



Ανακοίνωση

**Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις  
30 Ιουνίου 2018**

---

Λευκωσία, 28 Αυγούστου 2018

Η παρούσα ανακοίνωση περιέχει εμπιστευτικές πληροφορίες για τους σκοπούς του άρθρου 7 του Κανονισμού για την κατάχρηση της αγοράς (ΕΕ) 596/2014



**Τράπεζα Κύπρου**  
Καλύτερη Τράπεζα στην Κύπρο 2017

## Κύρια Σημεία για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018

### Εταιρικές Συναλλαγές μετά τις 30 Ιουνίου 2018 οι οποίες δημιουργούν αξία για τους μετόχους

#### ➤ Πώληση €2.7 δις ΜΕΔ (βάσει EAT) (“Helix” ή «Πώληση ΜΕΔ» )

- Συμφωνία για πώληση περίπου €2.8 δις δανείων (εκ των οποίων €2.7 δις ΜΕΔ (βάσει EAT), (με συμβατικό υπόλοιπο ύψους περίπου €5.7 δις)
- Αντίτιμο συναλλαγής ύψους περίπου €1.4 δις, 24 σεντ έναντι του συμβατικού υπολοίπου και 48 σεντ έναντι της λογιστικής αξίας
- Μείωση Δείκτη ΜΕΔ (βάσει EAT) κατά περίπου 10 ε.μ.
- Θετική επίδραση στα κεφάλαια (+ περίπου 60 μ.β. στο Δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και στο Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας)
- Συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής, ζημιά ύψους €135 εκατ. για το β' τρίμηνο 2018, που μειώνεται σε περίπου €105 εκατ. μέχρι το τέλος του χρόνου, καθώς η αξία του χρήματος μεταβάλλεται με το χρόνο
- Πρόθεση για συμμετοχή με ποσό ύψους €450 εκατ. στο ομολογιακό δάνειο (senior debt) σε σχέση με τη συναλλαγή, υπό την προϋπόθεση λήψης εποπτικής έγκρισης

#### ➤ Πώληση BOC UK («πώληση Η.Β.»)

- Ανακοίνωση δεσμευτικής συμφωνίας πώλησης της BOC UK τον Ιούλιο 2018
- Τμήμα πώλησης ύψους περίπου €117 εκατ. Περίπου €3 εκατ. κέρδος κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, υπό την προϋπόθεση λήψης των εποπτικών εγκρίσεων
- Θετική επίδραση στα κεφάλαια (+ περίπου 75 μ.β. στο Δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και + περίπου 70 μ.β. στο Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας, βάσει των αποτελεσμάτων στις 30 Ιουνίου 2018)
- Η συναλλαγή εμπίπτει στη στρατηγική του Συγκροτήματος για δημιουργία αξίας για τους μετόχους και επικέντρωση στη στήριξη της ανάκαμψης της Κυπριακής οικονομίας

#### ➤ Έκδοση Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1

- Σε διαδικασία οριστικοποίησης των όρων και αναζήτησης αμετάκλητων δεσμεύσεων από επενδυτές σχετικά με μια συναλλαγή έκδοσης Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 με ιδιωτική τοποθέτηση, ύψους περίπου €200 εκατ.. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής εξαρτάται από τις συνθήκες της αγοράς.

### Σημαντική πρόοδος στη βελτίωση του Ισολογισμού

- Δεκατρία συνεχή τρίμηνα οργανικής μείωσης των ΜΕΔ (βάσει EAT)
- Τα ΜΕΔ (βάσει EAT) μειώθηκαν κατά €435 εκατ. (5%) σε τριμηνιαία βάση σε €7.9 δις
- Η Πώληση ΜΕΔ μειώνει περαιτέρω τα ΜΕΔ (βάσει EAT) κατά €2.7 δις σε €5.2 δις.
- Το ποσοστό ΜΕΔ (βάσει EAT) μειώθηκε στο 43% και 38% αναπροσαρμοσμένο (pro-forma) για το Helix (-10 ε.μ. περίπου) και την πώληση Η.Β. (+5 ε.μ.)
- Τα ΜΕΔ (βάσει EAT) μειώθηκαν κατά 65% (τα καθαρά ΜΕΔ (βάσει EAT) μειώθηκαν κατά 72%) αναπροσαρμοσμένη (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β.
- Η κάλυψη με προβλέψεις ανέρχεται στο 52% και 49% αναπροσαρμοσμένη (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β.

### Ικανοποιητική κεφαλαιακή θέση

- Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ανήλθε σε 11.9% και 14.0% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β. Συνολική βελτίωση περίπου 140 μ.β. από τις εταιρικές συναλλαγές
- Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) χωρίς μεταβατικές διατάξεις (με μεταβατικές διατάξεις για το ΔΠΧΑ 9) ανήλθε σε 11.5% και 13.6% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β.
- Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε σε 13.4% και 15.4% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β., χωρίς να λαμβάνει υπόψη την επίδραση πιθανής έκδοσης Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1

### Ισχυρή θέση ρευστότητας

- Οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 2.4% σε τριμηνιαία βάση σε €18.4 δις
- Σημαντικό πλεόνασμα ρευστότητας ύψους €1.4 δις την 1 Ιουλίου 2018, μετά τη χαλάρωση κατά 50% της Πρόσθετης Απαιτήσης Ρευστότητας (LCR add-on)
- Δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις στο 77% και 68% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β.

### Απόδοση το α' εξάμηνο 2018

- Σύνολο εσόδων ύψους €201 εκατ. για το β' τρίμηνο 2018 και λειτουργικά κέρδη ύψους €89 εκατ. για το β' τρίμηνο 2018
- Οργανικά Κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €44 εκατ.. Οργανικά κέρδη ανά μετοχή ύψους 10 σεντ για το β' τρίμηνο 2018
- Ζημιές μετά τη φορολογία ύψους €54 εκατ. για το α' εξάμηνο 2018, μετά την επίδραση του Helix για το α' εξάμηνο 2018

## Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος

«Τα οικονομικά αποτελέσματα αυτού του τριμήνου αντικατοπτρίζουν τη συνεχιζόμενη πρόοδο μας έναντι της κύριας στρατηγικής μας για βελτίωση του ισολογισμού. Οι εταιρικές συναλλαγές οι οποίες ολοκληρώθηκαν μετά το τέλος του τριμήνου συμβάλλουν στην επιτάχυνση αυτής της βελτίωσης και στη δημιουργία αξίας για τους μετόχους μας.

Σήμερα είμαστε στην ευχάριστη θέση να ανακοινώσουμε την πρώτη πώληση ΜΕΔ (βάσει EAT) από την Τράπεζα (Helix), η οποία είναι και η πρώτη ουσιαστική πώληση δανείων μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην Κύπρο. Μια συναλλαγή ουσιαστικής σημασίας τόσο για την Τράπεζα, όσο και για τη χώρα.

Αυτή η συναλλαγή συμπληρώνει το επιτυχημένο μας πρόγραμμα οργανικής μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Κατά τη διάρκεια του τριμήνου, αναδιαρθρώσαμε €435 εκατ. ΜΕΔ (βάσει EAT) και αυτό είναι το δέκατο τρίτο συνεχόμενο τρίμηνο ουσιαστικών μειώσεων. Η μείωση αυτή είναι σύμφωνα με την καθοδήγησή μας για τη μείωση των ΜΕΔ (βάσει EAT) και μειώνει τα ΜΕΔ (βάσει EAT) σε €7.9 δις.

Το Helix αναμένεται να μειώσει περαιτέρω τα ΜΕΔ (βάσει EAT) κατά €2.7 δις στα €5.2 δις, που αντιπροσωπεύει συνολική μείωση 65% ή €10 δις από το μέγιστο του 2014 (55% του ΑΕΠ της χώρας) και αναμένεται να βελτιώσει περαιτέρω το δείκτη δανείων ΜΕΔ (βάσει EAT) κατά περίπου 10 ε.μ., με παράλληλη διατήρηση του ποσοστού κάλυψης σε περίπου 50%.

Από το 2014 έχουμε επικεντρωθεί στη μείωση των ΜΕΔ (βάσει EAT) και στη βελτίωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Η σημερινή συναλλαγή αποτελεί ένα σημαντικό θετικό βήμα και ένα σημαντικό ορόσημο στην πορεία μας για μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό μας και ενίσχυσης της κεφαλαιακής μας θέσης.

Τον Ιούλιο, όπως έχουμε ήδη ανακοινώσει, υπογράψαμε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής μας στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η πώληση αυτή εμπίπτει στη στρατηγική του Συγκροτήματος για δημιουργία αξίας για τους μετόχους και επικέντρωση στη στήριξη της ανάκαμψης της Κυπριακής οικονομίας. Κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής η πώληση θα έχει ως κέρδος περίπου €3 εκατ., και αναμένεται να βελτιώσει το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) κατά περίπου 75 μ.β. και το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας κατά περίπου 70 μ.β., με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα στις 30 Ιουνίου 2018.

Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας παραμένει επαρκής κατά το τέλος του τριμήνου και αναμένεται να ενισχυθεί με την ολοκλήρωση των δύο συναλλαγών, που έγιναν μετά το τέλος του τριμήνου. Στις 30 Ιουνίου 2018, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 11.9% και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε σε 13.4%. Και οι δυο δείκτες είναι πάνω από τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι δείκτες κεφαλαίου, αναμένεται να βελτιωθούν περαιτέρω κατά περίπου 200 μ.β. στο 14.0% και 15.4% αντίστοιχα, αναπροσαρμοσμένοι (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β.

Ο ενδεικτικός Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεν περιλαμβάνει την επίδραση από οποιαδήποτε έκδοση Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1, την οποία η Τράπεζα εξετάζει ενεργά. Είμαστε, στη διαδικασία οριστικοποίησης των όρων και αναζήτησης αμετάκλητων δεσμεύσεων από επενδυτές, σχετικά με μια συναλλαγή έκδοσης Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 με ιδιωτική τοποθέτηση. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής θα εξαρτηθεί από τις συνθήκες της αγοράς.

Οι καταθέσεις παρέμειναν γενικά σε σταθερό επίπεδο κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου, επιτρέποντας την πλήρη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ρευστότητας. Μετά τη χαλάρωση των τοπικών απαιτήσεων προληπτικής ρευστότητας την 1 Ιουλίου 2018, η Τράπεζα είχε σημαντικό πλεόνασμα ρευστότητας ύψους €1.4 δις. Τα νέα δάνεια που χορηγήθηκαν το α' εξάμηνο ανήλθαν σε €1.3 δις, υπερβαίνοντας το σύνολο των νέων δανείων που χορηγήθηκαν κατά την ίδια περίοδο το 2017. Είμαστε περήφανοι που διατηρούμε την ηγετική μας θέση στην ισχυρή Κυπριακή οικονομία η οποία κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης 4.0% κατά το α' εξάμηνο του έτους. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε στο 77% στο τέλος του τριμήνου και στο 68% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) και για τις δυο συναλλαγές.

Η απόδοσή μας κατά το δεύτερο τρίμηνο απέφερε συνολικά έσοδα ύψους €201 εκατ. και καθαρά κέρδη από οργανικές δραστηριότητες ύψους €44 εκατ., τα οποία ισοδυναμούν με 10 σεντ κέρδος ανά μετοχή και είναι σύμφωνα με την προηγούμενη μας καθοδήγηση. Το Project Helix, κατέγραψε ζημιές ύψους €135 εκατ. Συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής και επιπρόσθετα έξοδα €6 εκατ. κατά το β' τρίμηνο. Η ζημιά αυτή αναμένεται να μειωθεί μέχρι το τέλος του χρόνου σε περίπου €105 εκατ., καθώς η αξία του χρήματος μεταβάλλεται με το χρόνο.

Τα αποτελέσματα μας αυτό το τρίμηνο αντικατοπτρίζουν τη συνεχιζόμενη πρόοδο μας ως προς τον κύριο στόχο μας για βελτίωση του Ισολογισμού. Τα σημαντικά βήματα τα οποία έχουμε κάνει από το τέλος του εξαμήνου έχουν επιταχύνει αυτή τη διαδικασία. Παρόλα αυτά, δεν έχουμε ψευδαισθήσεις, ότι παραμένουν πολλά που πρέπει να γίνουν ακόμα. Έχουμε μια σαφή στρατηγική για τη συνέχιση της βελτίωσης της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας και την περαιτέρω αντιμετώπιση των υπόλοιπων ΜΕΔ (βάσει EAT) ύψους περίπου €5 δις. Παραμένουμε όσο ποτέ άλλοτε επικεντρωμένοι στη συνεχή αναζήτηση λύσεων, τόσο οργανικών όσο και μη, ώστε να καταστήσουμε την Τράπεζα πιο ισχυρό οργανισμό, ασφαλέστερο και επικεντρωμένο στην Κύπρο.»

John Patrick Hourican

## A. Οικονομικά αποτελέσματα – Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία

### Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2018	2017
	€000	€000
Κύκλος εργασιών	550,688	606,230
Έσοδα από τόκους	334,986	425,678
Έσοδα που σχετίζονται με έσοδα από τόκους	26,296	-
Έξοδα από τόκους	(89,106)	(109,393)
Έξοδα που σχετίζονται με έξοδα από τόκους	(22,777)	
Καθαρά έσοδα από τόκους	249,399	316,285
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	88,345	93,416
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(4,932)	(5,201)
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	18,202	20,570
Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών	37,378	2,439
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25,094	24,422
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	422	(1,925)
Καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	21,009	12,235
Λοιπά έσοδα	11,276	7,861
	446,193	470,102
Δαπάνες προσωπικού	(116,384)	(111,475)
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο	(12,073)	(17,700)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(111,428)	(133,990)
	206,308	206,937
Καθαρά κέρδη από αποαναγώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος	19,381	94,900
Πιστωτικές ζημιές για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	(267,724)	(750,920)
Πιστωτικές ζημιές άλλων χρηματοοικονομικών μέσων	(3,331)	(22,497)
Απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	(10,117)	(13,484)
<b>Ζημιές πριν το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών</b>	<b>(55,483)</b>	<b>(485,064)</b>
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4,520	3,949
<b>Ζημιές πριν τη φορολογία</b>	<b>(50,963)</b>	<b>(481,115)</b>
Φορολογία	(4,814)	(72,282)
<b>Ζημιές για την περίοδο</b>	<b>(55,777)</b>	<b>(553,397)</b>
<b>Αναλογούντες σε:</b>		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	(54,048)	(553,959)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(1,729)	562
<b>Ζημιές για την περίοδο</b>	<b>(55,777)</b>	<b>(553,397)</b>
<b>Βασικές και προσαρμοσμένες ζημιές κατά μετοχή (€ σεντ) αναλογούντες στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>(12.1)</b>	<b>(124.2)</b>

**A. Οικονομικά αποτελέσματα – Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία (συνέχεια)**  
**Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2018**

	<b>30 Ιουνίου 2018</b>	31 Δεκεμβρίου 2017
	<b>€000</b>	€000
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>		
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	<b>4,162,858</b>	3,393,934
Δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες	<b>804,369</b>	1,192,633
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<b>16,117</b>	18,027
Επενδύσεις	<b>827,381</b>	830,483
Επενδύσεις που εκχωρήθηκαν ως εξασφάλιση	<b>276,082</b>	290,129
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	<b>13,001,182</b>	14,602,454
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	<b>416,204</b>	429,890
Προπληρωμές, δεδουλευμένα έσοδα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	<b>239,121</b>	226,105
Αποθέματα ακινήτων	<b>1,523,873</b>	1,641,422
Επενδύσεις σε ακίνητα	<b>20,188</b>	19,646
Ακίνητα και εξοπλισμός	<b>276,062</b>	279,814
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	<b>168,502</b>	165,952
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες	<b>117,777</b>	118,113
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<b>380,778</b>	383,498
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδα εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	<b>1,450,506</b>	6,500
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>23,681,000</b>	23,598,600
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Καταθέσεις από τράπεζες	<b>512,371</b>	495,308
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	<b>830,000</b>	930,000
Συμφωνίες επαναγοράς	<b>247,803</b>	257,322
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	<b>33,820</b>	50,892
Καταθέσεις πελατών	<b>18,431,449</b>	17,849,919
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	<b>608,878</b>	605,448
Δεδουλευμένα, αναβαλλόμενα έσοδα και λοιπές υποχρεώσεις	<b>436,929</b>	444,602
Δανειακό κεφάλαιο	<b>291,454</b>	302,288
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	<b>45,042</b>	46,113
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>21,437,746</b>	20,981,892
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	<b>44,620</b>	44,620
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	<b>2,794,358</b>	2,794,358
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	<b>219,191</b>	273,708
Συσσωρευμένες ζημιές	<b>(860,533)</b>	(527,128)
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας</b>	<b>2,197,636</b>	2,585,558
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>45,618</b>	31,150
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2,243,254</b>	2,616,708
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>23,681,000</b>	23,598,600

Το Συγκρότημα δεν έχει αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 για τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 9. Επιπρόσθετα, η αναγνώριση και αποτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει του ΔΠΧΑ 9 διαφέρει από αυτές βάσει του ΔΛΠ 39. Έτσι, οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 που γνωστοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 39 δεν είναι συγκρίσιμες με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται για το 2018 βάσει του ΔΠΧΑ 9. Νέες ή τροποποιημένες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις για την τρέχουσα περίοδο παρουσιάζονται βάσει του ΔΠΧΑ 9, όπου ισχύει, ενώ οι γνωστοποιήσεις για την συγκριτική περίοδο συνάδουν με αυτές που έγιναν σε προηγούμενες περιόδους. Οι αναπροσαρμογές από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν απευθείας στις συσσωρευμένες ζημιές στην 1 Ιανουαρίου 2018, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 7 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.

## **A. Οικονομικά αποτελέσματα – Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία (συνέχεια)**

### **Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2018 (συνέχεια)**

Επανακατηγοριοποιήσεις στις συγκριτικές πληροφορίες έγιναν για να συνάδουν με την παρουσίαση του τρέχοντος έτους. Συγκεκριμένα, οι επενδύσεις που είχαν ταξινομηθεί προηγουμένως στην κατηγορία 'Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους' συνολικού ύψους €91,190 χιλ. αναταξινομήθηκαν στην κατηγορία 'Επενδύσεις' και ποσό ύψους €2,402 χιλ. μεταφέρθηκε από τις 'Προπληρωμές, δεδουλευμένα έσοδα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία' σε 'Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους'. Επιπρόσθετα, χρεωστικά έσοδα από τόκους δανείων και απαιτήσεων σε τράπεζες και κεντρικές τράπεζες ύψους €2,421 χιλ. μεταφέρθηκαν από τα 'Έσοδα από τόκους' σε 'Έξοδα από τόκους'. Οι αλλαγές στην παρουσίαση δεν είχαν οποιαδήποτε επίδραση στα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για την περίοδο.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### Ενδιάμεση Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2018	A' εξάμηνο 2017	B' τρίμηνο 2018	A' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	A' Εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	249	316	125	124	1%	-21%
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	84	88	43	41	5%	-5%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών	42	23	13	29	-54%	81%
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	25	13	12	2%	3%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	21	10	2	19	-86%	108%
Λοιπά έσοδα	11	8	5	6	-23%	43%
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>432</b>	<b>470</b>	<b>201</b>	<b>231</b>	<b>-13%</b>	<b>-8%</b>
Κόστος προσωπικού	(116)	(111)	(58)	(58)	0%	4%
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(90)	(85)	(49)	(41)	20%	5%
Ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης	(12)	(18)	(5)	(7)	-35%	-32%
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(218)</b>	<b>(214)</b>	<b>(112)</b>	<b>(106)</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>214</b>	<b>256</b>	<b>89</b>	<b>125</b>	<b>-28%</b>	<b>-16%</b>
Προβλέψεις	(99)	(656)	(41)	(58)	-29%	-85%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Αναστροφή προβλέψεων)/Προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα	(13)	(36)	(6)	(7)	-6%	-63%
	5	(35)	7	(2)	-	-
<b>Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων</b>	<b>(107)</b>	<b>(727)</b>	<b>(40)</b>	<b>(67)</b>	<b>-39%</b>	<b>-85%</b>
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4	4	3	1	103%	14%
<b>Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης</b>	<b>111</b>	<b>(467)</b>	<b>52</b>	<b>59</b>	<b>-12%</b>	<b>-</b>
Φορολογία	(5)	(72)	(1)	(4)	-84%	-93%
Ζημιές/(κέρδη) που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	2	(1)	0	2	-89%	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν την Πώληση ΜΕΔ (Helix)</b>	<b>108</b>	<b>(540)</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>-9%</b>	<b>-</b>
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης – εξαιρουμένου της Πώλησης ΜΕΔ (Helix)	(15)	(14)	(7)	(8)	1%	7%
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο που κατέχεται προς πώληση και ζημιές από τα δάνεια που κατέχονται προς πώληση</b>	<b>93</b>	<b>(554)</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>-11%</b>	<b>-</b>
Έξοδα αναδιάρθρωσης – σχετικά με την Πώληση ΜΕΔ (Helix)	(12)	-	(6)	(6)	1%	-
Ζημιά που σχετίζεται με την Πώληση ΜΕΔ (Helix)	(135)	-	(135)	-	-	-
<b>(Ζημιές)/ Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>(54)</b>	<b>(554)</b>	<b>(97)</b>	<b>43</b>	<b>-</b>	<b>-90%</b>

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης	A' εξάμηνο 2018	A' εξάμηνο 2017	B' τρίμηνο 2018	A' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	A' Εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση) <sup>1</sup>	2.51%	3.37%	2.51%	2.51%	-	-86 bps
Δείκτης κόστους προς έσοδα	51%	46%	56%	46%	+10 p.p.	+5 p.p.
Δείκτης κόστους προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης	48%	42%	53%	43%	+10 p.p.	+6 p.p.
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων (ετησιοποιημένη βάση) <sup>1</sup>	1.8%	2.3%	1.5%	2.1%	-60 bps	-50 bps
Βασικά κέρδη /(ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας - Οργανικά (€ σεντ)	20.96	(124.19)	9.89	11.07	-1.18	145.15
Βασικές (ζημιές)/κέρδη /ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ σεντ)	(12.12)	(124.19)	(21.79)	9.67	-31.46	112.07

1. Αγωνώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση



## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### Ενδιάμεσος Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός

€ εκατ.	30.06.2018	31.12.2017	±%
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	4,163	3,394	23%
Δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες	804	1,193	-33%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	1,103	1,121	-2%
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	13,001	14,602	-11%
Αποθέματα ακινήτων	1,524	1,641	-7%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδα εκποίησης που	1,451	7	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,635	1,641	0%
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>23,681</b>	<b>23,599</b>	<b>0%</b>
Καταθέσεις από τράπεζες	512	495	3%
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	830	930	-11%
Συμφωνίες επαναγοράς	248	257	-4%
Καταθέσεις πελατών	18,431	17,850	3%
Δανειακό κεφάλαιο	292	302	-4%
Λοιπές υποχρεώσεις	1,125	1,148	-2%
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>21,438</b>	<b>20,982</b>	<b>2%</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	45	31	46%
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>2,243</b>	<b>2,617</b>	<b>-14%</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>23,681</b>	<b>23,599</b>	<b>0%</b>

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού	30.06.2018 αναπροσαρμ οσμένα (pro- forma) <sup>2</sup>	30.06.2018 πριν <sup>1</sup>	31.12.2017	± <sup>1</sup>
Δάνεια (€ εκατ.)	13,710	18,312	18,755	-2%
Συσσωρευμένες προβλέψεις (€ εκατ.)	2,522	4,100	4,204	-2%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	16,486	18,431	17,850	3%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	68%	77%	82%	-5 p.p.
Ποσοστό δανείων σε ΜΕΔ	38%	43%	47%	-4 p.p.
Δείκτης κάλυψης δανείων σε ΜΕΔ	49%	52%	48%	+4 p.p.
Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.)		20,025	19,826	1 %
Δείκτης μόχλευσης		8.8%	10.4%	-1.6
Δείκτες Κεφαλαίου και σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	30.06.2018 Σε ενδεικτική βάση <sup>2</sup>	30.06.2018	31.12.2017	±
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις)	14.0%	11.9%	12.7%	-80 bps
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) χωρίς μεταβατικές διατάξεις ( με μεταβατικές διατάξεις αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9 <sup>3</sup> )	13.6%	11.5%	12.2%	-70 bps
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	15.4%	13.4%	14.2%	-80 bps
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (€ εκατ.)	14,890	17,368	17,260	1%

\* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β.= μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 ε.μ.

1. Αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ύψους €1,239 εκατ. σε καθαρή λογιστική αξία ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

2. Αναπροσαρμοσμένα (pro-forma) και για τις δύο συναλλαγές, Helix και πώληση Η.Β.

3. Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1), χωρίς μεταβατικές διατάξεις αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9 και τις προσαρμογές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στις 30 Ιουνίου 2018, ανέρχεται σε 10.0% και 11.9% αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για την Πώληση ΜΕΔ και πώληση Η.Β.



## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.1 Συμφιλίωση της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων για τους έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2018 μεταξύ της υποκείμενης βάσης και βάσης όπως απαιτείται από τη νομοθεσία

€ εκατ.	Υποκείμενη Βάση	Επανακατηγοριοποίηση	Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία
Καθαρά έσοδα από τόκους	249	-	249
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	84	-	84
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών	42	14	56
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	-	25
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων	21	-	21
Λοιπά έσοδα	11	-	11
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>432</b>	<b>14</b>	<b>446</b>
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(218)</b>	<b>(22)</b>	<b>(240)</b>
<b>Λειτουργικό κέρδος</b>	<b>214</b>	<b>(8)</b>	<b>206</b>
Προβλέψεις	(99)	(149)	(248)
Πιστωτικές ζημιές άλλων χρηματοοικονομικών μέσων και απομείωση μη χρηματοοικονομικών μέσων	(13)	-	(13)
Αναστροφή προβλέψεων για επιδικίες και άλλα κανονιστικά θέματα	5	(5)	-
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4	-	4
<b>Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης</b>	<b>111</b>	<b>(162)</b>	<b>(51)</b>
Φορολογία	(5)	-	(5)
Ζημιές που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	2	-	2
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν την πώληση ΜΕΔ (Helix)</b>	<b>108</b>	<b>(162)</b>	<b>(54)</b>
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης-εξαιρουμένου της Πώλησης ΜΕΔ (Helix)	(15)	15	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο που κατέχεται προς πώληση και ζημιές από δάνεια που κατέχονται προς πώληση</b>	<b>93</b>	<b>(147)</b>	<b>(54)</b>
Έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονται με την πώληση ΜΕΔ (Helix)	(12)	12	-
Ζημιές που σχετίζονται με την Πώληση ΜΕΔ (Helix)	(135)	135	-
<b>Ζημιές μετά τη φορολογία (αναλογούνται στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>

Οι διαφορές επαναταξινόμησης μεταξύ της υποκείμενης βάσης και της βάσης όπως απαιτείται από τη νομοθεσία αφορούν τα πιο κάτω:

- Οι προβλέψεις στην υποκείμενη βάση περιλαμβάνουν €14 εκατ. που αφορούν τα καθαρά κέρδη σε εύλογη αξία από δάνεια και απαιτήσεις σε πελάτες που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων που παρουσιάστηκαν στα 'Καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών' των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.
- Επιπρόσθετα, οι προβλέψεις στην υποκείμενη βάση περιλαμβάνουν καθαρά κέρδη από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και πιστωτικές ζημιές για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που παρουσιάζονται ξεχωριστά στην Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.
- Οι ζημιές που σχετίζονται με την πώληση των ΜΕΔ (Helix) παρουσιάζονται στην υποκείμενη βάση ως μέρος των πιστωτικών ζημιών για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.
- Η αναστροφή προβλέψεων για επιδικίες και κανονιστικά θέματα ύψους €5 εκατ., τα έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης – εξαιρουμένου της πώλησης ΜΕΔ (Helix) ύψους €15 εκατ. (αντίστοιχη περίοδος €25 εκατ.) και τα έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονται με την πώληση ΜΕΔ (Helix) ύψους €12 εκατ., αποτελούν μέρος των Άλλων λειτουργικών εξόδων των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.

## **B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)**

### **B.2. Ανάλυση Ισολογισμού**

#### **B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση**

Τα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας ανήλθαν σε €2,198 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με €2,298 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €2,586 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 11.9% στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με 12.0% στις 31 Μαρτίου 2018 και 12.7% στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) χωρίς μεταβατικές διατάξεις, προσαρμοσμένος για τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, (με μεταβατικές διατάξεις αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9) ανήλθε σε 11.5% στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με 11.7% στις 31 Μαρτίου 2018 και 12.2% στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Το Συγκρότημα επέλεξε να εφαρμόσει τις μεταβατικές ρυθμίσεις της ΕΕ για σκοπούς των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (Κανονισμός ΕΕ 2017/2395), όπου η επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου των απομειώσεων από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 θα απορροφηθεί σταδιακά. Το ποσό που θα προστίθεται κάθε έτος θα είναι μειωμένο με βάση ένα συντελεστή στάθμισης μέχρι να επέλθει η πλήρης απορρόφηση της επίπτωσης από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στο τέλος της πενταετίας. Για το 2018 η επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου θα είναι 5% της επίδρασης της απομείωσης από την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9. Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (χωρίς μεταβατικές διατάξεις αναφορικά με το ΔΠΧΑ 9 και τις προσαρμογές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις), ανέρχεται σε 10.0% στις 30 Ιουνίου 2018. Με μεταβατικές διατάξεις και με βάση τις διατάξεις μετά την ολοκλήρωση της μεταβατικής περιόδου, η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 αναμένεται να είναι διαχειρίσιμη και εντός των κεφαλαιακών σχεδιασμών του Συγκροτήματος.

Στις 30 Ιουνίου 2018, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε σε 13.4% σε σύγκριση με 13.5% στις 31 Μαρτίου 2018 και 14.2% στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Οι κεφαλαιακοί δείκτες του Συγκροτήματος υπερβαίνουν τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 9.375%, ο οποίος αποτελείται από απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 4.50%, απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 3.00%, και Αποθεματικό Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) με μεταβατικές διατάξεις ύψους 1.875%, και τον ελάχιστο απαιτούμενο Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 12.875%, ο οποίος αποτελείται από τις απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 8.00% (από το οποίο μέχρι 1.5% μπορεί να καλυφθεί με Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 και μέχρι 2.0% με Δευτεροβάθμια Κεφάλαια), τις απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 3.00% (υπό μορφή Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)), καθώς και Αποθεματικό Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) με μεταβατικές διατάξεις ύψους 1.875%. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) έχει παράσχει επίσης μη δημόσια καθοδήγηση για πρόσθετα αποθέματα του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ασφαλείας. Σύμφωνα με τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) και τη διενέργεια εποπτικών προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων τον Ιούλιο 2018 και τη μεθοδολογία ΔΕΕΑ 2018 του Ενιαίου Μηχανισμού Εποπτείας των τραπεζών, το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών 1 (CET1) το οποίο διακρατείται για σκοπούς P2G δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Τέτοιες συμπληρωματικές πρόνοιες του Πυλώνα ΙΙ απορρέουν από την εξατομικευμένη κεφαλαιακή καθοδήγηση του Συγκροτήματος, η οποία γίνεται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή στα πλαίσια της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ), και κατ'επέκταση μπορεί να διαφέρει με την πάροδο του χρόνου.

Με βάση τις τελικές κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για την Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) και των εποπτικών ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και την 2018 ΔΕΕΑ του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού ('SSM') μεθοδολογία η οποία εκδόθηκε τον Ιούλιο του 2018, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) που διακατέχεται για σκοπούς Καθοδήγησης του Πυλώνα 2, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων κεφαλαιακών απαιτήσεων (απαιτήσεις του Πυλώνα Ι, απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ή συνδυασμένη απαίτηση αποθέματος ασφαλείας), και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί δύο φορές. Σύμφωνα με την ΕΑΤ, οι κατευθυντήριες γραμμές θα ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2019, αλλά η τελική απόφαση για την υιοθέτησή τους παραμένει στη διακριτική ευχέρεια των σχετικών αρμόδιων εποπτικών αρχών.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Μακροπροληπτικής Εποπτείας των Ιδρυμάτων Νόμου του 2015, η ΚΤΚ είναι επίσης η αρμόδια αρχή για τον προσδιορισμό των Άλλων Συστημικών Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SIIs) και για τον καθορισμό του επιπρόσθετου κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας (O-SII) γι' αυτές τις συστημικά σημαντικές τράπεζες. Το Συγκρότημα έχει προσδιοριστεί ως O-SII και η ΚΤΚ έχει καθορίσει το επιπρόσθετο κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας για το Συγκρότημα στο 2.0%, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή σταδιακά από την 1 Ιανουαρίου 2019 στο 0.5% και θα αυξάνεται σταδιακά κατά 0.5% κάθε χρόνο μέχρι την πλήρη εφαρμογή του (2.0%) την 1 Ιανουαρίου 2022.

#### **Πώληση Bank of Cyprus UK Limited (BOC UK)**

Τον Ιούλιο 2018, η Εταιρία υπέγραψε συμφωνία να πωλήσει την εξολοκλήρου θυγατρική της τράπεζα στο Η.Β., Bank of Cyprus UK Limited (BOC UK). Η επίδραση από την πώληση στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) στις 30 Ιουνίου 2018 είναι αύξηση περίπου 10 μ.β. και αφορά τη μεταφορά σχετικού συναλλαγματικού κέρδους ύψους €17 εκατ. στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1), το οποίο προηγουμένως είχε καταγραφεί ως αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών, το οποίο δεν είχε αναγνωρισθεί ως εποπτικό κεφάλαιο. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2018, υπό την προϋπόθεση λήψης των εποπτικών εγκρίσεων. Με την

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

#### B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

ολοκλήρωση, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) αναμένεται να επηρεαστεί περαιτέρω θετικά κατά περίπου 75 μ.β. (σύμφωνα με τα αποτελέσματα 30 Ιουνίου) λόγω κυρίως της αποδέσμευσης σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων.

#### Project Helix

Κατά τη διάρκεια του μήνα Αύγουστου, η Τράπεζα έχει καταλήξει σε συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου (το «Χαρτοφυλάκιο») μη εξυπηρετούμενων δανείων με μεικτή λογιστική αξία ύψους €2.8 δις (εκ των οποίων €2.7 δις αφορούν μη εξυπηρετούμενα δάνεια), τα οποία έχουν ως ενυπόθηκες εξασφαλίσεις ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (τα «ΜΕΔ») (γνωστό ως «Project Helix», ή η «Συναλλαγή»). Η μεικτή λογιστική αξία ύψους €2.8 δις περιλαμβάνει ακίνητα ύψους €39 εκατ. τα οποία επίσης θα μεταφερθούν στον αγοραστή. Το Χαρτοφυλάκιο θα μεταφερθεί από την Τράπεζα σε μια εγκεκριμένη Κυπριακή Εταιρεία Εξαγοράς Πιστώσεων (η «ΚΕΕΠ»).

Το μεικτό τίμημα πώλησης κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής θα ανέλθει σε €1.4 δις και θα καταβληθεί σε μετρητά. Η Τράπεζα προτίθεται να επενδύσει ποσό ύψους €450 εκατ. στο ομολογιακό δάνειο (senior debt) σε σχέση με αυτή τη Συναλλαγή, γεγονός που υπόκειται σε εποπτική έγκριση.

Η ολοκλήρωση της Συναλλαγής τελεί υπό αριθμό αιρέσεων, περιλαμβανομένων κυρίως εποπτικών και άλλων εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης της ΕΚΤ για το όφελος που προκύπτει από τη Μεταφορά Σημαντικού Κινδύνου (Significant Risk Transfer, «SRT») λόγω της Συναλλαγής.

Η Συναλλαγή έχει αρνητική επίδραση στο δείκτη κεφαλαίου στις 30 Ιουνίου 2018 κατά περίπου 80 μονάδες βάσης, που σχετίζεται με τη λογιστική ζημιά αυτής της Συναλλαγής που ανέρχεται σε €135 εκατ., και αναμένεται να μειωθεί σε περίπου €105 εκατ. μέχρι το τέλος του χρόνου, καθώς ποσό €30 εκατ. αφορά την αξία του χρήματος (time value of money) και αναμένεται να αντιστραφεί. Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η αποαναγνώριση του Χαρτοφυλακίου αναμένεται να έχει θετική επίδραση στους δείκτες κεφαλαίου κατά περίπου 140 μονάδες βάσης, λόγω της μείωσης των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού.

Τα σχετικά στοιχεία και οι αναπροσαρμοσμένοι υπολογισμοί είναι με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα στις 30 Ιουνίου 2018, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Οι υπολογισμοί είναι αναπροσαρμοσμένοι για την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και του οφέλους από τη Μεταφορά Σημαντικού Κινδύνου του Project Helix, το οποίο κατά την ημερομηνία αυτής της ανακοίνωσης, δεν έχει εγκριθεί από την ΕΚΤ. Οι υπολογισμοί δεν προϋποθέτουν μεταβολές στις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ή στις προβλέψεις ως αποτέλεσμα της επικείμενης Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) ή αλλιώς. Τέτοιες μεταβολές δύναται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση.

#### Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1

Η Τράπεζα, βρίσκεται στη διαδικασία οριστικοποίησης των όρων και αναζήτησης αμετάκλητων δεσμεύσεων από επενδυτές, σχετικά με μια συναλλαγή έκδοσης Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 με ιδιωτική τοποθέτηση, αναμενόμενου μεγέθους ύψους περίπου €200 εκατ. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής θα εξαρτηθεί από τις συνθήκες της αγοράς. Δεν είναι βέβαιο ότι η έκδοση Χρεογράφων Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 θα πραγματοποιηθεί, ή, εάν πραγματοποιηθεί, με ποιους όρους. Θα γίνει επιπρόσθετη ανακοίνωση σε εύθετο χρόνο.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας για μια πιθανή έκδοση Χρεογράφων Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1, και όπως περιγράφεται στην ανακοίνωση της Εταιρίας με ημερομηνία 27 Ιουλίου 2018, η Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company («BOC Holdings» ή η «Εταιρία»), θα προχωρήσει (υπό τη λήψη σχετικών εγκρίσεων από τους μετόχους και τα Δικαστήρια της Ιρλανδίας) σε διαδικασία μείωσης κεφαλαίων το οποίο θα καταλήξει στην επανатаξινόμηση του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο της Εταιρίας, ύψους μέχρι €1.5 δις, ως διανεμητέα κέρδη, με αποτέλεσμα την απαλοιφή των συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας ύψους €0.5 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η μείωση κεφαλαίου έχει προταθεί ως ειδικό ψήφισμα για έγκριση από τους μετόχους στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της Εταιρίας στις 28 Αυγούστου 2018. Η μείωση κεφαλαίου δεν θα έχει επίδραση στα εποπτικά κεφάλαια ή στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, της Τράπεζας ή του Συγκροτήματος.

Τα διανεμητέα κέρδη που θα δημιουργηθούν θα παρέχουν τη βάση για τον υπολογισμό των διανεμητέων στοιχείων σύμφωνα με τον Κανονισμό περί Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) Αρ. 575/2013 (Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR)). Ο Κανονισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) προνοεί ότι τα κουπόνια Χρεογράφων Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 μπορούν να πληρωθούν μόνο από τα διανεμητέα στοιχεία. Διανεμητέα στοιχεία για σκοπούς του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων καθορίζονται, εν μέρει, από παραπομπή σε διανεμητέα κέρδη. Η Εταιρία τελεί υπό απαγόρευση διανομής μερίσματος, όμως ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για πληρωμές κουπονιών Χρεογράφων Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 που πιθανόν να εκδοθούν από την Εταιρία.

## **B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)**

### **B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)**

#### **B.2.2 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα**

##### **Χρηματοδότηση**

##### **Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες**

Στις 30 Ιουνίου 2018, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από κεντρικές τράπεζες ανήλθε σε €830 εκατ., η οποία αποτελείται αποκλειστικά από χρηματοδότηση από την ΕΚΤ (σε σύγκριση με χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ύψους €940 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €930 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017), η οποία αποτελείται αποκλειστικά από χρηματοδότηση από Στοχευμένες Πράξεις Πιο Μακροπρόθεσμης Αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ II).

Τον Ιανουάριο 2017, η Τράπεζα αποπλήρωσε πλήρως τη χρηματοδότησή της από τον ΕΛΑ.

##### **Καταθέσεις**

Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος αυξήθηκαν κατά 2% σε τριμηνιαία βάση στα €18,431 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με €17,996 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €17,850 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση των καταθέσεων στην Κύπρο κατά €380 εκατ. (2%) κατά το β' τρίμηνο του 2018. Οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο ανήλθαν σε €16,486 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, αποτελώντας το 89% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις στην Κύπρο ανήλθε σε 35.1% στις 30 Ιουνίου 2018 (σε σύγκριση με 34.1% στις 31 Μαρτίου 2018 στην ίδια βάση). Οι καταθέσεις πελατών αποτελούσαν το 78% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων στις 30 Ιουνίου 2018. Ο δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις (Δ/Κ) ανήλθε στο 77% στις 30 Ιουνίου 2018, στις 31 Μαρτίου 2018, έναντι 80% στις 31 Μαρτίου 2018 και 82% στις 31 Δεκεμβρίου 2017, σε σύγκριση με το υψηλό 151% στις 31 Μαρτίου 2014. Η αύξηση 6% στις εγχώριες καταθέσεις κατά το α' εξάμηνο 2018 αντισταθμίζει τη μείωση 4% στις καταθέσεις των International Business Units (IBUs) κατά την ίδια περίοδο. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις αναπροσαρμοσμένος (pro-forma) για το Helix και την πώληση Η.Β., μειώνεται περαιτέρω κατά 9 ε.μ. στο 68%.

##### **Ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης**

Τον Δεκέμβριο 2017, η θυγατρική της Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο έκδωσε δευτεροβάθμιο κεφαλαίο μειωμένης εξασφάλισης υπό μορφή δανείου ύψους 30 εκατ. στερλινών.

Τον Ιανουάριο 2017, η Τράπεζα επέστρεψε στις διεθνείς αγορές και έκδωσε Ομόλογο Δευτεροβάθμιου Κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €250 εκατ.

##### **Ρευστότητα**

Στις 30 Ιουνίου 2018, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας του Συγκροτήματος (ΔΚΡ) ανήλθε σε 199% (σε σύγκριση με 229% στις 31 Μαρτίου 2018 και 190% στις 31 Δεκεμβρίου 2017) και πληρούσε τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 100% (οι οποίες αυξήθηκαν από το ελάχιστο του 80% που ίσχυαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017).

Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) δεν εφαρμόστηκε την 1 Ιανουαρίου 2018 όπως αναμενόταν. Όταν εφαρμοστεί θα έχει ελάχιστη απαίτηση ύψους 100%. Στις 30 Ιουνίου 2018 ο ΔΚΣΧ του Συγκροτήματος, με βάση τα πρότυπα της Επιτροπής Βασιλείας III, ανήλθε σε 115% (σε σύγκριση με 111% στις 31 Μαρτίου 2018 και στις 31 Δεκεμβρίου 2017).

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), οι ελάχιστες τοπικές απαιτήσεις προληπτικής ρευστότητας που είχε θέσει η Κεντρική Τράπεζα Κύπρου (ΚΤΚ) καταργήθηκαν την 1 Ιανουαρίου 2018. Η ΚΤΚ εισήγαγε ένα μακροπροληπτικό μέτρο υπό τη μορφή Πρόσθετης Απαίτησης Ρευστότητας (LCR add-on), η οποία πρέπει να τηρείται επιπρόσθετα της απαίτησης του ΔΚΡ για την Τράπεζα, με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018. Ο στόχος της εισαγωγής του μέτρου είναι η διασφάλιση της σταδιακής απελευθέρωσης της επιπρόσθετης ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα στην Κύπρο που προκύπτει από τις μειωμένες απαιτήσεις ρευστότητας σύμφωνα με τον ΔΚΡ, σε σχέση με τις ελάχιστες τοπικές απαιτήσεις προληπτικής ρευστότητας που ίσχυαν μέχρι πρόσφατα. Οι Πρόσθετες Απαιτήσεις Ρευστότητας επιβάλλουν πιο αυστηρά ποσοστά εκρών και εισρών σε κάποιες από τις παραμέτρους που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ΔΚΡ, καθώς επίσης και επιπρόσθετων απαιτήσεων ρευστότητας υπό τη μορφή ποσοστών εκρών σε στοιχεία που δεν υπόκεινται σε ποσοστά εκρών στον ΔΚΡ. Το μέτρο εφαρμόστηκε σε δύο στάδια, όπου το πρώτο στάδιο εφαρμόζεται από την 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι 30 Ιουνίου 2018 και το δεύτερο στάδιο από την 1 Ιουλίου 2018 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2018, με 50% μείωση στην Πρόσθετη Απαίτηση Ρευστότητας από την 1 Ιουλίου 2018. Ως αποτέλεσμα της χαλάρωσης στα μέτρα Πρόσθετης Απαίτησης Ρευστότητας, η πλεονάζουσα ρευστότητα της Τράπεζας αυξήθηκε κατά περίπου €800 εκατ., στα €1.4 δις την 1 Ιουλίου 2018. Στις 30 Ιουνίου 2018, η Τράπεζα ήταν σε συμμόρφωση με την ελάχιστη απαίτηση για τον ΔΚΡ περιλαμβανομένου και της Πρόσθετης Απαίτησης Ρευστότητας (114%).



## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

#### B.2.3 Δάνεια

Τα δάνεια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €18,312 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με €18,586 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €18,755 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Τα δάνεια στην Κύπρο ανήλθαν σε €16,223 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018 αποτελώντας το 89% του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος. Η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος δανειστής στην Κύπρο με το μερίδιο αγοράς της επί των δανείων να ανέρχεται σε 38.6% στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με 37.4% στις 31 Μαρτίου 2018. Τα δάνεια στο Ηνωμένο Βασίλειο ανήλθαν σε €1,818 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, αποτελώντας το 10% του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος.

Τα νέα δάνεια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €1,309 εκατ. για το α' εξάμηνο 2018 (από τα οποία €1,049 εκατ. δόθηκαν στην Κύπρο), υπερβαίνοντας το νέο δανεισμό που δόθηκε κατά το α' εξάμηνο 2017.

Στις 30 Ιουνίου 2018 τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €13,001 εκατ. (σε σύγκριση με €14,373 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €14,602 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017). Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2018, καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ύψους €1,239 εκατ. κατηγοριοποιήθηκαν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 και αφορούν το Project Helix. Δεν υπήρχαν καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες τα οποία να είχαν κατηγοριοποιηθεί ως περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5 στις 31 Μαρτίου 2018 ή στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Τα καθαρά δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες που αφορούν το Helix και την πώληση Η.Β. ανέρχονται σε €11,188 εκατ. σε ενδεικτική βάση.

Η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, παραμένει κύρια προτεραιότητα της διεύθυνσης. Το Συγκρότημα συνεχίζει να σημειώνει σταθερή πρόοδο σε όλες τις παραμέτρους επιμέτρησης της ποιότητας του δανειακού του χαρτοφυλακίου και οι αναδιαρθρώσεις δανείων συνεχίζονται. Το Συγκρότημα προχώρησε με επιτυχία σε λύσεις αναδιάρθρωσης δανείων στο ευρύτερο φάσμα του προβληματικού του χαρτοφυλακίου.

**Τα ΜΕΔ βάσει EAT μειώθηκαν κατά €435 εκατ. ή κατά 5% κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2018**, και ανήλθαν σε €7,914 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018, αντιπροσωπεύοντας το 43% του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 45% στις 31 Μαρτίου 2018 και 47% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στην ίδια βάση, (αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση). Η οργανική μείωση των ΜΕΔ (βάσει EAT) κατά το β' τρίμηνο 2018, παρέμεινε σε γενικές γραμμές σύμφωνη με την καθοδήγηση. Η μείωση αυτή συμπεριλάμβανε ποσό ύψους €107 εκατ., το οποίο αφορά επανακατηγοριοποίηση από δάνεια και συσσωρευμένες προβλέψεις σε δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατέχονται προς πώληση.

Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ (βάσει EAT) με προβλέψεις ανήλθε στο 52% στις 30 Ιουνίου 2018 (σε σύγκριση με 51% στις 31 Μαρτίου 2018 και 48% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 στην ίδια βάση (αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση). Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα ΜΕΔ (βάσει EAT) καλύπτονται πλήρως.

	30.06.2018 πριν <sup>1</sup> % του συνόλου των δανείων		31.03.2018 % του συνόλου των δανείων	
	€ εκατ.		€ εκατ.	
ΜΕΔ (βάσει EAT)	7,914	43.2%	8,349	44.9%
Εκ των οποίων, στη διαδικασία εξόδου από ΜΕΔ (βάσει EAT):			1,495	8.0%
- ΜΕΔ (βάσει EAT) ρυθμισμένα, χωρίς καθυστέρηση <sup>2</sup>	1,407	7.7%		

1. Αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ύψους €1,283 εκατ. σε καθαρή λογιστική αξία (NBV) ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση.

2. Μέχρι τις 31 Μαρτίου 2018, η ανάλυση γινόταν ανά λογαριασμό. Από τις 30 Ιουνίου 2018, η ανάλυση γίνεται ανά πελάτη.

Γενικά, το Συγκρότημα έχει σημειώσει σημαντική οργανική μείωση στα ΜΕΔ (βάσει EAT) για δεκατρία συνεχόμενα τρίμηνα και αναμένει ότι η οργανική μείωση των υπόλοιπων ΜΕΔ (βάσει EAT) (μετά το Helix) θα συνεχιστεί στα επόμενα τρίμηνα με αναθεωρημένο ρυθμό μείωσης ύψους περίπου €200 εκατ. ανά τρίμηνο, καθώς το μέγεθος του και το μείγμα χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων αναμένεται να αλλάξουν ριζικά.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

#### B.2.4 Ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

##### Helix

Επιπρόσθετα της οργανικής μείωσης ΜΕΔ, το Συγκρότημα έχει επιταχύνει τη μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό μέσω συμφωνίας που υπογράφηκε το μήνα Αύγουστο για την πώληση χαρτοφυλακίου (το «Χαρτοφυλάκιο») μη εξυπηρετούμενων δανείων με μεικτή λογιστική αξία ύψους €2.8 δις (εκ των οποίων €2.7 δις αφορούν μη εξυπηρετούμενα δάνεια), τα οποία έχουν ως ενυπόθηκες εξασφαλίσεις ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (τα «ΜΕΔ») (γνωστό ως «Project Helix», ή η «Συναλλαγή»).

Το Χαρτοφυλάκιο έχει συμβατικό υπόλοιπο ύψους €5.7 δις και καθαρή λογιστική αξία ύψους €1.5 δις, μη συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης της Συναλλαγής στο λογαριασμό αποτελεσμάτων του β' τριμήνου 2018. Το Χαρτοφυλάκιο αποτελείται από 14,024 δάνεια σε μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, εξασφαλισμένα με πάνω από 9,065 ακίνητα.

Η Συναλλαγή είναι η πρώτη πώληση ΜΕΔ από την Τράπεζα και αποτελεί ένα σημαντικό ορόσημο στην επίτευξη της στρατηγικής της Τράπεζας για βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου μέσω της μείωσης των ΜΕΔ.

Μετά από ολοκλήρωση του Project Helix, τα μεικτά ΜΕΔ της Τράπεζας θα είναι κατά 65%1,4 χαμηλότερα από το υψηλότερο τους σημείο το 2014.

**Το Project Helix βελτιώνει το δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά περίπου 10 εκατοστιαίες μονάδες, ενώ η πώληση της θυγατρικής εταιρείας στο Η.Β. έχει αρνητική επίδραση κατά περίπου 5 εκατοστιαίες μονάδες, με αποτέλεσμα ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης των ΜΕΔ να ανέρχεται στο 38%. Ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης κάλυψης των ΜΕΔ ανέρχεται σε 49%, ο σχετικός δείκτης μειώθηκε κατά 2 εκατοστιαίες μονάδες από την επίδραση του Project Helix.**

Η ολοκλήρωση της Συναλλαγής τελεί υπό αριθμό αιρέσεων, περιλαμβανομένων κυρίως εποπτικών και άλλων εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης της ΕΚΤ για το όφελος που προκύπτει από τη Μεταφορά Σημαντικού Κινδύνου (Significant Risk Transfer, «SRT») λόγω της Συναλλαγής.

Τα σχετικά στοιχεία και οι αναπροσαρμοσμένοι υπολογισμοί είναι με βάση τα Οικονομικά Αποτελέσματα στις 30 Ιουνίου 2018, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Οι υπολογισμοί είναι αναπροσαρμοσμένοι για την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και του οφέλους από τη Μεταφορά Σημαντικού Κινδύνου του Project Helix, το οποίο κατά την ημερομηνία αυτής της ανακοίνωσης, δεν έχει εγκριθεί από την ΕΚΤ. Οι υπολογισμοί δεν προϋποθέτουν μεταβολές στις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ή στις προβλέψεις ως αποτέλεσμα της επικείμενης Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) ή αλλιώς. Τέτοιες μεταβολές δύναται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση.

##### ΕΣΤΙΑ

Τον Ιούλιο 2018, η Κυβέρνηση ανακοίνωσε ένα σχέδιο, γνωστό ως ΕΣΤΙΑ, το οποίο στοχεύει στην αντιμετώπιση των ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) τα οποία έχουν ως υποθήκη την πρώτη κατοικία. Το Σχέδιο αυτό αναμένεται, με βάση τα κριτήρια επιλεξιμότητας και το ποσοστό συμμετοχής, να καλύψει μέχρι €0.9 δις ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) ιδιωτών δανειοληπτών, τα οποία παραμένουν ως ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) για μεγάλο χρονικό διάστημα. Τα επιλέξιμα δάνεια για το ΕΣΤΙΑ είναι με βάση τα δεδομένα της Τράπεζας. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας αφορούν κυρίως την αγοραία αξία της κατοικίας, το συνολικό εισόδημα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του νοικοκυριού. Αυτά θα λειτουργήσουν ως ένας σαφής διαχωρισμός των κοινωνικά ευάλωτων ομάδων δανειοληπτών, ενεργώντας αποτρεπτικά κατά των δανειοληπτών που στρατηγικά επιλέγουν να μην εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους. Σύμφωνα με το Σχέδιο, τα επιλέξιμα δάνεια θα αναδιαρθρωθούν στη χαμηλότερη από τη συμβατική και αγοραία αξία, και η Κυβέρνηση θα επιδοτήσει το ένα τρίτο της δόσης. Οι όροι του Σχεδίου υπόκεινται σε οριστικοποίηση. **Το Συγκρότημα συνεχίζει να διερευνά ενεργά εναλλακτικές λύσεις για την περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό, μέσω διαρθρωτικών λύσεων.**

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

#### B.2.5 Μονάδα Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU)

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (ΔΔΑ) ανέλαβε ακίνητα ύψους €220 εκατ. (που περιλαμβάνουν κόστος κατασκευής) το α' εξάμηνο 2018 (μείωση 4% σε ετήσια βάση), μέσω συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με ακίνητα. Η ΔΔΑ επικεντρώνει την προσοχή της στην πώληση των ακινήτων που προκύπτουν από τις συμφωνίες ανταλλαγής χρέους με ακίνητα. Το Συγκρότημα ολοκλήρωσε την πώληση ακινήτων ύψους €126 εκατ. το α' εξάμηνο 2018 (μείωση 11% σε ετήσια βάση, λόγω δύο συγκεκριμένων πωλήσεων ακινήτων υψηλής αξίας κατά το α' εξάμηνο 2017), με κέρδη από την πώληση ακινήτων ύψους €21 εκατ. για το α' εξάμηνο 2018. Κατά την περίοδο μετά τις 30 Ιουνίου 2018 και μέχρι τις 3 Αυγούστου 2018, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε επιπρόσθετες πωλήσεις ύψους €13 εκατ. Κατά τη διάρκεια των έξι μηνών που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2018 και μέχρι τις 3 Αυγούστου 2018, το Συγκρότημα προχώρησε σε εκτέλεση αγοραπωλητηρίων συμφωνιών με τιμή συμβολαίου ύψους €171 εκατ. (362 ακίνητα). Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα υπέγραψε αγοραπωλητηρίες συμφωνίες για πωλήσεις ακινήτων με τιμή συμβολαίου ύψους €36 εκατ.

Μετά τη σύσταση της Cyreit Variable Capital Investment Company PLC (Cyreit), ακίνητα με λογιστική αξία ύψους €166 εκατ. επαναταξινομήθηκαν από την κατηγορία 'Αποθέματα ακινήτων' (η οποία επιμετρείται στο χαμηλότερο του κόστους και της καθαρής ανακτήσιμης αξίας, σύμφωνα με το ΔΛΠ 2) στην κατηγορία 'Επενδύσεις σε ακίνητα' (η οποία επιμετρείται στην εύλογη αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 40). Αυτά τα ακίνητα τα οποία μετέπειτα κατηγοριοποιήθηκαν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση, συνεχίζει να τα διαχειρίζεται η ΔΔΑ.

Στις 30 Ιουνίου 2018, η ΔΔΑ διαχειριζόταν ακίνητα με λογιστική αξία ύψους €1.5 δις, επιπρόσθετα από ακίνητα ύψους €166 εκατ., τα οποία μετέπειτα κατηγοριοποιήθηκαν, ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση. Απώθεμα ακινήτων ύψους €39 εκατ. μεταφέρθηκε στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση, καθώς συμπεριλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο για την Πώληση ΜΕΔ.

Ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ (Συγκρότημα) € εκατ.	Α' εξάμηνο 2018	Α' εξάμηνο 2017	Β' τρίμηνο 2018	Α' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία±%	Ετήσια ±%
Αρχικό Υπόλοιπο	1,641	1,427	1,552	1,641	-5%	15%
Προσθήκες (περιλαμβάνουν κόστος κατασκευής)	220	229	86	134	-35%	-4%
Πωλήσεις	(126)	(140)	(71)	(55)	29%	-11%
Μεταφορά σε 'επενδύσεις σε ακίνητα'	(166)	-	-	(166)	-	-
Μεταφορά στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	(39)	-	(39)	-	-	-

<b>Τελικό Υπόλοιπο</b>	<b>1,524</b>	<b>1,502</b>	<b>1,524</b>	<b>1,552</b>	<b>-2%</b>	<b>1%</b>
------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------	-----------

Ανάλυση ανά είδος και χώρα 30 Ιουνίου 2018 (€ εκατ.)	Κύπρος	Ελλάδα	Ρουμανία	Σύνολο
Οικιστικά	159	27	0	186
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	225	38	12	275
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	96	34	1	131
Ξενοδοχεία	37	0	-	37
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	818	6	4	828
Ακίνητα υπό κατασκευή	67	-	-	67
<b>Σύνολο</b>	<b>1,402</b>	<b>105</b>	<b>17</b>	<b>1,524</b>

31 Δεκεμβρίου 2017 (€ εκατ.)	Κύπρος	Ελλάδα	Ρουμανία	Σύνολο
Οικιστικά	146	29	0	175
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	288	39	9	336
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	113	34	0	147
Ξενοδοχεία	78	0	-	78
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	837	6	5	848
Ακίνητα υπό κατασκευή	57	-	-	57
<b>Σύνολο</b>	<b>1,519</b>	<b>108</b>	<b>14</b>	<b>1,641</b>



## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.2. Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

#### B.2.6 Έκθεση σε μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό

Η εναπομείνουσα έκθεση σε μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό (περιλαμβάνει καθαρά στοιχεία που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό και στοιχεία εκτός ισολογισμού) στις 30 Ιουνίου 2018 έχει ως ακολούθως:

€ εκατ.	30 Ιουνίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Ελλάδα	179	193
Ρουμανία	72	79
Σερβία	7	9
Ρωσία	28	31

Το Συγκροτήμα συνεχίζει τις προσπάθειες του για περαιτέρω απομόχλευση και διάθεση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων σε Ελλάδα, Ρουμανία και Ρωσία.

Σύμφωνα με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για έξοδο από τις μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό, οι δραστηριότητες του υποκαταστήματος στη Ρουμανία αναμένονται να τερματιστούν, υπό της προϋπόθεση της ολοκλήρωσης της διαδικασίας διαγραφής με τις αντίστοιχες αρχές. Τα πλείστα από τα εναπομείναντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του υποκαταστήματος στη Ρουμανία με τρίτα μέρη έχουν μεταφερθεί σε άλλες εταιρείες του Συγκροτήματος.

Επιπρόσθετα των πιο πάνω, στις 30 Ιουνίου 2018, υπήρχε έκθεση στην Ελλάδα ύψους €154 εκατ. (σε σύγκριση με €184 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €168 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017) η οποία δεν αναγνωρίστηκε ως μη κύρια δραστηριότητα, καθώς θεωρείται από τη Διοίκηση ότι αποτελεί έκθεση στα πλαίσια των συνήθων εργασιών του Συγκροτήματος.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

#### B.3.1 Συνολικά Έσοδα

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2018	Α' εξάμηνο 2017	Β' τρίμηνο 2018	Α' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	Ετήσια ±%
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>249</b>	<b>316</b>	<b>125</b>	<b>124</b>	<b>1%</b>	<b>-21%</b>
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	84	88	43	41	5%	-5%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών	42	23	13	29	-54%	81%
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	25	13	12	2%	3%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	21	10	2	19	-86%	108%
Λοιπά έσοδα	11	8	5	6	-23%	43%
<b>Μη επιτοκιακά έσοδα</b>	<b>183</b>	<b>154</b>	<b>76</b>	<b>107</b>	<b>-29%</b>	<b>19%</b>
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>432</b>	<b>470</b>	<b>201</b>	<b>231</b>	<b>-13%</b>	<b>-8%</b>
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση) <sup>1</sup>	2.51%	3.37%	2.51%	2.51%	-	-86 μ.β.
Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.) <sup>1</sup>	20,064	18,952	20,025	20,020	0%	6%

1. Αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση

\* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα

**Τα καθαρά έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €249 εκατ. και 2.51% αντίστοιχα, αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 21% σε σχέση με €316 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο κατά το προηγούμενο έτος. Η μείωση στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε ετήσια βάση αντικατοπτρίζει τον χαμηλότερο όγκο δανείων, την πίεση στα δανειστικά επιτόκια και το κόστος συμμόρφωσης με τις ελάχιστες απαιτήσεις προληπτικής ρευστότητας. Τα καθαρά έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €125 εκατ. και 2.51% στην ίδια βάση, στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο.

**Ο μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθε σε €20,064 εκατ., αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση, αυξημένος κατά 6% σε ετήσια βάση. **Ο μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το β' τρίμηνο 2018** ανήλθε σε €20,025 εκατ. στην ίδια βάση, στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο.

**Τα μη επιτοκιακά έσοδα** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €183 εκατ., αυξημένα κατά 19% σε ετήσια βάση, αποτελούμενα κυρίως από καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ύψους €84 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών ύψους €42 εκατ. καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες ύψους €25 εκατ. και καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €21 εκατ.

**Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες** για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €43 εκατ. σε σύγκριση με €41 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018 (αύξηση 5% σε τριμηνιαία βάση), κυρίως λόγω εποχικότητας. Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €84 εκατ. σε σύγκριση με €88 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο κατά το προηγούμενο έτος, μείωση κατά 5% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 σύμφωνα με το οποίο ορισμένα είδη εσόδων από προμήθειες δεν αναγνωρίζονται για δάνεια που έχουν κατηγοριοποιηθεί στο Στάδιο 3.

**Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών** ύψους € 42 εκατ. για το α' εξάμηνο 2018, αυξημένα κατά 81% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω των κερδών από διάθεση ομολόγων κατά το α' τρίμηνο του 2018 ύψους €19 εκατ.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

#### B.3.1 Συνολικά Έσοδα (συνέχεια)

Τα καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €2 εκατ. (εκ των οποίων καθαρά κέρδη από την πώληση αποθέματος ακινήτων ύψους €10 εκατ. (κέρδη ΔΔΑ) και ζημιές από επανεκτίμηση, ύψους €7 εκατ. σε σύγκριση με €19 εκατ. κατά το α' τρίμηνο 2018, τα οποία περιείχαν τα καθαρά κέρδη από την πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €11 εκατ. (κέρδη ΔΔΑ)) και κέρδη από επανεκτίμηση ύψους €8 εκατ..

Τα **συνολικά έσοδα** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €432 εκατ., σε σύγκριση με €470 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017, μείωση 8% σε ετήσια βάση. Τα συνολικά έσοδα για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €201 εκατ., σε σύγκριση με €231 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018, μειωμένα κατά 13% σε τριμηνιαία βάση.

#### B.3.2 Συνολικά Έξοδα

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2018	Α' εξάμηνο 2017	Β' τρίμηνο 2018	Α' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	Ετήσια ±%
Κόστος προσωπικού	(116)	(111)	(58)	(58)	0%	4%
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(90)	(85)	(49)	(41)	20%	5%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(206)	(196)	(107)	(99)	8%	5%
Ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (ETE)	(12)	(18)	(5)	(7)	-35%	-32%
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(218)</b>	<b>(214)</b>	<b>(112)</b>	<b>(106)</b>	5%	2%

  

Δείκτης κόστος προς έσοδα	51%	46%	56%	46%	+10 p.p.	+5 p.p.
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά και συνεισφορά στο ETE	48%	42%	53%	43%	+10 p.p.	+6 p.p.

Τα **συνολικά έξοδα** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €218 εκατ. (σε σύγκριση με €214 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017), εκ των οποίων 53% αφορούν κόστος προσωπικού (€116 εκατ.), 41% αφορούν άλλα λειτουργικά έξοδα (€90 εκατ.) και 6% (€12 εκατ.) αφορούν ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά ETE. Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο του 2018 ανήλθαν σε €112 εκατ., σε σύγκριση με €106 εκατ. για το α' τρίμηνο του 2018 (αύξηση 5%).

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €206 εκατ., αυξημένα κατά 5% σε ετήσια βάση, σε σύγκριση με €196 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017. Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €107 εκατ., αυξημένα κατά 8% σε ετήσια βάση, σε σύγκριση με €99 εκατ. το α' τρίμηνο 2018.

Το **κόστος προσωπικού** ανήλθε σε €116 εκατ. για το α' εξάμηνο 2018, αυξημένο κατά 4% σε ετήσια βάση, κύριως λόγω της επίδρασης από την ανανέωση της ετήσιας συλλογικής σύμβασης της συντεχνίας των υπαλλήλων. Το κόστος προσωπικού για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε €58 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο. Η ανανέωση της συλλογικής σύμβασης για το 2018 βρίσκεται σε διαπραγμάτευση.

Τα **άλλα λειτουργικά έξοδα** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €90 εκατ. αύξηση 5% από το α' εξάμηνο 2017. Τα άλλα λειτουργικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €49 εκατ., αυξημένα κατά 20% από το α' τρίμηνο 2018, κυρίως λόγω αυξημένων εξόδων συμβούλων σε σχέση με θέματα συμμόρφωσης και των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, καθώς και λόγω εξόδων σχετικών με την πώληση της θυγατρικής του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε 56%, σε σύγκριση με 46% για το α' τρίμηνο 2018, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τη μείωση στο σύνολο εσόδων κατά 13% σε τριμηνιαία βάση.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

#### B.3.3 Κέρδη/ (Ζημιές) πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2018	Α' εξάμηνο 2017	Β' τρίμηνο 2018	Α' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	Ετήσια ±%
Λειτουργικά κέρδη	214	256	89	125	-28%	-16%
Προβλέψεις	(99)	(656)	(41)	(58)	-29%	-85%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Αναστροφή) προβλέψεων/ Προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα	(13)	(36)	(6)	(7)	-6%	-63%
5	(35)	7	(2)	-	-	
<b>Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων</b>	<b>(107)</b>	<b>(727)</b>	<b>(40)</b>	<b>(67)</b>	<b>-39%</b>	<b>-85%</b>
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4	4	3	1	103%	14%
<b>Κέρδη/ (ζημιές) πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης</b>	<b>111</b>	<b>(467)</b>	<b>52</b>	<b>59</b>	<b>-12%</b>	<b>-</b>

Τα λειτουργικά κέρδη για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €214 εκατ., σε σύγκριση με €256 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017, μειωμένα κατά 16% σε ετήσια βάση. Τα λειτουργικά κέρδη για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €89 εκατ., σε σύγκριση με €125 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018, μειωμένα κατά 28% σε τριμηνιαία βάση, κυρίως λόγω κέρδους από την πώληση ομολόγων κατά το α' τρίμηνο 2018, ύψους €19 εκατ. και κέρδη από επανεκτίμηση ακινήτων κατά το α' τρίμηνο 2018, σε σχέση με ζημιές από επανεκτίμηση κατά το β' τρίμηνο 2018.

Οι προβλέψεις για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €99 εκατ., σε σύγκριση με €656 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017 (μειωμένα κατά 85% σε ετήσια βάση), καθώς οι προβλέψεις του προηγούμενου έτους είχαν επηρεαστεί από τις επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. που είχαν ληφθεί κατά το β' τρίμηνο 2017. Οι προβλέψεις για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €41 εκατ., σε σύγκριση με €58 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018 (μειωμένες κατά 29% σε τριμηνιαία βάση).

Η χρέωση προβλέψεων για το α' εξάμηνο 2018 αναλογεί σε 1.1% επί του συνόλου των δανείων (με ετησιοποιημένη χρέωση για το 1.1% για το β' τρίμηνο 2018), σε σύγκριση με τη χρέωση προβλέψεων ύψους 0.9% για το α' τρίμηνο 2018 και 4.2% για το α' εξάμηνο 2017. Ποσό ύψους περίπου €500 εκατ. που αντικατοπτρίζει τη μη-επαναλαμβανόμενη χρέωση από τις τροποποιήσεις στις παραδοχές των προβλέψεων περιλαμβανόταν στη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων για το α' εξάμηνο 2017, αλλά δεν είχε ετησιοποιηθεί.

Στις 30 Ιουνίου 2018, οι συσσωρευμένες προβλέψεις, περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και περιλαμβανομένων των προβλέψεων για εκθέσεις εκτός ισολογισμού, αγνοώντας την κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου Helix ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση, ανήλθαν σε €4,100 εκατ. (σε σύγκριση με €4,245 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €4,204 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017) και αναλογούν σε 22.4% επί του συνόλου των δανείων στην ίδια βάση (σε σύγκριση με 22.8% στις 31 Μαρτίου 2018 και 22.4% στις 31 Δεκεμβρίου 2017). Η μείωση στις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε €145 εκατ., ενώ η αύξηση στις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά το προηγούμενο τρίμηνο ανήλθε σε €41 εκατ.

Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €13 εκατ., σε σύγκριση με €36 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017 (μείωση 63% σε ετήσια βάση). Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €6 εκατ., στα ίδια περίπου επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο.

Η αναστροφή προβλέψεων για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε €7 εκατ., (σε σύγκριση με προβλέψεις ύψους €2 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018), τα οποία αφορούσαν αναστροφή προβλέψεων προηγούμενων υποθέσεων οι οποίες έληξαν με θετικό αποτέλεσμα. Η αναστροφή προβλέψεων για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €5 εκατ. σε σύγκριση με προβλέψεις ύψους €35 εκατ. για το α' εξάμηνο 2017. Η χρέωση προβλέψεων για το α' εξάμηνο 2017, αφορούσε κυρίως το πρόστιμο το οποίο επέβαλε η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού, αύξηση στην πρόβλεψη για επιδικίες και δικαστικές υποθέσεις τίτλων που εκδόθηκαν από την BOC PCL μεταξύ 2007-2011 και πρόβλεψη αποζημίωσης πελατών για τις δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο.

## B. Οικονομικά Αποτελέσματα – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

### B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

#### B.3.4 (Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2018	A' εξάμηνο 2017	B' τρίμηνο 2018	A' τρίμηνο 2018	Τριμηνιαία ±%	Ετήσια ±%
<b>Κέρδη/(ζημιά) πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης</b>	<b>111</b>	<b>(467)</b>	<b>52</b>	<b>59</b>	-12%	-
Φορολογία	(5)	(72)	(1)	(4)	-84%	-93%
Ζημιά/(κέρδη) που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	2	(1)	0	2	-89%	-
<b>Κέρδη/(ζημιά) μετά τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν την Πώληση ΜΕΔ (Helix)</b>	<b>108</b>	<b>(540)</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	-9%	-
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης – εξαιρουμένου της Πώλησης ΜΕΔ (Helix)	(15)	(14)	(7)	(8)	1%	7%
<b>Κέρδη/(ζημιά) μετά τη φορολογία - Οργανικά</b>	<b>93</b>	<b>(554)</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	-11%	-
Έξοδα αναδιάρθρωσης – που σχετίζονται με την πώληση ΜΕΔ (Helix)	(12)	-	(6)	(6)	1%	-
Ζημιά με την πώληση ΜΕΔ (Helix)	(135)	-	(135)	-	-	-
<b>(Ζημιές)/κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>(54)</b>	<b>(554)</b>	<b>(97)</b>	<b>43</b>	-	-90%

Η χρέωση **φορολογίας** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθε σε €5 εκατ., σε σύγκριση με €72 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο κατά το προηγούμενο έτος, που περιλαμβάνει αυξημένη χρέωση λόγω της μείωσης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ύψους €62 εκατ.. Η χρέωση φορολογίας για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε €1 εκατ. σε σύγκριση με €4 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018.

**Τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν την Πώληση ΜΕΔ (Helix)** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €108 εκατ., σε σύγκριση με ζημιά μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν το Helix για το α' εξάμηνο 2017 ύψους €540 εκατ., αντικατοπτρίζοντας τις επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. που λήφθηκαν κατά το β' τρίμηνο 2017. Τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν το Helix για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €51 εκατ. σε σύγκριση με €57 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018.

**Τα έξοδα συμβούλων και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης εξαιρουμένου της Πώλησης ΜΕΔ (Helix)** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €15 εκατ., σε σύγκριση με €14 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Τα έξοδα συμβούλων και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης εξαιρουμένου της Πώλησης ΜΕΔ (Helix) για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €7 εκατ., σε σύγκριση με €8 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018.

**Τα κέρδη μετά τη φορολογία τα οποία προκύπτουν από τις οργανικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος (πριν την Πώληση ΜΕΔ (Helix))** για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €93 εκατ., σε σύγκριση με ζημιά €554 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, αντικατοπτρίζοντας τις επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. που λήφθηκαν κατά το β' τρίμηνο 2017. Τα κέρδη μετά τη φορολογία τα οποία προκύπτουν από τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος (πριν την Πώληση ΜΕΔ (Helix)) για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €44 εκατ. (σε σύγκριση με €49 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018), τα οποία ισοδυναμούν με 10 σεντς κέρδη ανά μετοχή από τις οργανικές δραστηριότητες.

**Τα έξοδα αναδιάρθρωσης που σχετίζονται με την πώληση ΜΕΔ (Helix)** για το β' τρίμηνο 2018 ανήλθαν σε €6 εκατ. (στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο), αποτελούμενα κυρίως από έξοδα συμβούλων και νομικά έξοδα.

**Η ζημιά που σχετίζεται με την πώληση ΜΕΔ (Helix), η οποία συμπεριλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγών** για το β' τρίμηνο 2018 ανέρχεται σε €135 εκατ. Η ζημιά που προκύπτει από το Helix, αναμένεται να μειωθεί στα περίπου €105 εκατ. μέχρι το τέλος του έτους, καθώς η αξία του χρήματος μεταβάλλεται με το χρόνο.

**Οι ζημιές μετά τη φορολογία** που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €54 εκατ., σε σύγκριση με ζημιά €554 εκατ. για το α' τρίμηνο 2017. **Η ζημιά μετά τη φορολογία** που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας το β' τρίμηνο 2018 ανήλθε σε €97 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €43 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018.

## Γ. Λειτουργικό περιβάλλον

Η ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας από το 2014 και μετά ενισχύεται και οι μεσοπρόθεσμες προοπτικές παραμένουν ευνοϊκές συνεπεία της βελτίωσης των μακροοικονομικών συνθηκών, της μείωσης της ανεργίας και της αύξησης των επενδύσεων. Ταυτόχρονα, η κυπριακή οικονομία παραμένει ευάλωτη και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει προκλήσεις πρωτίστως σε σχέση με το ψηλό δημόσιο χρέος και το επίσης ψηλό επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3.9% το 2017 και κατά 4.0% το πρώτο εξάμηνο του 2018, σε ετήσια εποχικά διορθωμένη βάση (Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία, ΚΣΥ). Οι κύριοι τομείς που συνέβαλαν στην ανάπτυξη ήταν ο τουρισμός, οι επιχειρηματικές υπηρεσίες και η αυξημένη κατασκευαστική δραστηριότητα. Όσον αφορά τις δαπάνες στους εθνικούς λογαριασμούς, η μεγέθυνση του ΑΕΠ οφείλεται στην εγχώρια ζήτηση, δηλαδή στην ιδιωτική κατανάλωση και στις πάγιες επενδύσεις. Οι καθαρές εξαγωγές συνέχισαν να συμβάλλουν αρνητικά στον ρυθμό μεγέθυνσης, καθώς οι εισαγωγές αυξήθηκαν γρηγορότερα από τις εξαγωγές.

Οι αφίξεις τουριστών αυξήθηκαν κατά 14.6% το 2017 και συνέχισαν να αυξάνονται το 2018, κατά 9.6% σε ετήσια βάση, τους πρώτους επτά μήνες (ΚΣΥ). Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 11% κατά μέσο όρο το 2017 και περαιρώ στο 9.4% το πρώτο τρίμηνο του 2018, και στο 8.4% το δεύτερο τρίμηνο εποχικά διορθωμένο, το τελευταίο βάσει μηνιαίων εκτιμήσεων (Eurostat). Ο μέσος ρυθμός πληθωρισμού ήταν οριακά θετικός το 2017 στο 0.5%, μετά από τέσσερα διαδοχικά έτη αποπληθωρισμού. Συνέχισε δε να αυξάνεται το 2018, κατά 0,6% το πρώτο εξάμηνο, λόγω κυρίως του κόστους οίκησης και μεταφορών (ΚΣΥ).

Η αύξηση του ΑΕΠ αναμένεται να κυμανθεί κατά μέσο όρο στο 4% περίπου το χρόνο κατά το 2018-2019 σύμφωνα με το ΔΝΤ (Έκθεση Κύπρου, Ιουνίου 2018). Οι μεσοπρόθεσμες προοπτικές αντανακλούν τις θετικές υποκείμενες τάσεις σε σχέση τόσο με το δημόσιο όσο και με το ιδιωτικό χρέος και τις βελτιωμένες συνθήκες για τη μείωση του υψηλού ύψους των μη εξυπηρετούμενων δανείων μετά τις πρόσφατες νομοθετικές αλλαγές που ψήφισε η Βουλή για το πλαίσιο εκποιήσεων και αφερεγγυότητας, και για τη διευκόλυνση για την πώληση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Στα δημόσια οικονομικά, το πλεόνασμα του προϋπολογισμού αυξήθηκε σημαντικά στο 1.8% του ΑΕΠ το 2017 και αναμένεται να παραμείνει σε παρομοίως ψηλά επίπεδα το 2018-2019, στο περίπου 2.1% του ΑΕΠ κατά μέσο όρο, σύμφωνα με το ΔΝΤ και την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Έκθεση Κύπρου, Ιούνιος 2018, και Έκθεση Παρακολούθησης, Άνοιξη 2018).

Το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ μειώθηκε στο 97.5% το 2017 και αναμένεται να αυξηθεί στο 106% περίπου το 2018 λόγω της κρατικής ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης της Κυπριακής Συνεργατικής Τράπεζας (ΚΣΤ) (Έκθεση Παρακολούθησης, Άνοιξη 2018). Ωστόσο, αναμένεται ότι αυτή θα είναι μια εφάπαξ αύξηση του δημοσίου χρέους που δεν θα επηρεάσει σημαντικά την υποκείμενη δυναμική μείωσης του ως προς το ΑΕΠ. Ενώ το συνολικό κόστος εξυπηρέτησης του χρέους θα αυξηθεί ως αποτέλεσμα των νέων ομολόγων που εκδόθηκαν για την ΚΣΤ, αναμένεται ότι το χρέος θα συνεχίσει να είναι βιώσιμο. Το 2017 το πρωτογενές πλεόνασμα ανήλθε στο 5% του ΑΕΠ, όπου οι πληρωμές τόκων για την εξυπηρέτηση του δημοσίου χρέους ήταν 3.2% του ΑΕΠ (ΚΣΥ) ή 8% των κρατικών εσόδων, σε σύγκριση με ποσοστό 10.4% των κρατικών εσόδων το 2013. Η σημαντική αύξηση του ΑΕΠ και τα επίσης σημαντικά πλεονάσματα του προϋπολογισμού θα επιτρέψουν τη μείωση του δημοσίου χρέους στο 100% περίπου του ΑΕΠ το 2019 (Ευρωπαϊκή Επιτροπή).

Τον Απρίλιο του 2018, προκειμένου να διευκολυνθεί η πώληση της Κυπριακής Συνεργατικής Τράπεζας (ΚΣΤ), η Κυβέρνηση εξέδωσε ομόλογα με ιδιωτική τοποθέτηση προς την ΚΣΤ, συνολικής ονομαστικής αξίας €2.35 δις και διάρκειας μεταξύ 15 και 20 ετών (Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους, Ενημερωτικό Δελτίο, Μάιος 2018). Τα έσοδα από την έκδοση των ομολόγων καθώς και πρόσθετα μετρητά, με συνολικό ποσό €2.5 δις κατατέθηκαν στον κρατικό λογαριασμό στην ΚΣΤ. Στη συνέχεια, η κυβέρνηση προέβη σε πρόσθετη εγχώρια έκδοση, και το σύνολο της αξίας των κρατικών ομολόγων που εκδόθηκαν για την πώληση της ΚΣΤ ανήλθε στα €3.19 δις, (το καθαρό ποσό που προστέθηκε στο δημόσιο χρέος, Moody's Investors Service, Credit Opinion, 27 Ιουλίου 2018). Τα ομόλογα που εκδόθηκαν τον Απρίλιο ανταλλάχθηκαν με νέα ομόλογα που λήγουν μεταξύ 2018 και 2022, ενώ η τοποθέτηση σε μετρητά ανήλθε σε €351 εκατ. Έναντι συνολικής κατάθεσης του κράτους ύψους €3.54 δις, η ΚΣΤ δέσμευσε περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνουν μη εξυπηρετούμενα δάνεια καθώς και άλλα μη βασικά περιουσιακά στοιχεία συνολικής ονομαστικής αξίας €8.34 δις (Γραφείο Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους, Ενημερωτικό Δελτίο, Ιούλιος 2018).

Παράλληλα, το κοινοβούλιο της Κύπρου ψήφισε τροποποιήσεις στη νομοθεσία που ενισχύουν το πλαίσιο εκποιήσεων και αφερεγγυότητας και διευκολύνουν την πώληση μη εξυπηρετούμενων δανείων (Νόμος περί Πωλήσεων Δανείων). Εισήγαγε επίσης τον Νόμο περί Τιτλοποίησης. Όλες οι τροποποιήσεις και οι νέοι νόμοι τέθηκαν σε ισχύ τον Ιούλιο του 2018. Επίσης τον Ιούλιο, η Κυβέρνηση πρότεινε το Σχέδιο ΕΣΤΙΑ, το οποίο αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων με εξασφάλιση την πρώτη κατοικία. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας του Σχεδίου αποσκοπούν στην προστασία των κοινωνικά ευάλωτων δανειοληπτών και αναμένεται να λειτουργήσουν αποτρεπτικά έναντι των στρατηγικών κακοπληρωτών.



## Γ. Λειτουργικό περιβάλλον (συνέχεια)

Μέσα σ' αυτό το πλαίσιο, αύξησης των οικονομικών μεγεθών και βελτίωσης των μακροοικονομικών συνθηκών, η Κυπριακή κυβέρνηση επωφελήθηκε από μια σειρά αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής της ικανότητας. Πιο πρόσφατα, τον Ιούλιο του 2018, η Moody's Investors Service αναβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Κύπρου στο Ba2 από το Ba3 και άλλαξε τις προοπτικές σε 'σταθερές' από 'θετικές'. Η αναβάθμιση και οι σταθερές προοπτικές αντικατοπτρίζουν τη συνεχιζόμενη ανάκαμψη και τις ευνοϊκές εξελίξεις στο τραπεζικό σύστημα, όπου η εξυγίανση της ΚΣΤ μέσω της πώλησης του υγιούς ενεργητικού και παθητικού της, μείωσε σημαντικά τους συστημικούς κινδύνους που προκύπτουν από τον τραπεζικό τομέα. Τον Απρίλιο του 2018, η Fitch Ratings αναβάθμισε τις τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κύπρου σε BB+ από BB, μία βαθμίδα κάτω από την επενδυτική κατηγορία, διατηρώντας τις προοπτικές σε 'θετικό' ορίζοντα. Τον Μάρτιο του 2018, η S&P Global Ratings επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Κύπρου στην κατηγορία BB+, επίσης μια βαθμίδα κάτω από την επενδυτική κατηγορία, διατηρώντας τις προοπτικές σε 'θετικό' ορίζοντα.



## Δ. Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Με τις δραστηριότητες στην Κύπρο να αντιπροσωπεύουν το 89% των δανείων και το 89% των καταθέσεων, η χρηματοοικονομική επίδοση του Συγκροτήματος είναι άμεσα συνδεδεμένη με το οικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον της Κύπρου, όπως επίσης και με τις λειτουργικές συνθήκες στην Κύπρο, και ως εκ τούτου θα ωφεληθεί από την πορεία ανάκαμψης της χώρας. Πιο πρόσφατα, τον Ιούλιο 2018, ο οίκος Standard and Poor's επιβεβαίωσε με 'B/B' τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας με θετικό ορίζοντα. Το Μάρτιο 2018, ο οίκος Fitch Ratings επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας με Caa1 με θετικό ορίζοντα. Η Moody's Investors Service αξιολόγησε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας με Caa1 με θετικό ορίζοντα. Οι βασικοί λόγοι αυτών των αξιολογήσεων ήταν η βελτίωση χρηματοοικονομικών μεγεθών της Τράπεζας, κυρίως στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου και στη χρηματοδοτική της θέση.

### Η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, παραμένει κύρια προτεραιότητα του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα προχώρησε με επιτυχία σε λύσεις αναδιάρθρωσης δανείων στο ευρύτερο φάσμα του προβληματικού του χαρτοφυλακίου και αναμένει ότι αυτό θα συνεχιστεί μετά το Helix και στα επόμενα τρίμηνα με αναθεωρημένο ρυθμό ύψους περίπου €200 εκατ. ανά τρίμηνο, καθώς το μέγεθος του χαρτοφυλακίου και το μείγμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων έχουν αλλάξει ριζικά. Παράλληλα, το Συγκρότημα συνεχίζει να διερευνά ενεργά εναλλακτικές επιλογές για περαιτέρω μείωση μέσω αναδιαρθρώσεων.

### Helix

Κατά τη διάρκεια του μήνα Αύγουστου, η Τράπεζα έχει καταλήξει σε συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου (το «Χαρτοφυλάκιο») μη εξυπηρετούμενων δανείων με μεικτή λογιστική αξία ύψους €2.8 δις (εκ των οποίων €2.7 δις αφορούν μη εξυπηρετούμενα δάνεια) τα οποία έχουν ως ενυπόθηκες εξασφαλίσεις ακίνητα περιουσιακά στοιχεία (τα «ΜΕΔ») (γνωστό ως «Project Helix», ή η «Συναλλαγή»). Το Χαρτοφυλάκιο θα μεταφερθεί από την Τράπεζα σε μια εγκεκριμένη Κυπριακή Εταιρεία Εξαγοράς Πιστώσεων (η «ΚΕΕΠ»). Στη συνέχεια οι μετοχές της ΚΕΕΠ θα αγοραστούν από συγκεκριμένα επενδυτικά ταμεία συνδεδεμένα με την Apollo Global Management LLC (NYSE:APO) (μαζί με τις θυγατρικές της η «Apollo»), τον αγοραστή του Χαρτοφυλακίου. Τα Επενδυτικά Ταμεία τα οποία διαχειρίζεται η Apollo θα παρέχουν το μετοχικό κεφάλαιο για τη χρηματοδότηση της αγοράς του Χαρτοφυλακίου. Ο αγοραστής επιλέχθηκε μετά από διαδικασία λήψης ανταγωνιστικών προσφορών. Μετά από μεταβατική περίοδο κατά την οποία η διαχείριση των δανείων θα παραμείνει στην Τράπεζα, πρόθεση είναι όπως η μακροχρόνια διαχείριση αυτού του Χαρτοφυλακίου μεταφερθεί σε οργανισμό διαχείρισης δανείων (servicer). Οι δύο πλευρές είναι σε συζητήσεις αναφορικά με τις λεπτομέρειες και τον χρόνο μεταφοράς της διαχείρισης των δανείων από την Τράπεζα προς τον οργανισμό διαχείρισης δανείων.

Η Συναλλαγή είναι η πρώτη πώληση ΜΕΔ από την Τράπεζα και αποτελεί ένα σημαντικό ορόσημο στην επίτευξη της στρατηγικής της Τράπεζας για βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου μέσω της μείωσης των ΜΕΔ. Μετά από την ολοκλήρωση του Project Helix, τα μεικτά ΜΕΔ της Τράπεζας θα είναι κατά 65% χαμηλότερα από το υψηλότερο τους σημείο το 2014.

Η ολοκλήρωση της Συναλλαγής τελεί υπό αριθμό αιρέσεων, περιλαμβανομένων κυρίως εποπτικών και άλλων εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης της ΕΚΤ για το όφελος που προκύπτει από τη Μεταφορά Σημαντικού Κινδύνου (Significant Risk Transfer, «SRT») λόγω της Συναλλαγής.

Τα σχετικά στοιχεία και οι αναπροσαρμοσμένοι υπολογισμοί είναι με βάση τα Οικονομικά Αποτελέσματα στις 30 Ιουνίου 2018, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Οι υπολογισμοί δεν προϋποθέτουν μεταβολές στις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ή στις προβλέψεις ως αποτέλεσμα της επικείμενης Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) ή αλλιώς. Τέτοιες μεταβολές δύναται να έχουν σημαντική αρνητική επίπτωση.

### ΕΣΤΙΑ

Τον Ιούλιο 2018, η κυβέρνηση ανακοίνωσε το σχέδιο ΕΣΤΙΑ, το οποίο στοχεύει στην αντιμετώπιση των ΜΕΔ (βάσει EAT) τα οποία έχουν ως υποθήκη την πρώτη κατοικία. Το Σχέδιο αυτό αναμένεται, με βάση τα κριτήρια επιλεξιμότητας και το ποσοστό συμμετοχής, να καλύψει μέχρι €0.9 δις ΜΕΔ (βάσει EAT) ιδιωτών δανειοληπτών, τα οποία παραμένουν ως ΜΕΔ (βάσει EAT) για μεγάλο χρονικό διάστημα. Αυτό το επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο για το ΕΣΤΙΑ, αναφέρεται στο δυνητικά επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο βάσει των διαθέσιμων δεδομένων της Τράπεζας. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας αφορούν κυρίως την αγοραία αξία της κατοικίας, το συνολικό εισόδημα και τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία του νοικοκυριού. Αυτά θα λειτουργήσουν ως ένας σαφής προσδιορισμός των κοινωνικά ευάλωτων ομάδων δανειοληπτών, ενεργώντας αποτρεπτικά κατά των δανειοληπτών που στρατηγικά δεν εκπληρούν τις υποχρεώσεις τους. Σύμφωνα με το Σχέδιο, τα επιλέξιμα δάνεια θα αναδιαρθρωθούν στη χαμηλότερη από τη συμβατική και την αγοραία αξία και η Κυβέρνηση θα επιδοτήσει το ένα τρίτο της δόσης. Οι όροι του Σχεδίου υπόκεινται σε οριστικοποίηση.

## Δ. Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας (συνέχεια)

### Πώληση Bank of Cyprus UK Limited (BOC UK)

Τον Ιούλιο 2018, η Εταιρία υπέγραψε συμφωνία για πώληση της εξολοκλήρου θυγατρικής της τράπεζας στο Η.Β.. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2018, υπό την προϋπόθεση λήψης των εποπτικών εγκρίσεων. Το τίμημα πώλησης ύψους £103 εκατ. (περίπου €117 εκατ.) υπόκειται σε συνήθεις αναπροσαρμογές μέχρι την ολοκλήρωση της πώλησης. Το τίμημα πώλησης είναι πληρωτέο σε μετρητά, με το μισό να είναι αναβαλλόμενο για περίοδο 24 μηνών από την ολοκλήρωση της πώλησης, χωρίς οποιουδήποτε όρους που να αφορούν την επίδοση της BOC UK. Το λογιστικό κέρδος από την πώληση αναμένεται να ανέλθει σε περίπου €3 εκατ.. Η επίδραση από την πώληση στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) στις 30 Ιουνίου 2018 αποτελεί αύξηση περίπου 10 μ.β. και αφορά τη μεταφορά σχετικού συναλλαγματικού κέρδους ύψους €17 εκατ. στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1), το οποίο προηγουμένως είχε καταγραφεί ως αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών, το οποίο δεν είχε αναγνωρισθεί ως εποπτικό κεφάλαιο. Με την ολοκλήρωση της πώλησης, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) αναμένεται να επηρεαστεί περαιτέρω θετικά κατά περίπου 70 μ.β. (σύμφωνα με τα αποτελέσματα 30 Ιουνίου) κυρίως λόγω της αποδέσμευσης σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων. Η πώληση του Η.Β. εμπίπτει στη στρατηγική του Συγκροτήματος για δημιουργία αξίας για τους μετόχους και επικέντρωση κυρίως στη στήριξη της ανάκαμψης της Κυπριακής οικονομίας. Στα πλαίσια αυτής της συναλλαγής, το Συγκρότημα και η BOC UK θα υπογράψουν συμφωνία συνεργασίας, μέσω της οποίας οι δυο οργανισμοί θα συνεργάζονται σε διάφορους σημαντικούς τομείς στο μέλλον, συμπεριλαμβανομένης της συνέχισης της εξυπηρέτησης των υφιστάμενων πελατών. Μετά την ολοκλήρωση της πώλησης, η εμπορική επωνυμία BOC UK αναμένεται να αλλάξει σε «Cynergy Bank», που αντικατοπτρίζει την Κυπριακή της κληρονομιά, εστιάζοντας ταυτόχρονα σε ένα μοντέρνο και ενεργητικό προφίλ.

**Η στρατηγική του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στην αναμόρφωση του επιχειρηματικού μοντέλου για ανάπτυξη των κύριων δραστηριοτήτων του στην Κύπρο μέσω μιας πολιτικής συνετού νέου δανεισμού.** Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας είναι ικανοποιητική και το Συγκρότημα αναμένει να συνεχίσει να είναι σε θέση να στηρίζει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας μέσω της παροχής νέου δανεισμού. Η ανάπτυξη νέου δανεισμού στην Κύπρο επικεντρώνεται σε επιλεγμένους κλάδους της οικονομίας, οι οποίοι είναι συμβατοί με το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας, όπως ο τουρισμός, το εμπόριο, οι επαγγελματικές υπηρεσίες, ο τομέας της τεχνολογίας, της πληροφορικής/επικοινωνίας, της ενέργειας, της εκπαίδευσης και των οικολογικών έργων.

Με στόχο να υποστηρίξει τις επενδύσεις από μικρομεσαίες επιχειρήσεις και επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης και να υποβοηθήσει την Κυπριακή οικονομία δημιουργώντας νέες θέσεις εργασίας για νέους, η Τράπεζα συνεχίζει να παρέχει κοινά χρηματοδοτούμενα προγράμματα. Για το σκοπό αυτό, η Τράπεζα συνεχίζει τη συνεργασία της με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (European Investment Bank (EIB)), το Ευρωπαϊκό Επενδυτικό Ταμείο (European Investment Fund (EIF)), την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)) και την Κυπριακή κυβέρνηση.

Η Διοίκηση επικεντρώνεται επίσης στη διαφοροποίηση των εσόδων μέσω της αύξησης των προμηθειών και δικαιωμάτων από διεθνείς υπηρεσίες και συναλλαγές, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μέσω υπηρεσιών wealth management και ασφαλειών. Οι ασφαλιστικές εταιρίες του Συγκροτήματος, EuroLife Ltd και Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον κλάδο ζωής και γενικό κλάδο αντίστοιχα, κατέχουν ηγετική θέση στην Κυπριακή ασφαλιστική βιομηχανία, με τις δραστηριότητες αυτές να παρέχουν επαναλαμβανόμενα εισοδήματα διαφοροποιώντας περαιτέρω τις ροές εισοδημάτων του Συγκροτήματος. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες για το α' εξάμηνο 2018 ανήλθαν σε €25 εκατ., αυξημένα κατά 3% σε ετήσια βάση, και αποτελούν το 14% των μη επιτοκιακών εσόδων.

**Προκειμένου να βελτιώσει περαιτέρω τη χρηματοδοτική της δομή, η Τράπεζα εντείνει τις προσπάθειές της για διαχείριση των καταθέσεων,** αξιοποιώντας την αυξανόμενη εμπιστοσύνη των πελατών προς την Τράπεζα και τις βελτιωμένες μακροοικονομικές συνθήκες.

Η Τράπεζα δεσμεύεται στην υλοποίηση ατζέντας εκσυγχρονισμού με στόχο τον μετασχηματισμό του επιχειρηματικού της μοντέλου, βελτιώνοντας την ανταγωνιστικότητά της και εξυπηρετώντας ακόμα καλύτερα τις ανάγκες των πελατών. Δίνοντας ώθηση στην προσπάθεια αυτή, η Τράπεζα επιταχύνει την υλοποίηση του πολυετούς **Προγράμματος Ψηφιακού Μετασχηματισμού** και συνεχίζει να εργάζεται μαζί με την IBM, τον Στρατηγικό της Εταίρο για θέματα Ψηφιακού Μετασχηματισμού. Σε συνεργασία με την IBM, η Τράπεζα εφαρμόζει τη ψηφιακή καινοτομία με στόχο να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα και την ευελιξία σε όλο το φάσμα του Συγκροτήματος, αναβαθμίζοντας ταυτόχρονα την εμπειρία του πελάτη σε όλα τα επίπεδα αλληλεπίδρασης.

## Δ. Στρατηγική και Προοπτικές

Το Συγκρότημα συνεχίζει να επικεντρώνεται στην υλοποίηση των στρατηγικών του στόχων με σκοπό να καταστεί **ένα πιο δυνατό πιστωτικό ίδρυμα, ικανό να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας** και να δημιουργήσει αξία για τους μετόχους του στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.

Οι βασικοί πυλώνες της στρατηγικής του Συγκροτήματος είναι:

- **Σημαντική μείωση** του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου
- **Περαιτέρω βελτίωση της χρηματοδοτικής δομής**
- **Διατήρηση κατάλληλης κεφαλαιακής επάρκειας** με την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων
- Επικέντρωση σε **κύριες δραστηριότητες στην Κύπρο**
- **Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας**
- **Δημιουργία αξίας** για τους μετόχους και για άλλα ενδιαφερόμενα μέρη

ΒΑΣΙΚΟΙ ΠΥΛΩΝΕΣ	ΣΧΕΔΙΟ ΔΡΑΣΗΣ
1. <b>Σημαντική μείωση</b> του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Διατήρηση της θετικής δυναμικής των αναδιαρθρώσεων</li> <li>• Επικέντρωση στο τερματισμένο χαρτοφυλάκιο (στην υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών) – «ταχύτερη συναινετική ανταλλαγή χρέους με περιουσιακά στοιχεία μέσω της ΔΔΑ»</li> <li>• Διαχείριση ακινήτων από τη ΔΔΑ</li> <li>• Συνεχής διερεύνηση εναλλακτικών μέτρων μείωσης των ΜΕΔ, όπως πωλήσεις ΜΕΔ, τιτλοποιήσεις κλπ.</li> </ul>
2. <b>Περαιτέρω βελτίωση της χρηματοδοτικής δομής</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Επικέντρωση στη μορφή και στο κόστος καταθετικών προϊόντων</li> <li>• Αύξηση του συνόλου των δανείων τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του πλαισίου των πρόσθετων δανειακών απαιτήσεων της ΕΚΤ</li> <li>• Περαιτέρω διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης</li> </ul>
3. <b>Διατήρηση κατάλληλης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Με εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων</li> <li>• Σε διαδικασία οριστικοποίησης των όρων και αναζήτησης αμετάκλητων δεσμεύσεων από επενδυτές σχετικά με μια συναλλαγή έκδοσης Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 με ιδιωτική τοποθέτηση, αναμενόμενου μεγέθους ύψους περίπου €200 εκατ.. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής εξαρτάται από τις συνθήκες της αγοράς.</li> </ul>
4. <b>Επικέντρωση σε κύριες δραστηριότητες στην Κύπρο</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Στοχευμένος δανεισμός σε πολλά υποσχόμενους τομείς στην Κύπρο για χρηματοδότηση της ανάκαμψης της οικονομίας</li> <li>• Δημιουργία νέου δανεισμού, διατηρώντας παράλληλα τις υφιστάμενες αποδόσεις δανεισμού</li> <li>• Διαφοροποίηση εσόδων μέσω αύξησης των προμηθειών και δικαιωμάτων από διεθνείς υπηρεσίες και συναλλαγές, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μέσω υπηρεσιών wealth management και ασφαλειών</li> </ul>
5. <b>Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Εφαρμογή προγράμματος ψηφιακού μετασχηματισμού, με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και τη μείωση λειτουργικών εξόδων με την πάροδο του χρόνου</li> </ul>
6. <b>Δημιουργία αξίας</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Δημιουργία κατάλληλης μεσοπρόθεσμης απόδοσης σε αναλογία κινδύνου</li> </ul>

Η οργανική κερδοφορία του Συγκροτήματος παρέμεινε ανθεκτική. Το Helix και η πώληση της BOC UK, θα αλλάξουν ουσιαστικά τη μορφή του Συγκροτήματος στο μέλλον. Ο χρόνος που απαιτείται για την ολοκλήρωση των συναλλαγών, εξαρτάται κυρίως από τη λήψη των εποπτικών εγκρίσεων και γι' αυτό παραμένει αβέβαιος. Αυτές οι συναλλαγές, συνολικά, αναμένεται να οδηγήσουν σε ένα πιο δυνατό, ασφαλέστερο και επικεντρωμένο οργανισμό.

#### **Δ. Στρατηγική και Προοπτικές (συνέχεια)**

Η οργανική μείωση των υπόλοιπων ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ), αναμένεται να συνεχιστεί τα επόμενα τρίμηνα με αναθεωρημένο ρυθμό μείωσης ύψους περίπου €200 εκατ. ανά τρίμηνο, καθώς το μέγεθος και το μείγμα του χαρτοφυλακίου αναμένεται να αλλάξει ριζικά. Η χρέωση προβλέψεων αναμένεται να κυμανθεί κάτω από 1%. Επιπλέον, με την ολοκλήρωση των συναλλαγών αυτών, η κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος αναμένεται να ενισχυθεί.

Η καθοδήγηση για το 2019 και η Μεσοπρόθεσμη Καθοδήγηση αναμένεται να επικαιροποιηθεί με τη δημοσιοποίηση των οικονομικών αποτελεσμάτων για το 2018. Αποταθείτε στην παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων για την καθοδήγηση για το 2018, επικαιροποιημένη για το Helix και την πώληση της BOC UK.

## E. Όροι και Επεξηγήσεις

ELA	Emergency Liquidity Assistance - Μηχανισμός Έκτακτης Ρευστότητας
Δάνεια	Τα δάνεια παρουσιάζονται πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα (υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανεξόφλητου συμβατικού ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) και πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία σε σχέση με τα δάνεια που κατηγοριοποιήθηκαν σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συνολικού ύψους €514 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2018 (σε σύγκριση με €566 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2018 και €668 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017).
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις υπολογίζεται ως τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ως προς το σύνολο των καταθέσεων, περιλαμβανομένου και των καθαρών δανείων και των καταθέσεων που κατέχονται προς πώληση, όπου εφαρμόζεται.
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ)	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) υπολογίζεται ως τα 'Διαθέσιμα Ποσά Σταθερής Χρηματοδότησης' σε σχέση με τα 'Απαιτούμενα Ποσά Σταθερής Χρηματοδότησης', με βάση τα πρότυπα της Επιτροπής Βασιλείας III. Ο υπολογισμός του αποτελεί απαίτηση της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ). Η ΕΑΤ εργάζεται ως προς την τελική διαμόρφωση του ΔΚΣΧ και την επιβολή του ως κανονιστική απαίτηση.
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις	Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 με μεταβατικές διατάξεις έχει καθοριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Βασιλείας II.
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (χωρίς μεταβατικές διατάξεις)	Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) έχει καθοριστεί σύμφωνα τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013.
Δείκτης κόστος προς έσοδα	Ο δείκτης κόστος προς έσοδα υπολογίζεται ως το Σύνολο Εξόδων (όπως ορίζεται) διαιρεμένο με το Σύνολο Εσόδων (όπως ορίζεται).
Δείκτης μόχλευσης	Ο δείκτης μόχλευσης είναι το ποσοστό του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων, μείον τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων για τη σχετική περίοδο.
Διαγραφές	Δάνεια μαζί με τις σχετικές προβλέψεις τους διαγράφονται όταν δεν υπάρχει ρεαλιστική προοπτική για μελλοντική ανάκτησή τους. Μερικές διαγραφές, περιλαμβανομένων μη συμβατικών διαγραφών, μπορεί επίσης να προκύψει όταν εκτιμάται ότι δεν υπάρχει εφικτή προοπτική για ανάκτηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Επιπλέον οι διαγραφές μπορεί να αντικατοπτρίζουν ενέργειες αναδιάρθρωσης με πελάτες και υπόκεινται στους όρους συμφωνίας και στην ικανοποιητική επίδοση.
Ειδική εισφορά	Αφορά εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο.
EKT	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	Αποτελούνται κυρίως από το κόστος εξωτερικών συμβούλων που αφορά: i) την πώληση δραστηριοτήτων και μη κύριων περιουσιακών στοιχείων (ii) τέλη για τις δραστηριότητες αναδιάρθρωσης δανείων πελατών, τα οποία δεν είναι μέρος του πραγματικού επιτοκίου και (iii) την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου.
Κέρδη/(Ζημιές) μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης και πριν το Helix	Εξαιρουμένων των εξόδων συμβούλων και άλλων εξόδων αναδιάρθρωσης. Επίσης, δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε έξοδα αναδιάρθρωσης ή ζημιές που συνδέονται με το Helix.

## E. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις μετά τις συσσωρευμένες προβλέψεις (ως ορίζονται).
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς τα συνολικά έσοδα	Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς τα συνολικά έσοδα υπολογίζονται ως τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς το Σύνολο των Εσόδων (όπως ορίζεται).
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο υπολογίζεται ως τα καθαρά έσοδα από τόκους (ετησιοποιημένα) ως προς τον μέσο όρο των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων. Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν: μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες, συν δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες, συν καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες, συν επενδύσεις (με εξαίρεση τις μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια) και παράγωγα.
Κέρδη ανά μετοχή	Ο στόχος αναφορικά με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή για το 2018 δεν περιλαμβάνει την επίδραση από οποιοδήποτε μη προγραμματισμένες ή απρόβλεπτες συναλλαγές μείωσης κινδύνου, ή από μακροοικονομικά γεγονότα.
Λειτουργικά κέρδη	Περιλαμβάνει κέρδη πριν τις συνολικές προβλέψεις και απομειώσεις (ως ορίζονται), το μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών, τη φορολογία, (ή ζημιά)/ τα κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας, τα έξοδα συμβούλων, και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης εκτός από το Helix, τα έξοδα αναδιάρθρωσης Helix και τις ζημιές από το Helix (όπου εφαρμόζονται).
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων	Τα λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται ως τα ετησιοποιημένα λειτουργικά κέρδη (ως ορίζονται) ως προς το μέσο όρο των περιουσιακών στοιχείων για τη σχετική περίοδο.
Μερίδια αγοράς	Τα μερίδια αγοράς των καταθέσεων και των δανείων βασίζονται σε στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος δανειστής στην Κύπρο με το μερίδιο αγοράς της επί των δανείων να ανέρχεται σε 38.6% στις 30 Ιουνίου 2018, σε σύγκριση με 37.4% στις 31 Μαρτίου 2018 και με το αναπροσαρμοσμένο μερίδιο αγοράς της επί των δανείων να ανέρχεται σε 37.5% στις 31 Ιανουαρίου 2018. Το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας επί των δανείων είχε επηρεαστεί από την αλλαγή στη βάση υπολογισμού της μεικτής λογιστικής αξίας, η οποία επηρεάστηκε από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 και τις αυξημένες συμβατικές διαγραφές κατά το α' τρίμηνο 2018. Αναπροσαρμόζοντας το μερίδιο αγοράς επί των δανείων στις 31 Ιανουαρίου 2018 στην ίδια βάση υπολογισμού με αυτό που ίσχυε στις 31 Μαρτίου 2018, το μερίδιο αγοράς επί των δανείων αναπροσαρμόζεται σε 37.5% από 39.5% σύμφωνα με την προηγούμενη βάση υπολογισμού.
Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων	Ο μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων από την αρχή και το τέλος του σχετικού τριμήνου. Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία είναι το σύνολο των: μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες, δανείων και απαιτήσεων σε τράπεζες, καθαρών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, επενδύσεων (με εξαίρεση τις μετοχές και τα αμοιβαία κεφάλαια) και παραγώγων.
Μεταβατικές διατάξεις για το αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCB)	Σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία η οποία έχει ορισθεί για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, το αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου ανέρχεται σε 1.25% για το 2017, 1.875% για το 2018 και σε 2.5% για το 2019 (σε πλήρη ισχύ).



## Ε. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ)	Σύμφωνα με τα πρότυπα αναφοράς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) για τις ρυθμίσεις και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα οποία δημοσιεύθηκαν το 2014, και την Οδηγία της ΕΚΤ που δημοσιεύθηκε τον Μάρτιο του 2017 (ECB's Guidance to Banks on Non-Performing Loans), ένα δάνειο θεωρείται ως μη εξυπηρετούμενο αν πληρούνται τα πιο κάτω κριτήρια: (i) Δάνεια χρεωστών οι οποίοι έχουν αξιολογηθεί ότι αδυνατούν να αποπληρώσουν πλήρως τις υποχρεώσεις τους χωρίς την εκποίηση εξασφαλίσεων, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη καθυστέρησης, ή τον αριθμό ημερών σε καθυστέρηση, ή (ii) Δάνεια πελατών που έχουν απομειωθεί π.χ. σε περίπτωση που η Τράπεζα έχει προβεί σε ειδική πρόβλεψη, ή (iii) Δάνεια με σημαντική καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, ή (iv) Εξυπηρετούμενα ρυθμισμένα δάνεια υπό επιτήρηση τα οποία έχουν τύχει αναδιάρθρωσης, ή (v) Εξυπηρετούμενα ρυθμισμένα δάνεια υπό επιτήρηση, τα οποία έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 30 ημερών. Τα ΜΕΔ παρουσιάζονται πριν την αφαίρεση των συσσωρευμένων προβλέψεων (όπως ορίζονται).
Μη επιτοκιακά έσοδα	Τα μη επιτοκιακά έσοδα αποτελούνται από Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες, Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα και πώληση/διάλυση θυγατρικών και συγγενών εταιριών, Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες, Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων, και Λοιπά έσοδα.
Περίοδος επιταχυνόμενων μεταβατικών διατάξεων	Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 2016/445 της ΕΚΤ της 14ης Μαρτίου 2016 σχετικά με την άσκηση δικαιωμάτων και διακριτικών ευχεριών που παρέχει το ενωσιακό δίκαιο (ΕΚΤ/2016/4), η μεταβατική περίοδος για αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώθηκε από 10 σε 5 έτη, με ισχύ από την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών αποτελεσμάτων 31 Δεκεμβρίου 2016. Το ποσοστό των μεταβατικών διατάξεων για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχεται σε 60% για το 2017, 80% για το 2018 και 100% για το 2019 (σε πλήρη ισχύ).
Ποσοστό/Δείκτης δανείων σε ΜΕΔ	Υπολογίζεται ως τα ΜΕΔ βάσει ΕΑΤ (ως ορίζονται) ως προς τα δάνεια (ως ορίζονται).
Ποσοστό/Δείκτης κάλυψης των ΜΕΔ	Υπολογίζεται ως οι συσσωρευμένες προβλέψεις (όπως ορίζεται) ως προς το σύνολο των ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) (όπως ορίζεται).
Προβλέψεις	Οι προβλέψεις αποτελούνται από προβλέψεις για απομείωση δανείων και προβλέψεις για εκθέσεις εκτός ισολογισμού, μείον κέρδος/(ζημιά) από αποαγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές.
Προσαρμογές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Οι προσαρμογές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σχετίζονται με αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €381 εκατ. και αναγνωρίζονται με φορολογικές ζημιές ύψους €3.05 δις και μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη της Τράπεζας μέχρι το 2028, με φορολογικό συντελεστή 12.5%. Υπάρχουν φορολογικές ζημιές ύψους περίπου €7.1 δις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βασίζεται σε προβλέψεις της διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα ανάκτησης της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης μέχρι την ημερομηνία λήξης της.
Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (ΑΤ1)	Το Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (ΑΤ1) ορίζεται σύμφωνα με τα Άρθρα 51 και 52 του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
Στοιχεία από τη Στατιστική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας	Τα τελευταία στοιχεία δημοσιεύθηκαν στις 17 Αυγούστου 2018.
Συγκρότημα	Το Συγκρότημα αποτελείται από την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, "BOC Holdings" ή η «Εταιρία», τη θυγατρική της Bank of Cyprus Public Company Limited, την «Τράπεζα» και τις θυγατρικές της Τράπεζας.
Συνεισφορά στο ΕΤΕ	Αφορά συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έχει καθοριστεί σύμφωνα τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013.



## E. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Σύνολο εξόδων	Το σύνολο εξόδων αποτελείται από το κόστος προσωπικού, άλλα λειτουργικά έξοδα και από την ειδική εισφορά επί των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης. Δεν περιλαμβάνει «έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης εκτός Helix» και τις ζημιές από το Helix). Τα έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης εκτός Helix ανέρχονται σε €6 εκατ. για το β' τρίμηνο 2018, €6 εκατ. για το α' τρίμηνο 2018 και δεν υπήρχαν καθόλου στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι ζημιές από το Helix ανέρχονται σε €90 εκατ. για το β' τρίμηνο 2018 και δεν υπήρχαν για το α' τρίμηνο 2018 και για το τέλος του έτους στις 31 Δεκεμβρίου 2017.
Σύνολο εσόδων	Το σύνολο εσόδων αποτελείται από τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα μη επιτοκιακά έσοδα (όπως ορίζεται).
Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων	Το σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων αποτελείται από προβλέψεις (ως ορίζονται), συν (αναστροφή) προβλέψεων/προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά θέματα, συν απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
Συσσωρευμένες προβλέψεις	Οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβάνουν (i) προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, (ii) την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία σε σχέση με τα δάνεια που κατηγοριοποιούνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, και (iii) προβλέψεις για στοιχεία εκτός ισολογισμού (ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις) που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις λοιπές υποχρεώσεις.
Υποκείμενη βάση	Τα απαιτούμενα από τη νομοθεσία οικονομικά αποτελέσματα προσαρμόζονται για ορισμένα στοιχεία όπως περιγράφεται στη Βάση Παρουσίασης.
Χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (cost of risk)	Υπολογίζεται ως οι προβλέψεις (ως ορίζονται) ως προς το μέσο όρο του συνόλου των δανείων (ο μέσος όρος υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του αρχικού υπόλοιπου και του τελικού υπόλοιπου του κάθε τριμήνου). Ποσό ύψους ~€500 εκατ. που αντικατοπτρίζει τη μη-επαναλαμβανόμενη επίδραση από τις τροποποιήσεις στις παραδοχές των προβλέψεων περιλαμβανόταν στη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (cost of risk), για το α' εξάμηνο 2017, αλλά δεν είχε ετησιοποιηθεί.

## Βάση Παρουσίασης

Τα οικονομικά αποτελέσματα που αναφέρονται σε αυτή την ανακοίνωση αφορούν την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, "BOC Holdings" ή η «Εταιρία», τη θυγατρική της Bank of Cyprus Public Company Limited, η «Τράπεζα», και μαζί με τις θυγατρικές της, το «Συγκρότημα», για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 η Τράπεζα ήταν εισηγμένη στο ΧΑΚ και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Στις 18 Ιανουαρίου 2017, η BOC Holdings, η οποία ιδρύθηκε στην Ιρλανδία, εντάχθηκε στη δομή του Συγκροτήματος ως η νέα μητρική εταιρία της Τράπεζας. Στις 19 Ιανουαρίου 2017, το συνολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της BOC Holdings εισηγήθηκε για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου και στο ΧΑΚ.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται σε αυτή την ανακοίνωση δημοσιεύεται με σκοπό την παροχή επισκόπησης των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018. Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε αυτή την ανακοίνωση δεν αποτελεί τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις της BOC Holdings σύμφωνα με το άρθρο 340 της Νομοθεσίας για Εταιρίες 2014 της Ιρλανδίας. Οι απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, κατά τις οποίες οι ελεγκτές έχουν εκδώσει έκθεση ελεγκτών χωρίς επιφύλαξη, δημοσιεύθηκαν στις 27 Μαρτίου 2018 και αναμένεται να κατατεθούν στον Έφορο Εταιριών της Ιρλανδίας εντός 28 ημερών από τις 30 Σεπτεμβρίου 2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 στις 27 Αυγούστου 2018.

**Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία:** Η πληροφόρηση με βάση 'όπως απαιτείται από τη νομοθεσία' παρατίθεται στις σελίδες 4-6. Ωστόσο, διάφοροι παράγοντες έχουν επηρεάσει σημαντικά τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος. Κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα παρουσιάζονται επίσης σε υποκείμενη βάση.

**Υποκείμενη βάση:** Τα αποτελέσματα με βάση 'όπως απαιτείται από τη νομοθεσία' αναπροσαρμόζονται για ορισμένα στοιχεία (βλέπε σελίδα 9), ώστε να επιτρέπουν τη σύγκριση της υποκείμενης απόδοσης του Συγκροτήματος, όπως παρατίθεται στις σελίδες 7-8.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που αναφέρεται σε αυτή την ανακοίνωση δεν έχει επισκοπηθεί ή ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος έχουν διενεργήσει επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'.

**Η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση του Συγκροτήματος** για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 είναι διαθέσιμη στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ (στην Οδό Στασίνου 51, Αγ. Παρασκευή, Στρόβολος, Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία, Κύπρος) και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Αποτελέσματα).

Η ανακοίνωση αυτή και η παρουσίαση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Αποτελέσματα).

**Όροι:** Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί ορισμένους όρους κατά το σχολιασμό της επιχειρηματικής του απόδοσης και χρηματοοικονομικής του θέσης ως αυτοί παρατίθενται στο μέρος Ε.

Τα Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018 παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται ως αναφέρονται. Το κόμμα χρησιμοποιείται για να διαχωρίζει τις χιλιάδες και η τελεία χρησιμοποιείται για να διαχωρίζει τα δεκαδικά σημεία.

### Συγκριτικές πληροφορίες

Το Συγκρότημα δεν έχει αναπροσαρμόσει τις συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 για τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 9. Επιπρόσθετα, οι συγκριτικές πληροφορίες για το 2017 γνωστοποιούνται βάσει του ΔΛΠ 39 και δεν είναι συγκρίσιμες με τις πληροφορίες που παρουσιάζονται για το 2018 βάσει του ΔΠΧΑ 9. Νέες ή τροποποιημένες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις για την τρέχουσα περίοδο παρουσιάζονται βάσει του ΔΠΧΑ 9, όπου ισχύει, ενώ οι γνωστοποιήσεις για την συγκριτική περίοδο συνάδουν με αυτές που έγιναν σε προηγούμενες περιόδους. Οι αναπροσαρμογές από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 αναγνωρίστηκαν απευθείας στις συσσωρευμένες ζημιές την 1 Ιανουαρίου 2018, όπως παρουσιάζεται στη Σημείωση 7 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2018.

## Προβλέψεις και Αναφορές για το Μέλλον

Το παρόν έγγραφο περιέχει ορισμένες αναφορές για το μέλλον, οι οποίες συνήθως προσδιορίζονται με τη χρήση όρων όπως «προσδοκά», «θα πρέπει να είναι», «θα είναι» και παρόμοιες εκφράσεις ή παραλλαγές τους. Οι εν λόγω αναφορές για το μέλλον, περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται μόνο σε αυτά, δηλώσεις σχετικά με τις προθέσεις του Συγκροτήματος, πεποιθήσεις ή τρέχουσες εκτιμήσεις και προβλέψεις αναφορικά με τα μελλοντικά λειτουργικά αποτελέσματα, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, της ρευστότητας, της επίδοσης, των προοπτικών, της αναμενόμενης ανάπτυξης, τις προβλέψεις, τις απομειώσεις, τις στρατηγικές και τις ευκαιρίες του Συγκροτήματος. Από τη φύση τους, οι προβλέψεις και αναφορές για το μέλλον εμπειρεύουν κινδύνους και αβεβαιότητες επειδή σχετίζονται με γεγονότα και εξαρτώνται από περιστάσεις που θα συμβούν ή πιθανόν να συμβούν στο μέλλον. Παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιαστική διαφορά μεταξύ των πραγματικών εργασιών, της στρατηγικής και/ή των αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος και των σχεδίων, των στόχων, των προσδοκιών, των εκτιμήσεων και των προθέσεων του Συγκροτήματος, οι οποίες εκφράστηκαν σε παρόμοιες δηλώσεις προβλέψεων και αναφορών για το μέλλον από το Συγκρότημα, περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε: γενικές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στην Κύπρο και σε άλλα κράτη μέλη της ΕΕ, διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, νομοθετικές, δημοσιονομικές και κανονιστικές εξελίξεις και κινδύνους σχετικά με την τεχνολογία και πληροφορική, επιδικίες και άλλους λειτουργικούς κινδύνους. Σε περίπτωση που συμβεί κάποιος ή περισσότεροι από αυτούς ή άλλους παράγοντες, ή εάν οι υποκείμενες υποθέσεις αποδειχθούν λανθασμένες, τα πραγματικά αποτελέσματα ή τα γεγονότα ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από εκείνα που αναμένονται αυτήν την περίοδο όπως αντικατοπτρίζονται σε τέτοιες δηλώσεις προβλέψεων και αναφορών για το μέλλον. Οι δηλώσεις και αναφορές για το μέλλον και αναφορές για το μέλλον που αναφέρονται στο παρόν έγγραφο ισχύουν μόνο από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος εγγράφου. Εκτός εάν απαιτείται από οποιοδήποτε εφαρμοστέο νόμο ή κανονισμό, το Συγκρότημα αποποιείται ρητά οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση να δημοσιοποιήσει τυχόν επικαιροποιήσεις ή αναθεωρήσεις αναφορικά με οποιαδήποτε προβλέψεις που συμπεριλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο, ώστε να αντικατοπτρίζει οποιαδήποτε αλλαγή στις προσδοκίες του Συγκροτήματος ή οποιαδήποτε αλλαγή γεγονότων ή περιστάσεων στις οποίες βασίζεται οποιαδήποτε δήλωση.

### Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να επικοινωνήσετε με:

**Σχέσεις Επενδυτών**

+ 357 22 122239

[investors@bankofcyprus.com](mailto:investors@bankofcyprus.com)

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου είναι ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτήσεις, φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και ζωής. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου λειτουργεί μέσω 122 καταστημάτων, από τα οποία 120 λειτουργούν στην Κύπρο, 1 στη Ρουμανία και 1 στο Ηνωμένο Βασίλειο. Επιπλέον, λειτουργεί γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου εργοδοτεί 4,402 άτομα διεθνώς. Στις 30 Ιουνίου 2018, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €23.7 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2.2 δις. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου αποτελείται από την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, τη θυγατρική της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ και τις θυγατρικές αυτής.