

Ανακοίνωση

Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015

Λευκωσία, 26 Αυγούστου 2015

Κύρια Σημεία

- Βελτιωμένη χρηματοδοτική δομή. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις (Δ/Κ) μειώθηκε σε 136% (138% στις 31 Μαρτίου 2015). Οι καταθέσεις πελατών στις 30 Ιουνίου 2015 αποτελούσαν το 54% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων (51% στις 31 Μαρτίου 2015)
- Η χρηματοδότηση από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) μειώθηκε το β' τρίμηνο 2015 κατά €1 δις σε €5,9 δις, και περαιτέρω μετά το τέλος του τριμήνου, κατά €500 εκατ. στο σημερινό επίπεδο των €5,4 δις. Συνολικά, η χρηματοδότηση από τον ELA έχει μειωθεί κατά €6,0 δις από το υψηλό των €11,4 δις τον Απρίλιο 2013
- Ενισχυμένη κεφαλαιακή θέση. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε κατά 100 μονάδες βάσης κατά το β' τρίμηνο 2015 σε 14,9%, λόγω μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και της αύξησης κεφαλαίων μέσω κερδοφορίας
- Τα κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και τα κέρδη μετά τη φορολογία, για το α' εξάμηνο 2015, ανήλθαν σε €73 εκατ. και €60 εκατ., αντίστοιχα

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου:

Τα οικονομικά αποτελέσματα για το β' τρίμηνο αποδεικνύουν ότι έχουμε σημειώσει περαιτέρω πρόοδο στην επίτευξη των στρατηγικών μας στόχων, καθώς και στους κύριους δείκτες απόδοσης.

Η κεφαλαιακή μας θέση έχει βελτιωθεί, με τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 να σημειώνει αύξηση ύψους 100 μονάδων βάσης σε 14,9%, λόγω της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων, αντικατοπτρίζοντας τις συνεχείς προσπάθειες για καλύτερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων της, της απομόχλευσης και της μείωσης των προβληματικών δανείων. Η χρηματοδοτική δομή μας έχει βελτιωθεί, με τον δείκτη δανείων προς καταθέσεις να μειώνεται στο 136%. Οι συνεχιζόμενες θετικές πελατειακές ροές και η απομόχλευση μας επέτρεψαν να αποπληρώσουμε €1 δις χρηματοδότησης από τον ELA κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου και επιπλέον €500 εκατ. μετά το τέλος του τριμήνου, μειώνοντας τον ELA στο σημερινό επίπεδο των €5,4 δις. Η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος συνεχίζει να αποτελεί την κύρια προτεραιότητά μας. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου μας σημειώνει περαιτέρω σημάδια σταθεροποίησης, καθώς τα προβληματικά δάνεια μειώνονται και το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις αυξάνεται σταδιακά. Τέλος, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τις απομειώσεις και τα κέρδη μετά τη φορολογία, για το β' τρίμηνο 2015, ανήλθαν σε €169 εκατ. και €31 εκατ., αντίστοιχα.

Η σημαντικά βελτιωμένη κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας και η συνολικά βελτιωμένη χρηματοοικονομική της θέση αυξάνουν τις επιλογές χρηματοδότησής της και θα διευκολύνουν την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές, ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον, επιτρέποντας στην Τράπεζα να ομαλοποιήσει περαιτέρω τη χρηματοδοτική της δομή. Η υιοθέτηση του νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, μαζί με τις βελτιωμένες προοπτικές της Κυπριακής οικονομίας, αποτελούν σημαντικά βήματα για την αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων της Τράπεζας και για τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου.

Μετά το τέλος του τριμήνου, καταλήξαμε σε συμφωνία για την πώληση της πλειοψηφίας των δραστηριοτήτων της στη Ρωσία. Με την πώληση αυτή, το Συγκρότημα μειώνει τους κινδύνους στον ισολογισμό, εξαλείφει πιθανούς μελλοντικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του στη Ρωσία και μειώνει τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία, με αποτέλεσμα τη βελτίωση της εποπτικής κεφαλαιακής θέσης του Συγκροτήματος.

Η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει περαιτέρω σημάδια σταθεροποίησης, παρά το σχετικά δυσμενές εξωτερικό οικονομικό περιβάλλον. Με στόχο τη στήριξη της ανάκαμψης της Κυπριακής οικονομίας, η Τράπεζα εισήγαγε νέα προγράμματα δανεισμού και ανέλαβε πρωτοβουλίες για τη στήριξη των εγχώριων επιχειρήσεων, δημιουργώντας προϋποθέσεις για τόνωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας. Μέσω συγκεκριμένων, στοχευμένων και έγκαιρων ενεργειών, δημιουργούμε έναν πιο δυνατό οργανισμό, επικεντρωμένο στους στόχους του, ικανό να στηρίξει την ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας. Ως ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο, η επίδοση της Τράπεζας σχετίζεται σε μεγάλο βαθμό με τις οικονομικές και λειτουργικές συνθήκες στην Κύπρο και θα επωφεληθεί σημαντικά από την οικονομική ανάκαμψη.

John Patrick Hourican, Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος

Προφίλ Συγκροτήματος

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ιδρύθηκε το 1899 και είναι ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο. Το Συγκρότημα 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 λειτουργεί μέσω 257 καταστημάτων, από τα οποία 129 λειτουργούν στην Κύπρο, 122 στη Ρωσία, 1 στη Ρουμανία, 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο και 1 στα Channel Islands. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί γραφεία αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία και την Κίνα. Το Συγκρότημα εργοδοτεί 6.668 άτομα διεθνώς. Στις 30 Ιουνίου 2015, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €25,4 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €3,5 δις.

A. Σύνοψη Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015

Κύρια Σημεία Ισολογισμού

- Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 14,9%¹ στις 30 Ιουνίου 2015, από 13,9% στις 31 Μαρτίου 2015, κυρίως λόγω της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και της αύξησης κεφαλαίων μέσω κερδοφορίας. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 14,4% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 13,4% στις 31 Μαρτίου 2015.
- Η χρηματοδοτική δομή της Τράπεζας βελτιώνεται, με τον δείκτη δανείων προς καταθέσεις (Δ/K^2) να υποχωρεί στο 136% από 138% στις 31 Μαρτίου 2015 και τις καταθέσεις πελατών να αυξάνονται στο 54% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, σε σύγκριση με 51% στις 31 Μαρτίου 2015.
- Κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2015, η χρηματοδότηση από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) μειώθηκε κατά €1 δις σε €5,9 δις στις 30 Ιουνίου 2015. Μετά το τέλος του τριμήνου, η χρηματοδότηση από τον ELA μειώθηκε περαιτέρω κατά €500 εκατ. σε €5,4 δις στις 26 Αυγούστου 2015. Συνολικά, η χρηματοδότηση από τον ELA έχει μειωθεί κατά €2,0 δις από την αρχή του έτους και κατά €6,0 δις από το υψηλό των €11,4 δις τον Απρίλιο 2013.
- Κατά το β' τρίμηνο 2015 ο ισολογισμός μειώθηκε περαιτέρω κατά €1,3 δις. Συνολικά, ο ισολογισμός μειώθηκε κατά €7,6 δις από τις 30 Ιουνίου 2013, αντιπροσωπεύοντας μείωση ύψους 23%.
- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών³ μειώθηκαν κατά €143 εκατ. το β' τρίμηνο 2015 και ανήλθαν σε €12.646 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015, αντιπροσωπεύοντας το 53% του συνόλου των δανείων⁴ (δείκτης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών). Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις βελτιώθηκε σε 43%⁵, ενώ λαμβάνοντας υπόψη τα μη αναγνωρισμένα έσοδα από τόκους στην ονομαστική αξία των δανείων, το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις, ανέρχεται σε 53% στις 30 Ιουνίου 2015.

Κύρια Σημεία Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων⁶

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €439 εκατ. και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ανήλθε σε 3,88%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €214 εκατ., σε σύγκριση με €225 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015, αντικατοπτρίζοντας την αποπληρωμή μέρους ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία στις αρχές Ιουνίου 2015 και τη μείωση των βασικών επιτοκίων δανείων τον Μάρτιο 2015. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθε σε 3,79%, σε σύγκριση με 3,94% για το α' τρίμηνο 2015.
- Τα συνολικά έσοδα για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €533 εκατ. Τα συνολικά έσοδα για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €261 εκατ., σε σύγκριση με €272 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.
- Τα συνολικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €194 εκατ. και ο δείκτης κόστος προς έσοδα ανήλθε σε 36%. Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €92 εκατ., σε σύγκριση με €102 εκατ. το α' τρίμηνο 2015, κυρίως λόγω των μειωμένων εξόδων μάρκετινγκ, συμβουλευτικών και επαγγελματικών εξόδων. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα ανήλθε σε 35% για το β' τρίμηνο 2015, σε σύγκριση με 38% για το α' τρίμηνο 2015.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τις απομειώσεις⁷, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €339 εκατ. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τις

¹ Περιλαμβάνει κέρδη για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015, τα οποία έχουν ανεξάρτητα επαληθευθεί.

² Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις περιλαμβάνει δάνεια και καταθέσεις των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, καθώς και των δραστηριοτήτων που αναγνωρίστηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις που δεν περιλαμβάνει δάνεια και καταθέσεις των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, καθώς και των δραστηριοτήτων που αναγνωρίστηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση, ανήλθε σε 139% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 140% στις 31 Μαρτίου 2015.

³ Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ορίζονται ως τα δάνεια με συγκεκριμένη πρόβλεψη (απομειωμένα δάνεια) και τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, αλλά όχι απομειωμένα.

⁴ 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 οφειλόμενου ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) ύψους €1.351 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015 (σε σύγκριση με €1.545 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015) και συμπεριλαμβάνουν τα δάνεια των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, καθώς και των δραστηριοτήτων που αναγνωρίστηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

⁵ Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις υπολογίζεται ως το σύνολο των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων, της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και των προβλέψεων για στοιχεία εκτός ισολογισμού (ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις), ως προς το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.

⁶ Από το δ' τρίμηνο 2014, οι εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία αναγνωρίζονται ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση και έχουν παρουσιαστεί ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5. Ως αποτέλεσμα, τα συγκριτικά αποτελέσματα έχουν επαναπροσδιοριστεί ανάλογα. Επιπλέον, έχει αλλάξει η παρουσίαση για τις απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, και για τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην τρέχουσα περίοδο.

⁷ Αποτελούνται από προβλέψεις για απομείωση δανείων και απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, μείον τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν.

απομειώσεις, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €169 εκατ., σε σύγκριση με €170 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.

- **Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) και κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που εξαγοράστηκαν** για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €227 εκατ.⁸ Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) και κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που εξαγοράστηκαν για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €122 εκατ., σε σύγκριση με €105 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.
- **Τα κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες**⁹ για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €73 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €16 εκατ., σε σύγκριση με €57 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.
- **Οι ζημιές από ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση/μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες** για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €33 εκατ., κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων στη Ρωσία. **Τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων** για το α' εξάμηνο ανήλθαν σε €41 εκατ. και σχετίζονταν με την πώληση της επένδυσης στη Marfin Diversified Strategy Fund Plc (MDSF) και την αποπληρωμή μέρους ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία κατά τη διάρκεια του β' τριμήνου 2015.
- **Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας** για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €60 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €31 εκατ., σε σύγκριση με €29 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.

B. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015

B.1 Ανάλυση Ισολογισμού

B.1.1 Κεφαλαιακή Βάση

Τα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €3.519 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015. Ο **δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις)** ανήλθε σε 14,9% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 13,9% στις 31 Μαρτίου 2015 και 14,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Ο **δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 χωρίς μεταβατικές διατάξεις**, προσαρμοσμένος για τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις¹⁰, ανήλθε σε 14,4% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 13,4% στις 31 Μαρτίου 2015. Η αύξηση στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 επηρεάστηκε κυρίως από τη μείωση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων κατά περίπου €1,4 δις.

Ως μέρος των συνεχιζόμενων προσπάθειών της για βελτιστοποίηση της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου και της κατανομής κεφαλαίου στα ανοίγματά της, η Τράπεζα έχει ξεκινήσει, μαζί με την υποστήριξη εξωτερικών συμβούλων, ένα πρόγραμμα για την αντιμετώπιση του πολύ υψηλού επιπέδου των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό. Μέχρι στιγμής, το πρόγραμμα περιλάμβανε την επανεξέταση ορισμένων ανοιγμάτων που είχαν κατηγοριοποιηθεί ως υψηλού εποπτικού κινδύνου στο Συγκρότημα, και λεπτομερή εξέταση και κατηγοριοποίηση των διαφόρων πιστωτικών εκθέσεων. Το πρόγραμμα, καθώς και η θετική επίδραση από τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά τη διάρκεια του τριμήνου και η απομόχλευση του ισολογισμού μείωσαν τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος κατά περίπου €1,4 δις. Η μείωση αυτή, μαζί με την αύξηση κεφαλαίων μέσω κερδοφορίας, βελτίωσαν τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) κατά 100 μονάδες βάσης σε 14,9%. Η στρατηγική της Τράπεζας είναι να εντείνει τις προσπάθειές της για βελτιστοποίηση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων της.

Μετά τις 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση της πλειοψηφίας των δραστηριοτήτων της στη Ρωσία, περιλαμβανομένης της Uniastrum Bank¹¹. Η πώληση υπόκειται σε έγκριση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του γ' τριμήνου 2015. Βάσει των αποτελεσμάτων του

⁸ Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων και τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν, περιλαμβανομένων των προβλέψεων για απομείωση των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, ανήλθαν σε €263 εκατ. για το α' εξάμηνο 2015 και €135 εκατ. για β' τρίμηνο 2015.

⁹ Ορίζονται ως τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των εξόδων αναδιάρθρωσης, των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων και τις καθαρές ζημιές από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων.

¹⁰ Οι προσαρμογές σχετίζονται με αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €449 εκατ. και αναγνωρίζονται με φορολογικές ζημιές ύψους €3,6 δις και μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά κέρδη της Τράπεζας για περίοδο 15 ετών, με φορολογικό συντελεστή 12,5%. Επιπλέον, υπάρχουν φορολογικές ζημιές ύψους περίπου €8,1 δις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης υποστηρίζεται από τις προβλέψεις της διεύθυνσης και λαμβάνει υπόψη την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εντός της περιόδου λήξης τους.

¹¹ Βλέπε τη σχετική ανακοίνωση ημερομηνίας 17 Ιουλίου 2015,

http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150717AgreementSaleofBOCRGR_Final.pdf

α' εξαμήνου, η λογιστική ζημιά από την πώληση ανέρχεται σε €20 εκατ., η οποία αποτελείται από ζημιά ύψους €28 εκατ. από τη μεταφορά των σχετικών αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών στον λογαριασμό αποτελεσμάτων και κέρδη ύψους €8 εκατ. που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά του τιμήματος πώλησης και της καθαρής λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων. Με την πώληση η Τράπεζα μειώνει τους κινδύνους στον ισολογισμό κατά περίπου €600 εκατ.¹² και τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία κατά περίπου €600 εκατ.¹³ Η πώληση βελτιώνει την εποπτική κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος, με θετική επίδραση περίπου 33 μονάδων βάσης¹⁴ στον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1.

Το Συγκρότημα στοχεύει στη διατήρηση και ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας μέσω της μη διανομής κερδών, ενώ παράλληλα, η αναδιάρθρωση και πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων θα καθορίζεται από παράγοντες που αφορούν τη μείωση κινδύνων και την ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης.

B.1.2 Καταθέσεις Πελατών και Δάνεια

Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €13.629 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με €13.611 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015 και €13.169 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Οι καταθέσεις πελατών στην Κύπρο παρέμειναν στα ίδια επίπεδα και ανήλθαν σε €11.631 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015, παρά την πλήρη κατάργηση των μέτρων διακίνησης κεφαλαίων τον Απρίλιο 2015. Καθαρές πελατειακές εισροές¹⁵ συνεχίστηκαν μετά το τέλος του τριμήνου μέχρι και σήμερα, παρά την αστάθεια στην Ελλάδα, υπογραμμίζοντας την αποσύνδεση της Κυπριακής οικονομίας και του τραπεζικού της συστήματος από την Ελλάδα.

Στις 30 Ιουνίου 2015, οι καταθέσεις στην Κύπρο αποτελούσαν το 85% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος, οι καταθέσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο το 10% και οι καταθέσεις στη Ρωσία το 4%. Το μερίδιο αγοράς¹⁶ της Τράπεζας στις καταθέσεις στην Κύπρο ανήλθε σε 25,7% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με το χαμηλό των 24,6% στις 30 Νοεμβρίου 2014.

Οι καταθέσεις πελατών εξακολουθούν να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος, με τη συνεισφορά τους προς τη συνολική χρηματοδότηση του Συγκροτήματος να αυξάνεται σταδιακά. Οι καταθέσεις πελατών αποτελούσαν το 54% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 51% στις 31 Μαρτίου 2015 και το χαμηλό των 48% στις 31 Μαρτίου 2014. Ο δείκτης Δ/Κ¹⁷ βελτιώθηκε σε 136% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 138% στις 31 Μαρτίου 2015 και το υψηλό των 151% στις 31 Μαρτίου 2014.

Τα δάνεια¹⁸ του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €23.926 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με €24.085 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015 και €23.772 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Τα δάνεια στην Κύπρο ανήλθαν σε €21.191 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015 και αντιπροσωπεύουν το 89% του συνόλου. Η Τράπεζα εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος δανειστής στην Κύπρο με το μερίδιο αγοράς επί των δανείων να ανέρχεται σε 38,5% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 37,7% στις 31 Μαρτίου 2015. Τα δάνεια στη Ρωσία (€1.033 εκατ.) και στο Ηνωμένο Βασίλειο (€1.132 εκατ.) αντιπροσωπεύουν το 9% του συνόλου.

B.1.3 Δανεισμός από το Ευρωσύστημα

Ο δανεισμός της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα ανήλθε σε €6,4 δις στις 30 Ιουνίου 2015, και αποτελείται από δανεισμό από τον ΕΛΑ ύψους €5,9 δις και δανεισμό από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) ύψους €500 εκατ. Η Τράπεζα χρησιμοποίησε τις πελατειακές εισροές και τα έσοδα από την απομόχλευση¹⁹ για μείωση του δανεισμού της από το Ευρωσύστημα κατά €1,9 δις κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου 2015. Κατά το β' τρίμηνο 2015, ο δανεισμός από τον ΕΛΑ μειώθηκε κατά €1 δις σε €5,9 δις στις 30 Ιουνίου 2015 και ο δανεισμός από την ΕΚΤ μειώθηκε κατά €300 εκατ. σε €500 εκατ. Μετά τις 30 Ιουνίου 2015, η χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ μειώθηκε περαιτέρω κατά €500 εκατ. και το υπόλοιπο στις 26 Αυγούστου 2015 ανήλθε σε €5,4 δις. Συνολικά, η χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ έχει μειωθεί κατά €6,0 δις από το υψηλό των €11,4 δις τον Απρίλιο 2013.

B.1.4 Ποιότητα Δανειακού χαρτοφυλακίου

Η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, συνεχίζει να αποτελεί κύρια προτεραιότητα του Συγκροτήματος. Η πρόσφατη υιοθέτηση του νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την

¹² Σύμφωνα με τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015.

¹³ Βλέπε Υποσημείωση 12.

¹⁴ Βλέπε Υποσημείωση 12.

¹⁵ Οι πελατειακές ροές ορίζονται ως η καθαρή μεταβολή στις καταθέσεις και στα δάνεια πελατών.

¹⁶ Σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου.

¹⁷ Βλέπε Υποσημείωση 2.

¹⁸ Βλέπε Υποσημείωση 4.

¹⁹ Περιλαμβάνει την πώληση της επένδυσης στη Marfin Diversified Strategy Fund Plc τον Απρίλιο 2015, την πρόωρη αποπληρωμή μέρους ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία στις αρχές Ιουνίου 2015 ύψους €750 εκατ. και την αποπληρωμή δανείων.

αφερεγγυότητα, μαζί με τις βελτιωμένες προοπτικές της Κυπριακής οικονομίας, αποτελούν σημαντικά βήματα για την αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων της Τράπεζας στην Κύπρο και τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών²⁰ ανήλθαν σε €12.646 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015 και αντιπροσωπεύουν το 53% του συνόλου των δανείων (δείκτης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών), σε σύγκριση με €12.789 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις²¹ βελτιώνεται σταθερά και ανήλθε σε 43% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 42% στις 31 Μαρτίου 2015, ενώ 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 μη αναγνωρισμένα έσοδα από τόκους στην ονομαστική αξία των δανείων, σύμφωνα με τον υπολογισμό που ακολουθούν άλλες τράπεζες στην εγχώρια αγορά, ανέρχεται σε 53% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 52% στις 31 Μαρτίου 2015.

	30.06.2015		31.03.2015	
	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (σύμφωνα με τον ορισμό στις οικονομικές καταστάσεις)	12.646	53%	12.789	53%
Εκ των οποίων:				
Απομειωμένα χωρίς καθυστέρηση	969	4%	1.006	4%
Απομειωμένα με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	212	1%	343	1%

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ)²² με βάση την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) μειώθηκαν κατά €366 εκατ. (2% τριμηνιαία μείωση) και ανήλθαν σε €14.809 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015 και αντιπροσωπεύουν το 62% των συνολικών δανείων (σε σύγκριση με 63% το προηγούμενο τρίμηνο). Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ (βάσει ΕΑΤ) με προβλέψεις ανήλθε σε 36% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 35% στις 31 Μαρτίου 2015.

	30.06.2015		31.03.2015	
	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (βάσει ΕΑΤ)	14.809	62%	15.175	63%
Εκ των οποίων:				
ΜΕΔ ρυθμισμένα χωρίς απομείωση και χωρίς καθυστέρηση	1.338	6%	1.466	6%
ΜΕΔ ρυθμισμένα χωρίς απομείωση και με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	527	2%	565	2%

B.1.5 Ενημέρωση για τις μη κύριες δραστηριότητες

Ως μέρος της **στρατηγικής απομόχλευσής** της και μέσω συγκεκριμένων, στοχευμένων και έγκαιρων ενεργειών, η Τράπεζα συνεχίζει να μειώνει τον κίνδυνο στον ισολογισμό της, να ενισχύει τη ρευστότητά της και να βελτιώνει την κεφαλαιακή της θέση μέσω της διάθεσης δραστηριοτήτων που θεωρούνται ως μη κύριες. Κατά το β' τρίμηνο 2015, η Τράπεζα πώλησε την επένδυσή της στη MDSF²³. Μετά τις 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση της πλειοψηφίας των δραστηριοτήτων της στη Ρωσία²⁴. Η συναλλαγή ακολουθεί αντίστοιχη πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία και ολοκληρώνει τη διάθεση των θυγατρικών εξωτερικού που έχουν καθοριστεί για πώληση.

²⁰ Βλέπε Υποσημείωση 3.

²¹ Βλέπε Υποσημείωση 5.

²² 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, για παράδειγμα σε περίπτωση διαγραφής ή σε περίπτωση όπου η Τράπεζα έχει κινηθεί νομικά εναντίον του χρεώστη ή σε περίπτωση πτωχευσάντων πελατών, ή (ii) Δάνεια πελατών για τα οποία η Τράπεζα έχει προβεί σε ειδική πρόβλεψη, ή (iii) Δάνεια με σημαντική καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών, ή (iv) Εξυπηρετούμενα ρυθμισμένα δάνεια τα οποία έχουν τύχει αναδιάρθρωσης, ή (v) Εξυπηρετούμενα ρυθμισμένα δάνεια υπό επιτήρηση, τα οποία έχουν τύχει αναδιάρθρωσης και παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 30 ημερών.

²³ Βλέπε τη σχετική ανακοίνωση ημερομηνίας 30 Απριλίου 2015.

²⁴ http://www.bankofcyprus.com/Documents/Investor%20Relations/Press%20Releases/GR/20150429SaleofMDSF_GR_Final.pdf

²⁵ Βλέπε Υποσημείωση 11.

Οι μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό στις 30 Ιουνίου 2015 έχουν ως ακολούθως:

- Ελλάδα: Η καθαρή έκθεση αποτελείται από (α) καθαρά στοιχεία που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό (εξαιρουμένων των ακινήτων από εκποιήσεις) ύψους €56 εκατ. (σε σύγκριση με €76 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015), (β) 637 ακίνητα από εκποιήσεις λογιστικής αξίας €199 εκατ. (σε σύγκριση με 619 περίπου ακίνητα από εκποιήσεις λογιστικής αξίας €200 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015), (γ) στοιχεία εκτός ισολογισμού ύψους €133 εκατ. (σε σύγκριση με €154 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015) και (δ) έκθεση δανεισμού σε Ελληνικές οντότητες, η οποία αποτελεί μέρος των συνήθων εργασιών της Τράπεζας στην Κύπρο, ύψους €74 εκατ. (σε σύγκριση με €89 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015) και έκθεση δανεισμού στην Κύπρο με εξασφαλίσεις στην Ελλάδα ύψους €66 εκατ., στο ίδιο επίπεδο με το προηγούμενο τρίμηνο.
- Ρουμανία: Η συνολική καθαρή έκθεση ανέρχεται σε €368 εκατ. (σε σύγκριση με €439 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015).
- Ρωσία: Η συνολική καθαρή έκθεση ανέρχεται σε €103 εκατ. (σε σύγκριση με €121 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015).

B.2 Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων²⁵

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €439 εκατ. και 3,88% αντίστοιχα. Τόσο τα καθαρά έσοδα από τόκους, όσο και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο συνεχίζουν να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και τη σύνθεση της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος, όπου το 25% του ισολογισμού χρηματοδοτείται από το Ευρωσύστημα (χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ) στις 30 Ιουνίου 2015 (σε σύγκριση με 29% στις 31 Μαρτίου 2015).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €214 εκατ., 5% χαμηλότερα σε σύγκριση με €225 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015. Η μείωση αυτή αντικατοπτρίζει την αποπληρωμή μέρους ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία στις αρχές Ιουνίου 2015, και τη μείωση του ανώτατου καταθετικού περιθωρίου τον Μάρτιο 2015²⁶. Τα καθαρά έσοδα από τόκους, από την αποπληρωμή και μετέπειτα, θα επηρεαστούν αρνητικά από την πρόωρη αποπληρωμή του ομολόγου, κυρίως λόγω της αρχικής αναγνώρισης του λογιστικού κέρδους. Η επίπτωση από τη μείωση των βασικών επιτοκίων δανείων θα αντισταθμιστεί με την πάροδο του χρόνου λόγω της επανατιμολόγησης των καταθέσεων σε χαμηλότερο κόστος.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το α' εξάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €94 εκατ., με τα επαναλαμβανόμενα έσοδα να αποτελούνται από καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ύψους €79 εκατ. και καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €21 εκατ. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €47 εκατ. (στα ίδια επίπεδα με το α' τρίμηνο), με τα επαναλαμβανόμενα έσοδα να αποτελούνται από καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες ύψους €36 εκατ. και καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €9 εκατ. Το υπόλοιπο μέρος των μη επιτοκιακών εσόδων (που αποτελείται από καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος, καθαρά κέρδη/(ζημιές) από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, (ζημιές)/κέρδη από επανεκτίμηση και διάθεση επενδύσεων σε ακίνητα, και λοιπά έσοδα) για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθε σε καθαρά κέρδη ύψους €2 εκατ., σε σύγκριση με καθαρές ζημιές ύψους €8 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015. Οι ζημιές από την επανεκτίμηση και διάθεση επενδύσεων σε ακίνητα για το β' τρίμηνο 2015 ύψους €16 εκατ., αφορά κυρίως επανεκτιμήσεις επενδύσεων σε ακίνητα του Συγκροτήματος στην Κύπρο και την Ελλάδα. **Τα συνολικά έσοδα για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €261 εκατ.**, σε σύγκριση με €272 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.

Τα συνολικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €194 εκατ., εκ των οποίων το 61% αφορά κόστος προσωπικού (€118 εκατ.) και το 39% αφορά άλλα λειτουργικά έξοδα (€76 εκατ.). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθε σε 36%. Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €92 εκατ., σε σύγκριση με €102 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015, με τη μείωση να οφείλεται σε χαμηλότερα έξοδα μάρκετινγκ και έξοδα συμβουλευτικών και επαγγελματικών υπηρεσιών. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το β' τρίμηνο 2015 βελτιώθηκε σε 35%, σε σύγκριση με 38% το α' τρίμηνο 2015.

Η χρέωση προβλέψεων για απομείωση δανείων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) και τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €227 εκατ.²⁷. Η χρέωση προβλέψεων για απομείωση δανείων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες) και τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €122 εκατ., σε σύγκριση με €105 εκατ. το α' τρίμηνο 2015. Τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και οι αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές αφορούν αντιστροφή μέρους

²⁵ Βλέπε Υποσημείωση 6.

²⁶ Η απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου (ΚΤΚ), με ημερομηνία 16 Φεβρουαρίου 2015, για μείωση του ανώτατου καταθετικού περιθωρίου από 3% σε 2% πάνω από τα αντίστοιχα επιτόκια της αγοράς (Euribor), όπως καθορίζεται στον τύπο υπολογισμού των επιπρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων των τραπεζών. Βλέπε σχετική ανακοίνωση ημερομηνίας 16 Φεβρουαρίου 2015, http://www.centralbank.gov.cy/nqcontent.cfm?a_id=14653&lang=gr

²⁷ Βλέπε Υποσημείωση 8.

της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα. Η αντιστροφή είναι αποτέλεσμα των αναθεωρημένων εκτιμήσεων σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, σε σύγκριση με τις ταμειακές ροές που αναμενόταν κατά την εξαγορά. Για σκοπό παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, η αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία θεωρείται μέρος των προβλέψεων και το Συγκρότημα εξετάζει και τα δύο ως ένα ενιαίο στοιχείο.

Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων το α' εξάμηνο 2015 ανήλθε σε 2,2%²⁸ επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 2,1% το α' τρίμηνο 2015. Στις 30 Ιουνίου 2015, οι συσσωρευμένες προβλέψεις, περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση²⁹, ανήλθαν σε €5.381 εκατ. (σε σύγκριση με €5.354 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015 και €5.140 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2014) και αντιπροσωπεύουν το 22,5% επί του συνόλου των δανείων (σε σύγκριση με 22,2% στις 31 Μαρτίου 2015 και 21,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2014).

Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €31 εκατ., κυρίως λόγω των περαιτέρω απομειώσεων των μη κύριων δραστηριοτήτων στο εξωτερικό, ως μέρος των προσπαθειών της Τράπεζας να μειώσει τον κίνδυνο στον ισολογισμό της.

Τα κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €73 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €16 εκατ., σε σύγκριση με €57 εκατ. το α' τρίμηνο 2015.

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €21 εκατ. εκ των οποίων €14 εκατ. σχετίζονται με το β' τρίμηνο 2015, κυρίως λόγω των αυξημένων επαγγελματικών και συμβουλευτικών εξόδων που αφορούν την αναδιάρθρωση και την πώληση των μη κύριων δραστηριοτήτων.

Οι ζημιές από ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση / μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €33 εκατ., κυρίως λόγω των δραστηριοτήτων στη Ρωσία. **Τα καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων** (της επένδυσης στη MDSF και την αποπληρωμή μέρους ομολόγου από την Κυπριακή Δημοκρατία) για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €41 εκατ.

Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθαν σε €60 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Τράπεζας για το β' τρίμηνο 2015 ανήλθαν σε €31 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €29 εκατ. για το α' τρίμηνο 2015.

²⁸ Η χρέωση προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων ορίζεται ως οι προβλέψεις για απομείωση δανείων, περιλαμβανομένου προβλέψεων για απομείωση των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων (σύνολο €493 εκατ.) μείον τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές δανείων που αποκτήθηκαν (σύνολο €230 εκατ.), ως προς τον μέσο όρο του συνόλου των δανείων (όπως ορίζεται στην Υπόσημειωση 4).

²⁹ Περιλαμβάνουν 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 οφειλόμενου ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία εξαγοράς) και προβλέψεις για στοιχεία εκτός ισολογισμού (ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις).

Γ. Προοπτικές

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

Οι βασικοί στρατηγικοί πυλώνες της Τράπεζας είναι:

- **Περιορισμός της επιδείνωσης και αναστροφή της αυξητικής τάσης** του προβληματικού δανειακού χαρτοφυλακίου.
- **Περαιτέρω μείωση του ELA και ομαλοποίηση της χρηματοδοτικής δομής** του Συγκροτήματος.
- **Επικέντρωση στις κύριες δραστηριότητες στην Κύπρο** μέσω της χρηματοδότησης υποσχόμενων τομέων της οικονομίας και έξοδος από μη κύριες αγορές.
- **Επίτευξη ενός ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας**, διευρύνοντας τα κανάλια εξυπηρέτησης πελατών με στόχο τη μείωση των λειτουργικών εξόδων.
- **Διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας** του Συγκροτήματος με την εσωτερική δημιουργία κεφαλαίων μέσω της κερδοφορίας, της απομόχλευσης και της πώλησης μη κύριων περιουσιακών στοιχείων.
- **Δημιουργία αξίας** για τους μετόχους και για άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.

Με τις δραστηριότητες στην Κύπρο να αντιπροσωπεύουν το 92% των δανείων και το 89% των καταθέσεων του Συγκροτήματος, μετά την αναπροσαρμογή για τη συμφωνία πώλησης της πλειοψηφίας των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος στη Ρωσία, **η χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας είναι άμεσα συνδεδεμένη με το οικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο**. Η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει περαιτέρω σημάδια σταθεροποίησης. Σύμφωνα με την Προκαταρκτική Εκτίμηση³⁰ που δημοσιεύτηκε στις 14 Αυγούστου 2015, το πραγματικό ΑΕΠ για το β' τρίμηνο 2015 έχει αυξηθεί κατά 0,9%, σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2014, λαμβάνοντας υπόψη τις εποχικές διακυμάνσεις. Αυτή ήταν η δεύτερη διαδοχική τριμηνιαία αύξηση μετά από δεκατέσσερα συνεχόμενα τρίμηνα ύφεσης. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, κατά την έκτη επισκόπηση της, τα αποτελέσματα της οποίας δημοσιεύτηκαν τον Ιούλιο 2015, προβλέπει αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ για το συνολικό έτος 2015 της τάξης του 0,4%. Ο Δείκτης Οικονομικής Συγκυρίας παρουσίασε περαιτέρω αύξηση το β' τρίμηνο 2015, ως αποτέλεσμα βελτιωμένης εμπιστοσύνης σε όλους τους τομείς. Οι αφίξεις τουριστών για τους πρώτους επτά μήνες του 2015 ανήλθαν σε 1,5 εκατ., σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 6,5% σε σύγκριση με παρόμοια περίοδο το προηγούμενο έτος, υποδηλώνοντας ότι η πτώση των αφίξεων από τη Ρωσία έχει αντισταθμιστεί από την αύξηση των αφίξεων από το Ηνωμένο Βασίλειο και άλλες βόρειες ευρωπαϊκές χώρες.

Στο μέλλον, η ανάπτυξη της οικονομίας θα εξαρτηθεί από την ευελιξία της οικονομίας όπως αποδεικνύεται από τη μείωση των τιμών και των μισθών, την ανθεκτικότητα συγκεκριμένων τομέων της οικονομίας (όπως ο τομέας του τουρισμού και ο τομέας παροχής διεθνών υπηρεσιών), την ενδυνάμωση της εμπιστοσύνης στην εγχώρια οικονομία και τις τάσεις σταθεροποίησης στον τραπεζικό τομέα. Επιπλέον, η συνεχιζόμενη πρόοδος των κυπριακών αρχών στην εφαρμογή του προγράμματος οικονομικής μεταρρύθμισης, όπως συμφωνήθηκε με την Τρόικα, περιλαμβανομένης της σημαντικής βελτίωσης των δημοσίων οικονομικών και της πρόσφατης υιοθέτησης του νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, αναμένεται να έχουν περαιτέρω θετική επίδραση στην εγχώρια οικονομία. Οι αρχές θα πρέπει να λάβουν όλα τα απαραίτητα μέτρα ως προς την αποτελεσματικότερη εφαρμογή του προσφάτως υιοθετημένου νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, καθώς και να κατευθύνουν τις δημόσιες δαπάνες προς δραστηριότητες που ενισχύουν την ανάπτυξη. Η αβεβαιότητα που επικρατεί αναφορικά με την οικονομική ανάκαμψη στην Ευρώπη, την οικονομική κρίση στη Ρωσία και την πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα στην Ελλάδα, επηρεάζουν αρνητικά τις οικονομικές προοπτικές για το 2015. Οι παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομία σχετίζονται με τα υψηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων στον τραπεζικό τομέα, με τυχόν απρόβλεπτα προβλήματα ή καθυστερήσεις στην εφαρμογή του νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, και με την περαιτέρω επιδείνωση της οικονομίας στη Ρωσία. Οι παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν θετικά την οικονομία, μετά τη θετική αξιολόγηση από την Τρόικα, σχετίζονται με τη συμμετοχή της Κύπρου στο πρόγραμμα Ποσοτικής Χαλάρωσης (ΠΧ) στην Ευρωζώνη, η οποία αναμένεται να επηρεάσει θετικά τις συνθήκες ρευστότητας στη χώρα. Η εύρωστη οικονομική ανάπτυξη στο Ηνωμένο Βασίλειο και η αποδυνάμωση του Ευρώ έναντι της Αγγλικής Στερλίνας θα μπορούσαν να έχουν θετική επίδραση στον τουρισμό στην Κύπρο. Η μείωση των επιτοκίων στην Κύπρο θα μπορούσε να στηρίξει την κατανάλωση στον ιδιωτικό τομέα και να τονώσει την εγχώρια οικονομία.

Η αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων της Τράπεζας αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα και είναι υψίστης σημασίας ζήτημα για τη Διεύθυνση της Τράπεζας. Η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ) κάνει πρόοδο στη διαχείριση του προβληματικού της δανειακού χαρτοφυλακίου, παρόλη την απουσία των κατάλληλων νομοθετικών εργαλείων. Μετά την πρόσφατη υιοθέτηση του νομοθετικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα, και εφόσον δεν υπάρξουν μη αναμενόμενα προβλήματα στην εφαρμογή των νομοθετικών αυτών πλαισίων και σχετικών κανονισμών, η ΔΑΑΧ αναμένεται ότι θα προχωρήσει πιο γρήγορα στην αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων. Όσο πιο σύντομα οι Κυπριακές τράπεζες αντιμετωπίσουν το υψηλό επίπεδο των

³⁰ Βάσει της Στατιστικής Υπηρεσίας της Κυπριακής Δημοκρατίας.

προβληματικών δανείων, τόσο πιο γρήγορα θα είναι σε θέση να συμβάλουν στην ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας, μέσω της χρηματοδότησης φερέγγυων νοικοκυριών και επιχειρήσεων. Οι **προβλέψεις για απομείωση δανείων** θα επηρεάζονται από το ποσοστό αθέτησης υποχρεώσεων των δανειοληπτών και από τυχόν περαιτέρω μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων.

Προκειμένου να ομαλοποιήσει τη χρηματοδοτική της δομή, η Τράπεζα εντείνει τις προσπάθειές της για προσέλκυση νέων καταθέσεων. Παράλληλα, η σημαντική βελτίωση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας και η συνολικά βελτιωμένη χρηματοοικονομική της θέση **αυξάνουν τις επιλογές χρηματοδότησής της και θα διευκολύνουν την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές.** Ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον, η Τράπεζα θα εξετάσει το ενδεχόμενο αύξησης της χρηματοδότησής της από τις χρηματαγορές και θα χρησιμοποιήσει τα έσοδα για τη μείωση της χρηματοδότησής της από τον ELA. Οι επιλογές που θα εξεταστούν είναι η χρηματοδότηση μέσω καλυμμένων ομολόγων (εκδομένα, διακρατούμενα και υποθηκευμένα ως εξασφάλιση για τον ELA) και/ή η έκδοση ομολογιακού δανείου. Η Τράπεζα, στα πλαίσια της συντηρητικής της πολιτικής, λόγω των γεγονότων στην Ελλάδα και την οικονομική κρίση στη Ρωσία, διαθέτει σημαντικά αποθέματα ρευστότητας. Μόλις ομαλοποιηθούν οι συνθήκες αγοράς, η Τράπεζα αναμένεται να χρησιμοποιήσει μέρος των αποθεμάτων ρευστότητας για την περαιτέρω αποπληρωμή του ELA.

Παρά τα γεγονότα του Μαρτίου 2013 και τις επιπτώσεις τους σε αυτήν, η Τράπεζα παραμένει ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο. Οι σημαντικές βελτιώσεις στη χρηματοοικονομική και λειτουργική της θέση, που έχουν επιτευχθεί κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο ετών, επιτρέπουν στην Τράπεζα **να εδραιώσει και να ενισχύσει την ηγετική της θέση στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας.** Η ενισχυμένη κεφαλαιακή της θέση και η βελτίωση της ρευστότητας της Τράπεζας υποβοηθούν τις προσπάθειες **χρηματοδότησης υποσχόμενων τομέων της οικονομίας που αναμένεται να στηρίξουν και να διαφοροποιήσουν περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα.** Η Τράπεζα επικεντρώνεται στη διαφοροποίηση των εσόδων της, αναπτύσσοντας περαιτέρω τις δραστηριότητες με έσοδα από προμήθειες, όπως τις διεθνείς επιχειρηματικές υπηρεσίες και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων. Επιπρόσθετα, ο ηγετικός ρόλος της Τράπεζας στον ασφαλιστικό τομέα στην Κύπρο, αποφέρει επαναλαμβανόμενα έσοδα που διαφοροποιούν την πηγή εσόδων της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο της **στρατηγικής απομόχλευσής** της και μέσω συγκεκριμένων, στοχευμένων και έγκαιρων ενεργειών, η Τράπεζα κατάφερε να μειώσει τον κίνδυνο στον ισολογισμό της, να ενισχύσει τη ρευστότητά της και να βελτιώσει την κεφαλαιακή της θέση μέσω της διάθεσης μη κύριων δραστηριοτήτων. Μετά τις 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση της Uniastrum Bank και ορισμένων άλλων περιουσιακών στοιχείων στη Ρωσία. Με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα του α' εξαμήνου 2015, η πώληση βελτιώνει τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 κατά περίπου 33 μονάδες βάσης, λόγω της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων κατά περίπου €600 εκατ., και περιορίζει τη συνολική έκθεση του Συγκροτήματος στη Ρωσία σε €103 εκατ., η οποία αναμένεται να μειωθεί με την πάροδο του χρόνου. Η συναλλαγή ακολουθεί αντίστοιχη πώληση των δραστηριοτήτων στην Ουκρανία και ολοκληρώνει τη διάθεση των θυγατρικών εξωτερικού που έχουν καθοριστεί για πώληση. Η πώληση υπόκειται σε έγκριση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του γ' τριμήνου 2015. Επιπλέον, η Τράπεζα προχωρεί σε ενέργειες μείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ακινήτων στη Ρουμανία. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα συνεχίζει τις προσπάθειες για διάθεση ακινήτων στην Κύπρο και την Ελλάδα.

Η ενισχυμένη κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας και η επιτυχία της στη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ ενισχύουν την εμπιστοσύνη των πελατών και των άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα, όπως αποδεικνύεται από τις πελατειακές εισροές που έχουν παρατηρηθεί τα τελευταία τρίμηνα. Μελλοντικά, η Τράπεζα θα συνεχίσει **να διασφαλίζει τη διατήρηση της κατάλληλης κεφαλαιακής επάρκειας**, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας, το υψηλό επίπεδο των προβληματικών δανείων, την έκθεση στις μη κύριες δραστηριότητες στο εξωτερικό, τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει, καθώς και το οικονομικό και νομοθετικό περιβάλλον. Επιπρόσθετα, η οποιαδήποτε πώληση μη κύριων στοιχείων ενεργητικού θα λαμβάνει υπόψη τις επιπτώσεις στα κεφάλαια, καθώς και τη μείωση κινδύνου στον ισολογισμό της Τράπεζας.

Δ. Κύριοι Δείκτες Απόδοσης και έκθεση προόδου Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Μετά από διαβούλευση με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, έχουν επιλεγεί οι ακόλουθοι **Κύριοι Δείκτες Απόδοσης (Δείκτες)**, περιλαμβανομένων των μεσοπρόθεσμων στόχων, που αντιπροσωπεύουν τις προτεραιότητες του Συγκροτήματος: Ποιότητα του Δανειακού Χαρτοφυλακίου, Χρηματοδότηση, Κεφάλαιο και Αποδοτικότητα. Οι Δείκτες αυτοί θα δημοσιεύονται σε τριμηνιαία βάση, προκειμένου το κοινό να μπορεί να αξιολογεί την πρόοδο του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης³¹ και τις οικονομικές επιδόσεις του Συγκροτήματος.

Ο ακόλουθος πίνακας δείχνει τους προαναφερόμενους Δείκτες, τους μεσοπρόθεσμους στόχους για κάθε Δείκτη (καθορίστηκαν για τον Δεκέμβριο του 2017, που είναι το τέλος του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης) και τα τελευταία στοιχεία για κάθε Δείκτη.

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης Συγκροτήματος όπως συμφωνήθηκαν με την ΚΤΚ κάτω από το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης της Τράπεζας		Δεκέμβριος 2014	Ιούνιος 2015	Μεσοπρόθεσμος Στόχος Δεκ-17
Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις	41%	43%	>50%
	Χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk) (σε ετήσια βάση)	3,6%	2,2% ³²	<1,5%
	Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (€ εκατ.)	12.653	12.646	<10.000
Χρηματοδότηση	Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	141%	136%	<150%
Κεφάλαιο	Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις)	14,0%	14,9%	>10%
	Δείκτης Μόχλευσης (Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων/Ίδια Κεφάλαια)	7,7x	7,2x	<12x
Αποδοτικότητα	Δείκτης κόστος προς έσοδα (σε ετήσια βάση)	36%	36%	<45%
	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (σε ετήσια βάση)	3,94%	3,88%	>2,5%
	Καταστήματα στην Κύπρο	130	129	125
	Υπάλληλοι Συγκροτήματος στην Κύπρο	4.334	4.335	<4.100

Δ.1 Σχόλια για την εξέλιξη των Κύριων Δεικτών Απόδοσης

Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις ανήλθε στο 43% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 41% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθε σε 2,2%³³, σε σχέση με 3,6% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Χρηματοδότηση

Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις ανήλθε σε 136% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σχέση με 141% στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

³¹ Εξωγενείς παράγοντες, όπως η αδυναμία εφαρμογής διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων όπως ζητήθηκαν από την Τρόικα, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν και/ή να καθυστερήσουν την εκταμίευση της οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο, βαθύτερη και παρατεταμένη οικονομική ύφεση, περαιτέρω σημαντική αύξηση της ανεργίας, ραγδαία μείωση στις τιμές των ακινήτων, καθώς και παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την εύθραυστη εμπιστοσύνη των πελατών και να καθυστερήσουν την επιστροφή της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα της Κύπρου, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης.

³² Βλέπε Υποσημείωση 28.

³³ Βλέπε Υποσημείωση 28.

Κεφάλαια

Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε σε 14,9% στις 30 Ιουνίου 2015, σε σχέση με 14,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Ο δείκτης Μόχλευσης βελτιώθηκε ελαφρώς και διαμορφώθηκε σε 7,2x στις 30 Ιουνίου 2015, σε σχέση με 7,7x στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Αποδοτικότητα

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθε σε 36%, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με το έτος 2014. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το α' εξάμηνο 2015 ανήλθε σε 3,88%, σε σύγκριση με 3,94% για το έτος 2014. Ο αριθμός των υπαλλήλων του Συγκροτήματος στην Κύπρο ανερχόταν σε 4.335 στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με 4.334 στις 31 Δεκεμβρίου 2014.

Δ.2 Σχόλια για την πρόοδο της υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης

Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ)

Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση €11,6 δις μεγάλων ή προβληματικών δανείων στην Κύπρο με δυναμικό της τάξης των 500 περίπου ατόμων. Τον τελευταίο ενάμιση χρόνο, η Τράπεζα ενίσχυσε τις ενέργειές της μέσω μιας ξεκάθαρης στρατηγικής και διαδικασιών αναδιάρθρωσης, και δια μέσου επικεντρωμένων εκστρατειών για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων τμημάτων του χαρτοφυλακίου. Εξατομικευμένες ενέργειες και στοχευμένες εκστρατείες για κάθε τμήμα έχουν υλοποιηθεί μαζί με εξατομικευμένα προϊόντα που βασίζονται στις ανάγκες του κάθε τμήματος. Η υιοθέτηση της νομοθεσίας για τις εκποιήσεις και του πλαισίου αφερεγγυότητας θα εξαλείψει την αβεβαιότητα των προηγούμενων μηνών και θα αυξήσει την προθυμία των πελατών για συνεργασία. Οι ενέργειες της ΔΑΑΧ εντείνουν τις προσπάθειες της Τράπεζας στην αντιμετώπιση των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.

Περαιτέρω πρόοδος έχει επιτευχθεί σε επίπεδο αναδιρθρώσεων, με τις αναδιρθρώσεις δανείων να διαμορφώνονται σε €9,0 δις³⁴ στις 30 Ιουνίου 2015, σε σύγκριση με €8,1 δις στις 31 Μαρτίου 2015. Μέχρι στιγμής υπήρξε αυξημένη δραστηριότητα στην αναδιάρθρωση δανείων στον τομέα των μεγάλων επιχειρήσεων, όπου 41%³⁵ του συνόλου των δανείων σε μεγάλες επιχειρήσεις στις 30 Ιουνίου 2015 έχουν τύχει αναδιάρθρωσης. Στους τομείς των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και στους ιδιώτες - στεγαστικά δάνεια, 36% και 39% αντίστοιχα του συνόλου των δανείων στον κάθε τομέα έχουν τύχει αναδιάρθρωσης. Λαμβάνοντας υπόψη μόνο τα δάνεια που αναδιρθρώθηκαν μετά τις 31 Μαρτίου 2014, το ποσοστό των αναδιρθρωμένων δανείων χωρίς καθυστέρηση ανέρχεται σε 70%.

Απομόχλευση

Η Τράπεζα πώλησε την επένδυσή της στη MDSF σημειώνοντας μικρή θετική επίδραση στην κεφαλαιακή της θέση. Επιπλέον, η Τράπεζα προχωρεί σε ενέργειες μείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ακινήτων στη Ρουμανία. Σημειώνεται επίσης ότι η Τράπεζα συνεχίζει τις προσπάθειες για διάθεση ακινήτων στην Κύπρο και την Ελλάδα. Μετά τις 30 Ιουνίου 2015, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση της πλειοψηφίας των δραστηριοτήτων της στη Ρωσία, που αποτελείται από (i) το ποσοστό συμμετοχής της στη θυγατρική τράπεζα στη Ρωσία, CB Uniastrum Bank LLC, ύψους 80%, και το ποσοστό συμμετοχής της στη θυγατρική εταιρεία χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρωσία, Leasing Company Uniastrum Leasing LLC, ύψους 80%, και (ii) ορισμένα δανειακά ανοίγματα στη Ρωσία. Με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα του α' εξάμηνου 2015, η πώληση αυτή επιτρέπει στο Συγκρότημα να μειώσει τους κινδύνους στον ισολογισμό κατά περίπου €600 εκατ. και τα σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία κατά περίπου €600 εκατ. Η πώληση βελτιώνει την εποπτική κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος, με θετική επίδραση περίπου 33 μονάδων βάσης στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 του Συγκροτήματος. Η πώληση υπόκειται σε έγκριση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του γ' τριμήνου 2015 και είναι σύμφωνα με τη στρατηγική του Συγκροτήματος για επικέντρωση στις κύριες δραστηριότητες και αγορές, και την πώληση των μη κύριων δραστηριοτήτων.

³⁴ Τα αναδιρθρωμένα 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 οφειλόμενου ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) ύψους €611 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2015 (σε σύγκριση με €689 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2015) και περιλαμβάνουν τα δάνεια των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, καθώς και των δραστηριοτήτων που αναγνωρίστηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

³⁵ 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 οφειλόμενου ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) ύψους €1.351 εκατ. για τα συνολικά δάνεια και €611 εκατ. για τα αναδιρθρωμένα δάνεια στις 30 Ιουνίου 2015 (σε σύγκριση με €1.545 εκατ. για τα συνολικά δάνεια και €689 εκατ. για τα αναδιρθρωμένα δάνεια στις 31 Μαρτίου 2015) και περιλαμβάνουν τα δάνεια των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων, καθώς και των δραστηριοτήτων που αναγνωρίστηκαν ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση.

Ε. Παράρτημα

Από το δ' τρίμηνο 2014, οι δραστηριότητες του Συγκροτήματος στη Ρωσία κατηγοριοποιούνται ως περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και τα αποτελέσματα παρουσιάζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Ως εκ τούτου συγκριτικά στοιχεία έχουν επαναπαρουσιαστεί. Επιπρόσθετα, συγκριτικά στοιχεία για απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που εξαγοράστηκαν, έχουν επαναταξινομηθεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων						
€ εκατ.	α' εξάμηνο 2015	α' εξάμηνο 2014 (επανα- παρουσίαση) ³⁶	ετήσια ±%	β' τρίμηνο 2015	α' τρίμηνο 2015	τριμηνιαία ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	439	514	-14%	214	225	-5%
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	79	78	1%	36	43	-17%
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη/(ζημιές) από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	8	5	53%	12	(4)	-
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	21	25	-19%	9	12	-29%
(Ζημιές)/κέρδη από επανεκτίμηση και διάθεση επενδύσεων σε ακίνητα	(23)	1	-	(16)	(7)	108%
Λοιπά έσοδα	9	6	55%	6	3	114%
Σύνολο εσόδων	533	629	-15%	261	272	-4%
Κόστος προσωπικού	(118)	(117)	1%	(59)	(59)	-
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(76)	(91)	-17%	(33)	(43)	-23%
Σύνολο εξόδων	(194)	(208)	-7%	(92)	(102)	-10%
Κέρδη πριν τις προβλέψεις και απομειώσεις, τα κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές στα δάνεια που εξαγοράστηκαν, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	339	421	-19%	169	170	0%
Προβλέψεις για απομείωση δανείων	(457)	(289)	58%	(309)	(148)	109%
Κέρδη από αποαναγνώριση δανείων και αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές για δάνεια που εξαγοράστηκαν	230	11	-	187	43	335%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(31)	(34)	-8%	(30)	(1)	-
Μερίδιο στα κέρδη συγγενών εταιριών και κοινοπραξιών	3	4	-16%	1	2	-
Κέρδη πριν τη φορολογία, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	84	113	-26%	18	66	-72%
Φορολογία	(11)	(5)	132%	(2)	(9)	-69%
Ζημιές που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(0)	(0)	-	(0)	(0)	-
Κέρδη μετά τη φορολογία, πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων	73	108	-32%	16	57	-72%
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(21)	(21)	3%	(14)	(7)	61%
Ζημιές από ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση/μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(33)	(66)	-51%	(12)	(21)	-43%
Καθαρά κέρδη από πώληση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	41	60	-32%	41	-	-
Κέρδη μετά τη φορολογία	60	81	-26%	31	29	11%

³⁶ Βλέπε Σημείωση 4.2 στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015, Συγκριτικές πληροφορίες.

Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός			
€ εκατ.	30.06.2015	31.12.2014 (επαναπαρουσίαση) ³⁷	±%
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	1.011	1.139	-11%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.425	1.647	-13%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	1.631	2.541	-36%
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	18.136	18.168	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.374	2.378	-
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	805	916	-12%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	25.382	26.789	-5%
Καταθέσεις από τράπεζες	201	162	24%
Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες	6.403	8.284	-23%
Συμφωνίες επαναγοράς	576	580	-1%
Καταθέσεις πελατών	13.027	12.624	3%
Ομολογιακά δάνεια	1	1	-
Άλλες υποχρεώσεις	986	1.046	-6%
Μη κυκλοφορούσες υποχρεώσεις και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	669	611	9%
Σύνολο υποχρεώσεων	21.863	23.308	-6%
Μετοχικό κεφάλαιο	892	892	-
Αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου και αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.505	2.505	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	178	147	21%
Συσσωρευμένες ζημιές	(69)	(79)	-12%
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Τράπεζας	3.506	3.465	1%
Δικαιώματα μειοψηφίας	13	16	-17%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.519	3.481	1%
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	25.382	26.789	-5%

³⁶ Βλέπε Υποσημείωση 36.

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού - πριν την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση			
	30.06.2015	31.12.2014	±%
Δάνεια (€ εκατ.)	23.926	23.772	1%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	13.629	13.169	3%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	136%	141%	-5 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	53%	53%	-
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις ³⁸	43%	41%	+2 ε.μ.*

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

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού - μετά την κατηγοριοποίηση των δραστηριοτήτων στη Ρωσία ως ομάδα εκποίησης που κατέχεται προς πώληση			
	30.06.2015	31.12.2014	±%
Δάνεια (€ εκατ.)	22.997	22.806	1%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	13.027	12.624	3%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	139%	143%	-4 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	53%	53%	-
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις ³⁹	41%	39%	+2 ε.μ.*

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

Κεφάλαια			
	30.06.2015	31.12.2014	±%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις)	14,9%	14,0%	0,9 ε.μ.*
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (σύμφωνα με την οδηγία CRD IV)	15,0%	14,2%	0,8 ε.μ.*
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (σύμφωνα με την οδηγία CRD IV) (€ εκατ.)	21.527	22.715	-5%

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

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης				
	β' τρίμηνο 2015	α' τρίμηνο 2015	τριμηνιαία ±%	δ' τρίμηνο 2014
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	3,79%	3,94%	-0,15 ε.μ.*	3,81%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	35%	38%	-3 ε.μ.*	41%
Απόδοση επί των περιουσιακών στοιχείων	0,5%	0,4%	0,10 ε.μ.*	-5,0%
Απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων	3,6%	3,3%	0,30 ε.μ.*	-37,5%
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (€ σεντ)	0,36	0,32	0,04	(4,15)

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

Σημειώσεις στα Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015:

Η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015 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).

Η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015 έχει επισκοπηθεί, αλλά δεν έχει ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Τράπεζας.

Η ανακοίνωση και η παρουσίαση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (Σχέσεις Επενδυτών).

³⁸ Βλέπε Υποσημείωση 5.

³⁹ Βλέπε Υποσημείωση 5.