

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΙΚΑΙΟΥ

ΕΠΙΣΤΗΜΟΝΙΚΗ ΕΣΠΕΡΙΔΑ

**Η κρίση του κυπριακού τραπεζικού συστήματος και τα μέτρα εξυγίανσης και
αναδιάρθρωσης των κυπριακών τραπεζών**

31 Μαΐου 2013

ΙΔΡΥΜΑ Β & Μ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ

Βασιλίσσης Σοφίας 9 & Μέρλιν 1, 106 71 Αθήνα

Γιάγκος Χαραλάμπους F.C.C.A,

Τεχνικός Σύμβουλος UHY Αχρη Ορκωτοί Ελεγκτές

Μέτρηση των επιτυχιών και αποτυχιών των Υπευθύνων Λήψεως Αποφάσεων

Οι 10 εντολές **Ως αξιολογικό κριτήριο**

- ***Ου φονεύσεις..***
- ***Ου κλέψεις.***
- ***Ου ψευδομαρτυρήσεις κατά του πλησίον σου μαρτυρίαν ψευδή.***
- ***Ου μοιχεύσεις***
- ***Ουκ επιθυμήσεις πάντα όσα τω πλησίον σου εστί.***
- ***Εγώ ειμί ο Κύριος ο Θεός σου, ουκ έσονταί σοι θεοί έτεροι πλην εμού.***
- ***Ου ποιήσεις σε αυτώ είδωλον, ουδέ παντός ομοίωμα όσα εν τω ουρανώ άνω και όσα εν τη γη κάτω και όσα εν τοις ύδασιν υπό κάτω της γης.***
- ***Ου λήψει το όνομα Κυρίου του Θεού σου επί ματαίω.***
- ***Μνήσθητι την ημέραν του Σαββάτου αγιάζειν αυτήν, εξ ημέρας εργά και ποιήσεις πάντα τα έργα σου, τη δε εβδόμη Σάββατα Κυρίω τω Θεώ σου.***
- ***Τίμα τον πατέρα σου και την μητέρα σου, ίνα ευ σοι γένηται και ίνα μακροχρόνιος γένη επί της γης.***

Κριτήρια Μέτρησης Αποτελεσματικής Διοίκησης

By Sir Andrew Linkerman

- **10 Μέτρα κλειδιά για Διοικήσεις**

- **Σημείο έναρξης**

- 1. Ικανότητα επιλογής καταλλήλων μελών
 - 2. Συμφωνία προτεραιότητα ρόλων τους
 - 3. Συμφωνία ως προς επιτυχία της στρατηγικής του οργανισμού

- **Διαδικασίες και Σχέσεις**

- 4. Αποτελεσματική επιχειρηματική λειτουργία κατά την διάρκεια των συνεδριάσεων
 - 5. Βέλτιστη εσωτερική δυναμική Διοίκησης
 - 6. Βέλτιστες σχέσεις κλειδιά

- **Καλύψεις**

- 7. Εστίαση σε κύρια θέματα και κινδύνους
 - 8. Λήψεις πρωτοβουλιών, ενέργειες για κρίσεις και προσδιορισμός θεμάτων που θα προκύψουν

- **Επίδραση**

- **9. Συνεισφορά στην λειτουργική αποτελεσματικότητα**

- **Διατηρησιμότητα**

- 10. Γνώση και ενδιαφέρον για βέλτιστες πρακτικές

- **10 Key Measures for Board**

- ***The starting point***

- 1. Ability to choose the right members
 - 2. Agreement about priorities in its role
 - 3. Agreement about how to achieve organization's strategy

- ***Process and Relationships***

- 4. Effective in dispatching business in and between meetings
 - 5. Good internal board dynamics
 - 6. Good key relationships

- ***Coverage***

- 7. Focuses on key issues and risks
 - 8. Initiative-taking, dealing with crises and identifying emerging issues

- ***Impact***

- 9. Contributes to the organization's performance

- ***Sustainability***

- 10. Aware of, and interested in, good practice

**Οι Δραματοποιοί
του
Κυπριακού Τραπεζικού Συστήματος**

- **Οι Διοικήσεις των Τραπεζών**
 - **Η Κεντρική Τράπεζα Κύπρου**
 - **Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου**
 - **Η Κυβερνήσεις Κύπρου**
 - **Οι Μέτοχοι**
 - **Οι Καταθέτες/Δανειστές**
-
- **Νομικό Ερώτημα – Γνώριζαν οι καταθέτες ότι οι καταθέσεις τους αποτελούν «Ανώμαλη Παρακαταθήκη»**

Άμεσοι Εξωτερικοί Παράγοντες

Κυβέρνηση
Τάσος Παπαδόπουλος
πρόεδρος της Κύπρου από το 2003 έως το 2008

Κυβέρνηση
Δημήτρης Χριστόφιας
πρόεδρος της Κύπρου από 28 Φεβρουαρίου 2008 έως 28 Φεβρουαρίου 2013

Κυβέρνηση
Νίκου Αναστασιάδη
Τρικομματική συνεργασία ΔΗΣΥ, ΔΗΚΟ και το ΕΥΡΩΚΟ
25 Φεβρουαρίου - =>

Οικονομικά Δεδομένα προ της Εισδοχής της Κύπρου στην Ευρωζώνη

http://ec.europa.eu/economy_finance/euro/countries/cyprus_en.htm



• Κύπρος και το ευρώ

- Η Κύπρος εντάχθηκε στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2004 και υιοθέτησε το ευρώ την 1η Ιανουαρίου 2008.

• Η Κύπρος με μια ματιά

- Έκταση: 9 250 χιλιόμετρα²
Πληθυσμός: 801 622 (Eurostat 2009)
προσχώρησαν στην Ευρωπαϊκή Ένωση: 1 Μαΐου 2004
Νόμισμα: Ευρώ από την 1η Ιανουαρίου 2008 (πρώην Κύπρος λίρας, CYP)

• Πληροφόρησης για το ευρώ

- **Κατάσταση:** Euro-μέλος της ζώνης του την 1η Ιανουαρίου 2008
Σταθερή ισοτιμία: 1 € = 0,585274 CYP **Υιοθέτηση του ευρώ:**
Κύπρος επέλεξε ένα σενάριο «big bang», με ρευστών διαθεσίμων που εισέρχονται χρήση την ίδια ημέρα που το ευρώ έγινε επίσημα νέο νόμισμα της χώρας. (1η Ιανουαρίου 2008), και μια περίοδος διπλής κυκλοφορίας τρέχει μέχρι τις 31 Ιανουαρίου 2008, κατά την οποία οι πληρωμές θα μπορούσε να γίνει χρήση και των δύο λίρας Κύπρος και κέρματα, καθώς και το ευρώ

• Ανταλλαγή πρώην εθνικό νόμισμα:

- Σε εμπορικές τράπεζες μέχρι το τέλος του Ιουνίου του 2008, με όριο 1 000 CYP για χαρτονομίσματα και 50 CYP για κέρματα ανά συναλλαγή.
- Κατά την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρος μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009 για Κύπρος νομίσματα λίρας, και μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017 και για Κύπρος χαρτονομισμάτων.
- **Διπλή αναγραφή των τιμών :** αναγραφή των τιμών σε ευρώ και σε λίρες Κύπρος είναι υποχρεωτική από την 1η Σεπτεμβρίου 2007 έως 30 Σεπτεμβρίου 2008.

• Cyprus and the euro

- Cyprus joined the European Union in 2004 and adopted the euro on 1 January 2008.

• Cyprus at a glance

- Surface area: 9 250 km²
Population: 801 622 (Eurostat 2009)
Joined the European Union: 1 May 2004
Currency: Euro since 1 January 2008 (formerly Cyprus pound, CYP)

• Euro information

- **Status:** Euro-area member since 1 January 2008

Fixed conversion rate: €1 = 0.585274 CYP

Adoption of the euro: Cyprus chose a 'big bang' scenario, with cash entering use on the same day that the euro officially became the country's new currency (1 January 2008), and a dual circulation period running until 31 January 2008 during which payments could be made using both Cyprus pound notes and coins as well as the euro.

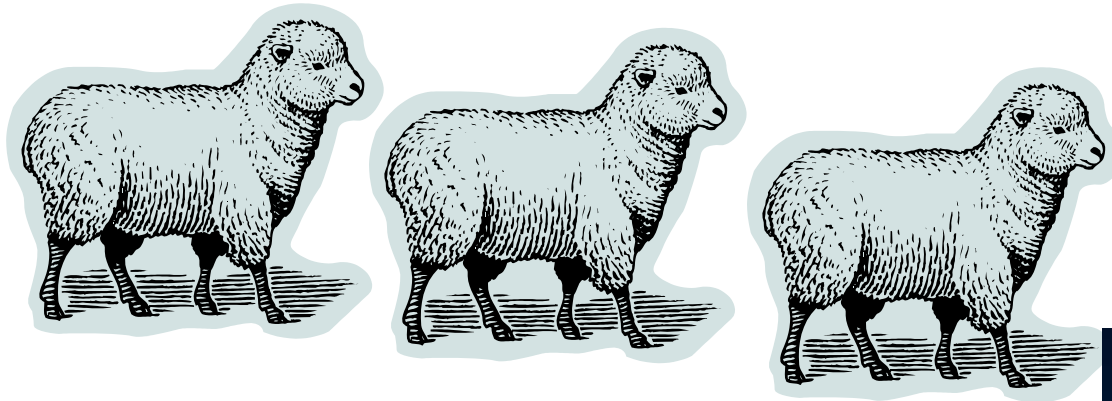
Exchange of former national currency:

- At commercial banks until the end of June 2008, with a limit of CYP 1 000 for banknotes and CYP 50 for coins per transaction.
- At the Central Bank of Cyprus until 31 December 2009 for Cyprus pound coins, and until 31 December 2017 for Cyprus pound banknotes.
- **Dual display of prices:** Display of prices in both euro and Cyprus pounds is mandatory from 1 September 2007 until 30 September 2008.

Διακυβέρνηση Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου

- **Χριστόδουλος Χριστοδούλου**, κατείχε την θέση Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου από τον Μάιο 2002- 2007, ενώ προηγουμένως υπήρξε Υπουργός Οικονομικών, για την περίοδο 7 Νοεμβρίου 1994 έως 19 Μαρτίου, και από **20 Μαρτίου 1999 έως 1 Μαΐου 2002**, ενεργούσε ως Υπουργός Εσωτερικών
- **Αθανάσιος Ορφανίδης**, ανέλαβε την θέση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου από **3 Μαΐου 2007 έως 2 Μαΐου 2012** και ταυτόχρονα υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας από 1 Ιανουαρίου 2008 έως 2 Μαΐου 2012.
- **Πανίκος Ονισφόρου Δημητριάδης**, όπως ανακοίνωσε ο Πρόεδρος Δημήτρης Χριστόφιας στις 29 Απριλίου 2012 διαδέχθηκε το προαναφερθέντα διοικητή στη θέση του Διοικητή της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου από 3 Μαΐου 2012. Ο κύριος Δημητριάδης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Προηγούμενος ήταν καθηγητής
- **Christodoulos Christodoulou**, served as Governor of the Central Bank of Cyprus from May 2002, whilst previously from 7 November 1994 to 19 March 1999 he was acting as Minister of Finance, and from from **20 March 1999 till 1 May 2002** he was acting as Minister of Interior.
- **Athanasios Orphanides** served as Governor of the [Central Bank of Cyprus](#) between **3 May 2007 to 2 May 2012** and a member of the Governing Council of the [European Central Bank](#) between 1 January 2008 and 2 May 2012.
- President Demetris Christofias, on 29 April 2012 announced that [Panicos O. Demetriades](#) will succeed Orphanides as Governor of the Central Bank of Cyprus effective 3 May 2012. **Panicos Onisiphorou Demetriades** is a [Cypriot economist](#) , who is a [European Central Bank](#) Governing Council member and the Governor of the [Central Bank of Cyprus](#) from 3 May 2012.

Τραπεζική Στρατηγική



Εκθέσεις Συμβούλων

Reports of Consultants

1. Independent Due

Diligence of the Banking System of Cyprus-March 2013

- **PIMCO Europe Ltd**
- 2. **Bank of Cyprus – Investigation into Holdings of Greek Government Bonds – 26 March 2013**
- 3. **Investigation Report - Bank of Cyprus Banca Transilvania Investment**
- 4. **Investigation Report – Bank of Cyprus – Marfin Popular Bank Group – Review of Cross Border Merger - – 26 March 2013**

Alvarez & Marsal

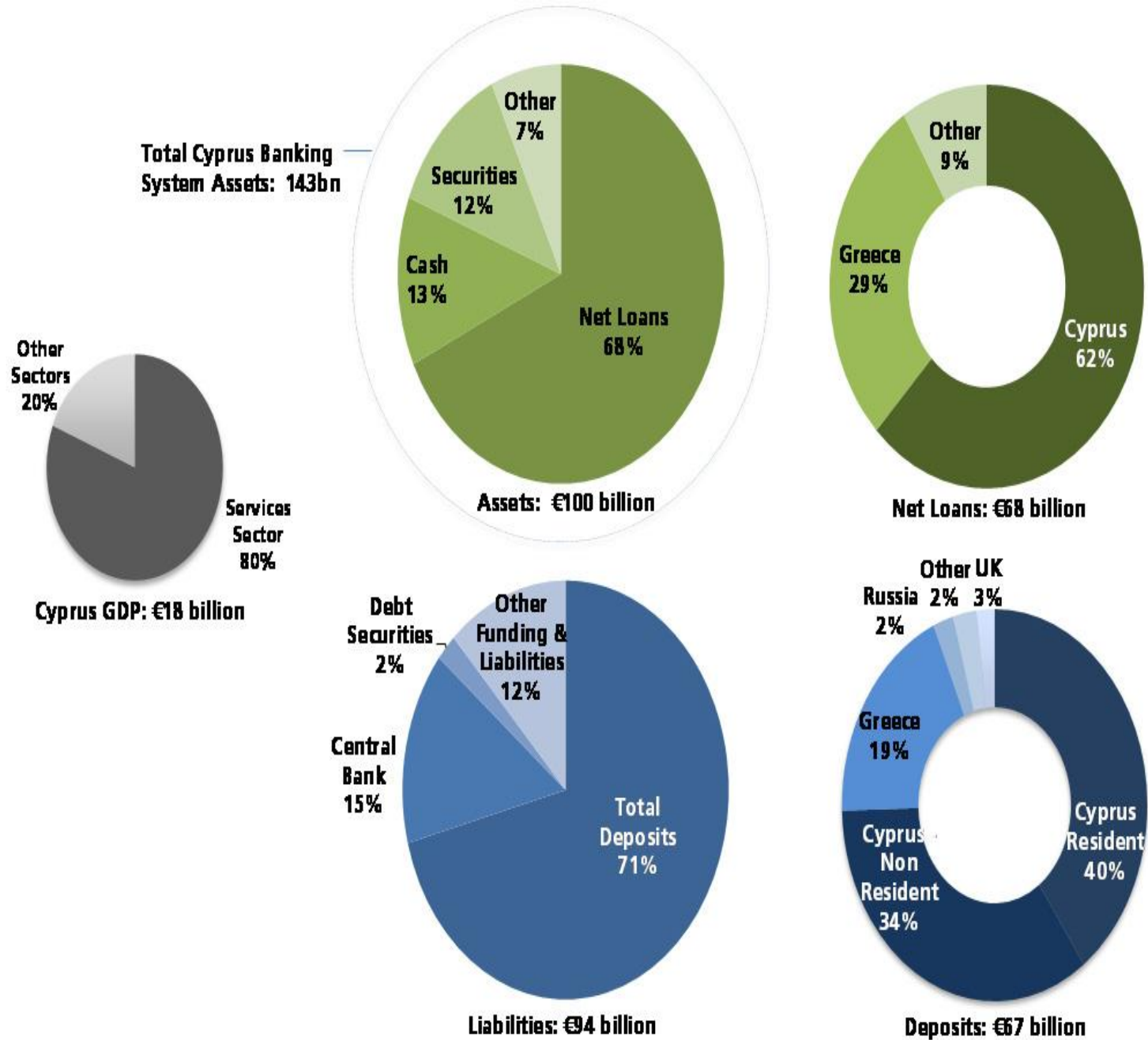
Global Forensic and Dispute Services LLPO

- 5. **Memorandum of Understanding on Specific Economic Policy Conditionality – With Track changes**
- 6. **Version of 12 April 2013 - Memorandum of Understanding on Specific Economic Policy Conditionality**
– **Version sensitive information, not for further distribution**
- 7. **Financial Statements of Banks**

Νομικά Σημεία εκθέσεων προς νομική μελέτη Legal Points (caveats) of Reports for Consideration

1. Pimco – Due Diligence

- «..This report has been produced by using and in reliance on information furnished by third parties, including the Central Bank of Cyprus and the Participating Institutions to which this report relates. In preparing this report, PIMCO has used information and advice provided by third party professional advisers including lawyers and real estate valuers. All such information has not been independently validated, verified or confirmed by PIMCO and PIMCO makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information provided by third parties. »
- «.. The report sets out and is based upon certain assumptions which have been agreed with the Steering Committee. No representation is made that the assumptions are reasonable or are likely to be obtained. The use of such assumptions may suggest a valuation for an asset which differs considerably from its market value. PIMCO does not represent that any such assumptions will reflect actual future events or that all assumptions have been considered or stated. Actual events are beyond PIMCO's control, difficult to predict and may differ materially from those assumed. Changes to any assumptions may have a material impact on analyses, projections or estimates. All information included is based on information available on the date hereof and PIMCO is under no obligation to update the information herein. »



Source: Assets and liabilities provided by PI Business Plans as of June 2012. Total banking system assets as of March 2012 from Central Bank of Cyprus.

Pimco - Κύριο Αντικείμενο Μελέτης και Εντοπισθέντα Αδύνατα σημεία Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αναφορών

Main Scope of Study and Identified Weaknesses of Corporate Governance and Reporting

• Κύριο Αντικείμενο εργασίας

- Αξιολόγηση των πιστωτικών χαρτοφυλακίων των Συμμετασχόντων Ιδρυμάτων (PI), συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων και των εκτιμouμένων ζημιών κατά τη διάρκεια μια περιόδου τριών ετών.
- Ενέργεια αξιολογήσεων της ικανότητας του κάθε (PI) να παράγει λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων κατά τη διάρκεια της τριετούς περιόδου πρόβλεψης.
- Προσδιορισμός των κεφαλαιουχικών αναγκών των (PI).
- Συμμετοχή σε βάθος διαδικασία αναθεώρησης (peer review) με τη Συντονιστική Επιτροπή, που επέτρεψε την μοντελοποίηση.
- Η προσέγγιση και υποθέσεις να δοκιμαστούν και να αμφισβητηθούν από μέλη της Διευθύνουσας Επιτροπής

• Κύρια Ευρήματα – Αδυναμίες

- Επικράτηση της πρακτικής Δανειοδότησης με βάση την αξία των υποθηκευμένων στοιχείων
- Χρονικές επεκτάσεις σε Αγωγές κατασχέσεων και Νομικές διαδικασίες
- Αλληλοσύνδεση μεταξύ Δανείων και Ομάδων Δανειζομένων
- Μεθοδολογίες προβλέψεων και Πρακτικές Απομείωσης
- Επικράτηση Διευθετήσεων Προβληματικών Δανείων
- Αναγνώριση ως Έσοδα μη Πληρωθέντες Τόκοι
- Εξάρτηση από τις Διεθνείς Λειτουργίες
- Πρακτικές Δανειοδότησης των Συνεταιριστικών Τραπεζών

• Main Scope of work:

- Evaluated PIs' credit portfolios including provisions and provided estimates of portfolios' expected losses
- over a three-year period
- Performed evaluations of each PI's ability to generate pre-provision profits throughout the three-year forecast period
- Determined the capital needs for each PI
- Participated in an in-depth peer review process with the Steering Committee, allowing for modeling
- Approach and assumptions to be tested and challenged by members of the Steering Committee

• Summary Findings - Weaknesses

- Prevalence of Asset-Based Lending Practices
- ⓧ Extended Foreclosure and Legal Resolution Timeline
- ⓧ Cross-Collateralization Across Loans and Borrower Groups
- ⓧ Provisioning Methodology and Impairment Recognition Practices
- ⓧ Prevalence of Loan Modifications in Lieu of Problem Loan Servicing
- ⓧ Recognition of Unpaid Interest within Interest Income
- ⓧ Reliance on International Banking Operations
- ⓧ Lending Practices of the Co-operatives Sector

Alvarez & Marsal

Investigation Reports

- **Date of Delivery of Reports**
- **23 March 2013 ==>**
 2. **Bank of Cyprus – Investigation into Holdings of Greek Government Bonds – 26 March 2013**
 3. **Investigation Report - Bank of Cyprus Banca Transilvania Investment**
 4. **Investigation Report – Bank of Cyprus – Marfin Popular Bank Group – Review of Cross Border Merger - – 26 March 2013**

Time span for conditionality in the financial sector

