

ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

29 Αυγούστου 2017

Κεντρικά Γραφεία Bank of Cyprus Holdings PLC

Ομιλία του Διευθύνοντα Συμβούλου

κ. John Patrick Hourican

Εισαγωγική Τοποθέτηση

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

Όπως και σε προηγούμενα έτη, οι τοποθετήσεις μου θα είναι αρκετά σύντομες και στην Αγγλική γλώσσα. Θα υπάρχει ταυτόχρονη μετάφραση μέσω ακουστικών για όσους προτιμούν να ακούσουν την ομιλία στην Ελληνική γλώσσα. Αντίγραφο της ομιλίας μου θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος σε λίγα λεπτά.

Θα ήθελα και εγώ, μετά το καλωσόρισμα από τον Δρ. Ackermann, να σας ευχαριστήσω για την παρουσία σας στη σημερινή Ετήσια Γενική Συνέλευση, όπου μου δίνεται η ευκαιρία να σας ενημερώσω για την πρόοδο του Συγκροτήματος κατά το 2016 και το 2017 μέχρι σήμερα.

Αυτή είναι η έκτη φορά που βρίσκομαι ενώπιον των μετόχων μας σε γενική συνέλευση, αφότου ανέλαβα την πρόκληση να καθοδηγήσω το Συγκρότημα σε αυτό το δύσκολο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον. Το Συγκρότημα σημειώνει σταθερή πρόοδο στην πορεία προς την ανάκτηση της ισχυρής του θέσης. Αναγνωρίζουμε όμως ότι παραμένουν και άλλα να γίνουν προτού μπορέσουμε να επικαλεστούμε οριστική νίκη σε αυτό τον τομέα.

Θα ήθελα να αρχίσω την ομιλία μου διαβεβαιώνοντας εσάς, τους μετόχους μας, ότι η Διοίκηση, καθώς και όλο το προσωπικό της Τράπεζας, παραμένουμε προσηλωμένοι με όλες μας τις δυνάμεις στην προσπάθεια

ανοικοδόμησης ενός οικονομικά υγιούς, αξιόπιστου και ασφαλέστερου οργανισμού. Κάθε μέρα που περνά η Τράπεζα ανακτά δυνάμεις και είναι σε καλύτερη θέση να στηρίξει την αναζωογόνηση της Κυπριακής οικονομίας. Εξακολουθούν να υπάρχουν εμφανείς αδυναμίες και κίνδυνοι που απαιτούν τη συνεχή επαγρύπνησή μας, με πιο σημαντικές το συνεχιζόμενο υψηλό επίπεδο μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Κύπρο, τις επιπτώσεις της μη ιδεατής συγχώνευσης των δυο τραπεζών το 2013, το επεμβατικό εποπτικό πλαίσιο, και τη φιλόδικη φύση της Κυπριακής κοινωνίας. Η αντιμετώπιση και η διαχείριση αυτών των κινδύνων είναι καθοριστικής σημασίας στην προσπάθεια ανάκτησης της ασφάλειας και της αξίας της Τράπεζας.

Θα ήθελα να επωφεληθώ της ευκαιρίας που μου προσφέρεται σήμερα για να ευχαριστήσω τον καθένα από τους μετόχους μας για την υπομονή σας, καθώς και για τη συνεχιζόμενη υποστήριξή σας στο ταξίδι αυτό. Εκτιμούμε πραγματικά την εμπιστοσύνη που δείχνετε σε μας καθώς και τη συνεχιζόμενη υπομονή σας η οποίας είναι ιδιαίτερα χρήσιμη καθώς κάνουμε τα αναγκαία, στοχευμένα και προσεγμένα βήματα για ολοκλήρωση της ανάκαμψης της Τράπεζας. Είμαστε ιδιαίτερα ευγνώμονες προς τους πελάτες μας, τους επόπτες μας, τους μετόχους μας, την Κυπριακή κοινωνία και το προσωπικό μας για τη συνεχιζόμενη υποστήριξη και ενθάρρυνση σε αυτό το συνεχόμενο εναλλασσόμενο περιβάλλον.

Ο Δρ. Ackermann έχει καλύψει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και έχει προβεί σε σημαντικά σχόλια σχετικά με το μακροοικονομικό πλαίσιο. Δεν θα ξανααναφερθώ σε αυτά τα θέματα.

Σταθερή πρόοδος στην ανάκαμψη της Τράπεζας

Ο πρωταρχικός στόχος σήμερα είναι να θέσουμε ενώπιον των μετόχων μας τις Οικονομικές Καταστάσεις του 2016. Πριν σημειώσω τα κύρια σημεία των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του 2016, θα ήθελα να αδράξω αυτή την ευκαιρία και να αναφερθώ, εν συντομία, σε κάποια σημεία της προόδου μας κατά τη διάρκεια του 2016 και του 2017 μέχρι σήμερα.

Κατά το 2016 και το 2017 μέχρι σήμερα η προσοχή μας συνεχίζει να επικεντρώνεται στην ενδυνάμωση του ισολογισμού μας σε όλους τους τομείς και στη διασφάλιση ότι οι βελτιωμένοι οικονομικοί δείκτες της Τράπεζας παρέχουν την καλύτερη απόδειξη για την πρόοδο της στους πελάτες μας, στους επτόπτες και στο επενδυτικό κοινό.

Κεφαλαιουχική Επάρκεια & Μείωση Κινδύνου στον ισολογισμό

Το ύψος των κεφαλαίων παραμένει επαρκές. Και αυτό παρόλο που έχουμε διαθέσει ένα επιπρόσθετο και σημαντικό ποσό έναντι των μη εξυπηρετούμενων δανείων το πρώτο εξάμηνο του 2017. Την περασμένη εβδομάδα, μέσα στα πλαίσια των αποτελεσμάτων του α' εξαμήνου του 2017, έχουμε ανακοινώσει ότι σκόπιμα θα διαθέταμε επιπλέον κεφάλαια ύψους €500 εκατ, μέσω αυξημένων προβλέψεων, στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Είναι σημαντικό να αναφέρουμε ότι αυτή η σημαντική αύξηση στις προβλέψεις είναι αιτιολογημένη καθώς θα υποβοηθήσει στην πιο γρήγορη μείωση των κινδύνων στον ισολογισμό και την προοπτική πώλησης προβληματικών δανείων. Επίσης κλείνει έτσι ένα επίμαχο κεφάλαιο εποπτικών συζητήσεων με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Μαζί με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1 Ιανουαρίου 2018, αυτές οι επιπρόσθετες προβλέψεις επιτρέπουν στην Τράπεζα την παρουσίαση πιο ομαλών οικονομικών αποτελεσμάτων το 2018. Ο Δρ. Ackermann έχει αναφερθεί στην απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για αυτό το θέμα και συμφωνώ με τις θέσεις του.

Έχω μιλήσει προηγουμένως για τις οικονομικές αδυναμίες στην Κύπρο και για τις συνέπειες τους στους ισολογισμούς του τραπεζικού συστήματος. Τα μη εξυπηρετούμενα και γενικά τα προβληματικά δάνεια, παρόλο που μειώνονται, εξακολουθούν να είναι μια πληγή για την Τράπεζα και να αμαυρώνουν την εικόνα της χώρας.

Εργαζόμαστε ενεργά για να βρούμε καινοτόμες λύσεις που να καθιστούν τα δάνεια των συνεργάσιμων ιδιωτικών και εταιρικών πελατών μας εξυπηρετούμενα, λαμβάνοντας υπόψη τα μεταβαλλόμενα χρηματοοικονομικά τους δεδομένα. Ταυτόχρονα, εντείνουμε τις προσπάθειες μας έναντι των

στρατηγικών και άλλων δανειοληπτών που επιλέγουν να μην συνεργάζονται γενικότερα - παραμένει εντελώς απαράδεκτο για όσους έχουν τα μέσα να συνεχίζουν να μην εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους. Παράκλησή μας προς την Κυπριακή κοινωνία είναι να θεωρεί γενικότερα ως απαράδεκτη τη σκόπιμη μη εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων. Δεν πρέπει να ξεχνάμε ότι αυτοί που έχουν επιβαρυνθεί με το κόστος αυτής της συμπεριφοράς είναι οι καταθέτες των προηγούμενων τραπεζών. Πρέπει να ξεκινήσουμε και πάλι να θεωρούμε δεδομένο ότι η υποχρέωση εξόφλησης των χρεών αποτελεί θεμελιώδη αρχή πάνω στην οποία οικοδομείται μια σύγχρονη και προοδευτική δημοκρατία.

Στην Τράπεζα Κύπρου, σημειώσαμε σημαντική πρόοδο στη μείωση του ύψους των προβληματικών δανείων και στη βελτίωση της ασφάλειας των περιουσιακών μας στοιχείων. Μειώσαμε τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ) με βάση την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών κατά €5.2 δις ή 35% από τον Δεκέμβριο του 2014 - ενδεικτικά αυτό ανέρχεται στο 28% του ΑΕΠ της χώρας. Καταγράψαμε σημαντική μείωση των ΜΕΔ για εννέα διαδοχικά τρίμηνα και αναμένουμε ότι η οργανική μείωση των ΜΕΔ θα συνεχιστεί στα επόμενα τρίμηνα. Κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Απριλίου 2017, η Τράπεζα Κύπρου είναι υπεύθυνη για το 83% περίπου της μείωσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Κύπρο, παρά το γεγονός ότι κατέχει μόνο το 39% του μεριδίου αγοράς σε δάνεια.

Παρόλα αυτά, το επίπεδο των ΜΕΔ στον ισολογισμό μας παραμένει απαράδεκτα υψηλό για μία ευρωπαϊκή και αναπτυγμένη αγορά. Διερευνούμε συνεχώς τρόπους για την επιτάχυνση της μείωσης των ΜΕΔ. Η υποστήριξη του νομοθετικού σώματος, του νομικού συστήματος και της ευρύτερης κοινωνίας είναι καταλυτικής σημασίας προς το σκοπό αυτό. Διαβεβαιώνουμε, φυσικά, ότι θα συνεχίσουμε να τηρούμε υπεύθυνη στάση όπου αφορά στην προστασία των ευάλωτων ομάδων της κοινωνίας, αλλά θα ασχοληθούμε όλο και πιο ενεργά με την προώθηση ορισμένων μη παραδοσιακών μέτρων για την επιτάχυνση της μείωσης των ΜΕΔ.

Μέχρι σήμερα, το επίπεδο των προβλέψεων στον ισολογισμό της Τράπεζας έχει αποδειχθεί απόλυτα επαρκές για την επίτευξη αυτών των εννέα τριμήνων ουσιαστικής μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό. Ωστόσο πιστεύουμε ότι η αύξηση των επιπέδων κάλυψης των ΜΕΔ από προβλέψεις σε σχεδόν 50% θα μας επιτρέψει να εξετάσουμε άλλους τρόπους για τη μείωση των κινδύνων στον ισολογισμό. Εκτός από τις λύσεις που έχουμε στη διάθεσή μας μέχρι σήμερα για μείωση των ΜΕΔ, σκοπεύουμε να επιδιώξουμε με περισσότερη έμφαση άλλους τρόπους μεταφοράς κινδύνων που δεν ήταν εύκολα διαθέσιμες προηγουμένως. Εργαζόμαστε με αριθμό εξωτερικών συνεργατών για εξέταση ορισμένων επιλογών μείωσης των κινδύνων στον ισολογισμό. Αν και εργαζόμαστε ενεργά πάνω σε αυτές τις ιδέες, θα ήταν πρόωρο να δώσουμε περαιτέρω λεπτομέρειες σε αυτό το στάδιο.

Η πρωτοβουλία που αναλάβαμε στα τέλη του 2015 για την ίδρυση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Ακινήτων (ΔΔΑ) σε μια κοινοπραξία με την Resolute Asset Management - γνωστή ως REMU - για να θέσει σε πιο επαγγελματικό πλαίσιο την ανάκτηση, τη διαχείριση και την πώληση ακινήτων που έχουν μεταφερθεί στην Τράπεζα, άρχισε τώρα να αποδίδει.

Το 2016 και το πρώτο εξάμηνο του 2017 η ΔΔΑ ανέλαβε ακίνητα αξίας €1.3 δις. Στις 30 Ιουνίου 2017 η ΔΔΑ διαχειρίζεται ακίνητα με συνολική λογιστική αξία ύψους €1.5 δις. Κατά το 2016 πραγματοποιήσαμε πωλήσεις ακινήτων στην Κύπρο ύψους €155 εκατ. Οι πωλήσεις κατά το 2017 έφτασαν τα €184 εκατ. μέχρι σήμερα, ξεπερνώντας τα επίπεδα τα οποία επιτεύχθηκαν για ολόκληρο το έτος 2016, και πραγματοποιήθηκαν σε τιμές κατά μέσο όρο υψηλότερες από τη λογιστική αξία. Η δυναμική των πωλήσεων το δεύτερο εξάμηνο του 2017 παρουσιάζεται αυξημένη, με μια υποσχόμενη λίστα αναμενόμενων πωλήσεων. Παράλληλα, διερευνούμε ενεργά αριθμό καινοτόμων λύσεων για την περαιτέρω επιτάχυνση του ρυθμού μείωσης της έκθεσής μας σε ακίνητα.

Συνεχίζουμε να πιστεύουμε ότι η ΔΔΑ θα συμβάλει στην επιτάχυνση της διαδικασίας ανάκαμψης, θα δημιουργήσει αξία για τους μετόχους μας και θα βοηθήσει στον περαιτέρω επαγγελματισμό της Κυπριακής αγοράς ακινήτων.

Παρόλη τη θετική πρόοδο στη μείωση των κινδύνων, παραμένουν πολλά να γίνουν για να ολοκληρωθεί η πορεία ανάκτησης της ισχυρής μας θέσης. Κυρίες και κύριοι, η ανάκαμψη μιας τράπεζας υπό τις ιδιάζουσες συνθήκες της Τράπεζας Κύπρου μπορεί, κατά καιρούς, να φαίνεται απογοητευτικά αργή και έχουμε επίγνωση της ανάγκης να συνεχίσουμε να αποδεικνύουμε ότι η στρατηγική μας είναι αποτελεσματική. Πιστεύουμε ότι οι τριμηνιαίοι δείκτες απόδοσης μας καθώς και γενικότερα η πρόοδος που έχουμε επιτύχει αποτελούν απόδειξη πως η εμπιστοσύνη που μας δείχνουν οι πελάτες, οι επόπτες, οι μέτοχοι μας και η Κυπριακή κοινωνία είναι δικαιολογημένη.

Καταθέσεις, Ρευστότητα & Διαχείριση Ρευστότητας

Δεν έχουμε ξεχάσει πως τα γεγονότα του Μάρτη του 2013 έπληξαν σημαντικά την εμπιστοσύνη των πελατών στο Κυπριακό τραπεζικό σύστημα και, πιο συγκεκριμένα, στην Τράπεζα Κύπρου.

Αναγνωρίζουμε πως μια θεμελιώδης αρχή για την ομαλή λειτουργία του τραπεζικού συστήματος είναι η εμπιστοσύνη και πως αυτή η εμπιστοσύνη καθορίζει το ύψος, τη σταθερότητα και την μορφή των καταθέσεων. Το επίπεδο των καταθέσεων της Τράπεζας Κύπρου είναι σταθερό και αυτή τη στιγμή χρηματοδοτεί πλήρως το δανειακό χαρτοφυλάκιο.

Έχω επανειλημμένα αναφέρει από αυτό το βήμα πως θα επιδιώκαμε την ανάκτηση αυτής της εμπιστοσύνης μέσω συγκεκριμένων ενεργειών. Στις αρχές αυτού του έτους και ενωρίτερα από ότι αναμενόταν, προχωρήσαμε με την πλήρη αποπληρωμή της χρηματοδότησης από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) ύψους €11.4 δις που παραχωρήθηκε από την Κεντρική Τράπεζα. Αυτό ολοκλήρωσε ένα πολύχρονο πρόγραμμα αποπληρωμής και έχει επιτευχθεί μέσα από μια σειρά συγκεκριμένων ενεργειών που περιλαμβάνουν την απομόχλευση μη κύριων περιουσιακών στοιχείων και δραστηριοτήτων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις το 2014, την αποπληρωμή κυβερνητικών ομολόγων, τη μετατροπή περιουσιακών στοιχείων σε περιουσιακά στοιχεία αποδεκτά ως εξασφάλιση για πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος και κυρίως την ανανέωση της

εμπιστοσύνης που έδειξαν στην Τράπεζα οι πελάτες μας, όπως αποδεικνύεται από την σημαντική αύξηση των καταθέσεων.

Το 2016 οι καταθέσεις μας αυξήθηκαν κατά €2.3 δις ή 16% και παραμένουν σταθερές μέχρι σήμερα. Είναι αποδεδειγμένο ότι η εμπιστοσύνη των καταθετών μας συνεχίζει να αυξάνεται. Σήμερα, το μερίδιο αγοράς επί των καταθέσεων βρίσκεται στο 30,1% για κατοίκους Κύπρου και στο 35,3% για μη κατοίκους Κύπρου. Είμαστε εξαιρετικά ευγνώμονες στους πελάτες μας για την συνεχόμενη εμπιστοσύνη τους προς στην Τράπεζα και είμαστε αποφασισμένοι να διατηρήσουμε και να ενδυναμώσουμε την εμπιστοσύνη αυτή σε καθημερινή βάση.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις είναι σήμερα στο υγιές επίπεδο του 90%, επαρκής για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και σε καλύτερα επίπεδα από τον μέσο όρο των Ευρωπαϊκών τραπεζών. Μετά την πλήρη αποπληρωμή της χρηματοδότησης από τον EΛA, η ρευστότητα μας έχει βελτιωθεί σημαντικά. Από τον Μάρτιο του 2017 ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) έφθασε στα επίπεδα συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και συνεχίζει να βελτιώνεται.

Τον Ιανουάριο του 2017, η Τράπεζα ενδυνάμωσε περαιτέρω τη δομή των υποχρεώσεων στον ισολογισμό της με την έκδοση Ομολόγου Δευτεροβάθμιου Κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €250 εκατ., του οποίου η ζήτηση είχε σημαντικά υπερκαλύψει το ποσό της έκδοσης. Αυτή ήταν η πρώτη έκδοση ομολόγου από την Τράπεζα μετά από περίπου μία δεκαετία και σηματοδότησε την επιτυχή επιστροφή μας στις αγορές κεφαλαίων. Κατά τους επόμενους δώδεκα μήνες θα εξετάσουμε την πιθανότητα έκδοσης Ομολόγου Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 ή Δευτεροβάθμιου Κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης.

Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου

Όπως γνωρίζουν οι μέτοχοι μας, η εισαγωγή των μετοχών μας σε ένα Ευρωπαϊκό χρηματιστήριο με σημαντική ρευστότητα και δείκτες διεθνούς αναγνώρισης αποτελούσε μακροπρόθεσμο μας στόχο και καταστήσαμε

σαφές ότι το Χρηματιστήριο του Λονδίνου (LSE) αποτελούσε τον τελικό προορισμό μας. Όπως ανέφερε ο Δρ. Ackermann, στις 19 Ιανουαρίου 2017 οι μετοχές μας άρχισαν να διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου. Επίσης, διατηρήσαμε την διαπραγμάτευση των μετοχών μας στην Κύπρο.

Η εισαγωγή των μετοχών της BOC Holdings στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου μας επιτρέπει να εκπληρώσουμε μια μακρά δέσμευση προς τους μετόχους μας. Η εισαγωγή των μετοχών μας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου έχει ενισχύσει την προβολή της Τράπεζας, καθιστώντας ευκολότερη τη διαπραγμάτευση των μετοχών μας και έχει αυξήσει την μελλοντική πρόσβαση της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων. Αποδεικτικό του πιο πάνω αποτελεί η ευκολία με την οποία υλοποιήθηκε τον προηγούμενο Μάιο η πώληση από την Αρχή Εξυγίανσης μέρους των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου που κατείχε η Λαϊκή Τράπεζα στην Τράπεζα. Η πώληση αυτή υπερκαλύφθηκε πέντε φορές τόσο από νέους μακροπρόθεσμους επενδυτές και επενδυτές που επικεντρώνονται στον τραπεζικό τομέα, όσο και από υφιστάμενους μετόχους.

Συνεχίζουμε να εργαζόμαστε για την εισαγωγή των μετοχών μας στην premium κατηγορία του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου. Στόχος μας είναι να είμαστε επιλέξιμοι για συμπερίληψη στους δείκτες FTSE UK. Οι εταιρείες οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στους δείκτες FTSE προσελκύουν τόσο ενεργητικούς όσο και παθητικούς επενδυτές και πιστεύουμε ότι ενδεχόμενη ένταξη μας θα οδηγήσει σε μεγαλύτερη ρευστότητα διαπραγμάτευσης της μετοχής μας. Η εισαγωγή μας στην standard κατηγορία αποτελεί ενδιάμεσο βήμα σε αυτή την πορεία.

Στρατηγική & Εκσυγχρονισμός

Όπως ανέφερε ο Πρόεδρος, η ανάκαμψη της Κυπριακής οικονομίας αποτελεί ώθηση στη δυναμική του Συγκροτήματος. Η Κυπριακή οικονομία είναι η δεύτερη ταχύτερα αναπτυσσόμενη οικονομία στην Ευρώπη. Είναι ευχάριστο να παρατηρούμε μια ευρεία ανάκαμψη, με τα στατιστικά για τον τουρισμό να

βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα, με σταθεροποίηση στις τιμές των ακινήτων και μείωση της ανεργίας.

Η Τράπεζα έχει δεσμευτεί να παρέχει ρευστότητα στην ανακάμπτουσα Κυπριακή οικονομία. Έχουμε στοχεύσει στην παροχή νέων δανείων σε επιλεγμένους κλάδους της οικονομίας. Κλάδοι όπως ο τουρισμός, το εμπόριο, οι επαγγελματικές υπηρεσίες, ο τομέας της τεχνολογίας, της πληροφορικής/επικοινωνίας, της ενέργειας, της εκπαίδευσης και των οικολογικών έργων αποτελούν καλές ευκαιρίες επιχειρηματικού δανεισμού για την Τράπεζα. Παραχωρήσαμε νέα δάνεια ύψους άνω του €1 δις στην Κυπριακή οικονομία το 2016 και αναμένουμε ότι φέτος θα υπερβούμε σημαντικά αυτό το επίπεδο.

Η Τράπεζα στοχεύει επίσης στην προσεκτική επέκταση των δραστηριοτήτων της στο Ηνωμένο Βασίλειο. Αυτό επιτυγχάνεται με ελεγχόμενο τρόπο και παραμένουμε προσεκτικοί για να διασφαλίσουμε πως η ελεγχόμενη επέκταση των δραστηριοτήτων εμπίπτει στο γενικότερο πλαίσιο ανάληψης κινδύνων του Συγκροτήματος και είναι ευθυγραμμισμένη με το κανονιστικό περιβάλλον, ειδικότερα τώρα που το Ηνωμένο Βασίλειο ετοιμάζεται να αποχωρήσει από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η πρόοδος που έχουμε επιτύχει με την πλήρη αποπληρωμή της χρηματοδότησης από τον EΛA, την ομαλοποίηση της χρηματοδοτικής δομής, τη διατήρηση της κεφαλαιακής επάρκειας και τη σημαντική μείωση των ΜΕΔ έναντι των ξεκάθαρων στόχων που έχουμε θέσει έχει αναγνωριστεί από τον οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's. Τον Ιούνιο ο οίκος Moody's αναβάθμισε τη πιστοληπτική μας αξιολόγηση κατά μια βαθμίδα με θετικό ορίζοντα. Ευελπιστούμε ότι θα ακολουθήσουν περαιτέρω αναβαθμίσεις στο μέλλον και θα συνεχίσουμε να εργαζόμαστε για αναβάθμιση στο επίπεδο της επενδυτικής κατηγορίας (investment grade), το οποίο παραμένει ο μεσοπρόθεσμος στόχος μας.

Δέσμευση στα υψηλότερα πρότυπα διακυβέρνησης

Έχουμε εργαστεί σκληρά ώστε να δημιουργήσουμε μια πελατοκεντρική, με διαφάνεια, μη γραφειοκρατική, μοντέρνα, ταπεινή και έντιμη δέσμη αξιών σε όλο τον οργανισμό. Συνεχίζουμε να βελτιώνουμε τις διαδικασίες μας και την προσπάθεια για εκσυγχρονισμό της κουλτούρας μας. Σκοπεύουμε να επενδύσουμε στην καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας μέσω βελτιωμένων προϊόντων και υπηρεσιών και να καταστήσουμε την Τράπεζα ικανότερη να ανταγωνιστεί σε ένα μεταβαλλόμενο ανταγωνιστικό περιβάλλον. Έχουμε ξεκινήσει ένα αισιόδοξο πλάνο ψηφιακού μετασχηματισμού, σε συνεργασία με την IBM η οποία θα θέσει τα θεμέλια για την υλοποίηση αυτού του μετασχηματισμού.

Το Διοικητικό μας Συμβούλιο αποτελείται από στελέχη διεθνούς εμπειρίας. Φέτος έχουμε προβεί σε τρεις σημαντικούς διορισμούς μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθένας εκ των οποίων φέρει ένα μοναδικό σύνολο δεξιοτήτων και εμπειριών. Είμαστε δεσμευμένοι να τηρούμε τα υψηλότερα πρότυπα διακυβέρνησης και εταιρικών πρακτικών ως μέρος της αλλαγής της κουλτούρας της Τράπεζάς μας. Σε συνέχεια της εισαγωγής των μετοχών μας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, και ως ένδειξη αυτής της δέσμευσής μας ως προς την εταιρική διακυβέρνηση και τη διαφάνεια, πήραμε την απόφαση να τηρούμε σε εθελοντική βάση τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου.

Οικονομικό Έτος 2016

Κύριος στόχος της σημερινής Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης είναι να θέσει ενώπιον των μετόχων μας τις Οικονομικές Καταστάσεις του 2016. Θα ήθελα να αναφερθώ σε μερικές συγκεκριμένες παρατηρήσεις σε σχέση με τα Οικονομικά Αποτελέσματα του 2016 που τίθενται σήμερα ενώπιον σας:

- Τα αποτελέσματα μας για το 2016 ήταν ικανοποιητικά και των κινδύνων σε όλες τις πτυχές των δραστηριοτήτων. Η Τράπεζα κατέγραψε μικρή κερδοφορία μετά τη φορολογία ύψους €64 εκατ. για το 2016, η οποία αντικατοπτρίζει το γεγονός πως όλα τα λειτουργικά

κέρδη των τελευταίων τριών τριμήνων ουσιαστικά χρησιμοποιήθηκαν έναντι της μείωσης των κινδύνων στον ισολογισμό. Αυτή η τάση συνεχίστηκε και το 2017.

- Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) ενισχύθηκε κατά 50 μονάδες βάσης και ανήλθε στο 14.5% στις 31 Δεκεμβρίου 2016, παρόλη τη συνεχή μείωση των κινδύνων στον ισολογισμό.
- Το 2016 καταγράψαμε σημαντική πρόοδο στη μείωση του ύψους των προβληματικών δανείων. Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή απομειωμένα μειώθηκαν κατά €3.0 δις. κατά το 2016, μείωση ύψους 27%. Το ποσοστό της κάλυψης των δανείων με καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή με απομείωση ανήλθε κατά το τέλος του 2016 σε 54%.
- Το 2016 μειώσαμε τα ΜΕΔ κατά €2.9 δις, που αναλογεί σε ποσοστό 21%. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ ανήλθε κατά το τέλος του 2016 σε 41%. Η τάση για μείωση των κινδύνων και αύξηση της κάλυψης από προβλέψεις συνεχίστηκε κατά το 2017.
- Κατά το 2016 παρατηρήσαμε ισχυρή αύξηση στις καταθέσεις πελατών, η οποία στην ουσία συντέινει στην πρόωρη αποπληρωμή του ELA. Οι καταθέσεις του Συγκροτήματος αυξήθηκαν κατά €2.3 δις ή 16% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος και από τότε παρέμειναν σταθερές.
- Μετά την ίδρυση της ΔΔΑ το τελευταίο τρίμηνο του 2015, η Τράπεζα σημείωσε καλή πρόοδο στην απόκτηση και πώληση ακινήτων. Τα αποθέματα της Τράπεζας σε ακίνητα στην Κύπρο ανέρχονταν στο τέλος του 2016 σε €1.2 δις και αντιστοιχούν σε 1,124 ακίνητα. Κατά το 2016 η Τράπεζα πραγματοποίησε πωλήσεις ακινήτων ύψους €155 εκατ., σε μέση τιμή που υπερβαίνει τη λογιστική αξία των ακινήτων. Η Τράπεζα έχει ήδη πραγματοποιήσει κατά τους πρώτους οκτώ μήνες

του 2017 περισσότερες πωλήσεις ακινήτων, από ότι σε ολόκληρο το 2016.

Πρόσφατη απόδοση – α' εξάμηνο 2017

Σήμερα παρουσιάσαμε τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας για το α' εξάμηνο του 2017.

Θα ήθελα να σας επισημάνω κάποια σημεία από τα αποτελέσματα του α' εξαμήνου:

- Τα αποτελέσματα της Τράπεζας για το α' εξάμηνο του 2017 αντικατοπτρίζουν την προηγούμενη πολιτική της Τράπεζας όσον αφορά την απορρόφηση όλων των λειτουργικών της κερδών για την περαιτέρω μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο πήρε τη σκόπιμη απόφαση να διαθέσει €500 εκατ. επιπλέον από τα κεφάλαια της Τράπεζας, μέσω αυξημένων προβλέψεων, για την περαιτέρω επιτάχυνση της μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα η Τράπεζα να αναγνωρίσει, για το πρώτο εξάμηνο του 2017, λογιστική ζημιά ύψους €554 εκατ. και ουσιαστικά ολοκληρώνει το κτίσιμο προβλέψεων έναντι των προβληματικών δανείων το οποίο ήταν απαραίτητο για τον ολοκλήρωση των συζητήσεων μας με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για το θέμα αυτό. Αναμένουμε να συνεχίσουμε να κατευθύνουμε τα λειτουργικά κέρδη της Τράπεζας για το υπόλοιπο του 2017 σε περαιτέρω μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό και, μετά την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 την 1 Ιανουαρίου 2018, να είμαστε σε θέση να παρουσιάσουμε μια πιο ομαλή χρέωση προβλέψεων.
- Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) ανήλθε σε 12.3% στις 30 Ιουνίου 2017 και ο Δείκτης Συνολικού Κεφαλαίου (Total Capital ratio) ανήλθε σε 13.8%.
- Οι καταθέσεις παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το α' εξάμηνο του έτους. Η προσοχή της Τράπεζας μετατοπίζεται από την αύξηση των καταθέσεων

στη διασφάλιση ότι η καταθετική βάση έχει την κατάλληλη σύνθεση για συμμόρφωση με τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις.

- Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, σημειώσαμε σημαντική πρόοδο στη μείωση των προβληματικών δανείων. Τα ΜΕΔ μειώθηκαν κατά 12% ή €1.3 δις κατά το α' εξάμηνο του 2017. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ με προβλέψεις αυξήθηκε στο 48% και, λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα ΜΕΔ είναι πλήρως καλυμμένα.
- 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 αναδιρθρώσεις δανείων συνεχίζονται. Το Συγκρότημα προχώρησε με επιτυχία σε βιώσιμες λύσεις αναδιάρθρωσης δανείων σε ευρύ φάσμα του προβληματικού του χαρτοφυλακίου. Όπως έχω αναφέρει προηγουμένως, εξετάζουμε διάφορες τρόπους για την επιτάχυνση αυτής της μείωσης.

Προτεραιότητες για το προσεχές μέλλον

Από την τελευταία Ετήσια Γενική Συνέλευση, η Τράπεζα έχει καταγράψει σημαντική πρόοδο σε μια σειρά από μέτωπα. Συνεχίσαμε την ουσιαστική μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Έχουμε αυξήσει αισθητά τα επίπεδα κάλυψης (και συνεπώς ασφάλειας) έναντι αυτών των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Έχει σημειωθεί ικανοποιητική πρόοδος στις πωλήσεις ακινήτων που έχουμε πάρει έναντι μη εξυπηρετούμενων δανείων. Έχουμε επανακτήσει πρόσβαση στις αγορές μέσω έκδοσης ομόλογου δευτεροβάθμιου κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης. Έχουμε αναπροσαρμόσει τις υποχρεώσεις στον ισολογισμό μας και έχουμε αποπληρώσει πλήρως το δανεισμό από το Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA). Έχουμε εισάξει τις μετοχές μας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου. Έχουμε επίσης διατηρήσει επαρκή επίπεδα κεφαλαίων έναντι των κινδύνων στον ισολογισμό μας και έχουμε ενισχύσει την ανακάμπτουσα Κυπριακή οικονομία μέσω της χορήγησης σημαντικού ποσού νέου δανεισμού.

Οι προτεραιότητες μας για το υπόλοιπο της χρονιάς καθώς και για το 2018 παραμένουν αμετάβλητες σε γενικές γραμμές και αντικατοπτρίζουν τη δέσμευσή μας να υλοποιήσουμε την σε εξέλιξη στρατηγική μας και να δημιουργήσουμε μια τράπεζα με αξία για τους μετόχους μας.

- Πρέπει να ολοκληρώσουμε το πρόγραμμα βελτίωσης της ποιότητας του δανειακού μας χαρτοφυλακίου. Πιστεύουμε ότι έχουμε επαρκή επίπεδα προβλέψεων και επαρκείς εξασφαλίσεις στον ισολογισμό μας. Θα συνεχίσουμε την οργανική μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και θα ενισχύσουμε την προσπάθεια αυτή εξετάζοντας τρόπους επιτάχυνσης της προσπάθειας. Σε αυτό θα είναι αναγκαία η εξέταση λύσεων πώλησης χαρτοφυλακίων δανείων και δομημένων λύσεων για το χαρτοφυλάκιο δανείων και ακινήτων της Τράπεζας. Θα εξετάσουμε επίσης την πιθανότητα επίσπευσης και υποβοήθησης κάποιων πτυχών της διαχείρισης δανείων.
- Θα πρέπει να διασφαλίσουμε τα κριτήρια παραχώρησης νέων δανείων και τα επίπεδα κανονιστικής συμμόρφωσης. Παρατηρούμε κάποια σημάδια απειθαρχίας από άλλες τράπεζες στο ανταγωνιστικό περιβάλλον χορήγησης δανείων στη Κύπρο. Θα διατηρήσουμε τα υψηλά κριτήρια χορήγησης δανείων και τα υψηλά κριτήρια κανονιστικής συμμόρφωσης. Θα παραμείνουμε προσεκτικοί στην μέγιστη διασφάλιση των κριτηρίων KYC (“Γνώριζε τον Πελάτη σου”) σε όλο το φάσμα δραστηριοτήτων και των επιπέδων κανονιστικής συμμόρφωσης. Τα κριτήρια αυτά αποτελούν τις σημαντικότερες ενδείξεις ποιότητας στο σύγχρονο τραπεζικό τοπίο και θα συνδράμουν στη διασφάλιση της φήμης τόσο της Τράπεζας όσο και της ίδιας την χώρας μας.
- Θα συνεχίσουμε να διατηρούμε ανοικτή επικοινωνία με τους εμπλεκόμενους σε κάθε θέμα. Αυτό είναι απαραίτητο για τη διασφάλιση και διατήρηση της εμπιστοσύνης στην Τράπεζα από τους καταθέτες, τους πελάτες, τους επόπτες, το προσωπικό και τους

επενδυτές μας. Θα προσπαθήσουμε να αποφύγουμε τυχόν «εκπλήξεις».

- Θα στοχεύσουμε στον εκσυγχρονισμό της τράπεζας. Έχουμε ξεκινήσει μια σημαντική συνεργασία με την IBM με στόχο τη δημιουργία μιας σύγχρονης, ψηφιακής υποδομής, που θα βελτιώσει την αποδοτικότητα των διαδικασιών και την εξυπηρέτηση των πελατών μας. Πολλά πρέπει να γίνουν και στην εισαγωγή σύγχρονων πολιτικών ανθρωπίνου δυναμικού και σε αυτό τον τομέα θα εργαστούμε με το προσωπικό και τους εκπροσώπους του για να αλλάξουμε σειρά από αναχρονιστικές και μη ανταγωνιστικές πολιτικές του παρελθόντος. Θα συνεχίσουμε να ενθαρρύνουμε το προσωπικό μας να υιοθετεί την αξιοκρατία και τις σύγχρονες πρακτικές εργασίας.

Ωστόσο, έχουμε κατά νου τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές αβεβαιότητες. Διπλωματικές αβεβαιότητες υπάρχουν και πιο κοντά στη χώρα μας, σε συνέχεια του τερματισμού των διαπραγματεύσεων για το Κυπριακό στην Ελβετία. Είναι επιτακτική ανάγκη να είμαστε σε θέση να μπορέσουμε να βοηθήσουμε τους πελάτες μας να ανταποκριθούν σε αυτό το προκλητικό περιβάλλον. Δεν προσπαθούμε να προβλέψουμε το αποτέλεσμα, αλλά αντί αυτού επιβεβαιώνουμε ότι είμαστε προετοιμασμένοι για τα διάφορα σενάρια, ώστε να συνεχίσουμε να παρέχουμε υπηρεσίες υψηλής ποιότητας στους πελάτες μας.

Επίλογος

Μαζί με τον Πρόεδρο, το Διοικητικό Συμβούλιο και την Διοίκηση της Τράπεζας, συνεχίζω να πιστεύω ότι η στρατηγική μας θα οδηγήσει την Τράπεζα σε ασφάλεια και θα αποδώσει αξία για τους μετόχους μας. Πέρυσι σημείωση ότι η προοπτική της χώρας ήταν λαμπρή και ότι η προοπτική της Τράπεζας ήταν καλή. Παραμένω πεπεισμένος για αυτό.

Καταλήγοντας, θα ήθελα να εκφράσω την ειλικρινή ευγνωμοσύνη μου προς το προσωπικό και τους πελάτες μας για την εμπιστοσύνη που δείχνουν προς την Τράπεζα Κύπρου. Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω το Διοικητικό Συμβούλιο

για τις συλλογικές του συμβουλές, προκλήσεις και στήριξη κατά την περίοδο από την τελευταία Ετήσια Γενική Συνέλευση μέχρι σήμερα.

Τέλος θα ήθελα να εκφράσω τις ευχαριστίες μου προς εσάς, τους μετόχους μας.

Σας ευχαριστώ.