετοχών αυτών αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και δεν αναστρέφεται.

Από το σύνολο των μετοχών που κατέχει η ΣΚΤ στις 31 Δεκεμβρίου 2011, € 719 χιλ. κατηγοριοποιήθηκαν ως σε τιμή κτήσης και € 102 χιλ. κατηγοριοποιήθηκαν στη δίκαιη αξία.

Η αξία στον ισολογισμό των μετοχών της ΣΚΤ που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών στις 31 Δεκεμβρίου 2011 αναλύεται πιο κάτω:

	€000
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	96
Μη εισηγμένες	725
Σύνολο	821

Το σύνολο των ζημιών από την επανεκτίμηση στη δίκαιη αξία των μετοχών κατά τη διάρκεια του 2011 ήταν €23 χιλ.

9 Ανοίγματα κινδύνου επιτοκίων σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Πληροφορίες σε σχέση με τον κίνδυνο επιτοκίων παρουσιάζονται στη παράγραφο 2.4.

Ο επιτοκιακός κίνδυνος υπολογίζεται για κάθε ΣΠΙ ξεχωριστά. Η ενοποίηση όλων των ατομικών υπολογισμών επιτοκιακού κινδύνου γίνεται με βάση μιας μεθοδολογίας/ διαδικασίας, η οποία λαμβάνει υπόψη την εγγύηση που προσφέρει η ΣΚΤ προς όλα τα συνδεδεμένα ΣΠΙ, καθώς επίσης και τον τρόπο υπολογισμού της κεφαλαιακής βάσης του ΚΦ (παράγραφος 3.1).

9.1 Επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους

Ο πίνακας πιο κάτω παρουσιάζει την επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους του ΚΦ από παράλληλη αύξηση/μείωση στα επιτόκια του Ευρώ κατά 200 μονάδες βάσης, στις 31 Δεκεμβρίου 2011:

Μεταβολή	Ευρώ
	€000
+ 200 μονάδες βάσης	22.719
- 200 μονάδες βάσης	-22.719

9.2 Επίδραση στην Οικονομική Αξία

Ο πίνακας πιο κάτω παρουσιάζει την επίδραση στην οικονομική αξία του ΚΦ από παράλληλη αύξηση/μείωση στα επιτόκια του Ευρώ κατά 200 μονάδες βάσης, στις 31 Δεκεμβρίου 2011:

Μεταβολή	Ευρώ
	€000
+ 200 μονάδες βάσης	-22.732
- 200 μονάδες βάσης	15.495

10 Πολιτική και πρακτικές απολαβών

Σύμφωνα με την Οδηγία 2010/76/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 24ης Νοεμβρίου 2010, προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι δυνητικά επιζήμιες συνέπειες των ελλιπώς καθορισμένων πολιτικών αποδοχών στην ορθή διαχείριση των κινδύνων και στον έλεγχο της συμπεριφοράς ανάληψης κινδύνων από φυσικά πρόσωπα, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να καθιερώσουν και να εφαρμόσουν για τις κατηγορίες υπαλλήλων οι επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου τους, πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες συνάδουν με την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Αυτές οι κατηγορίες προσωπικού θα πρέπει να περιλαμβάνουν τουλάχιστον ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου και κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου, συμπεριλαμβανομένων των προβλεπόμενων προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών, τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους.

Σε αυτό το μέρος, παρατίθεται η Πολιτική Αμοιβών (η «Πολιτική») της ΣΚΤ η οποία αποτελεί τις κατευθυντήριες γραμμές στα θέματα αμοιβών των μελών της Επιτροπείας, της Ανώτατης Εκτελεστικής Διεύθυνσης και όλου του προσωπικού της τράπεζας.

Η εν λόγω Πολιτική είναι ευθυγραμμισμένη με τις σχετικές Οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, την Συνεργατική Νομοθεσία και τους περί Συνεργατικών Εταιρειών Θεσμούς και συνάδει με τις αξίες του Συνεργατισμού, αντικατοπτρίζοντας την ένδειξη σεβασμού και εκτίμησης προς τις υπηρεσίες του κάθε στελέχους και μέλους του προσωπικού της ΣΚΤ.

Η Πολιτική της Τράπεζας λαμβάνει επίσης υπόψη τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

10.1 Εσωτερική Διακυβέρνηση

Η Πολιτική ετοιμάζεται από την Επιτροπή Αμοιβών και εγκρίνεται από την Επιτροπεία της Τράπεζας.

10.2 Κατηγορίες Αμοιβών και Ωφελημάτων

Οι αμοιβές του προσωπικού αντικατοπτρίζουν το επίπεδο και την ευθύνη του καθενός.

Τα είδη αμοιβών/ωφελημάτων είναι:

- Σταθερές απολαβές (κλίμακες – συλλογικές συμβάσεις)
- Φιλοδώρημα σύμφωνα με την απόδοση
- Εισφορές στο ταμείο προνοίας
- Εισφορές στο ταμείο υγείας
- Άλλα ωφελήματα

Οι **σταθερές απολαβές** καθορίζονται από τις συλλογικές συμβάσεις της συντεχνίας των τραπεζικών υπαλλήλων με τον εργοδοτικό σύνδεσμο τραπεζών σύμφωνα με την βαθμίδα που βρίσκεται ο κάθε υπάλληλος της Τράπεζας.

Το **φιλοδώρημα σύμφωνα με την απόδοση** των μελών του προσωπικού αφορούν μέλη του προσωπικού της Υπηρεσίας Εμπορικών Εργασιών για την προώθηση των πωλήσεων προϊόντων της εν λόγω υπηρεσίας της Τράπεζας.

Οι **εισφορές και τα ωφελήματα του ταμείου προνοίας** διέπονται από το καταστατικό του ταμείου.

Στα **άλλα ωφελήματα** περιλαμβάνονται τα δάνεια με ευνοϊκούς όρους (στεγαστικά, αυτοκινήτου, γάμου, παρατράβηγμα) σύμφωνα με τις συλλογικές συμβάσεις.

10.3 Αμοιβές/Φιλοδορήματα προσωπικού της Τράπεζας

Γενικά οι αμοιβές όλου του προσωπικού είναι σταθερές και δεν δίδουν κίνητρα για την ανάληψη αυξημένων επιχειρηματικών κινδύνων για την Τράπεζα τόσο από το προσωπικό όσο και από την Ανώτατη Εκτελεστική Διεύθυνση της Τράπεζας και καθορίζονται από τις συλλογικές συμβάσεις.

Εξαιρέσεις του γενικού κανόνα για τις αμοιβές/φιλοδορήματα αποτελούν:

- αμοιβές του Γενικού Διευθυντή της Τράπεζας οι οποίες καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπείας της Τράπεζας και είναι εκτός των συλλογικών συμβάσεων
- φιλοδορήματα προς μερικά από τα μέλη του προσωπικού της Υπηρεσίας Εμπορικών Εργασιών πάνω στις πωλήσεις προϊόντων της υπηρεσίας

10.4 Λειτουργίες Ελέγχου

Οι λειτουργίες ελέγχου (Εσωτερικός έλεγχος, η Διαχείριση Κινδύνων και η Κανονιστική Συμμόρφωση) αμείβονται σε σχέση με τις ευθύνες και στόχους τους και όχι σε σχέση με την απόδοση των επιχειρησιακών μονάδων της Τράπεζας που ελέγχουν.

10.5 Απολαβές μελών της Επιτροπείας

10.5.1 Μη Εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας

Τα μη Εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση της Τράπεζας και λαμβάνουν αποζημίωση (Άρθρο 38, εδάφιο 2 – Οι Περί Συνεργατικών Εταιρειών Θεσμοί) με σκοπό την κάλυψη των εξόδων τους που σχετίζονται με την

συμμετοχή τους στις συνεδρίες το ύψος της οποίας καθορίζεται/εγκρίνεται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

10.5.2 Μη Εκτελεστικά και Ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπείας

Τα μη Εκτελεστικά και Ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπείας λαμβάνουν αμοιβή το ύψος της οποίας εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας σύμφωνα με τους «Περί Συνεργατικών Εταιρειών Θεσμούς». Επίσης, λαμβάνουν αποζημίωση για τη συμμετοχή τους στις συνεδρίες της Επιτροπείας.

10.5.3 Εκτελεστικά μέλη της Επιτροπείας

Το ύψος των απολαβών του Γενικού Διευθυντή καθορίζεται από την Επιτροπεία. Οι απολαβές του έτερου Εκτελεστικού μέλους της Επιτροπείας, καθορίζονται στη βάση των συλλογικών συμβάσεων. Η σημείωση 43 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας συμπεριλαμβάνει επιπρόσθετες πληροφορίες όσο αφορά τις απολαβές των βασικών διευθυντικών στελεχών. Οι απολαβές συμπεριλαμβανομένου και των ωφελημάτων αφυπηρέτησης των βασικών διευθυντικών στελεχών ανήλθαν στις €1.216 χιλ. το 2011. Επιπρόσθετα, η σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβάνει το σύνολο των αμοιβών των μελών της Επιτροπείας της Τράπεζας. Οι αμοιβές αυτές ανήλθαν στις €87 χιλ. το 2011.

10.6 Δημοσιοποίηση ποσοτικών πληροφοριών όσο αφορά τις απολαβές του προσωπικού για το οικονομικό έτος 2011

	Αριθμός των δικαιούχων	Ευρώ €000
Νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης	20	385
Ποσά των πληρωμών αποχώρησης	3	879

Οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης κατά το οικονομικό έτος 2011 είναι ύψους €385χιλ. και αφορά 20 νέους υπαλλήλους.

Επίσης, τα ποσά των πληρωμών αποχώρησης που καταβλήθηκαν κατά το οικονομικό έτος 2011 είναι ύψους €879 χιλ. και αφορά 3 υπαλλήλους που αφυπηρέτησαν. Το υψηλότερο ποσό που κατεβλήθη σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο είναι ύψους €598 χιλ..

Παράρτημα 1 – Γλωσσάριο

ΕΔΑΚΕ	Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας
ΕΔΕΠ	Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού
ΕΔΚ	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
ΕΟΠΑ	Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης
ΚΤΚ	Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου
ΚΦ	Κεντρικός Φορέας
ΜΔΚ	Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου
ΣΚΤ	Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα
ΣΠΕ	Συνεργατική Πιστωτική Εταιρεία
ΣΠΙ	Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα
ΣΤ	Συνεργατικό Ταμειντήριο
ΥΕΑΣΕ	Υπηρεσία Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών

**Παράρτημα 2 – Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα που μετέχουν στον
Κεντρικό Φορέα**

ΑΡ.	ΚΩΔ.	ΟΝΟΜΑ
1	1630	ΣΠΕ ΣΥΝ ΚΙΤΙΟΥ ΠΕΡΒ ΤΕΡΣΕΦ ΜΕΝΕΟΥ
2	1730	ΣΠΕ ΕΥΛΟΤΥΜΠΟΥ
3	1810	ΣΠΕ ΠΙΣΤΕΩΣ
4	1910	ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΣΠΕ ΜΑΧΑΙΡΑ
5	2130	ΣΠΕ ΔΕΡΥΝΕΙΑΣ
6	2230	ΣΠΕ ΣΩΤΗΡΑΣ
7	2320	ΣΠΕ ΚΥΠΕΡΟΥΝΤΑΣ
8	2420	ΣΠΕ ΥΨΩΝΑ-ΛΟΦΟΥ
9	2630	ΣΠΕ ΑΥΓΟΡΟΥ
10	2840	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΝ.ΤΑΜ. ΠΑΦΟΥ ΛΤΔ
11	3120	ΣΠΕ ΜΟΡΦΟΥ
12	3210	ΣΠΕ ΚΑΙΜΑΚΛΙΟΥ
13	3310	ΣΠΕ ΣΤΡΟΒΟΛΟΥ
14	3430	Σ.Τ.ΣΤ ΑΜΜΟΧΩΣΤΟΥ ΛΤΔ
15	3610	ΣΥΝ.ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ ΛΤΔ
16	3710	ΣΤ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ Α.ΤΗ.Κ ΛΤΔ
17	3810	ΣΤ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΥΠΑΛΛ.ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ
18	3910	ΣΠΕ ΠΑΛΑΙΧΩΡΙΟΥ
19	4010	Σ.Τ.Ε.Κ.Ε.Κ ΛΤΔ
20	4110	ΣΠΕ ΔΥΤΙΚΗΣ ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ
21	4210	ΣΠΕ ΛΗΔΡΑ
22	4430	ΣΠΕ ΑΛΛΗΛΕΓΓΥΗΣ
23	4530	ΣΠΕ ΚΟΝΤΕΑΣ
24	4610	ΣΠΕ ΛΑΤΣΙΩΝ
25	4710	ΣΠΕ ΛΑΚΑΤΑΜΙΑΣ
26	4810	ΣΠΕ ΑΘΗΑΙΝΟΥ
27	4930	ΣΠΕ ΜΑΚΡΑΣΥΚΑΣ
28	5010	ΣΤ ΔΑΣΚΑΛΩΝ ΛΤΔ
29	5110	ΣΤΕΛΜΕΚ ΛΤΔ
30	5210	ΣΤ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ
31	5340	ΣΠΕ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΣ ΠΟΛΗΣ ΧΡΥΣΟΧΟΥΣ
32	5430	ΣΠΕ ΑΓΙΑΣ ΝΑΠΑΣ
33	5530	ΣΠΕ ΠΑΡΑΛΙΜΝΙΟΥ
34	5620	ΣΠΕ ΜΕΣΑ ΓΕΙΤΟΝΙΑΣ
35	5710	ΣΠΕ ΓΕΡΙΟΥ
36	5830	ΣΠΕ ΦΡΕΝΑΡΟΥ
37	5920	ΣΤ ΔΗΜ.ΥΠΑΛΛ.ΛΕΜΕΣΟΥ ΛΤΔ
38	6010	ΣΠΕ ΔΕΥΤΕΡΑΣ-ΑΝΑΓΥΙΑΣ
39	6210	ΠΕΡΙΦΕΡΙΑΚΗ ΣΠΕ ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ
40	6430	ΣΠΕ ΕΥΛΟΦΑΓΟΥ

41	6540	ΣΠΕ ΓΕΡΟΣΚΗΠΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΤΟΛ.ΠΑΦΟΥ
42	6610	ΣΤ ΜΕΛΩΝ ΚΥΠΡΙΑΚΟΥ ΣΤΡΑΤΟΥ ΛΤΔ
43	6720	ΣΠΕ ΑΓ. ΦΥΛΑΣ
44	6830	ΣΠΕ ΛΙΟΠΕΤΡΙΟΥ
45	6910	ΣΤ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ
46	7030	ΣΤ ΑΧΝΑΣ ΛΤΔ
47	7110	ΣΠΕ ΚΑΚΟΠΕΤΡΙΑΣ-ΓΑΛΑΤΑΣ
48	7330	ΣΤ ΛΥΣΗΣ ΛΤΔ
49	7420	ΣΠΕ ΠΙΣΣΟΥΡΙΟΥ
50	7520	ΣΠΕ ΚΟΥΡΙΟΥ
51	7610	ΣΠΕ ΚΟΚΚΙΝΟΤΡΙΜΙΘΙΑΣ
52	7810	ΣΤ ΔΗΜ.ΥΠΑΛΛ.ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ ΛΤΔ
53	7910	ΣΤ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΗΚ ΛΤΔ
54	8010	ΣΤ ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΤΩΝ ΛΤΔ
55	8330	ΣΤ ΚΑΡΠΑΣΙΑΣ ΛΤΔ
56	8620	ΣΠΕ ΗΜΙΟΡΕΙΝΗΣ ΛΕΜΕΣΟΥ
57	8730	ΣΤ ΔΗΜΟΣ.ΥΠΑΛΛ.ΛΑΡΝΑΚΟΣ ΛΤΔ
58	8840	ΣΠΕ ΚΑΤΩ ΠΑΦΟΥ
59	8930	ΣΠΕ ΒΑΣΙΛΙΚΟΣ ΠΕΝΤΑΣΧΟΙΝΟΣ
60	10110	ΣΠΕ ΤΑΜΑΣΟΥ
61	10210	Σ.Τ.ΜΑΡΑΘΑΣΑΣ ΛΤΔ
62	10320	ΣΠΕ ΟΡΕΙΝΗΣ ΠΙΤΣΙΛΙΑΣ
63	10410	ΣΥΝ.ΤΑΜ.ΠΙΤΣΙΛΙΑΣ ΛΕΥΚΩΣΙΑΣ Λτδ.
64	10540	ΣΠΕ ΠΕΓΕΙΑΣ
65	10610	ΣΤ ΣΟΛΙΑΣ ΛΤΔ
66	10730	ΣΠΕ ΑΚΑΝΘΟΥΣ
67	10830	ΣΠΕ ΛΕΙΒΑΔΙΩΝ ΛΑΡΝΑΚΑΣ
68	11430	ΣΠΕ ΟΡΜΗΔΕΙΑΣ
69	11610	ΣΟΕΔΥΚ ΛΤΔ
70	11910	ΣΠΕ ΟΡΕΙΝΗΣ
71	12920	ΣΠΕ ΚΡΑΣΟΧΩΡΙΩΝ
72	13030	ΣΤ ΛΑΡΝΑΚΑΣ ΛΤΔ
73	13140	ΣΠΕ ΚΙΣΣΟΝΕΡΓΑΣ
74	13420	ΣΤ ΠΕΛΕΝΔΡΙΟΥ ΛΤΔ
75	13840	ΣΠΕ ΧΛΩΡΑΚΑΣ
76	13920	ΣΠΕ ΑΓΡΟΥ
77	14120	ΣΤ ΑΜΑΘΟΥΣΙΑ ΛΤΔ
78	14310	ΣΠΕ ΜΑΔΑΡΗΣ
79	14410	ΣΠΕ ΑΛΩΝΑΣ
80	14930	ΣΠΕ ΠΕΡ.ΣΤΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟΥ-ΛΕΥΚΑΡΩΝ
81	16110	ΣΠΕ ΑΓΙΟΥ ΑΜΒΡΟΣΙΟΥ ΚΕΡΥΝΕΙΑΣ
82	17810	ΣΤ ΙΔΙΩΤ.ΕΡΓΑΤΟΥΠ.ΚΥΠΡΟΥ(ΣΥΤΠΕΚ)
83	19710	ΣΤ ΠΟΛΥΤΕΚΝΩΝ ΛΤΔ
84	29020	ΣΠΕ ΤΡΑΧΩΝΙΟΥ
85	29620	ΣΠΕ ΟΡΕΙΝΩΝ ΘΕΡΕΤΡΩΝ ΛΕΜΕΣΟΥ

86	31030	ΣΠΕ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
87	32240	ΣΠΕ ΑΜΑΡΓΕΤΗΣ & ΠΕΡΙΧΩΡΩΝ
88	32940	ΣΠΕ ΓΙΟΛΟΥ
89	34340	ΣΠΕ ΛΑΟΝΑΣ
90	35040	ΣΠΕ ΚΟΝΙΩΝ-ΑΡΜΟΥ-ΜΑΡΑΘΟΥΝΤΑΣ-ΕΠΙΣΚΟΠΗΣ
91	35140	ΣΠΕ ΚΟΥΚΛΙΩΝ
92	37240	ΣΠΕ ΠΕΡΙΦ.ΧΡΥΣΟΡΟΓΙΑΤΙΣΣΑΣ
93	37640	ΣΠΕ ΠΟΛΕΜΙΟΥ
94	37840	ΣΠΕ ΠΩΜΟΥ-ΤΥΛΛΗΡΙΑΣ
95	38040	ΣΠΕ ΣΙΜΟΥ
96	38240	ΣΠΕ ΣΤΡΟΥΜΠΙΟΥ
97	38740	ΣΠΕ ΣΤΑΥΡΟΣ ΜΙΝΘΗΣ
98	39420	ΣΠΕ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΛΕΜΕΣΟΥ
99	39610	ΣΤ ΑΜΚΚΑ ΛΤΔ
100	90330	ΣΟ ΠΡΩΤΟΒ.ΓΥΝΑΙΚΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ