

ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ- ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΤΥΠΟΥ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπολόγισε τις κεφαλαιακές ανάγκες του τραπεζικού τομέα μέσω ανεξάρτητου διαγνωστικού ελέγχου, τα αποτελέσματα του οποίου δημοσιοποιούνται σήμερα.

Σε συνέχεια της αίτησης της Κύπρου για χρηματοοικονομική βοήθεια με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, οι αρχές συμφώνησαν με βάση το προκαταρκτικό Μνημόνιο Συναντίληψης (ΜΣ) να προχωρήσουν με ανεξάρτητο διαγνωστικό έλεγχο για το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα, που θα περιλάμβανε την εξέταση της ποιότητας του ενεργητικού και τη διεξαγωγή άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (bottom-up stress test) για το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα ώστε να καθοριστούν οι κεφαλαιακές ανάγκες του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος.

Η εταιρεία Pacific Investment Management Company, LLC (PIMCO) ορίστηκε τον Οκτώβρη 2012 για να διενεργήσει το διαγνωστικό έλεγχο υπό την επίβλεψη και καθοδήγηση της Συντονιστικής Επιτροπής που απαρτίζεται από εκπροσώπους των Κυπριακών αρχών, περιλαμβανομένων της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, του Υπουργείου Οικονομικών της Κύπρου, της Υπηρεσίας Εποπτείας Συνεργατικών Ιδρυμάτων, και τους διεθνείς οργανισμούς που συμμετέχουν στο πρόγραμμα χρηματοοικονομικής βοήθειας για τη Κύπρο, δηλαδή την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (που συμμετέχει ως παρατηρητής), τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας και την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών.

Ο διαγνωστικός έλεγχος που ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2013 κάλυψε 22 ιδρύματα που αποτελούν το 73% του ενεργητικού του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος:

- ▶ Εγχώρια ιδρύματα: Τράπεζα Κύπρου, Λαϊκή Τράπεζα και Ελληνική
- ▶ Κυπριακές θυγατρικές ξένων ιδρυμάτων: Eurobank EFG Κύπρου και Alpha Bank Κύπρου
- ▶ Συνεργατικά Πιστωτικά Ιδρύματα: Κεντρική Συνεργατική Τράπεζα, Συνεργατικό Ταμιευτήριο Λεμεσού και αντιπροσωπευτικό δείγμα 15 συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων συνδεδεμένων με την Κεντρική Συνεργατική Τράπεζα.

Τα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου καταδεικνύουν επιπρόσθετες κεφαλαιακές ανάγκες που ανέρχονται σε περίπου €8,9 δισεκατομμύρια για το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα όλα τα συμμετέχοντα ιδρύματα, με ημερομηνία αποτίμησης τις 30 Ιουνίου 2012. Αυτές οι κεφαλαιακές ανάγκες προκύπτουν από εμπειριστατωμένη ανάλυση της αξίας των δανειακών χαρτοφυλακίων και ενεργητικού, και της δυνατότητας των κεφαλαίων των τραπεζών να απορροφήσουν ζημιές κάτω από το ακραίο σενάριο για τα επόμενα τρία χρόνια. Ο πιο κάτω πίνακας παραθέτει τα αποτελέσματα της άσκησης.

Βασικό σενάριο € εκατομμύρια	Σύνολο	Εγχώριες Τράπεζες	Ξένες Τράπεζες	Συνεργατικά
Σύνολο ενεργητικού (30 Ιουνίου 2012)	100,050	77,006	10,364	12,679
Σύνολο Μεικτών Δανείων (30 Ιουνίου)	74,235	60,015	6,600	7,619

2012)				
Νέα Δάνεια (προέκυψαν μετά τις 30 Ιουνίου 2012)	8,110	5,083	2,240	787
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού (30 Ιουνίου 2012)	64,743	52,967	5,353	6,422
Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια	6.7%	4.9%	18.1%	11.5%
Αναμενόμενες Ζημιές				
Αναμενόμενες ζημιές σε δάνεια και χορηγήσεις	(13,999)	(12,079)	(917)	(1,002)
% του μεικτού δανειακού χαρτοφυλακίου	17.0%	17.6%	10.4%	11.9%
Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών				
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (30 Ιουνίου 2012)	4,312	2,600	970	742
Προβλεπόμενη κερδοφορία προ-προβλέψεων	3,163	2,696	299	168
Υπάρχουσες συσσωρευμένες προβλέψεις	6,266	5,535	455	277
Αλλαγές στην Αναβαλλόμενη Φορολογία που επηρεάζουν τα κεφάλαια	(127)	(145)	8	10
Άλλες προσαρμογές στα κεφάλαια	(214)	(202)	(1)	(11)
Συνολική Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών	13,400	10,484	1,730	1,186
Απαιτούμενα Κεφάλαια				
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού (30 Ιουνίου 2015)	54,868	44,431	4,355	6,081
Απαιτούμενα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια στο 9%	4,938	3,999	392	547
Προβλεπόμενα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια (30 Ιουνίου 2015)	(599)	(1,595)	813	183
Κεφάλαια (έλλειμμα) @ 9%	(5,980)	(5,616)	-	(364)

Ακραίο Σενάριο € millions	Σύνολο	Εγχώριες Τράπεζες	Ξένες Τράπεζες	Συνεργατικά
Σύνολο ενεργητικού (30 Ιουνίου 2012)	100,050	77,006	10,364	12,679
Σύνολο Μεικτών Δανείων (30 Ιουνίου 2012)	74,235	60,015	6,600	7,619
Νέα Δάνεια (προέκυψαν μετά τις 30	5,103	2,992	1,506	605

Ιουνίου 2012)				
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού (30 Ιουνίου 2012)	64,743	52,967	5,353	6,422
Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια	6.7%	4.9%	18.1%	11.5%
Αναμενόμενες Ζημιές				
Αναμενόμενες ζημιές σε δάνεια και χορηγήσεις	(18,245)	(15,603)	(1,244)	(1,398)
% του μεικτού δανειακού χαρτοφυλακίου	23.0%	24.8%	15,3%	17.0%
Ζημιά από μεταβολή στις αγοραίες αξίες χρηματοοικονομικών τίτλων	(297)	(289)	(7)	-
Σύνολο Αναμενόμενων Ζημιών	(18,542)	(15,893)	(1,251)	(1,398)
Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών				
Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (30 Ιουνίου 2012)	4,312	2,600	970	742
Προβλεπόμενη κερδοφορία προ-προβλέψεων	2,529	2,157	249	123
Σωρευτικές προβλέψεις	6,266	5,535	455	277
Αλλαγές στην Αναβαλλόμενη Φορολογία που επηρεάζουν τα κεφάλαια	107	67	18	21
Άλλες προσαρμογές στα κεφάλαια	(208)	(203)	(0)	(4)
Συνολική Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών	13,007	10,156	1,692	1,159
Απαιτούμενα Κεφάλαια				
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού (30 Ιουνίου 2015)	49,785	39,858	4,092	5,836
Απαιτούμενα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια στο 6%	2,987	2,391	246	350
Προβλεπόμενα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια (30 Ιουνίου 2015)	(5,535)	(5,737)	441	(239)
Κεφάλαια (έλλειμμα) @ 9%@ 6%	(8,867)	(8,128)	(149)	(589)

Ο ακόλουθος πίνακας παραθέτει τα μακροοικονομικά σενάρια για την Κύπρο που χρησιμοποιήθηκαν στο διαγνωστικό έλεγχο και έχουν εγκριθεί από την Συντονιστική Επιτροπή:

	Βασικό Σενάριο	Ακραίο Σενάριο
--	-----------------------	-----------------------

Κύπρος	2011	2012	2013	2014	2015	Συν.αλλ αγή 2012-15	2011	2012	2013	2014	2015	Συν.αλλ αγή 2012-15
ΑΕΠ σε σταθερές τιμές	0.5%	-2.1%	-3.0%	-0.6%	0.8%	-2.8%	0.5%	-2.1%	-5.2%	-2.3%	0.0%	-7.3%
Ανεργεία (% LFS)	7.9%	12.0%	13.2%	13.5%	13.0%	1.0%	7.9%	12.0%	13.8%	14.6%	14.5%	2.5%
3μ Euribor (%)	1.4%	0.5%	0.8%	1.0%	1.2%	70bp	1.4%	0.5%	2.0%	2.3%	2.5%	195bp
HICP πληθωρισμός (%)	3.5%	3.1%	2.0%	2.1%	1.5%	-1.6%	3.5%	3.1%	1.2%	1.3%	1.1%	-2.0%
Βασικός πληθωρισμός (%)	1.1%	1.4%	1.8%	1.5%	1.5%	0.1%	1.1%	1.4%	1.3%	0.6%	1.1%	-0.3%
Αλλαγή τιμών Οικίας (%)	-4.1%	-5.2%	-7.0%	-5.0%	-0.5%	-12.1%	-4.1%	-5.2%	-14.0%	-10.0%	-1.5%	-23.8%

Ο διαγνωστικός έλεγχος καθόρισε το ύψος των κεφαλαίων που απαιτούνται από κάθε τράπεζα ώστε να διατηρεί δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ύψους 9% στο βασικό σενάριο και 6% στο ακραίο σενάριο. Όπως σε κάθε άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, το ακραίο σενάριο σχεδιάστηκε ώστε να καλύπτει θεωρητικά σενάρια που αντιπροσωπεύουν ακόμη πιο ακραίες μακροοικονομικές συνθήκες από τις αναμενόμενες. Παρόλο που οι μακροοικονομικές προβλέψεις έχουν έκτοτε επιδεινωθεί, η υιοθέτηση συντηρητικών παραδοχών από την PIMCO, όπως περιγράφονται στην ακόλουθη παράγραφο, παρέχει περιθώριο ασφαλείας για χειρότερο από το αναμενόμενο μακροοικονομικό περιβάλλον. Επιπλέον, με βάση το πρόγραμμα που συμφωνήθηκε μεταξύ της Κύπρου και των διεθνών δανειστών, έχουν ήδη ληφθεί μέτρα εξυγίανσης και αναδιάρθρωσης και έχουν κατανεμηθεί κονδύλια από το πρόγραμμα χρηματοοικονομικής βοήθειας για κεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων ώστε το τραπεζικό σύστημα να είναι και να παραμείνει επαρκώς κεφαλαιοποιημένο.

Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την PIMCO για να καταλήξει στα αποτελέσματα του διαγνωστικού ελέγχου περιγράφονται στην έκθεση της PIMCO που επισυνάπτεται. Με σκοπό την πλήρη αναγνώριση ζημιών για τις τράπεζες και την ελαχιστοποίηση του κινδύνου για περαιτέρω ελλείμματα κεφαλαίων στο μέλλον, χρησιμοποιήθηκαν συντηρητικές παραδοχές. Για παράδειγμα, σε αντίθεση με ανάλογες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων όπου οι αναμενόμενες ζημιές υπολογίστηκαν χωρίς να γίνει προσαρμογή των προβλεπόμενων εισπράξεων σε σημερινή αξία, ο υπολογισμός των αναμενόμενων ζημιών για σκοπούς του διαγνωστικού ελέγχου ισοδυναμεί με υπολογισμό προβλέψεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς με προεξόφληση των προβλεπόμενων εισπράξεων χρησιμοποιώντας το αρχικό επιτόκιο του δανείου, με την εξαίρεση ότι δεν γίνεται προσαρμογή της αξίας κατά την προβλεπόμενη περίοδο καθώς πλησιάζει ο χρόνος είσπραξης. Επίσης, έχουν χρησιμοποιηθεί συντηρητικές παραδοχές όσον αφορά τα προβλεπόμενα ποσά είσπραξης από προβληματικούς δανειζόμενους. Αυτές περιλαμβάνουν την εφαρμογή έκπτωσης κατά 25% στην προβλεπόμενη μελλοντική τιμή πώλησης των υποθηκευμένων ακινήτων και την υπόθεση ότι τα ανακτώμενα ποσά από προβληματικούς δανειζόμενους περιορίζονται στην ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων που κατέχει το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

Το ΜΣ που συμφωνήθηκε με την Τρόικα διευκρινίζει ότι ο υπολογισμός των κεφαλαιακών αναγκών που δημοσιεύονται σήμερα αποτελεί βασικό στοιχείο στα σχέδια που προτάθηκαν για

ανακεφαλαιοποίηση και αναδόμηση του τραπεζικού συστήματος. Ως εκ τούτου, μέρος των €10 δισεκατομμυρίων συνολικής χρηματοοικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο θα κατατεθούν σε ειδικό λογαριασμό με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για να χρησιμοποιηθούν για την ανακεφαλαιοποίηση των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων και εμπορικών τραπεζών εκτός από την Τράπεζα Κύπρου και την Λαϊκή Τράπεζα. Για αυτές τις δύο τράπεζες, αποφασίστηκε διαφορετική προσέγγιση στη συνάντηση του Eurogroup στις 25 Μαρτίου η οποία περιγράφεται σε λεπτομέρεια σε ανακοίνωση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου στις 30 Μαρτίου 2013 (http://www.centralbank.gov.cy/nqcontent.cfm?a_id=12631&lang=en).

Η παροχή κεφαλαίων από το πρόγραμμα χρηματοοικονομικής βοήθειας θα γίνει με βάση τους κανόνες κρατικής βοήθειας της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τα ποσά θα εκταμιευθούν σε συνεννόηση με την Τρόικα. Η διαδικασία θα ακολουθήσει τα πιο κάτω βήματα:

- ▶ Τα συνεργατικά πιστωτικά ιδρύματα έχουν διορία μέχρι τις 31 Ιουλίου 2013 για να καλύψουν τα κεφαλαιακά ελλείμματα τους ενώ οι άλλες εμπορικές τράπεζες έχουν διορία για να καλύψουν τα κεφαλαιακά ελλείμματα τους μέχρι το τέλος Σεπτεμβρίου 2013.
- ▶ Οποιοδήποτε ίδρυμα αποτύχει να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια εντός του πιο πάνω χρονοδιαγράμματος και επομένως θα χρειαστεί κρατική βοήθεια, θα πρέπει να ετοιμάσει και να υποβάλει σχέδιο αναδιάρθρωσης εντός δύο μηνών από την ισχύουσα ημερομηνία προθεσμίας για συγκέντρωση κεφαλαίων από ιδιωτικές πηγές.
- ▶ Πιστωτικά ιδρύματα που θα ζητήσουν κρατική βοήθεια θα ανακεφαλαιοποιηθούν από τα ποσά που κατανεμήθηκαν από το πρόγραμμα για την Κύπρο μετά την έγκριση των σχεδίων αναδιάρθρωσης τους σύμφωνα με τους κανόνες παροχής κρατικής βοήθειας της Ευρωπαϊκής Ένωσης