

ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

13 Δεκεμβρίου 2016

Κεντρικά Γραφεία Τράπεζας Κύπρου

Ομιλία του Διευθύνοντα Συμβούλου

κ. John Patrick Hourican

ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗ

COVER SLIDE

Κυρίες και κύριοι, εκλεκτοί προσκεκλημένοι, κυρίες και κύριοι συνάδελφοι, καλή σας ημέρα.

Όπως και σε προηγούμενα έτη, οι τοποθετήσεις μου θα είναι στην Αγγλική γλώσσα και θα υπάρχει ταυτόχρονη μετάφραση στην Ελληνική γλώσσα μέσω ακουστικών για όποιον ενδιαφέρεται.

Αντίγραφο της ομιλίας μου θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος σε λίγα λεπτά.

Το γεγονός ακριβώς ότι μαζευτήκαμε σήμερα εδώ για να συζητήσουμε και να δώσουμε τη ψήφο μας σε ψηφίσματα σχετικά με τη διαδικασία μέσω της οποίας θα καταστεί δυνατή η εισαγωγή των μετοχών μας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου (London Stock Exchange, LSE) αντικατοπτρίζει την πρόοδο που επιτυγχάνουμε στο κτίσιμο ενός οικονομικά υγιούς, αξιόπιστου και ασφαλέστερου οργανισμού για τους πελάτες και τους μετόχους μας.

Θα ήθελα να καλύψω τέσσερις ενότητες μαζί σας σήμερα.

- Πρώτα, την εισαγωγή των μετοχών μας στο LSE, ακόμα ένα σημαντικό ορόσημο στην ανάκαμψη της Τράπεζας
- Δεύτερο, το Σχέδιο Διακανονισμού (το «Σχέδιο») για την εισαγωγή της Bank of Cyprus Holdings plc ως μητρική εταιρία της Τράπεζας
- Τρίτο, τη σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου για υπερψηφισμό του Σχεδίου, και
- Τέλος τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εννιάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2016

SLIDE 2

Η εισαγωγή των μετοχών μας σε ένα Ευρωπαϊκό Χρηματιστήριο με σημαντική ρευστότητα και δείκτες διεθνούς αναγνώρισης αποτελεί μακροχρόνιο στόχο μας και το καταστήσαμε σαφές ότι μετά από ολοκληρωμένη ανάλυση, το LSE θα αποτελούσε τον προορισμό μας. Στις 15 Νοεμβρίου, ανακοινώσαμε ότι η Τράπεζα υποβάλλει αίτηση για εισαγωγή στην κατηγορία standard του LSE, διατηρώντας τη διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ») και μη διατηρώντας τη διαπραγμάτευση των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών αφού πλέον δεν διατηρούμε εργασίες στην Ελλάδα.

Η προτεινόμενη εισαγωγή των μετοχών στο LSE αποτελεί σημαντικό ορόσημο στην πορεία της Τράπεζας για ανάκτηση της ισχυρής της θέσης. Αναμένεται να ενισχύσει την προβολή της Τράπεζας, να οδηγήσει σε ενίσχυση της ρευστότητας διαπραγμάτευσης των μετοχών, καταστρώντας ευκολότερη τη διαπραγμάτευση για τους μετόχους, και να παρέχει στην Τράπεζα μεγαλύτερη πρόσβαση στις διεθνείς αγορές.

Όλες οι μετοχές θα εισαχθούν τόσο στο LSE όσο και στο ΧΑΚ και θα συνεχίσουν να διαπραγματεύονται σε ευρώ, όπως και σήμερα. Έχουμε σχεδιάσει την εισαγωγή των μετοχών με τέτοιο τρόπο ώστε εσείς, οι μέτοχοι, μας να λάβετε τα ωφελήματα που η εισαγωγή στο LSE προσφέρει, ανεξαρτήτως του εάν επιθυμείτε να διαπραγματεύεστε στο LSE ή στο ΧΑΚ.

Η προσπάθεια δε σταματά εδώ. Συνεχίζουμε να εργαζόμαστε για εισαγωγή των μετοχών στην premium κατηγορία του LSE. Σκοπεύουμε να καταστούμε επιλέξιμοι για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK σε κατοπινό στάδιο. Εταιρίες που περιλαμβάνονται στους δείκτες FTSE ελκύουν το ενδιαφέρον ενεργών και παθητικών επενδυτών και πιστεύουμε ότι η ενδεχόμενη συμπερίληψή μας θα οδηγήσει σε αυξημένη ρευστότητα διαπραγμάτευσης της μετοχής μας. Η εισαγωγή στη standard κατηγορία αποτελεί ενδιάμεσο σταθμό σε αυτή την πορεία.

SLIDE 3

Μια νέα μητρική εταιρία έχει συσταθεί στην Ιρλανδία. Μετά από εξέταση αριθμού δικαιοδοσιών που πληρούν τα κριτήρια για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE, η

Τράπεζα αποφάσισε ότι η Ιρλανδία θα αποτελούσε κατάλληλη δικαιοδοσία ως χώρα σύστασης της μητρικής εταιρίας. Η Bank of Cyprus Holdings plc έχει συσταθεί στην Ιρλανδία νωρίτερα εντός του έτους για το σκοπό αυτό. Η σύσταση της μητρικής εταιρίας στην Ιρλανδία είναι εντελώς διαδικαστική και είναι σημαντικό να τονίσουμε ότι οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος μας θα παραμείνουν επικεντρωμένες στην Κύπρο, η Τράπεζα θα είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου με έδρα την Κύπρο. Ο κύριος λόγος εισαγωγής της Ιρλανδική εταιρίας ως μητρική εταιρία της Τράπεζας είναι για να καταστήσει δυνατή τη συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK σε εύθετο χρόνο.

SLIDE 4

Η Τράπεζα θα μετατραπεί σε εξ'ολοκλήρου θυγατρική της νέας μητρικής εταιρίας και οι μέτοχοι της Τράπεζας θα λάβουν είτε μετοχές στην νέα μητρική εταιρία είτε παραστατικά δικαιώματα που αντιπροσωπεύουν μετοχές στη νέα μητρική εταιρία, αναλόγως σε ποιο χρηματιστήριο θα επιλέξουν να διαπραγματεύονται και σε αναλογία του αριθμού μετοχών που κατέχουν σήμερα. Αυτό θα επιτευχθεί μέσω ενός Σχεδίου Διακανονισμού που αποτελεί τη νομική διαδικασία, μέσω της οποίας, εάν εγκριθεί, η νέα μητρική εταιρία θα καταστεί η μητρική εταιρία της Τράπεζας.

SLIDE 5

Για να τεθεί το Σχέδιο σε ισχύ υπάρχουν ειδικά ψηφίσματα που πρέπει να εγκριθούν σήμερα. Πρώτα το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα μειωθεί στο μηδέν, με αποτέλεσμα τη δημιουργία ενός αποθεματικού στους λογαριασμούς της Τράπεζας. Το αποθεματικό από τη μείωση κεφαλαίου που θα προκύψει θα χρησιμοποιηθεί για την πλήρη αποπληρωμή νέων μετοχών της Τράπεζας και την παραχώρηση των εν λόγω μετοχών στην BOC Holdings. Σε τελικό στάδιο, η BOC Holdings θα εκδώσει νέες μετοχές ή Παραστατικά Δικαιώματα στους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας για κάθε 20 μετοχές που κατέχουν σήμερα. Μετά την έκδοση των μετοχών στην BOC Holdings, το εγκεκριμένο και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα παραμείνει το ίδιο με σήμερα.

SLIDE 6

Η Τράπεζα θα παραμείνει Κυπριακή τράπεζα με Κυπριακή τραπεζική άδεια και θα λειτουργεί στην Κύπρο. Δεν θα υπάρξει οποιαδήποτε αλλαγή στις καθημερινές

τραπεζικές δραστηριότητές της και εργασίες ως αποτέλεσμα του Σχεδίου. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να εποπτεύεται από την ΕΚΤ και την ΚΤΚ και θα παραμείνει φορολογικός κάτοικος Κύπρου. Παρόλο που η BOC Holdings έχει ιδρυθεί και εγγραφεί στην Ιρλανδία, η διαχείριση και ο έλεγχος της θα διεξάγονται στην Κύπρο και συνεπώς η BOC Holdings θα έχει φορολογική έδρα την Κύπρο.

Τα κεντρικά γραφεία του Συγκροτήματος θα παραμείνουν στην Κύπρο. Δεν θα υπάρξουν αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ως αποτέλεσμα του Σχεδίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας είναι επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της BOC Holdings.

SLIDE 7

Παράλληλα με τη νομική διαδικασία του σχεδίου διακανονισμού προτείνουμε ενοποίηση του μετοχικού κεφαλαίου, με ανταλλαγή 20 μετοχών στην Τράπεζα Κύπρου με 1 μετοχή στην BOC Holdings. Μέσω της διαδικασίας αυτής θα μειωθεί ο μεγάλος αριθμός εκδομένων μετοχών, ενώ ταυτόχρονα, οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα συνεχίσουν να κατέχουν το 100 τοις εκατό του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Για να διασφαλιστεί ότι οι μέτοχοι που κατέχουν λιγότερες από 20 μετοχές, ή κατέχουν μετοχές που δεν διαιρούνται στο ακέραιο με 20, δε θα βρεθούν σε μειονεκτική θέση ως αποτέλεσμα της διαδικασίας ενοποίησης, προτείνουμε τη στρογγυλοποίηση του αριθμού των μετοχών που κατέχουν στο επόμενο ακέραιο πολλαπλάσιο του 20 πριν τη εφαρμογή της διαδικασίας ενοποίησης.

Ο κύριος λόγος για την εφαρμογή της διαδικασίας ενοποίησης είναι για να αποφευχθεί οι μετοχές να θεωρούνται και να διαπραγματεύονται ως μετοχές με πολύ χαμηλή αξία ("penny stock"), οι οποίες συνήθως έχουν αρνητικούς συσχετισμούς. Θεωρούμε ότι η διαδικασία ενοποίησης θα βοηθήσει στην αύξηση της ρευστότητας διαπραγμάτευσης της μετοχής μας.

Οι μέτοχοί μας θα συνεχίσουν να κατέχουν συνολικά το 100 τοις εκατό του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και τα οικονομικά τους συμφέροντα στο Συγκρότημα θα παραμείνουν ως έχουν.

SLIDE 8

Τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και εγώ πιστεύουμε ότι το σχέδιο είναι προς το συμφέρον της Τράπεζας και των μετόχων στο σύνολό τους. Ομόφωνα συστήνουμε όπως σήμερα υπερψηφίσετε το Σχέδιο και τα ψηφίσματα του Σχεδίου.

Αν τα ψηφίσματα εγκριθούν σήμερα κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση και το επαρχιακό δικαστήριο Λευκωσίας εγκρίνει το Σχέδιο αναμένουμε ότι η διαπραγμάτευση των μετοχών στο Λονδίνο και στην Κύπρο θα ξεκινήσει πριν το τέλος Φεβρουαρίου 2017.

Είμαστε πεπεισμένοι ότι η εισαγωγή των μετοχών μας στο LSE και το Σχέδιο Διακανονισμού το οποίο θα μας επιτρέψει σε κατοπινό στάδιο να καταστούμε επιλέξιμοι για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK, θα είναι προς το συμφέρον της Τράπεζας, των μετόχων μας και της χώρας μας.

Η εισαγωγή των μετοχών μας στο LSE θα προσφέρει μεγαλύτερη προβολή, πρόσβαση στις διεθνείς αγορές και θα ενθαρρύνει τον καθορισμό της τιμής της μετοχής μας σε μια διεθνή αγορά με βάθος και σημαντική ρευστότητα διαπραγμάτευσης.

Η Τράπεζα θα λειτουργήσει ως σημαιοφόρος για την Κύπρο στις διεθνείς αγορές, βελτιώνοντας την εικόνα της χώρας ως προορισμός για ξένες επενδύσεις.

Είμαστε έτοιμοι για την εισαγωγή των μετοχών μας στο LSE. Έχουμε καλή δυναμική στην ανάκαμψη της Τράπεζας και πιστεύουμε ότι η ιστορία της Τράπεζας είναι ελκυστική για επενδυτές. Η Τράπεζα κατέγραψε κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €62 εκατ. για τους πρώτους εννέα μήνες του 2016 και οι δείκτες κεφαλαίων του Συγκροτήματος ενισχύθηκαν κατά 60 μονάδες βάσης κατά τη διάρκεια του εννιαμήνου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2016. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ανήλθε σε 14,6% στις 30 Σεπτεμβρίου 2016.

Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €1,5 δις, αύξηση κατά 10% κατά τη διάρκεια των πρώτων εννέα μηνών. Έχουμε αποπληρώσει σημαντικό ποσό χρηματοδότησης από τον ELA, το οποίο σήμερα ανέρχεται σε €0,4 δις. Σήμερα διαθέτουμε σημαντικά μεγαλύτερα ρευστά διαθέσιμα από το ποσό χρηματοδότησης από τον ELA - η προοπτικής της πλήρους αποπληρωμής του στο βραχυπρόθεσμο μέλλον είναι πραγματική. Μειώσαμε τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια για έκτο συνεχόμενο τρίμηνο

και κατά €2,6 δις ή 23% κατά τη διάρκεια του εννιάμηνου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2016.

SLIDE 9

Καθώς η Τράπεζα συνεχίζει να γίνεται ισχυρότερη, δημιουργώντας περισσότερα κεφάλαια, μειώνοντας τη χρηματοδότηση της από τον ELa και μειώνοντας τα προβληματικά δάνεια θα είναι σε καλύτερη θέση για μετάβαση στην premium κατηγορία του LSE και για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK.

Όπως έχω αναφέρει και στο παρελθόν, η μακροπρόθεσμη προοπτική μας είναι λαμπρή και γίνομαι πιο πεπεισμένος γι αυτό με κάθε επιπλέον βήμα που κάνουμε. Είμαστε σίγουροι για τις προοπτικές του Συγκροτήματος και για την ικανότητά μας για την επίτευξη διατηρήσιμων αποδόσεων για τους μετόχους μας μεσοπρόθεσμα.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω τους πελάτες μας για την αφοσίωση τους, τους συνάδελφους μου για τη δέσμευση τους για επιτυχία και εσάς τους μετόχους μας για την υπομονή και την πίστη που δείχνετε.

Ευχαριστώ. Πίσω σε εσάς κύριε Πρόεδρε