



Ανακοίνωση

Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

Λευκωσία, 29 Αυγούστου 2017



Τράπεζα Κύπρου
Καλύτερη Τράπεζα στην Κύπρο 2017

Κύρια Σημεία για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

Πρόοδος στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) (βάσει ΕΑΤ)

- Εννέα συνεχή τρίμηνα μείωσης των ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ)
- Τα ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) μειώθηκαν κατά €620 εκατ. σε τριμηνιαία βάση (μείωση κατά 35% από τον Δεκ' 2014)
- Η κάλυψη με προβλέψεις ανέρχεται στο 48%, είναι πιο πάνω από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο και αναμένεται να ξεπεράσει το 50% μέχρι το τέλος του έτους 2017
- Επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. ολοκληρώνουν τον διάλογο με την ΕΚΤ όσον αφορά την κάλυψη με προβλέψεις
- Η κάλυψη με προβλέψεις της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 14 ε.μ. (€2.6 δις) από το 2014, χωρίς την ανάγκη για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

Επαρκής κεφαλαιακή θέση

- Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ανήλθε σε 12.3% και σε 11.8% χωρίς μεταβατικές διατάξεις
- Ο συνολικός δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 13.8%
- Ο διάλογος με την ΕΚΤ σχετικά με τη ΔΕΕΑ για το 2017 βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο
- Επιπρόσθετες προβλέψεις χωρίς την ανάγκη για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου

Ισχυρή θέση χρηματοδότησης

- Δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις στο 90%
- Οι καταθέσεις πελατών παρέμειναν στα ίδια επίπεδα
- Συμμόρφωση με τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις για τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης

Σταθερή λειτουργική κερδοφορία

- Σταθερή τριμηνιαία λειτουργική κερδοφορία ύψους €130 εκατ.
- Νέα δάνεια ύψους €1.1 δις κατά το α' εξάμηνο 2017, ποσό υπερδιπλάσιο σε σχέση με το α' εξάμηνο 2016
- Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ανήλθε σε 3.37% και ο δείκτης κόστος προς έσοδα σε 42% (αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά και την συνεισφορά στο ΕΤΕ)

Πρόβλεψη για πιο ομαλά αποτελέσματα το 2018

- Κέρδη ανά μετοχή ύψους περίπου €0.40
- Πιο ομαλή χρέωση προβλέψεων (~100 μ.β. το 2018)
- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) >13.0% και Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας >15.0%
- Μη καταβολή μερίσματος στους μετόχους το 2018
- Πιθανή έκδοση Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (AT1)

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος

«Η Τράπεζα συνεχίζει να σημειώνει καλή πρόοδο στην πορεία της για ανάκτηση της ισχυρής της θέσης. Τα οικονομικά αποτελέσματα του α' εξαμήνου αντικατοπτρίζουν την προηγούμενη πολιτική της Τράπεζας όσον αφορά την απορρόφηση της λειτουργικής κερδοφορίας για την περαιτέρω μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο επίσης σκόπιμα αποφάσισε να διαθέσει επιπλέον περίπου €500 εκατ. από τα κεφάλαια της Τράπεζας, μέσω αυξημένων προβλέψεων, για την περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό. Η κάλυψη των ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) με προβλέψεις ανέρχεται σε 48%, πιο πάνω από τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, και αναμένουμε να ξεπεράσει τον μεσοπρόθεσμο στόχο μας του 50% μέχρι το τέλος του χρόνου. Αυτό ουσιαστικά ολοκληρώνει τον διάλογο με την ΕΚΤ για το θέμα αυτό.

Αυτό είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να αναγνωρίσει, για το πρώτο εξάμηνο του 2017, ζημιά ύψους €554 εκατ. Αναμένουμε, για το υπόλοιπο του έτους 2017, να συνεχίσουμε να χρησιμοποιούμε τη λειτουργική κερδοφορία για περαιτέρω μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό και, μετά την υιοθέτηση του προτύπου ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018, να είμαστε σε θέση να παρουσιάσουμε μια πιο ομαλή χρέωση προβλέψεων.

Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας παραμένει επαρκής, παρόλες τις αυξημένες προβλέψεις. Στις 30 Ιουνίου 2017, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 12.3% και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 13.8%, πάνω από τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η θετική δυναμική στη μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό συνεχίστηκε κατά το β' τρίμηνο. Έχουμε σημειώσει σημαντική μείωση στα ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) για εννιά συνεχόμενα τρίμηνα και αναμένουμε η οργανική μείωση αυτή να συνεχιστεί τα επόμενα τρίμηνα. Συνολικά, τα ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) μειώθηκαν κατά 12% ή €1.3 δις κατά το α' εξάμηνο του 2017.

Οι καταθέσεις παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το α' εξάμηνο του έτους και χρηματοδοτούν πλήρως το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Η προσοχή μετατοπίζεται από την αύξηση των καταθέσεων στη διασφάλιση ότι η καταθετική βάση έχει την κατάλληλη σύνθεση για συμμόρφωση με τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις για τους Δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης.

Με ευχαρίστηση παρατηρούμε ότι η Κυπριακή οικονομία συνεχίζει να ανακάμπτει σημειώνοντας ρυθμό ανάπτυξης 3.5% για το β' τρίμηνο 2017, το δεύτερο μεγαλύτερο ρυθμό ανάπτυξης στην Ευρώπη. Τα νέα δάνεια που χορηγήθηκαν κατά τη διάρκεια του εξαμήνου ανήλθαν σε €1.1 δις, ποσό μεγαλύτερο από το διπλάσιο των νέων δανείων που δόθηκαν την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.»

John Patrick Hourican

Οικονομικά Αποτελέσματα

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2017	A' εξάμηνο 2016	B' τρίμηνο 2017	A' τρίμηνο 2017	Τριμηνιαία ±%	A' Εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	316	360	160	156	2%	-12%
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	88	74	45	43	4%	19%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	23	15	12	11	5%	48%
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	25	15	10	34%	-1%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	10	2	1	9	-80%	354%
Λοιπά έσοδα	8	6	4	4	32%	50%
Σύνολο εσόδων	470	482	237	233	2%	-2%
Κόστος προσωπικού	(111)	(117)	(57)	(54)	6%	-5%
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(85)	(75)	(44)	(41)	7%	13%
Ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης	(18)	(10)	(6)	(12)	-53%	85%
Σύνολο εξόδων	(214)	(202)	(107)	(107)	0%	6%
Λειτουργικά κέρδη	256	280	130	126	3%	-9%
Προβλέψεις	(656)	(158)	(592)	(64)	829%	316%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(36)	(22)	(4)	(32)	-86%	67%
Προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα	(35)	0	(18)	(17)	11%	-
Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων	(727)	(180)	(614)	(113)	450%	306%
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4	2	2	2	5%	146%
(Ζημιά)/κέρδη πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης	(467)	102	(482)	15	-	-
Φορολογία	(72)	(12)	(66)	(6)	939%	490%
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	(6)	(1)	(0)	45%	-90%
(Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης	(540)	84	(549)	9	-	-
Έξοδα συμβούλων, Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	(14)	(87)	(7)	(7)	-10%	-84%
Καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	-	59	-	-	-	-100%
(Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία	(554)	56	(556)	2	-	-

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης	A' εξάμηνο 2017	A' εξάμηνο 2016	B' τρίμηνο 2017	A' τρίμηνο 2017	Τριμηνιαία ±%	A' εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	3.37%	3.59%	3.38%	3.33%	+5 μ.β.*	-22 μ.β.*
Δείκτης κόστος προς έσοδα	46%	42%	45%	46%	-1 ε.μ.*	+4 ε.μ.*
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης	42%	40%	43%	41%	+2 ε.μ.*	+2 ε.μ.*
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων (ετησιοποιημένη βάση)	2.3%	2.5%	2.3%	2.3%	-	-20 μ.β.*
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (€ σεντ)	(124.19)	0.63	(124.63)	0.48	(125.11)	(124.82)

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

Ενδιάμεσος Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός

€ εκατ.	30.06.2017	31.12.2016	±%
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	2,317	1,506	54%
Δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες	708	1,088	-35%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	918	674	36%
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	14,913	15,649	-5%
Αποθέματα ακινήτων	1,502	1,427	5%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,729	1,828	-5%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	22,087	22,172	0%
Καταθέσεις από τράπεζες	415	435	-5%
Χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες	900	850	6%
Συμφωνίες επαναγοράς	256	257	0%
Καταθέσεις πελατών	16,584	16,510	0%
Δανειακό κεφάλαιο	257	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	1,097	1,014	8%
Σύνολο υποχρεώσεων	19,509	19,066	2%
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	2,543	3,071	-17%
Δικαιώματα μειοψηφίας	35	35	2%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,578	3,106	-17%
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	22,087	22,172	0%
Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού	30.06.2017	31.12.2016	±%
Δάνεια (€ εκατ.)	19,505	20,130	-3%
Συσσωρευμένες προβλέψεις (€ εκατ.)	4,638	4,519	+3%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	16,584	16,510	0%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	90%	95%	-5 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	39%	41%	-2 ε.μ.*
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις	61%	54%	+7 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε ΜΕΔ	50%	55%	-5 ε.μ.*
Δείκτης κάλυψης δανείων σε ΜΕΔ	48%	41%	+7 ε.μ.*
Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.)	18,996	19,060	0%
Δείκτης μόχλευσης	11.0%	13.2%	-2.2 ε.μ.*
Δείκτες Κεφαλαίου και σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	30.06.2017	31.12.2016	±%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις)	12.3%	14.5%	-2.2 ε.μ.*
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις)	11.8%	13.9%	-2.1 ε.μ.*
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13.8%	14.6%	-8 μ.β.*
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (€ εκατ.)	17,368	18,865	-8%

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

A. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

A.1 Ανάλυση Ισολογισμού

A.1.1 Κεφαλαιακή Βάση

Τα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε €2,543 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με €3,079 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2017 με €3,071 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 12.3% στις 30 Ιουνίου 2017 σε σύγκριση με 14.4% στις 31 Μαρτίου 2017 και 14.5% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2017 ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 επηρεάστηκε αρνητικά από τις επιπρόσθετες προβλέψεις και την σταδιακή εφαρμογή μεταβατικών διατάξεων της αναβαλλόμενης φορολογίας, παρά τη μείωση των Σταθμισμένων Περιουσιακών Στοιχείων (ΣΠΣ). Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) χωρίς μεταβατικές διατάξεις, προσαρμοσμένος για τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, ανήλθε σε 11.8% στις 30 Ιουνίου 2017, μειωμένος κατά 2.2 εκατοστιαίες μονάδες συγκρινόμενος με 14.0% στις 31 Μαρτίου 2017. Στις 30 Ιουνίου 2017, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανήλθε σε 13.8%, μειωμένος κατά 1.8 εκατοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με 15.6% στις 31 Μαρτίου 2017.

Οι δείκτες κεφαλαίων του Συγκροτήματος είναι πάνω από τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 9.50% (που περιλαμβάνει απαιτήσεις του Πυλώνα I ύψους 4.5%, απαιτήσεις του Πυλώνα II ύψους 3.75% και αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου με μεταβατικές διατάξεις, ύψους 1.25%) και τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής επάρκειας ύψους 13.00% που περιλαμβάνει απαιτήσεις του Πυλώνα I ύψους 8% (το οποίο μέχρι 1.5% μπορεί να καλυφθεί με Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 και μέχρι 2.0% με Δευτεροβάθμια Κεφάλαια), απαιτήσεις του Πυλώνα II ύψους 3.75% (υπό μορφή Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)) καθώς και αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου με μεταβατικές διατάξεις ύψους 1.25%. 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 II.

Η Τράπεζα, ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης της στρατηγικής του Συγκροτήματος για πιο ενεργή διερεύνηση άλλων καινοτόμων στρατηγικών επιλογών για περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης κινδύνου στον ισολογισμό και λαμβάνοντας υπόψη τον συνεχή διάλογο με την εποπτική του αρχή, την ΕΚΤ, στα πλαίσια της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) για το 2017, αποφάσισε να προβεί σε ορισμένες τροποποιήσεις στις παραδοχές και εκτιμήσεις της αναφορικά με τις προβλέψεις, στο πλαίσιο και τις οδηγίες που παρέχονται από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Μια από τις βασικές τροποποιήσεις είναι η εισαγωγή επιπρόσθετων εκπτώσεων πέραν αυτών στη ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων, καθώς και η επέκταση της περιόδου ανάκτησης των εξασφαλίσεων. Ως αποτέλεσμα, οι επιπρόσθετες προβλέψεις για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε περίπου €500 εκατ., με τις προβλέψεις για το α' εξάμηνο 2017 να ανέρχονται σε €656 εκατ. Η Τράπεζα θεωρεί ότι οι αλλαγές αυτές ολοκληρώνουν τον εποπτικό διάλογο με την ΕΚΤ για το εν λόγω θέμα. Οι αλλαγές αυτές αύξησαν το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ) με προβλέψεις στο 48% στις 30 Ιουνίου 2017 και αναμένεται ότι αυτό θα ξεπεράσει τον μεσοπρόθεσμο στόχο του 50% μέχρι το τέλος του έτους.

Το Συγκρότημα συνεχίζει να αναπτύσσει τις διαδικασίες ώστε να καταστεί δυνατή η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 την 1η Ιανουαρίου 2018. Το Συγκρότημα αναμένει να είναι σε θέση να δώσει μια αξιόπιστη εκτίμηση σχετικά με την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στον δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) σε μεταγενέστερο στάδιο κατά το τρέχον έτος, όταν το πρόγραμμα υλοποίησης και η διαδικασία επικύρωσης προχωρήσουν περαιτέρω. Η επίδραση στα κεφάλαια από οποιαδήποτε αρχική αναπροσαρμογή κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 στο απόθεμα των προβλέψεων, αναμένεται να γίνει σε μεγάλο βαθμό με μεταβατικές διατάξεις εντός περιόδου πέντε ετών, σύμφωνα με την πρόταση του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ως αποτέλεσμα, η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στον δείκτη Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) το 2018 αναμένεται να είναι μικρή, με βάση τις προτεινόμενες μεταβατικές διατάξεις.

Τον Ιανουάριο του 2017, το Συγκρότημα έκδωσε Ομόλογο Δευτεροβάθμιου Κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €250 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς, το Συγκρότημα θα συνεχίσει να εξετάζει ευκαιρίες για έκδοση Ομολόγου Δευτεροβάθμιου Κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ή/και Ομολόγου Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 τους επόμενους 12 μήνες. Αυτό θα ενισχύσει περαιτέρω την κεφαλαιακή βάση του Συγκροτήματος πολύ πριν την εφαρμογή της ελάχιστης απαίτησης ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL).

A.1.2 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα

Χρηματοδότηση

Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες

Στις 30 Ιουνίου 2017, η χρηματοδότηση της Τράπεζας από κεντρικές τράπεζες ανήλθε σε €900 εκατ., η οποία αποτελείται αποκλειστικά από χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, σε σύγκριση με τη χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες στις 31 Μαρτίου 2017 ύψους €870 εκατ. και στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ύψους €850 εκατ., η οποία αποτελείται από χρηματοδότηση από τον Μηχανισμό Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) ύψους €200 εκατ. και χρηματοδότηση από την ΕΚΤ

A. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 (συνέχεια)

A.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

A.1.2 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα (συνέχεια)

Χρηματοδότηση (συνέχεια)

Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες (συνέχεια)

ύψους €650 εκατ. Η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ύψους €900 εκατ. στο τέλος του τριμήνου αποτελείται από €830 εκατ. μέσω Στοχευμένων Πράξεων πιο Μακροπρόθεσμης Αναχρηματοδότησης (ΣΠΠΜΑ II), €40 εκατ. μέσω Πράξεων πιο Μακροπρόθεσμης Αναχρηματοδότησης (ΠΠΜΑ) και €30 εκατ. μέσω Πράξης Κύριας Αναχρηματοδότησης (ΠΚΑ).

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

Καταθέσεις

Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €16,584 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με €16,537 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2017 και €16,510 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Κατά τη διάρκεια του τριμήνου, οι καταθέσεις παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, με την έμφαση να μετατοπίζεται στην καταθετική σύνθεση και μπορεί τώρα να χρηματοδοτεί πλήρως το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο ανήλθαν σε €15,010 στις 30 Ιουνίου 2017, αποτελώντας το 91% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος. Οι καταθέσεις στην Κύπρο μειώθηκαν κατά €66 εκατ. κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2017. Σε σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες, οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά €234 εκατ. και οι καταθέσεις στην Κύπρο αυξήθηκαν κατά €82 εκατ. το β' τρίμηνο 2017. Το μερίδιο αγοράς επί των καταθέσεων της Τράπεζας στις καταθέσεις στην Κύπρο, ανήλθε σε 31.3% στις 30 Ιουνίου 2017. Οι καταθέσεις πελατών αποτελούσαν το 75% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2017. Ο δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις (Δ/Κ) ανήλθε σε 90% στις 30 Ιουνίου 2017, έναντι 95% στις 31 Μαρτίου 2017 και στις 31 Δεκεμβρίου 2016, σε σύγκριση με το υψηλό 151% στις 31 Μαρτίου 2014.

Ομόλογο μειωμένης εξασφάλισης

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

Ρευστότητα

Στις 30 Ιουνίου 2017, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας του Συγκροτήματος (ΔΚΡ) ανήλθε σε 108% (σε σύγκριση με 84% στις 31 Μαρτίου 2017 και 49% στις 31 Δεκεμβρίου 2016) και πληροί τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 80% (οι οποίες θα αυξηθούν στο 100% από την 1 Ιανουαρίου 2018). Στις 30 Ιουνίου 2017, η Τράπεζα δεν πληρούσε τις εποπτικές απαιτήσεις ρευστότητας σε σχέση με τις δραστηριότητες της στην Κύπρο. Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) αναμένεται να εφαρμοστεί την 1 Ιανουαρίου 2018, με ελάχιστη απαίτηση 100%. Στις 30 Ιουνίου 2017 ο ΔΚΣΧ του Συγκροτήματος, με βάση τα πρότυπα της Επιτροπής Βασιλείας III, ανήλθε σε 102% (σε σύγκριση με 98% στις 31 Μαρτίου 2017 και 95% στις 31 Δεκεμβρίου 2016). Μετά την αποπληρωμή του ΕΛΑ τον Ιανουάριο 2017, το Συγκρότημα έχει επικεντρωθεί στη βελτίωση της θέσης ρευστότητάς του, ώστε να πληροί τις κανονιστικές απαιτήσεις του δείκτη ΔΚΡ και ΔΚΣΧ.

A.1.3 Δάνεια

Τα δάνεια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €19,505 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017 σε σύγκριση με €20,011 στις 31 Μαρτίου 2017 και €20,130 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Τα δάνεια στην Κύπρο ανήλθαν σε €17,687 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017 αποτελώντας το 91% 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 38.7% στις 30 Ιουνίου 2017. Τα δάνεια στο Ηνωμένο Βασίλειο ανήλθαν σε €1,434 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017, αποτελώντας το 7% του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος. Τα νέα δάνεια ανήλθαν σε €1,143 εκατ. για το α' εξάμηνο (από τα οποία €845 εκατ. δόθηκαν στην Κύπρο και €298 εκατ. δόθηκαν από τη θυγατρική εταιρεία στο Ηνωμένο Βασίλειο), υπερδιπλασιασμένα σε σχέση με την ίδια περίοδο το προηγούμενο έτος.

Στις 30 Ιουνίου 2017, τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε €14,913 εκατ. (€15,649 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016) και περιλαμβάνουν καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες με λογιστική αξία €20 εκατ. τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση στις 30 Ιουνίου 2017, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 5.

A. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 (συνέχεια)

A.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

A.1.4 Ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου

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

Η επικέντρωση έχει στραφεί προς τον Τομέα Ιδιωτών και Μικρομεσαίων επιχειρήσεων, καθώς και στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια τα οποία έχουν τερματιστεί (τα οποία διαχειρίζεται η Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών), με την ανάκτηση των χρεών να γίνεται μέσω κατάσχεσης, ούτως ώστε να δοθούν λύσεις σε προβληματικές υποθέσεις και μη συνεργάσιμους δανειολήπτες, και με εισπράξεις μέσω της εξειδικευμένης μονάδας Διαχείρισης Καθυστερήσεων Τομέα Ιδιωτών και άλλων διαθέσιμων μέσων, ώστε να επιτευχθεί έγκαιρη και συνεχής επικοινωνία με πελάτες.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών μειώθηκαν κατά €450 εκατ. (6% τριμηνιαία μείωση) το β' τρίμηνο 2017 και κατά €748 εκατ. το α' εξάμηνο 2017. Η μείωση οφείλεται στις αναδιαρθρώσεις, τις συμφωνίες ανταλλαγής χρέους με ακίνητα (debt for asset swaps) και τις διαγραφές. Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ανήλθαν σε €7,561 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017 και αντιπροσωπεύουν το 39% του συνόλου των δανείων (δείκτης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών), σε σύγκριση με 40% στις 31 Μαρτίου 2017 και 41% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις βελτιώθηκε στο 61% στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με 54% στις 31 Μαρτίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις, λαμβάνοντας υπόψη τα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων, ανέρχεται σε 73% στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με 67% στις 31 Μαρτίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016.

	30.06.2017		31.03.2017	
	€ εκατ.	% του συνόλου των δανείων	€ εκατ.	% του συνόλου των δανείων
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	7,561	38.8%	8,011	40.0%
Αποτελούνται από:				
- Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα	1,420	7.3%	1,409	7.0%
- Απομειωμένα δάνεια	6,141	31.5%	6,602	33.0%
Εκ των οποίων:				
- απομειωμένα χωρίς καθυστέρηση	409	2.1%	379	1.9%
- απομειωμένα με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	29	0.1%	68	0.3%

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια με βάση την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΜΕΔ βάσει ΕΑΤ) μειώθηκαν κατά €620 εκατ. ή κατά 6% κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2017 και κατά €1.3 δις ή κατά 12% το α' εξάμηνο 2017 και ανήλθαν σε €9,752 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017 και αντιπροσωπεύουν το 50% του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 52% στις 31 Μαρτίου 2017 και 55% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Για τέταρτο συνεχόμενο τρίμηνο, η τριμηνιαία μείωση των ΜΕΔ υπερέβη τη μείωση των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, κυρίως λόγω της ικανοποιητικής απόδοσης των ΜΕΔ μετά την αναδιάρθρωσή τους που είχε ως αποτέλεσμα την έξοδο τους από την κατηγορία των ΜΕΔ εφόσον πληρούσαν τα κριτήρια. Το Συγκρότημα αναμένει η μείωση των ΜΕΔ να συνεχιστεί και παράλληλα εξετάζει ενεργά και άλλες διόδους για επιτάχυνση της μείωσης αυτής. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ με προβλέψεις βελτιώθηκε στο 48% στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με 42% στις 31 Μαρτίου 2017 και 41% στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα ΜΕΔ καλύπτονται πλήρως. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ λαμβάνοντας υπόψη τα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων, ανερχόταν σε 60% στις 30 Ιουνίου 2017, σε σύγκριση με 55% στις 31 Μαρτίου 2017 και 54% στις 31 Δεκεμβρίου 2016.

	30.06.2017		31.03.2017	
	€ εκατ.	% του συνόλου των δανείων	€ εκατ.	% του συνόλου των δανείων
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ) (βάσει ΕΑΤ)	9,752	50.0%	10,372	51.8%
Εκ των οποίων:				
- ΜΕΔ ρυθμισμένα χωρίς απομείωση και χωρίς καθυστέρηση	1,558	8.0%	1,572	7.9%

A. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 (συνέχεια)

A.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

A.1.5 Μονάδα Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU)

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (ΔΔΑ) ανέλαβε ακίνητα ύψους €101 εκατ., μέσω συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με ακίνητα το β' τρίμηνο 2017 (μείωση 21% σε τριμηνιαία βάση) και €229 εκατ. το α' εξάμηνο 2017. 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 €30 εκατ. το β' τρίμηνο 2017, σε σύγκριση με €110 εκατ. το α' τρίμηνο 2017 και πωλήσεις ακινήτων ύψους €140 εκατ. το α' εξάμηνο 2017. Επιπλέον, κατά το β' τρίμηνο 2017, το Συγκρότημα πώλησε ακίνητο με λογιστική αξία ύψους €10 εκατ., το οποίο είχε ταξινομηθεί ως επένδυση σε ακίνητα. Μετά τις 30 Ιουνίου 2017, το Συγκρότημα ολοκλήρωσε επιπρόσθετες πωλήσεις ακινήτων ύψους €35 εκατ.

Από την αρχή του έτους, το Συγκρότημα υπέγραψε αγοραπωλητήριες συμφωνίες για πωλήσεις ακινήτων στην Κύπρο με τιμή συμβολαίου ύψους €30 εκατ., επιπρόσθετα από τις εκτελεσθείσες αγοραπωλητήριες συμφωνίες με τιμή συμβολαίου ύψους €218 εκατ.

Στις 30 Ιουνίου 2017, η ΔΔΑ διαχειριζόταν ακίνητα με λογιστική αξία ύψους €1.5 δις.

Ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ (Συγκρότημα) (€ εκατ.)	A' Εξάμηνο 2017	B' Τρίμηνο 2017	2016
Αρχικό Υπόλοιπο	1,427	1,436	542
Προσθήκες	229	101	1,086
Πωλήσεις	(140)	(30)	(166)
Τελικό Υπόλοιπο	1,502	1,502	1,427

Ανάλυση ανά είδος και χώρα 30 Ιουνίου 2017 (€ εκατ.)	Κύπρος	Ελλάδα	Ρουμανία	Σύνολο
Οικιστικά	115	32	9	156
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	279	54	10	343
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	87	52	1	140
Ξενοδοχεία	64	1	-	65
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	785	5	7	797
Ακίνητα υπό κατασκευή	1	-	-	1
Σύνολο	1,331	144	27	1,502

31 Δεκεμβρίου 2016 (€ εκατ.)	Κύπρος	Ελλάδα	Ρουμανία	Σύνολο
Οικιστικά	90	37	9	136
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	256	56	12	324
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	82	53	1	136
Ξενοδοχεία	74	1	-	75
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	739	6	10	755
Ακίνητα υπό κατασκευή	1	-	-	1
Σύνολο	1,242	153	32	1,427

A. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 (συνέχεια)

A.1 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

A.1.6 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 2017 έχει ως ακολούθως:

€ εκατ.	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Ελλάδα	240	283
Ρουμανία	108	149
Σερβία	9	42
Ρωσία	38	44

Σύμφωνα με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για έξοδο από τις μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό, οι δραστηριότητες του υποκαταστήματος της Bank of Cyprus Romania αναμένονται να τερματιστούν κατά τη διάρκεια του 2017, κατόπιν λήψης όλων των εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του υποκαταστήματος θα μεταφερθούν σε άλλες εταιρίες του Συγκροτήματος.

Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2017, υπήρχε έκθεση στη Ελλάδα, ύψους €173 εκατ. (σε σύγκριση με €195 εκατ. στην Ελλάδα και €54 εκατ. στη Ρουμανία στις 31 Μαρτίου 2017) οι οποίες δεν αναγνωρίστηκαν ως μη κύριες δραστηριότητες, καθώς θεωρούνται από τη Διοίκηση ότι αποτελούν έκθεση στα πλαίσια των συνήθων εργασιών του Συγκροτήματος. Στις 30 Ιουνίου 2017, δεν υπήρχε έκθεση στη Ρουμανία η οποία δεν αναγνωρίστηκε ως μη κύρια δραστηριότητα.

A.2 Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

A.2.1 Συνολικά Έσοδα

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2017	Α' εξάμηνο 2016	Β' τρίμηνο 2017	Α' τρίμηνο 2017	τριμηνιαία ±%	Α' εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	316	360	160	156	2%	-12%
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	88	74	45	43	4%	19%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	23	15	12	11	5%	48%
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	25	15	10	34%	-1%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	10	2	1	9	-80%	354%
Λοιπά έσοδα	8	6	4	4	32%	50%
Μη επιτοκιακά έσοδα	154	122	77	77	0%	27%
Σύνολο εσόδων	470	482	237	233	2%	-2%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	3.37%	3.59%	3.38%	3.33%	+5 μ.β.*	-22 μ.β.*
Μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.)	18,952	20,213	18,996	19,027	0%	-6%

* 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 2017 ανήλθαν σε €316 εκατ. και 3.37% αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 12% σε σύγκριση με €360 εκατ. το προηγούμενο έτος, αντικατοπτρίζοντας το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και τη μείωση στο σύνολο των δανείων κυρίως λόγω των συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με περιουσιακά στοιχεία (debt for asset swaps). Τα καθαρά έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €160 εκατ. και 3.38% αντίστοιχα, στα ίδια επίπεδα με το α' τρίμηνο 2017.

Ο μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθε σε €18,952 εκατ., μειωμένος κατά 6% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω των συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με περιουσιακά στοιχεία (debt for asset swaps). Ο μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το β' εξάμηνο 2017 ανήλθε σε €18,996 εκατ., παραμένοντας σε παρόμοια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €154 εκατ. με επαναλαμβανόμενα έσοδα αποτελούμενα από καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ύψους €88 εκατ. και καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €25 εκατ. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €77 εκατ. (στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο), αποτελούμενα κυρίως από καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ύψους €45 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα ύψους €12 εκατ. και καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €15 εκατ. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 αυξήθηκαν κατά 27% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της εισαγωγής νέων και αυξημένων χρεώσεων και προμηθειών κατά το δ' τρίμηνο του 2016. Τα έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες ανήλθαν σε €15 εκατ. για το β' τρίμηνο 2017, αυξημένα κατά 34% σε τριμηνιαία βάση, ως αποτέλεσμα της καλύτερης επίδοσης των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών, κυρίως λόγω της αύξησης νέας εργασίας, καλύτερης απόδοσης των επενδύσεων και χαμηλότερα επίπεδα των ασφαλιστικών απαιτήσεων. Το υπόλοιπο μέρος των μη επιτοκιακών εσόδων για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε κέρδος €17 εκατ. (σε σχέση με €24 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο), το οποίο περιλαμβάνει καθαρό κέρδος ύψους €1 εκατ. από την πώληση ακινήτων από τη ΔΔΑ (σε σύγκριση με €11 εκατ. για το προηγούμενο τρίμηνο).

Τα συνολικά έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €470 εκατ., σε σύγκριση με €482 εκατ. για το α' εξάμηνο 2016 (2% μείωση σε ετήσια βάση), με τη μείωση στα συνολικά έσοδα να αντικατοπτρίζει κυρίως τη μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους. Τα συνολικά έσοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €237 εκατ., σε σύγκριση με €233 εκατ. για το α' τρίμηνο 2017.

A.2 Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

A.2.2 Συνολικά έξοδα

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2017	A' εξάμηνο 2016	B' τρίμηνο 2017	A' τρίμηνο 2017	τριμηνιαία ±%	A' εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
Κόστος προσωπικού	(111)	(117)	(57)	(54)	6%	-5%
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(85)	(75)	(44)	(41)	7%	13%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(196)	(192)	(101)	(95)	6%	2%
Ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και εισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης	(18)	(10)	(6)	(12)	-53%	85%
Σύνολο εξόδων	(214)	(202)	(107)	(107)	0%	6%

Τα συνολικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €214 εκατ., εκ των οποίων 52% αφορά κόστος προσωπικού (€111 εκατ.), 40% αφορούν άλλα λειτουργικά έξοδα (€85 εκατ.) και 8% αφορά ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και συνεισφορά στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (ΕΤΕ) (€18 εκατ.). Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €107 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €101 εκατ., σε σύγκριση με €95 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο (αυξημένα κατά 6% σε ετήσια βάση). Το κόστος προσωπικού για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε €57 εκατ. αυξημένο κατά 6% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω των δεδουλευμένων προσαυξήσεων των υπαλλήλων μετά την ανανέωση της συλλογικής σύμβασης με τη συνδικαλιστική οργάνωση των τραπεζικών υπαλλήλων. Τα άλλα λειτουργικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €44 εκατ., αυξημένα κατά 7% σε τριμηνιαία βάση, κυρίως λόγω της αύξησης στα έξοδα προβολής, στις συμβουλευτικές και άλλες επαγγελματικές αμοιβές κατά το β' τρίμηνο 2017. Η ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και η συνεισφορά ΕΤΕ για το β' τρίμηνο 2017, ανήλθε σε €6 εκατ., σε σύγκριση με €12 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο. Η μείωση σχετίζεται με την ετήσια συνεισφορά ΕΤΕ για το 2017, η οποία είχε λογιστεί πλήρως κατά το α' τρίμηνο 2017 σύμφωνα με τις πρόνοιες των ΔΠΧΑ.

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθε σε 46%. Αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και τη συνεισφορά στο ΕΤΕ, ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθε σε 42%. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε 45%, σε σύγκριση με 46% για το α' τρίμηνο 2017. Αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και τη συνεισφορά στο ΕΤΕ, ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε 43% σε σύγκριση με 41% το α' τρίμηνο 2017, κυρίως λόγω αύξησης του κόστους προσωπικού σχετικά με τον προκαταρκτικό αντίκτυπο από την ανανέωση της συλλογικής σύμβασης με τη συνδικαλιστική οργάνωση των τραπεζικών υπαλλήλων.

A.2.3 (Ζημιά)/κέρδη πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2017	A' εξάμηνο 2016	B' τρίμηνο 2017	A' τρίμηνο 2017	τριμηνιαία ±%	A' εξάμηνο ο (σε ετήσια βάση) ±%
Λειτουργικά κέρδη	256	280	130	126	3%	-9%
Προβλέψεις	(656)	(158)	(592)	(64)	829%	316%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(36)	(22)	(4)	(32)	-86%	67%
Προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα	(35)	0	(18)	(17)	11%	-
Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων	(727)	(180)	(614)	(113)	450%	306%
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	4	2	2	2	5%	146%
(Ζημιά)/κέρδη πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης	(467)	102	(482)	15	-	-

Τα λειτουργικά κέρδη για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €256 εκατ., σε σύγκριση με €280 εκατ. το α' εξάμηνο 2016 (μειωμένα κατά 9% σε ετήσια βάση). Η μείωση αντικατοπτρίζει κυρίως τα μειωμένα καθαρά έσοδα από τόκους και αυξημένα έξοδα εκτός του κόστους προσωπικού, περιλαμβανομένου και της συνεισφοράς στο ΕΤΕ. Τα λειτουργικά κέρδη για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €130 εκατ., σε σύγκριση με €126 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο.

Οι προβλέψεις για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €656 εκατ., σε σύγκριση με €158 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Οι προβλέψεις για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €592 εκατ. (σε σύγκριση με €64 εκατ. το α' τρίμηνο 2017), μετά τις επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ., αυξάνοντας τον δείκτη κάλυψης δανείων στο 48%, πλησίον στο μεσοπρόθεσμο στόχο του 50%. Τα αυξημένα επίπεδα των προβλέψεων αντικατοπτρίζουν τις αλλαγές στις παραδοχές των προβλέψεων της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης της στρατηγικής του Συγκροτήματος για πιο ενεργή διερεύνηση άλλων καινοτόμων στρατηγικών επιλογών για περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης κινδύνου στον ισολογισμό και ολοκληρώνουν τον συνεχή εποπτικό διάλογο με την ΕΚΤ για το εν λόγω θέμα.

A.2 Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

A.2.3 (Ζημιά)/κέρδη πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης (συνέχεια)

Μετά τις επιπρόσθετες προβλέψεις, η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων για το α' εξάμηνο 2017 αναλογεί σε 4.2% επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με τη χρέωση προβλέψεων ύψους 1.3% για το α' τρίμηνο 2017. Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων για το α' εξάμηνο 2017 περιλαμβάνοντας τις απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναλογεί σε 4.3% επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 1.7% για το α' τρίμηνο 2017 και για το έτος 2016. Ποσό ύψους περίπου €500 εκατ. που αντικατοπτρίζει τη μη-επαναλαμβανόμενη χρέωση από τις τροποποιήσεις στις παραδοχές των προβλέψεων περιλαμβάνεται στη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (cost of risk) αλλά δεν έχει ετησιοποιηθεί.

Στις 30 Ιουνίου 2017, οι συσσωρευμένες προβλέψεις, περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και περιλαμβανομένων των προβλέψεων για στοιχεία εκτός ισολογισμού, ανήλθαν σε €4,638 εκατ. (σε σύγκριση με €4,334 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2017 και €4,519 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2016) και αναλογούν σε 23.8% επί του συνόλου των δανείων (σε σύγκριση με 21.7% στις 31 Μαρτίου 2017 και 22.4% στις 31 Δεκεμβρίου 2016). Η αύξηση των συσσωρευμένων προβλέψεων κατά το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε €304 εκατ. και οφείλεται κυρίως στις αυξημένες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. Η μείωση στις συσσωρευμένες προβλέψεις κατά το προηγούμενο τρίμηνο ανερχόταν σε €185 εκατ.

Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €36 εκατ., σε σύγκριση με €22 εκατ. το α' εξάμηνο 2016 (αυξημένα κατά 67% σε ετήσια βάση) και επηρεάστηκαν κυρίως από απομειώσεις αναφορικά με παρελθοντικές εκθέσεις και ζημιές απομείωσης αποθεμάτων ακινήτων σε Ελλάδα και Ρουμανία. Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €4 εκατ. (σε σύγκριση με €32 εκατ. για το α' τρίμηνο 2017), κυρίως αναφορικά με ζημιές απομείωσης ακινήτων στην Ελλάδα.

Οι προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €18 εκατ. σε σύγκριση με €17 εκατ. για το προηγούμενο τρίμηνο. Τα αυξημένα επίπεδα κατά το β' τρίμηνο 2017 περιλαμβάνουν χρεώσεις προβλέψεων ύψους €13 εκατ. που αφορούν δικαστικές υποθέσεις για τίτλους που εκδόθηκαν από την Τράπεζα μεταξύ του 2007 και 2011 και €5 εκατ. χρεώσεις προβλέψεων για προσφυγές αναφορικά με τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η χρέωση για το α' τρίμηνο 2017 σχετίζεται κυρίως με το πρόστιμο το οποίο έχει επιβάλει η Κυπριακή Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού. Το πρόστιμο αφορά καταγγελίες που έγιναν το 2010 σχετικά με ισχυριζόμενη κατάχρηση της δεσπόζουσας θέσης που κατείχε η Τράπεζα στην αγορά συναλλαγών με κάρτες.

A.2.4 (Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία

€ εκατ.	A' εξάμηνο 2017	A' εξάμηνο 2016	B' τρίμηνο 2017	A' τρίμηνο 2017	τριμηνιαία ±%	A' εξάμηνο (σε ετήσια βάση) ±%
(Ζημιά)/κέρδη πριν τη φορολογία και τα έξοδα αναδιάρθρωσης	(467)	102	(482)	15	-	-
Φορολογία	(72)	(12)	(66)	(6)	939%	490%
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	(6)	(1)	(0)	45%	-90%
(Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης	(540)	84	(549)	9	-	-
Έξοδα συμβούλων, Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	(14)	(87)	(7)	(7)	-10%	-84%
Καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	-	59	-	-	-	-100%
(Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία	(554)	56	(556)	2	-	-

Η χρέωση **φορολογίας** για το α' εξάμηνο ανήλθε σε €72 εκατ., σε σύγκριση με €12 εκατ. το α' εξάμηνο 2016. Η χρέωση φορολογίας για το β' τρίμηνο ανήλθε σε €66 εκατ., σε σύγκριση με €6 εκατ. το α' τρίμηνο 2017. Η αύξηση οφείλεται στη μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά €62 εκατ., λόγω της αύξησης στις προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και την αξιολόγηση της πιθανής ανάκτησης της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης.

Η ζημιά μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €540 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €84 εκατ. το α' εξάμηνο 2016. Η ζημιά μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €549 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €9 εκατ. το α' τρίμηνο 2017.

Τα έξοδα συμβούλων, το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €14 εκατ. σε σύγκριση με €87 εκατ. για το α' εξάμηνο 2016 (μειωμένα κατά 84% σε ετήσια βάση).

A.2 Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

A.2.4 (Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία (συνέχεια)

Η αύξηση στα έξοδα συμβούλων, στο Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και στα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης του προηγούμενου έτους οφείλεται κυρίως στο Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης. Τα έξοδα συμβούλων, το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθαν σε €7 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2016 ανήλθαν σε €59 εκατ. τα οποία σχετίζονται κυρίως με κέρδη από την πώληση της επένδυσης στη Visa Europe.

Η ζημιά μετά τη φορολογία που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθε σε €554 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €56 εκατ. για το α' εξάμηνο 2016. Η ζημιά μετά τη φορολογία που αναλογεί στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το β' τρίμηνο 2017 ανήλθε σε €556 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €2 εκατ. για το α' τρίμηνο 2017.

B. Λειτουργικό περιβάλλον

Μετά από παρατεταμένη ύφεση, η Κύπρος επέστρεψε σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2015 και μετέπειτα. Ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιταχύνθηκε την επόμενη περίοδο, στο 2.8% το 2016, στο 3.7% το πρώτο τρίμηνο του 2017 σε εποχικά διορθωμένη βάση, και 3.5% το δεύτερο τρίμηνο. Η αναπτυξιακή δυναμική αναμένεται να διατηρηθεί μεσοπρόθεσμα και να υποστηριχθεί από την ιδιωτική κατανάλωση, τη σταδιακή αύξηση των επενδύσεων, τη μείωση της ανεργίας και τις ευνοϊκές εξελίξεις στον τομέα του τουρισμού και των διεθνών επιχειρηματικών υπηρεσιών.

Η τουριστική δραστηριότητα παραμένει έντονη, υποβοηθούμενη από την αβεβαιότητα που δημιουργείται σε ανταγωνιστικούς προορισμούς, λόγω γεωπολιτικών εξελίξεων. Οι αφίξεις τουριστών έφτασαν στα 3.2 εκατ. το 2016 σύμφωνα με την Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία, που αποτελεί αριθμό ρεκόρ και συνέχισαν να αυξάνονται μέσα στους πρώτους επτά μήνες του 2017, κατά 15% περίπου, από την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Στην αγορά εργασίας, το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε σημαντικά στο 11% το δεύτερο τρίμηνο σε εποχικά διορθωμένη βάση, σύμφωνα με την Eurostat, σε σύγκριση με μέγιστο ποσοστό 16.6% το πρώτο τρίμηνο του 2015. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή σημείωσε αύξηση για πρώτη φορά από το 2013, κατά 1%, μέσα στους πρώτους επτά μήνες του έτους, σύμφωνα με στοιχεία της Κυπριακής Στατιστικής Υπηρεσίας. Στην αγορά ακινήτων η ζήτηση αυξάνεται, όπως φαίνεται από τον αυξανόμενο αριθμό πωλητήριων συμβολαίων που κατατίθενται στο κτηματολόγιο. Ο Δείκτης Τιμών Κατοικιών της Κεντρικής Τράπεζας αυξήθηκε κατά 0.2% το πρώτο τρίμηνο του 2017 σε σχέση με την ίδια περίοδο το προηγούμενο έτος και αυξήθηκε κατά 0.3% σε σχέση με το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο.

Στον τομέα των δημόσιων οικονομικών, ο προϋπολογισμός της γενικής κυβέρνησης παραμένει σχεδόν ισοσκελισμένος από το 2014 και μετά εξαιρουμένου του κόστους ανακεφαλαιοποίησης του Συνεργατικού Πιστωτικού Τομέα. Το δημόσιο χρέος αυξήθηκε στο 107.8% του ΑΕΠ στα τέλη του 2016, σύμφωνα με την Eurostat. Η Κύπρος υπερέβη σταθερά τους δημοσιονομικούς της στόχους κατά τη διάρκεια του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής αλλά και μετά την έξοδο από αυτό. Σύμφωνα πάλι με την Eurostat, το πρωτογενές πλεόνασμα το 2016 ήταν 3% του ΑΕΠ και ο προϋπολογισμός της γενικής κυβέρνησης ήταν επίσης σε πλεόνασμα 0.4% του ΑΕΠ.

Συνολικά, οι μεσοπρόθεσμες προοπτικές της οικονομίας παραμένουν ευνοϊκές. Σύμφωνα με το Υπουργείο Οικονομικών ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ την περίοδο 2017-2019, αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο 2.8% κατά μέσο όρο. Οι παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν θετικά τις προοπτικές της οικονομίας συνδέονται με μεγαλύτερη περίοδο χαμηλών τιμών πετρελαίου, περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών μεγεθών στην ευρωζώνη και την ενίσχυση των επενδυτικών δαπανών, καθώς οι τιμές των ακινήτων σταθεροποιούνται και καθώς θα υλοποιούνται έργα στον τομέα του τουρισμού, της ενέργειας και των δημοσίων έργων.

Εντούτοις, παραμένουν κίνδυνοι αρνητικών ανατροπών. Οι κίνδυνοι αυτοί σχετίζονται με τα υψηλά επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων, το μέγεθος του δημοσίου χρέους σε σχέση με το ΑΕΠ, και με πιθανή επιδείνωση του εξωτερικού περιβάλλοντος. Αυτό πιθανό να περιλαμβάνει τη βραδύτερη ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο με υποτίμηση της Αγγλικής Στερλίνας ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας γύρω από την έξοδο του από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι άμεσες συνέπειες για την Κύπρο από μια έξοδο, θα προέλθουν κυρίως από την τουριστική δραστηριότητα. Η πιθανή μείωση στις αφίξεις των τουριστών από το Ηνωμένο Βασίλειο δύναται να περιοριστεί, τουλάχιστο εν μέρει, από την αύξηση των αφίξεων από άλλους προορισμούς, καθώς βελτιώνεται η αεροπορική συνδεσιμότητα της χώρας. Η πολιτική αβεβαιότητα στην Ευρώπη, είτε λόγω εξόδου του Ηνωμένου Βασιλείου είτε λόγω της προσφυγικής κρίσης, πιθανόν να οδηγήσει σε αυξημένη οικονομική αβεβαιότητα και να υπομονεύσει την εμπιστοσύνη σε οικονομικά θέματα.

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο ενδυνάμωσης της οικονομίας και μείωσης των ανισορροπιών, η κυπριακή κυβέρνηση επωφελήθηκε από σειρά αναβαθμίσεων της πιστοληπτικής της αξιολόγησης. Πιο πρόσφατα, τον Ιούλιο 2017, ο Οίκος Moody's Investors Service, αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της κυπριακής κυβέρνησης κατά μία βαθμίδα σε Βa3 από Β1 και διατήρησε την προοπτική σε θετικό ορίζοντα. Αντίστοιχα τον Μάρτιο 2017, η S&P Global Ratings αναβάθμισε την κυπριακή κυβέρνηση σε ΒΒ+, κατηγορία η οποία είναι μόνο μία βαθμίδα χαμηλότερη της επενδυτικής βαθμίδας. Οι βασικοί λόγοι αυτών των αναβαθμίσεων ήταν οι υψηλότερες οικονομικές επιδόσεις από ότι αναμενόταν, η πρόοδος που σημειώθηκε στον τραπεζικό τομέα και η συστηματική υπερκάλυψη των δημοσιονομικών στόχων.

Γ. Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Με τις δραστηριότητες στην Κύπρο να αντιπροσωπεύουν το 91% των δανείων, καθώς και το 91% των καταθέσεων, η χρηματοοικονομική επίδοση του Συγκροτήματος είναι άμεσα συνδεδεμένη με την ανάπτυξη της Κυπριακής οικονομίας, όπως επίσης και με τις λειτουργικές συνθήκες, και ως εκ τούτου θα ωφεληθεί από την πορεία ανάκαμψης της χώρας.

Η στρατηγική επικέντρωσης του Συγκροτήματος αποτελείται από την αναμόρφωση του επιχειρηματικού μοντέλου για ανάπτυξη των κύριων δραστηριοτήτων του στην Κύπρο μέσω μιας πολιτικής συνετού νέου δανεισμού και ανάπτυξης των δραστηριοτήτων στο Ηνωμένο Βασίλειο. Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας είναι επαρκής και το Συγκρότημα αναμένει να συνεχίσει να είναι σε θέση να στηρίζει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας μέσω της παροχής νέων δανείων. 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. Η Τράπεζα στοχεύει στην προσεγμένη επέκταση των δραστηριοτήτων της στο Ηνωμένο Βασίλειο, παραμένοντας συνεπής με το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων του Συγκροτήματος και το κανονιστικό περιβάλλον. Μέσω επιλεκτικής παρουσίας σε Λονδίνο και Μπέρμιγχαμ και με χρηματοδότηση από τη λιανική αγορά, η στρατηγική του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι η ανάπτυξη των εργασιών του στην αγορά ακινήτων, συγκεκριμένα στην επαγγελματική αγορά-προς-ενοικίαση και τη διεύρυνση προσφοράς προϊόντων στην αγορά στεγαστικών δανείων, λογαριασμών ταμειυτηρίου, τρεχούμενων λογαριασμών και προϊόντων για μικρομεσαίες επιχειρήσεις, επαγγελματίες και για Κύπριους κάτοικους.

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. 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 και ως εκ τούτου διαφοροποιούν περαιτέρω τις ροές εισοδημάτων του Συγκροτήματος. Τα καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες για το α' εξάμηνο 2017 ανήλθαν σε €25 εκατ. (στα ίδια επίπεδα με το α' εξάμηνο 2016), αποτελώντας το 16% των μη επιτοκιακών εσόδων.

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

Στις 19 Ιανουαρίου 2017, η BOC Holdings εισήχθη για διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών του Λονδίνου (London Stock Exchange, LSE) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ). Η εισαγωγή των μετοχών στο LSE αποτελεί ακόμη ένα σημαντικό ορόσημο στην εκπλήρωση των στρατηγικών στόχων του Συγκροτήματος. Η εισαγωγή αυτή αναμένεται να ενισχύσει τη ρευστότητα διαπραγμάτευσης των μετοχών, η οποία θα ενισχύσει την προβολή του Συγκροτήματος και θα οδηγήσει σε μια πιο διευρυμένη βάση επενδυτών ικανή να στηρίζει το Συγκρότημα μακροπρόθεσμα. Τα πιο πάνω αναμένεται να ενδυναμώσουν περαιτέρω την εμπιστοσύνη όλων των ενδιαφερόμενων μερών προς το Συγκρότημα. Η BOC Holdings εξακολουθεί να εργάζεται για εισαγωγή των μετοχών της στην premium κατηγορία του LSE και προτίθεται να προχωρήσει στην υποβολή αίτησης για εισαγωγή στην κατηγορία αυτή στο μέλλον, με στόχο να θεωρηθεί επιλέξιμη για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK.

Δ. 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 και στο Ηνωμένο Βασίλειο**
- **Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας**
- **Δημιουργία αξίας** για τους μετόχους και για άλλα ενδιαφερόμενα μέρη

ΒΑΣΙΚΟΙ ΠΥΛΩΝΕΣ	ΣΧΕΔΙΟ ΔΡΑΣΗΣ
1. Σημαντική μείωση του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου	<ul style="list-style-type: none"> • Διατήρηση της θετικής δυναμικής των αναδιαρθρώσεων • Επικέντρωση στο τερματισμένο χαρτοφυλάκιο (στην υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών) – «ταχύτερη συναινετική ανταλλαγή χρέους με περιουσιακά στοιχεία μέσω της ΔΔΑ» • Διαχείριση ακινήτων από τη ΔΔΑ • Διερεύνηση εναλλακτικών μέτρων μείωσης των ΜΕΔ, όπως πωλήσεις ΜΕΔ, τιτλοποιήσεις κλπ.
2. Περαιτέρω βελτίωση της χρηματοδοτικής δομής	<ul style="list-style-type: none"> • Επικέντρωση στη μορφή και στο κόστος καταθετικών προϊόντων • Αύξηση του συνόλου των δανείων τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του πλαισίου των πρόσθετων δανειακών απαιτήσεων της ΕΚΤ • Περαιτέρω διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης
3. Διατήρηση κατάλληλης κεφαλαιακής επάρκειας	<ul style="list-style-type: none"> • Με εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων • Πιθανή έκδοση Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (AT1)
4. Επικέντρωση σε κύριες αγορές	<ul style="list-style-type: none"> • Στοχευμένος δανεισμός σε πολλά υποσχόμενους τομείς στην Κύπρο για χρηματοδότηση της ανάκαμψης της οικονομίας • Δημιουργία νέου δανεισμού, διατηρώντας παράλληλα τις υφιστάμενες αποδόσεις δανεισμού • Διαφοροποίηση εσόδων μέσω αύξησης των προμηθειών και δικαιωμάτων από διεθνείς υπηρεσίες και συναλλαγές, της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μέσω υπηρεσιών wealth management και ασφαλειών • Προσεγμένη επέκταση των δραστηριοτήτων του Ηνωμένου Βασιλείου, με επέκταση της θυγατρικής του στο Ηνωμένο Βασίλειο
5. Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας	<ul style="list-style-type: none"> • Σημαντική εξοικονόμηση μέσω ενός στοχευμένου προγράμματος μειώσεων • Εισαγωγή τεχνολογίας / διαδικασιών για τη βελτίωση των διαύλων επικοινωνίας και τη μείωση του κόστους • Πολιτικές ανθρώπινου δυναμικού που στοχεύουν στην αύξηση της παραγωγικότητας
6. Δημιουργία απόδοσης	<ul style="list-style-type: none"> • Δημιουργία κατάλληλης αναλόγως κινδύνου μεσοπρόθεσμης απόδοσης

Δ. Προοπτικές (συνέχεια)

Ο ακόλουθος πίνακας δείχνει την απόδοση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους Μεσοπρόθεσμους Στόχους.

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης Συγκροτήματος		Δεκέμβριος 2016	Ιούνιος 2017	Μεσοπρόθεσμοι Στόχοι	Προκαταρκτική Καθοδήγηση για το 2018
Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	41%	39%	<20%	<30%
	Δείκτης ΜΕΔ	55%	50%	<30%	<40%
	Ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ με προβλέψεις	41%	48%	>50%	Έχει σχεδόν επιτευχθεί. Αναμένεται να αυξηθεί σε περίπου 55% τον Ιανουάριο 2018
	Χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk) (ετησιοποιημένη βάση)*	1.7%	4.2%*	<1.0%	~1.0%
	Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	95%	90%	90-110%	<100%
Κεφάλαιο	Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1)	14.5%	12.3%	>13%	>13%**
	Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	14.6%	13.8%	>15%	>15%**
Αποδοτικότητα	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	3.47%	3.37%	~3.00%	Πίεση προς τα κάτω λόγω χαμηλού επιτοκιακού περιβάλλοντος και δυναμικής δείκτη Δανείων προς Καταθέσεις
	Καθαρά δικαιώματα και προμήθειες / Σύνολο εσόδων	17%***	19%	>20%	Έχει επιτευχθεί αλλά συνεχίζονται προσπάθειες για περαιτέρω βελτίωση
	Δείκτης κόστος προς έσοδα	41%	46%****	40-45%	Πίεση στον δείκτη λόγω μειωμένων εσόδων
Ισολογισμός	Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	€22.2 bn	€22.1 bn	>€25 bn	Αναμένεται να ανέλθει σε περίπου €24 δις μέχρι τον Δεκ' 2018
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	Βασικά κέρδη ανά μετοχή*****	0.71	(124.19)		~€0.40

* Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων για το α' εξάμηνο 2017 περιλαμβανομένου των απομειώσεων άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναλογεί σε 4.3% επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 1.7% ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων για το α' τρίμηνο 2017 και για το 2016. Ποσό ύψους περίπου €500 εκατ. που αντικατοπτρίζει τη μη-επαναλαμβανόμενη χρέωση από τις τροποποιήσεις στις παραδοχές των προβλέψεων περιλαμβάνεται στη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (cost of risk), αλλά δεν έχει ετησιοποιηθεί.

** Λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 με μεταβατικές διατάξεις (σύμφωνα με την πρόταση του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης).

*** Τα καθαρά δικαιώματα και προμήθειες ως προς το σύνολο των εσόδων για τον Δεκέμβρη 2016 δεν περιλαμβάνουν μη επαναλαμβανόμενα έσοδα ύψους περίπου €7 εκατ.

**** Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το α' εξάμηνο 2017 αναπροσαρμοσμένος για την ειδική εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο και τη συνεισφορά στο ΕΤΕ, ανέρχεται σε 42% σε σύγκριση με 39% το έτος 2016.

***** Η προκαταρκτική καθοδήγηση για το 2018 αναφορικά με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή δεν περιλαμβάνει την επίδραση από οποιοδήποτε μη προγραμματισμένες ή απρόβλεπτες συναλλαγές μείωσης κινδύνου, ή από μακροοικονομικά γεγονότα.

Ε. Όροι και Επεξηγήσεις

Δάνεια	Τα δάνεια αναφέρονται πριν την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα (η διαφορά μεταξύ του συμβατικού ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) ύψους €812 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2017 (σε σύγκριση με €869 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2017).
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ορίζονται ως τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και τα απομειωμένα δάνεια (απομειωμένα είναι τα δάνεια (i) για τα οποία έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη απομείωσης σε ατομική βάση ή (ii) για τα οποία υφίστανται ζημιές κατά την αρχική αναγνώριση ή (iii) πελατών στην Υπηρεσία Ανάκτησης Χρεών).
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 δανείων και των καταθέσεων που κατέχονται προς πώληση.
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 είναι το κόστος προσωπικού και τα άλλα λειτουργικά έξοδα με εξαίρεση τα έξοδα αναδιάρθρωσης ως προς το σύνολο των εσόδων, με εξαίρεση τα κέρδη/(ζημιές) από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων. Τα έξοδα αναδιάρθρωσης ανήλθαν σε €13.8 εκατ., €7.3 εκατ., €114.3 εκατ. και €87.4 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017, για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2016, αντίστοιχα. Τα κέρδη πριν τη φορολογία από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων ανήλθαν σε €0 εκατ., €0 εκατ., €59.2 εκατ. και €59.2 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017, για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2016, αντίστοιχα.
Δείκτης μόχλευσης	Ο δείκτης μόχλευσης είναι το ποσοστό του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων 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. Μέρος των διαγραφών, 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 που υπόκεινται στους όρους συμφωνίας και την ικανοποιητική επίδοση.
Ειδική εισφορά	Αφορά εισφορά επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο.
Έξοδα συμβούλων, το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης	Αποτελούνται κυρίως από: 1) 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 και 2) κόστος Σχεδίου Εθελούσιας Αποχώρησης.
(Ζημιά)/κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης	Η ζημιά/τα κέρδη μετά τη φορολογία δεν περιλαμβάνουν τα έξοδα συμβούλων, το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης, καθώς και τα καθαρά κέρδη από πώληση με κύριων περιουσιακών στοιχείων.
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις	Δάνεια και απαιτήσεις μετά τις συσσωρευμένες προβλέψεις.

Ε. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς τα συνολικά έσοδα	Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς τα συνολικά έσοδα υπολογίζονται με τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ως προς το σύνολο των εσόδων, με εξαίρεση τα κέρδη/(ζημιές) από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων. Τα κέρδη πριν τη φορολογία από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων ανήλθαν σε €0 εκατ., €0 εκατ., €59.2 εκατ. και €59.2 εκατ. για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017, για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2016, αντίστοιχα. Ο δείκτης ύψους 17% για το 2016 δεν περιλαμβάνει μη επαναλαμβανόμενα έσοδα περίπου €7 εκατ.
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 αμοιβές από αμοιβαία κεφάλαια) και παράγωγα.
Κέρδη ανά μετοχή	Η προκαταρκτική καθοδήγηση για το 2018 αναφορικά με τα βασικά κέρδη ανά μετοχή δεν περιλαμβάνει την επίδραση από οποιεσδήποτε 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, τα κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας, τα έξοδα συμβούλων, το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης και τα άλλα έξοδα αναδιάρθρωσης, καθώς και τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων (όπου εφαρμόζεται).
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων	Τα λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται ως τα λειτουργικά κέρδη 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.
Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων	Ο μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων από την αρχή του έτους και το τέλος του σχετικού τριμήνου.
Μεταβατικές διατάξεις για το αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCB)	Σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία η οποία έχει ορισθεί για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα μέσω των απαιτήσεων του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR)/ Οδηγία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων IV (CRD IV) 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).
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ)	Το 2014 η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) δημοσίευσε τα πρότυπα αναφοράς για τις ρυθμίσεις και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Σύμφωνα με τον ορισμό της ΕΑΤ, 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.

Ε. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Περίοδος επιταχυνόμενων μεταβατικών διατάξεων	Σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 2016/445 της ΕΚΤ της 14ης Μαρτίου 2016 για την άσκηση των δικαιωμάτων και των ευχερειών τα οποία είναι διαθέσιμα στο δίκαιο της Ένωσης (ΕΚΤ/2016/4), η περίοδος εφαρμογής των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων 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 δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	Το ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών είναι τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (ως ορίζονται) ως προς τα δάνεια (ως ορίζονται).
Ποσοστό δανείων σε ΜΕΔ	Το ποσοστό δανείων σε ΜΕΔ είναι τα ΜΕΔ βάσει EAT (ως ορίζονται) ως προς τα δάνεια (ως ορίζονται).
Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις	Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις υπολογίζεται ως ακολούθως: συσσωρευμένες προβλέψεις (όπως ορίζεται) ως προς το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.
Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις, λαμβάνοντας υπόψη τα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων	Ο δείκτης υπολογίζεται τόσο με την αναπροσαρμογή των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων (όπως ορίζεται), όσο και των υπολοίπων των δανείων, ώστε να περιλαμβάνουν οποιαδήποτε μη αναγνωρισμένα έσοδα από τόκους που οφείλονται στα συμβατικά υπόλοιπα των δανείων.
Ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ	Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ (βάσει EAT) υπολογίζεται ως ακολούθως: συσσωρευμένες προβλέψεις (όπως ορίζεται) ως προς το σύνολο των ΜΕΔ (βάσει EAT).
Προβλέψεις	Οι προβλέψεις αποτελούνται από προβλέψεις για απομείωση δανείων, μείον κέρδος/(ζημιά) από αποαγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές.
Προσαρμογές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Οι προσαρμογές σχετίζονται με αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €384 εκατ. και αναγνωρίζονται με φορολογικές ζημιές ύψους €3.1 δις και μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη της Τράπεζας μέχρι το 2028, με φορολογικό συντελεστή 12.5%. Υπάρχουν φορολογικές ζημιές ύψους περίπου €8.5 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 (AT1)	Το Πρόσθετο Κεφάλαιο Κατηγορίας 1 (AT1) ορίζεται σύμφωνα με τα Άρθρα 51 και 52 του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
Πρόταση του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης	Πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τη μεταβατική περίοδο για τον μετριασμό των επιπτώσεων στα ίδια κεφάλαια από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και της αντιμετώπισης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ορισμένων εκθέσεων του δημόσιου τομέα σε μη εθνικά νομίσματα των κρατών μελών http://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-9480-2017-INIT/en/pdf
Στοιχεία από τη Στατιστική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας	Τα τελευταία στοιχεία δημοσιεύτηκαν στις 14 Αυγούστου 2017.

Ε. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Συγκρότημα	Το Συγκρότημα αποτελείται από την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, “BOC Holdings”, 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.
Συνολικά έσοδα	Τα συνολικά έσοδα αποτελούνται από τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα μη επιτοκιακά έσοδα.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έχει καθοριστεί σύμφωνα τους Κανονισμούς Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013
Σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων	Το σύνολο προβλέψεων και απομειώσεων αποτελείται από προβλέψεις (ως ορίζονται), συν προβλέψεις για επιδικίες και κανονιστικά ζητήματα, συν απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
Συσσωρευμένες προβλέψεις	Οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβάνουν (i) προβλέψεις για απομείωση δανείων, (ii) την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα και (iii) προβλέψεις για στοιχεία εκτός ισολογισμού (ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις) που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις λοιπές υποχρεώσεις.
Το υπόλοιπο μέρος των μη επιτοκιακών εσόδων	Αποτελείται από καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, καθαρά κέρδη από συναλλαγές με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων, και λοιπά έσοδα.
Χρέωση προβλέψεων (cost of risk)	Η χρέωση προβλέψεων υπολογίζεται ως οι προβλέψεις για απομείωση δανείων, μετά από κέρδη/(ζημιές) από αποαναγνώριση δανείων και προβλέψεις για εκθέσεις εκτός ισολογισμού, εκτός από κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές ως προς το μέσο όρο του συνόλου των δανείων (ο μέσος όρος υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του αρχικού υπόλοιπου και του τελικού υπόλοιπου). Οι δείκτες για τους έξι μήνες που λήγουν στις 30 Ιουνίου 2017 και του τριμήνου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017 είναι σε ετησιοποιημένη βάση, σημειώνοντας ότι οι επιπρόσθετες προβλέψεις ύψους περίπου €500 εκατ. περιλαμβάνονται στον υπολογισμό για τη χρέωση προβλέψεων, αλλά δεν ετησιοποιούνται.

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 2017.

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 εισηχθηκε για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου και στο ΧΑΚ. Ως αποτέλεσμα αυτής της εταιρικής αλλαγής, οι συγκριτικές πληροφορίες (εκτός από το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017) αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που αναφέρεται και/ή παρουσιάζεται σε αυτή την ανακοίνωση δεν είναι οι απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις της BOC Holdings. Οι απαιτούμενες από τη νομοθεσία πιο πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις της BOC Holdings για σκοπούς του Κεφαλαίου 4 του Μέρους 6 της νομοθεσίας για εταιρίες 2014 της Ιρλανδίας για την περίοδο από 11 Ιουλίου 2016 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2016, κατά την οποία οι ελεγκτές έχουν δώσει έκθεση ελεγκτών χωρίς επιφύλαξη (με έμφαση θέματος στην ουσιώδη αβεβαιότητα σε σχέση με συνεχιζόμενη δραστηριότητα), εκδόθηκαν στις 27 Απριλίου 2017 και αναμένεται να παραδοθούν στον Έφορο Εταιριών της Ιρλανδίας εντός 28 ημερών από τις 30 Σεπτεμβρίου 2017.

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 2017 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 2017 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 (Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Αποτελέσματα).

Η ανακοίνωση και η παρουσίαση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος 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 ορίζονται στο μέρος Ε.

Τα Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται ως αναφέρονται. Το κόμμα χρησιμοποιείται για να διαχωρίζει τις χιλιάδες και η τελεία χρησιμοποιείται για να διαχωρίσει τα δεκαδικά σημεία.

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 εμπεριέχουν 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 άλλοι 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 που αναφέρονται στο παρόν έγγραφο ισχύουν μόνο από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος εγγράφου. Εκτός εάν απαιτείται από οποιονδήποτε εφαρμοστέο νόμο ή κανονισμό, το Συγκρότημα αποποιείται ρητά οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση να δημοσιοποιήσει τυχόν επικαιροποιήσεις ή αναθεωρήσεις αναφορικά με οποιοσδήποτε 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

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 126 καταστημάτων, από τα οποία 121 λειτουργούν στην Κύπρο, 1 στη Ρουμανία και 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο. Επιπλέον, λειτουργεί γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου εργοδοτεί 4,311 άτομα διεθνώς. Στις 30 Ιουνίου 2017, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων ανερχόταν σε €22.1 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2.6 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.