

Ανακοίνωση

Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Λευκωσία, 27 Αυγούστου 2014

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου:

«Το δεύτερο τρίμηνο του 2014 σημειώσαμε σημαντική πρόοδο στην υλοποίηση της αναδιάρθρωσης και συνεχίζουμε να υλοποιούμε τους στρατηγικούς μας στόχους. Το κέρδος μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων και το κέρδος μετά τη φορολογία, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ανήλθε σε €78 εκατ. και σε €81 εκατ., αντίστοιχα. Η κερδοφορία από τις δραστηριότητες στην Κύπρο, που αποτελούν τις κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, ήταν σημαντικά ενισχυμένη σε σχέση με τη συνολική κερδοφορία του Συγκροτήματος, στηρίζοντας τις προσπάθειές μας για απομόχλευση μέσω της πώλησης μη κύριων δραστηριοτήτων και στοιχείων ενεργητικού.

Κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2014, τα Περιουσιακά Στοιχεία μειώθηκαν κατά €0,8 δις, ενώ ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε κατά 70 μονάδες βάσης στο 11,3%. Παρά την πλήρη άρση των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων εντός Κύπρου από τις 30 Μαΐου 2014, η καταθετική μας βάση παρουσιάζει σημάδια σταθεροποίησης. Η βελτιωμένη ρευστότητα της Τράπεζας, επέτρεψε την αποδέσμευση του τελευταίου μέρους των εμπρόθεσμων καταθέσεων που είχαν δεσμευθεί βάσει των διαταγμάτων ανακεφαλαιοποίησης της Τράπεζας τον Ιούλιο του 2013 και οι οποίες έληξαν στις 31 Ιουλίου 2014. Η ενοποίηση των συστημάτων με την πρώην Λαϊκή Τράπεζα ολοκληρώθηκε με επιτυχία στις αρχές Ιουνίου 2014, διασφαλίζοντας την παροχή ομοιόμορφης εξυπηρέτησης προς όλους τους πελάτες μας. Η Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ) είναι σε πλήρη λειτουργία και στελεχωμένη με περίπου 500 άτομα και διαχειρίζεται αποτελεσματικά ένα χαρτοφυλάκιο μεγάλων και προβληματικών δανείων ύψους €11,4 δις. Παρά το δυσχερές νομικό περιβάλλον, η Διεύθυνση έχει επιτύχει κάποια σημαντικά πρώτα βήματα.

Αναμένουμε την έγκριση από τους υφιστάμενους μετόχους στην αυριανή Έκτακτη Γενική Συνέλευση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις που θα αποτελέσει ορόσημο για την Τράπεζα. Η αύξηση κεφαλαίου θα ενισχύσει τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) στο 15,1%, κατατάσσοντας την Τράπεζα στην κατηγορία των καλύτερα κεφαλαιοποιημένων τραπεζών στην Ευρώπη. Η επιτυχία της ιδιωτικής τοποθέτησης μεταξύ θεσμικών επενδυτών από την Ευρώπη, Βόρεια Αμερική και Ρωσία καταδεικνύει την εμπιστοσύνη τους στην Τράπεζα και την κυπριακή οικονομία. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι συμμετείχαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και είμαστε ικανοποιημένοι με το επιδεικνυόμενο ενδιαφέρον κατά την δεύτερη φάση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Αυτή η σκόπιμη ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης, θα μας επιτρέψει να επιταχύνουμε την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης, να ανακτήσουμε την εμπιστοσύνη των καταθετών και άλλων ενδιαφερόμενων μερών και θα αυξήσει τις επιλογές μας για χρηματοδότηση με στόχο την ομαλοποίηση της χρηματοδοτικής δομής της Τράπεζας. Θα μας επιτρέψει επίσης να στηρίξουμε την ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας, προσφέροντας τη βέλτιστη εξυπηρέτηση στους πελάτες μας και προσθέτοντας αξία στους μετόχους μας.»

John Patrick Hourican, Group Chief Executive Officer**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 280 καταστημάτων, από τα οποία 144 λειτουργούν στη Ρωσία, 130 στην Κύπρο, 1 στη Ρουμανία, 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο και 1 στα Channel Islands. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί 5 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία, την Κίνα και τη Νότια Αφρική. Το Συγκρότημα εργοδοτεί 6.747 άτομα διεθνώς. Στις 30 Ιουνίου 2014, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €28,6 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2,8 δις.

Σημειώσεις στα Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014:

Μετά τις αποφάσεις του Eurogroup για την ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας με ίδια μέσα μέσω της μετατροπής καταθέσεων σε κεφάλαιο, η Τράπεζα τελούσε υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25 Μαρτίου 2013 μέχρι τις 30 Ιουλίου 2013 διάστημα κατά το οποίο ανακεφαλαιοποιήθηκε και αναδιαρθρώθηκε με σειρά διαταγμάτων που εκδόθηκαν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου υπό την ιδιότητά της ως Αρχή Εξυγίανσης:

- 1) Πώληση εργασιών στην Ελλάδα σύμφωνα με το *Περί της Πώλησης Εργασιών των εν Ελλάδι εργασιών της Τράπεζας Κύπρου, Διάταγμα του 2013*.
- 2) Εξαγορά εργασιών της Λαϊκής Τράπεζας σύμφωνα με τα *Περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, Διατάγματα 2013*.
- 3) Αποζημίωση για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν από την Λαϊκή Τράπεζα σύμφωνα με το *Περί της Έκδοσης Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου προς Αποζημίωση της Λαϊκής Τράπεζας Διάταγμα 2013*.
- 4) Ανακεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Κύπρου σύμφωνα με τα *Περί Διάσωσης με Ίδια Μέσα της Τράπεζας Κύπρου Διατάγματα έως (Αρ. 3) του 2013*. Ο υπολογισμός των μη ασφαλισμένων καταθέσεων έγινε βάσει των Διαταγμάτων.
- 5) Εξαγορά των εργασιών του υποκαταστήματος της Λαϊκής Τράπεζας στο Ηνωμένο Βασίλειο σύμφωνα με το *Περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στο Ηνωμένο Βασίλειο της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd Διάταγμα του 2013*.
- 6) Πώληση των εργασιών της Τράπεζας στην Ρουμανία στην Marfin Romania σύμφωνα με το *Περί της Πώλησης Ορισμένων Εργασιών στην Ρουμανία της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ, Διάταγμα του 2013*.

Λόγω των ανωτέρω, η σύγκριση των στοιχείων και οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος με προηγούμενες περιόδους δεν είναι δυνατή, ενώ οι οικονομικές καταστάσεις του πρώτου τριμήνου του 2013 δεν κατέστη δυνατό να δημοσιοποιηθούν, καθώς δεν υπήρχαν διαθέσιμες αξιόπιστες πληροφορίες για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2013, λόγω του αυξημένου βαθμού αβεβαιότητας και των αλλαγών που επικρατούσαν κατά τη στιγμή των γεγονότων του Eurogroup τον Μάρτιο του 2013.

Η ανακοίνωση και η παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (Σχέσεις Επενδυτών). Σημειώνεται ότι αυτά δεν έχουν επισκοπηθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος.

Η Οικονομική Έκθεση του Συγκροτήματος, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, που θα περιλαμβάνει τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που θα επισκοπηθούν από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος, θα 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) μετά την έγκρισή της από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, την Παρασκευή, 29 Αυγούστου 2014.

A. Σύνοψη Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

Ισολογισμός

- Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε κατά 70 μονάδες βάσης στο 11,3% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με 10,6% στις 31 Μαρτίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου¹ κατά €1 δις, ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) αυξάνεται στο 15,1%, σημαντικά πιο πάνω από τις περισσότερες αντίστοιχες ευρωπαϊκές τράπεζες.
- Στις 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια και οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε €25,3 δις και €13,8 δις αντίστοιχα, και ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις ανήλθε σε 148% (σε σύγκριση με 151% στις 31 Μαρτίου 2014 και με 145% στις 31 Δεκεμβρίου 2013).
- Ο δανεισμός από τον Μηχανισμό Παροχής Έκτακτης Ρευστότητας (ELA) έχει μειωθεί κατά €720 εκατ. σε €8,78 δις στις 30 Ιουνίου 2014, από €9,51 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και €9,56 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο δανεισμός από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα παρέμεινε στα €1,4 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Μετά τις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μειώθηκε κατά €450 εκατ. και ο δανεισμός από τον ELA μειώθηκε επιπλέον κατά €100 εκατ.
- Τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών² μειώθηκαν κατά 1,3% κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014 και ανήλθαν σε €12.591 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, (σε σύγκριση με €12.756 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και με €13.003 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013), αντιπροσωπεύοντας το 49,8% του συνόλου των δανείων. Αναπροσαρμόζοντας τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών για την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία και των δανείων στη Σερβία, υπήρξε αύξηση κατά €0,4 δις στα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών που αντανάκλα την οικονομική ύφεση που επικρατεί στην Κύπρο, καθώς και το δυσχερές νομικό περιβάλλον που δεν επιτρέπει στην Τράπεζα να διαπραγματευτεί αποτελεσματικά με τους δανειολήπτες. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις παρέμεινε στο 39%, ενώ λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως.

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

- Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €546 εκατ. και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε 4,12%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €279 εκατ. (σε σύγκριση με €267 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014) και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε 4,26% (σε σύγκριση με 3,99% το πρώτο τρίμηνο του 2014).
- Τα συνολικά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €650 εκατ. Τα συνολικά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €310 εκατ., σε σύγκριση

¹ Υπόκειται στην έγκριση των υφιστάμενων μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ»), που θα διεξαχθεί στις 28 Αυγούστου 2014, την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και τον Επίσημο Παραλήπτη.

² 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.

με €340 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €31 εκατ. σε σύγκριση με €73 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.).

- Τα συνολικά έξοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €245 εκατ., και ο δείκτης κόστος προς έσοδα ανήλθε στο 38%. Τα συνολικά έξοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €121 εκατ., (σε σύγκριση με €124 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθε στο 39% σε σχέση με 36% το πρώτο τρίμηνο, λόγω των χαμηλότερων συνολικών εσόδων για το δεύτερο τρίμηνο.
- Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €405 εκατ. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για απομείωση δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €189 εκατ., σε σύγκριση με €216 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014.
- Οι προβλέψεις για απομείωση δανείων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €329 εκατ., με τη χρέωση προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων να ανέρχεται στο 2,5% σε ετησιοποιημένη βάση. Οι προβλέψεις για την απομείωση δανείων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €183 εκατ., (σε σύγκριση με €146 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014) αντιπροσωπεύοντας το 2,8% του συνόλου των δανείων σε ετησιοποιημένη βάση, (σε σύγκριση με 2,2% το πρώτο τρίμηνο του 2014).
- Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων (που αφορούν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και το καθαρό κέρδος από την πώληση μη κυρίων δραστηριοτήτων) για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €78 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €6 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €72 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014. Το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκε αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.). Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων στην Κύπρο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €116 εκατ.
- Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €21 εκατ.
- Το καθαρό κέρδος από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων, (δηλ. τις εργασίες στην Ουκρανία, την επένδυση στη ρουμάνικη Banca Transilvania, τα δάνεια στη Σερβία και την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία), ανήλθε σε €60 εκατ. για το δεύτερο τρίμηνο του 2014.
- Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ανήλθαν στα €81 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €50 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη ύψους €31 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014.

B. Ανάλυση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014

B.1 Ανάλυση Ισολογισμού

B.1.1 Κεφαλαιακή Βάση

Τα ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Τράπεζας στις 30 Ιουνίου 2014 διαμορφώθηκαν σε €2.748 εκατ., αυξημένα κατά 2% σε σύγκριση με τις 31 Μαρτίου 2014, ενώ ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) αυξήθηκε στο 11,3% σε σχέση με 10,6% στις 31 Μαρτίου 2014. Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 ενισχύθηκε κατά 70 μονάδες βάσης λόγω της κερδοφορίας του δεύτερου τριμήνου του 2014 που επηρεάστηκε θετικά από το κέρδος από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων (δηλ. περιλαμβανομένων των εργασιών στην Ουκρανία, την επένδυση στην Banca Transilvania, τα δάνεια στην Σερβία και την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία) και της μείωσης των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλευσης.

Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δις³, ενδεικτικά ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανέρχεται στο 15,1% κατατάσσοντας την Τράπεζα σημαντικά πιο πάνω από τους ανταγωνιστές της στην Ευρώπη.

Όπως ανακοινώθηκε στις 28 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πρώτη φάση της έκδοσης συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων («Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου»), με την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικής τοποθέτησης (η «Τοποθέτηση») 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών στην τιμή των €0,24 (η «Τιμή Διάθεσης Τοποθέτησης») με συνολικά μεικτά έσοδα €1 δις. Η Πρώτη Φάση της Αύξησης Κεφαλαίου απευθυνόταν σε νέους επενδυτές και υφιστάμενους μετόχους που πληρούν τα κριτήρια «επαγγελματία επενδυτή»⁴. Η ολοκλήρωση της Τοποθέτησης τελούσε (μεταξύ άλλων προϋποθέσεων) υπό την παραχώρηση μέχρι και 20% του συνολικού αριθμού των μετοχών που παραχωρήθηκαν στην Πρώτη Φάση («clawback») σε υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας, στο πλαίσιο της Δεύτερης Φάσης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου («Ανοικτή Προσφορά»). Η Ανοικτή Προσφορά έκλεισε για αιτήσεις στις 21 Αυγούστου 2014 και στο πλαίσιο της Ανοικτής Προσφοράς λήφθηκαν έγκυρες αιτήσεις για 433.042.768 νέες συνήθεις μετοχές της Τράπεζας στην τιμή €0,24 ανά μετοχή, με το συνολικό μεικτό προϊόν της Ανοικτής Προσφοράς να ανέρχεται σε €103.930.264. Οι μετοχές για τις οποίες λήφθηκαν αιτήσεις καθώς και το σχετικό προϊόν των αιτήσεων στο πλαίσιο την Ανοικτής Προσφοράς αντιστοιχούν σε 10,39% των μετοχών και του συνολικού ποσού του €1 δις που αντλήθηκε κατά την Τοποθέτηση.

Με βάση τα πιο πάνω αποτελέσματα της Ανοικτής Προσφοράς, η κατανομή των νέων συνήθων μετοχών της Τράπεζας στους επενδυτές στο πλαίσιο της Τοποθέτησης θα μειωθεί αναλογικά κατά 10,39%, για να ικανοποιηθούν οι αιτήσεις των υφιστάμενων μετόχων που υπέβαλαν αιτήσεις στο πλαίσιο της Ανοικτής Προσφοράς.

Η Τοποθέτηση και η Ανοικτή Προσφορά τελούν υπό την αίρεση της έγκρισης από τους υφιστάμενους μετόχους της Τράπεζας στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ») που θα διεξαχθεί στις 28 Αυγούστου 2014, την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο

³ Υπόκειται στην έγκριση των υφιστάμενων μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ»), που θα διεξαχθεί στις 28 Αυγούστου 2014, την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και τον Επίσημο Παραλήπτη.

⁴ Όπως ορίζονται στην οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το άρθρο 2 του κυπριακού Περὶ Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες.

Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και στον Επίσημο Παραλήπτη.

Επιπλέον, η Τράπεζα προτίθεται να διαθέσει €100 εκατ. νέες συνήθεις μετοχές για υποβολή προσφορών από υφιστάμενους μετόχους, πριν από οποιονδήποτε εισαγωγή μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών (που υπόκειται στη λήψη των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές), στην τιμή των €0,24 ανα μετοχή. Η προσφορά τελεί υπό την έγκριση της ΕΓΣ.

B.1.2 Καταθέσεις και Δάνεια

Οι συνολικές καταθέσεις του Συγκροτήματος ανήλθαν στα €13,8 δις στις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με €14,1 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και με €15,0 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι πελατειακές εκροές⁵ από την Τράπεζα στην Κύπρο μετά τον Μάρτιο του 2013, έχουν μειωθεί σημαντικά κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 και κατά το 2014. Οι καταθέσεις στην Κύπρο μειώθηκαν κατά μόνο 2% το δεύτερο τρίμηνο του 2014, σε σύγκριση με μείωση 6%, το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Στις 30 Ιουνίου 2014, οι καταθέσεις στην Κύπρο αποτελούν το 85% του συνόλου των καταθέσεων του Συγκροτήματος, οι καταθέσεις στο Ηνωμένο Βασίλειο ανέρχονται στο 9% και οι καταθέσεις στην Ρωσία αποτελούν το 6%. Η Τράπεζα κατείχε μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις⁶ στην Κύπρο ύψους 25,5% στις 30 Ιουνίου 2014 έναντι 26,4% στις 31 Μαρτίου 2014 και 27,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Οι καταθέσεις εξακολουθούν να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης του Συγκροτήματος και αποτελούσαν το 48% επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του στις 30 Ιουνίου 2014. Μετά την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, των δανείων στην Σερβία και τη συνεχιζόμενη απομόχλευση ο δείκτης δανείων μετά τις προβλέψεις προς καταθέσεις βελτιώθηκε σε 148%, σε σχέση με 151% στις 31 Μαρτίου 2014.

Οι αποφάσεις του Eurogroup για τη συνεισφορά των καταθετών, έχουν κλονίσει την εμπιστοσύνη των πελατών στον κυπριακό τραπεζικό τομέα. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, τον Μάρτιο του 2013, οι Κυπριακές Αρχές να επιβάλουν προσωρινά περιοριστικά μέτρα στις τραπεζικές συναλλαγές για περιορισμό των εκροών στις καταθέσεις και διατήρηση της ρευστότητας και φερεγγυότητας των κυπριακών πιστωτικών ιδρυμάτων. Τα περιοριστικά μέτρα περιλάμβαναν περιορισμούς στην ανάληψη μετρητών, υποχρεωτική ανανέωση γραμματίων και περιορισμούς στη διακίνηση κεφαλαίων και παρακολουθούνται και αναθεωρούνται συστηματικά από τις αρμόδιες Αρχές. Από τις 30 Μαΐου 2014, έχουν αρθεί όλα τα περιοριστικά μέτρα που αφορούν τις εγχώριες τραπεζικές συναλλαγές και τα μόνα μέτρα που παραμένουν σε ισχύ είναι αυτά που αφορούν τις συναλλαγές με το εξωτερικό. Παρά την πλήρη άρση των περιορισμών για τις εγχώριες συναλλαγές, η καταθετική μας βάση παρουσιάζει σημάδια σταθεροποίησης και υπήρξαν αιτήσεις για άνοιγμα νέων λογαριασμών με την Τράπεζα.

Εκτός από τα περιοριστικά μέτρα που εφαρμόζονται στο ευρύτερο κυπριακό τραπεζικό σύστημα, υπάρχουν επιπρόσθετα περιοριστικά μέτρα που εφαρμόζονται στις καταθέσεις της Τράπεζας που περιλαμβάνονται στα Διατάγματα για την ανακεφαλαιοποίησή της⁷. Από το σύνολο των €2,8 δις που

⁵ Οι πελατειακές ροές ορίζονται ως η διαφορά μεταξύ των αλλαγών στις καταθέσεις πελατών και των αλλαγών στα δάνεια πελατών.

⁶ Σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

⁷ Το *Περί της Επιβολής Προσωρινών Περιοριστικών Μέτρων στις Συναλλαγές της Τράπεζας Κύπρου Δημόσιας Εταιρίας Λτδ Διάταγμα* που εκδόθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών στις 30 Ιουλίου 2013. *Καταθέσεις ύψους €2,8 δις (περίπου 37,4% των ανασφάλιστων καταθέσεων) παρέμειναν δεσμευμένες υπό μορφή 6-μηνων, 9-μηνων και 12-μηνων εμπρόθεσμων καταθέσεων με ημερομηνία έναρξης την 1^η Αυγούστου 2013. Η Τράπεζα είχε το δικαίωμα αυτόματης ανανέωσης για την ίδια περίοδο με το ίδιο επιτόκιο. Οι καταθέσεις αυτές μετά την αποδέσμευσή τους υπόκεινται στα περιοριστικά μέτρα που ισχύουν κατά την αποδέσμευσή τους.*

ήταν αρχικά οι δεσμευμένες καταθέσεις, ποσό ύψους €0,93 δις παρέμενε δεσμευμένο στις 30 Ιουνίου 2014⁸ υπό μορφή 12μηνιας προθεσμιακής κατάθεσης (με ημερομηνία έναρξης την 1 Αυγούστου 2013). Στις 31 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε σταδιακά αυτό το τελευταίο ποσό των δεσμευμένων καταθέσεων ως εξής:

- ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και ήταν διαθέσιμο στους τρεχούμενους λογαριασμούς των πελατών,
- ένα τρίτο μετατράπηκε σε τρίμηνη προθεσμιακή κατάθεση η οποία θα αποδεσμευτεί αυτόματα στη λήξη της στις 31 Οκτωβρίου 2014, και
- ένα τρίτο μετατράπηκε σε εξάμηνη προθεσμιακή κατάθεση η οποία θα αποδεσμευτεί αυτόματα στη λήξη της στις 31 Ιανουαρίου 2015.

Μετά τη σταδιακή αποδέσμευση των δεσμευμένων καταθέσεων νωρίτερα από ότι προνοούσε το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, περίπου €0,9 δις καταθέσεις παραμένουν δεσμευμένες στις 27 Αυγούστου 2014 και θα αποδεσμευτούν αυτόματα με τη λήξη τους ως ακολούθως: ένα τρίτο των εννιάμηνων καταθέσεων που λήγει στις 31 Οκτωβρίου 2014, ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων που λήγει επίσης στις 31 Οκτωβρίου 2014 και το τελευταίο ένα τρίτο των δωδεκάμηνων καταθέσεων που λήγει στις 31 Ιανουαρίου 2015.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, η συμπεριφορά των καταθετών με δεσμευμένες καταθέσεις ήταν πολύ ικανοποιητική, με το ποσοστό των καταθέσεων που αποδεσμεύτηκαν και παραμένουν στην Τράπεζα να παραμένει σε ψηλά επίπεδα.

Στις 30 Ιουνίου 2014, τα δάνεια ανήλθαν σε €25,3 δις (σε σύγκριση με €26,3 δις στις 31 Μαρτίου 2014, €26,7 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013, €27,4 δις στις 30 Σεπτεμβρίου 2013 και €28,3 δις τον Ιούνιο 2013), με τα δάνεια στην Κύπρο να ανέρχονται στα €22,2 δις και να αντιπροσωπεύουν το 88% του συνόλου. Η μείωση στα δάνεια το δεύτερο τρίμηνο του 2014 αντικατοπτρίζει την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, των δανείων στην Σερβία και τις προσπάθειες της Τράπεζας για απομόχλευση. Τα δάνεια παρουσιάζονται πριν την αφαίρεση της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας, ύψους €1,6 δις.

Με την απορρόφηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Λαϊκής Τράπεζας στην Κύπρο, η Τράπεζα είναι ο μεγαλύτερος δανειστής στην Κύπρο με το μερίδιο αγοράς επί των δανείων⁹ να ανέρχεται στο 39,5% στις 30 Ιουνίου 2014. Ως εκ τούτου, οι μελλοντικές οικονομικές επιδόσεις της Τράπεζας είναι αλληλένδετες με την κυπριακή οικονομία. Τα δάνεια στην Ρωσία (€1,3 δις) και τα δάνεια στο Ηνωμένο Βασίλειο (€1,2 δις) αντιπροσωπεύουν το 5% των συνολικών δανείων έκαστο.

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης, η Διεύθυνση παρακολουθεί το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Συγκροτήματος σύμφωνα με επανακαθορισμένους τομείς δραστηριοτήτων. Σημαντικό ρόλο στη νέα δομή του Συγκροτήματος αποτελεί η σύσταση της ΔΑΑΧ για σκοπούς κεντροποίησης και ορθολογιστικής διαχείρισης των προβληματικών δανείων. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση μεγάλων εταιριών με ανοίγματα πέραν των €100 εκατ., και για αναδιρθρώσεις δανείων και εισπράξεις και ανάκτηση χρεών σε όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών του Συγκροτήματος.

Τα δάνεια του Συγκροτήματος σύμφωνα με τους νέους τομείς δραστηριοτήτων στις 30 Ιουνίου 2014 αναλύονται ως εξής: τα δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις¹⁰ αντιπροσωπεύουν το 20% του συνόλου

⁸ Στις 30 Ιανουαρίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε πλήρως τις εξάμηνες καταθέσεις ύψους €0,94 δις. που έληγαν στις 31 Ιανουαρίου 2014. Στις 30 Απριλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε σταδιακά τις εννιάμηνες καταθέσεις ύψους €0,93 δις. που έληγαν στις 30 Απριλίου 2014. Ένα τρίτο των εννιάμηνων καταθέσεων αποδεσμεύτηκε άμεσα και ήταν διαθέσιμο στους τρεχούμενους λογαριασμούς των πελατών, ένα τρίτο μετατράπηκε σε τρίμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση η οποία με τη λήξη της στις 31 Ιουλίου 2014 αποδεσμεύτηκε αυτόματα και ένα τρίτο μετατράπηκε σε εξάμηνη εμπρόθεσμη κατάθεση η οποία στη λήξη της στις 31 Οκτωβρίου 2014 θα αποδεσμευτεί αυτόματα.

⁹ Σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

¹⁰ Μεγάλες επιχειρήσεις, για το κυπριακό χαρτοφυλάκιο, ορίζονται οι επιχειρήσεις που έχουν συνολικές διευκολύνσεις πέραν των €6 εκατ. και συνολικό ετήσιο κύκλο εργασιών πέραν των €10 εκατ. Ο τομέας των μεγάλων επιχειρήσεων περιλαμβάνει δάνεια κάτω από τον τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων και Institutional Wealth Management.

των δανείων, τα δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις¹¹ αντιπροσωπεύουν το 11% του συνόλου, ενώ τα οικιστικά και τα καταναλωτικά δάνεια αντιπροσωπεύουν το 16% και το 8% του συνόλου, αντιστοίχως. Η ΔΑΑΧ διαχειρίζεται το 45% του συνόλου των δανείων που αποτελούνται από: δάνεια σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις 23%, δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις 6% και δάνεια στη διαδικασία ανάκτησης (recoveries) 16%.

Σημειώνεται ότι τα δάνεια στον κατασκευαστικό τομέα και τα δάνεια στον τομέα ακινήτων και ανάπτυξης γης αντιπροσωπεύουν το 16% και το 14% του συνόλου των δανείων αντίστοιχα, στις 30 Ιουνίου 2014.

B.1.3 Δανεισμός από το Ευρωσύστημα

Μετά την απορρόφηση της Λαϊκής και του δανεισμού της από τον ELA ύψους €9 δις, ο δανεισμός από τον ELA ανήλθε στα €11,11 δις στις 30 Ιουνίου 2013. Μετά την έξοδο της από το καθεστώς εξυγίανσης στις 30 Ιουλίου 2013 και αφού έγινε αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο πιστωτικό ίδρυμα από την ΕΚΤ για πράξεις νομισματικής πολιτικής, η Τράπεζα έχει αντλήσει χρηματοδότηση ύψους €1,4 δις από την ΕΚΤ και έχει μειώσει το δανεισμό από τον ELA σε €8,78 δις στις 30 Ιουνίου 2014. Συνολικά, μεταξύ Απριλίου 2013 και Ιουνίου 2014, η Τράπεζα κατόρθωσε να μειώσει το δανεισμό της από το Ευρωσύστημα (ΕΚΤ και ELA) από €11,4 δις (που αποτελείτο εξ' ολοκλήρου από ELA) σε €10,2 δις (που αποτελείται από €8,78 δις ELA και €1,4 δις ΕΚΤ) και ταυτόχρονα πέτυχε να απορροφήσει μια σημαντική μείωση στις καταθέσεις. Μετά τις 30 Ιουνίου 2014, ο δανεισμός από την ΕΚΤ και τον ELA μειώθηκε περαιτέρω κατά €450 εκατ. και κατά €100 εκατ., αντίστοιχα.

B.1.4 Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Η συνεχιζόμενη ύφεση εξακολουθεί να επηρεάζει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος. Η ΔΑΑΧ είναι σε πλήρη λειτουργία και έχει επιτύχει κάποια σημαντικά πρώτα βήματα. Παρ' όλα αυτά, τα προβληματικά δάνεια συνεχίζουν να αυξάνονται λόγω της οικονομικής ύφεσης στην Κύπρο καθώς και του γεγονότος ότι η υφιστάμενη νομοθεσία ως έχει δεν επιτρέπει την αποτελεσματική διαπραγμάτευση με τους δανειολήπτες.

Τα **δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών** (που ορίζονται σαν τα δάνεια με συγκεκριμένες προβλέψεις [δηλ. απομειωμένα δάνεια] και δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αλλά όχι απομειωμένα) ανήλθαν σε €12.591 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014, (σε σχέση με €12.756 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €13.003 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αντιπροσώπευαν το 49,8% του συνόλου των δανείων (δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών). Αναπροσαρμόζοντας τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία και τα δάνεια στην Σερβία σημειώθηκε αύξηση €0,4 δις στα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών που αντανάκλα την οικονομική ύφεση που επικρατεί στην Κύπρο, καθώς και το δυσχερές νομικό περιβάλλον που δεν επιτρέπει στην Τράπεζα να διαπραγματευτεί αποτελεσματικά με τους δανειολήπτες.

Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις¹² παρέμεινε στο 39% στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών καλύπτονται πλήρως.

¹¹ Μικρομεσαίες επιχειρήσεις, για το κυπριακό χαρτοφυλάκιο, ορίζονται οι επιχειρήσεις που έχουν συνολικές διευκολύνσεις κάτω των €6 εκατ. και συνολικό ετήσιο κύκλο εργασιών κάτω των €10 εκατ.

¹² Ποσοστό συσσωρευμένων προβλέψεων επί του συνόλου των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ) με βάση την οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου (ΚΤΚ) που εφαρμόστηκε από την 1^η Ιουλίου 2013¹³ ανήλθαν σε €14.581 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2014 (σε σύγκριση με €14.437 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €14.042 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αποτελούν το 58% του συνόλου των δανείων. Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ με προβλέψεις διαμορφώθηκε στο 33% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 35% στις 31 Μαρτίου 2014. Λαμβάνοντας υπόψη τις εμπράγματα εξασφαλίσεις σε εύλογη αξία, τα ΜΕΔ καλύπτονται πλήρως.

Στις 30 Ιουνίου 2014, τα ΜΕΔ ξεπερνούν τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών κατά €1.990 εκατ. σε σχέση με διαφορά ύψους €1.681 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 λόγω του γεγονότος ότι τα ρυθμισμένα δάνεια παραμένουν στην κατηγορία ΜΕΔ για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Ως εκ τούτου, η διαφορά μεταξύ των ΜΕΔ και των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών αναμένεται να συνεχίσει να αυξάνεται. Στις 30 Ιουνίου 2014, ο δείκτης ΜΕΔ αποτελείται από (α) **Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών** (αντιπροσωπεύουν το 9% του συνόλου των δανείων) και (β) **Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών** (αντιπροσωπεύουν το 49% του συνόλου των δανείων).

	30.06.2014		31.03.2014	
	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων	(€ εκατ.)	% επί του συνόλου δανείων
Ανάλυση Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (βάσει ΚΤΚ)				
Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	2,357	9%	2.189	8%
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών και Ρυθμισμένα δάνεια και σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	12,224	49%	12.248	47%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (βάσει ΚΤΚ)	14.581	58%	14.437	55%
Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (σύμφωνα με τον ορισμό στις οικονομικές καταστάσεις)	12.591	50%	12.756	49%

B.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων

B.2.1 Ανάλυση Εσόδων και Εξόδων

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν στα €546 εκατ. και 4,12% αντίστοιχα. Τόσο τα καθαρά έσοδα από τόκους, όσο και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο συνεχίζουν να επηρεάζονται από την τρέχουσα κατάσταση στην Κύπρο και από την τρέχουσα σύνθεση της χρηματοδότησης του Συγκροτήματος, όπου 36% του ισολογισμού χρηματοδοτείται με δανεισμό από το Ευρωσύστημα

¹³ Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ) σύμφωνα με την Οδηγία της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου: Σύμφωνα με τη νέα οδηγία, ένα δάνειο θεωρείται ως μη εξυπηρετούμενο όταν παρουσιάζει καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών ή αν έχει τύχει ρύθμισης και κατά την ημέρα της ρύθμισης παρουσίαζε καθυστερήσεις για περίοδο πέραν των 60 ημερών, ανεξαρτήτως εμπράγματων ή άλλων εξασφαλίσεων. Πιο συγκεκριμένα, ένα δάνειο ορίζεται ως ΜΕΔ όταν παρουσιάζει καθυστερήσεις (τόκους, κεφάλαιο ή χρεώσεις) για περίοδο πέραν των 90 ημερών, λογαριασμός παρατραβήγματος με χρεωστικό υπόλοιπο μεγαλύτερο του 5% του συμβατικού ορίου σε συνεχή βάση για περίοδο πέραν των 90 ημερών, (το όριο του 5% καταργείται από την 1/1/2014) και χορήγηση που έτυχε ρύθμισης και η οποία την ημέρα της ρύθμισης ήταν ταξινομημένη ως μη εξυπηρετούμενη ή παρουσίαζε καθυστέρηση/υπέρβαση για περίοδο πέραν των 60 ημερών. Χορηγήσεις που έτυχαν ρύθμισης παραμένουν ως ΜΕΔ για 6 μήνες από την έναρξη καταβολής δόσεων κεφαλαίου βάσει του νέου προγράμματος αποπληρωμής ή σε περίπτωση σταδιακής αύξησης της δόσης 6 μήνες μετά τον πρώτο μήνα κατά τον οποίο η υψηλότερη δόση έχει οριστεί στο νέο πρόγραμμα αποπληρωμής. Σε περίπτωση κατά την οποία το τροποποιημένο πρόγραμμα αποπληρωμής προβλέπει καταβολή εφ' άπαξ ποσού στη λήξη της χορήγησης, τότε η χορήγηση παραμένει ως μη εξυπηρετούμενη μέχρι τη λήξη της.

(ΕΚΤ και ΕΛΑ) στις 30 Ιουνίου 2014. Τα καθαρά έσοδα από τόκους και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €279 εκατ. και 4,26% αντίστοιχα (σε σχέση με €267 εκατ. και 3,99% για το πρώτο τρίμηνο του 2014).

Τα συνολικά έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €650 εκατ. Τα συνολικά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €310 εκατ. σε σύγκριση με €340 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €31 εκατ. σε σύγκριση με €73 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2014. Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.).

Τα συνολικά έξοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €245 εκατ., εκ των οποίων το 55% αφορά κόστος προσωπικού (€135 εκατ.) και το 45% αφορά άλλα λειτουργικά έξοδα (€110 εκατ.). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 38%.

B.2.2 Προβλέψεις για απομείωση δανείων

Η χρέωση προβλέψεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε στα €329 εκατ., ενώ η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ανήλθε σε 2,5% επί του συνόλου των δανείων, σε σύγκριση με 3,7% το 2013¹⁴. Στις 30 Ιουνίου 2014, οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα ανέρχονταν σε €4.879 εκατ. (σε σύγκριση με €5.029 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2014 και €4.979 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2013) και αντιστοιχούν σε 19,3% επί του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος (σε σύγκριση με 18,6% στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Οι συσσωρευμένες προβλέψεις περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από την Λαϊκή Τράπεζα μειώθηκαν λόγω της πώλησης των εργασιών στην Ουκρανία και των δανείων στην Σερβία.

B.2.3 Κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων εσόδων

Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων εσόδων (που αφορούν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την πώληση μη κυρίων δραστηριοτήτων) για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 διαμορφώθηκαν σε €78 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανομένων εσόδων για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €6 εκατ., σε σχέση με κέρδος ύψους €72 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014. Το δεύτερο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκαν αρνητικά από την απομείωση περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με την Λαϊκή που είχαν μεταφερθεί στην Τράπεζα με βάση τα σχετικά διατάγματα τον Μάρτιο 2013 (συνολικά €32 εκατ.). Τα κέρδη μετά τη φορολογία εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων στην Κύπρο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €116 εκατ.

B.2.4 Έξοδα Αναδιάρθρωσης

Τα έξοδα αναδιάρθρωσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθαν σε €21 εκατ., και αφορούν κυρίως πληρωμές σε εξωτερικούς συμβούλους και άλλα έξοδα, συμπεριλαμβανομένων και εξόδων για μεταβίβαση ακινήτων, σχετικά με τη διαδικασία αναδιάρθρωσης

¹⁴ Οι δείκτες υπολογίστηκαν πριν την αφαίρεση της αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας κατά την αρχική αναγνώριση του δανειακού χαρτοφυλακίου που αποκτήθηκε από τη Λαϊκή Τράπεζα, ύψους €1,6 δις (σε σύγκριση με €1,8 δις στις 31 Μαρτίου 2014 και €1,9 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2013).

B.2.5 Καθαρά κέρδη από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων

Τα καθαρά κέρδη από την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014, ανέρχονται σε €60 εκατ. και περιλαμβάνουν €114 εκατ. ζημιές από την πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, €47 εκατ. κέρδη από την πώληση της επένδυσης στην Ρουμάνικη Banca Transilvania, €27 εκατ. κέρδη από την πώληση δανείων στην Σερβία και €100 εκατ. κέρδη από την πρόωρη αποπληρωμή κρατικού ομολόγου που εκδόθηκε από την Κυπριακή Δημοκρατία).

B.2.6 Κέρδη μετά την φορολογία

Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014, ανέρχονται στα €81 εκατ. Τα κέρδη μετά τη φορολογία, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας για το δεύτερο τρίμηνο του 2014 ανήλθαν σε €50 εκατ. σε σύγκριση με κέρδη ύψους €31 εκατ. για το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Γ. Προοπτικές

Το Συγκρότημα εκπόνησε Σχέδιο Αναδιάρθρωσης το οποίο εγκρίθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου τον Νοέμβριο του 2013. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης καθορίζει τη στρατηγική πορεία του Συγκροτήματος και διασφαλίζει την αποκατάσταση της βιωσιμότητάς του¹⁵.

Η Τράπεζα είχε αναθέσει την **αξιολόγηση των στρατηγικών επιλογών του Συγκροτήματος στην HSBC Bank plc**. Η αξιολόγηση αυτή αποσκοπούσε στη δημιουργία επενδυτικής αξίας σε σχέση με την εταιρική δομή του Συγκροτήματος. Ο σύμβουλος υπέβαλε τις εισηγήσεις του στο Διοικητικό Συμβούλιο, αφού αξιολόγησε, μεταξύ άλλων, την πρόοδο υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, τις χρηματοδοτικές επιλογές και την κεφαλαιουχική δομή του Συγκροτήματος και εντόπισε εναλλακτικές επιλογές που θα μπορούσαν να επιταχύνουν την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης παράλληλα και σε συνδυασμό με την περαιτέρω ενίσχυση του Συγκροτήματος.

Λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων παραγόντων, τις εισηγήσεις των συμβούλων¹⁶ και της Εκτελεστικής Διεύθυνσης, **το Διοικητικό Συμβούλιο ξεκίνησε τη διαδικασία αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους €1 δις, που τελεί υπό την έγκριση της ΕΓΣ**. Όπως ανακοίνωσε η Τράπεζα στις 28 Ιουλίου και στις 22 Αυγούστου 2014, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την Πρώτη και Δεύτερη φάση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, με την έκδοση 4.166.666.667 νέων συνήθων μετοχών με κατάργηση των δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων, στην τιμή των €0,24 και με συνολικά μεικτά έσοδα €1 δις. 89,61% των νέων μετοχών τοποθετήθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση σε επαγγελματίες επενδυτές¹⁷, με το υπόλοιπο 10,39% των μετοχών να έχουν παραχωρηθεί στους υφιστάμενους μετόχους μέσω της Ανοικτής Προσφοράς. Οι μετοχές έχουν παραχωρηθεί σε ευρύ φάσμα θεσμικών επενδυτών από την Ευρώπη, Νότιο Αμερική και Ρωσία, συμπεριλαμβανομένου

¹⁵ Εξωγενείς παράγοντες, όπως η αδυναμία εφαρμογής διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων όπως ζητήθηκαν από την Τρόικα, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν και/ή να καθυστερήσουν την εκταμίευση της οικονομικής βοήθειας προς την Κύπρο, βαθύτερη και παρατεταμένη οικονομική ύφεση, περαιτέρω 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.

¹⁶ Επιπρόσθετα από το ρόλο της HSBC Bank Plc ως σύμβουλος σε θέματα στρατηγικών επιλογών, για την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου, η HSBC και η Credit Suisse ενέργησαν ως Κύριοι Ανάδοχοι της Έκδοσης (Lead Placing Agents), και οι εταιρείες Deutsche Bank και VTB Capital ως Συν-επικεφαλής Ανάδοχοι της Έκδοσης (Co-Lead Placing Agents). Η CISCO είναι ο Τοπικός Ανάδοχος της Έκδοσης.

¹⁷ Όπως ορίζονται στην οδηγία περί Ενημερωτικού Δελτίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και το άρθρο 2 του κυπριακού Περὶ Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου και παρόμοια καταρτισμένους επαγγελματίες επενδυτές σε άλλες δικαιοδοσίες.

και αριθμού διεθνών επενδυτών που εισηγήθηκαν από την WL Ross & Co LLC και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης.

Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €1 δις¹⁸ ο **αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε στο 15,1%**, κατατάσσοντας την Τράπεζα σημαντικά πιο μπροστά από τις υπόλοιπες Τράπεζες της κατηγορίας της. Εκτός από την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης της Τράπεζας, η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου παρέχει τα εξής επιπρόσθετα στρατηγικά πλεονεκτήματα: (α) αυξάνει προληπτικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να ανταποκριθεί θετικά σε εποπτικές απαιτήσεις και περαιτέρω εξωγενείς κραδασμούς, (β) βελτιώνει την εμπιστοσύνη των καταθετών καθώς και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα, (γ) επισπεύδει την υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης του Συγκροτήματος, (δ) βελτιώνει τις επιλογές χρηματοδότησης, διευκολύνοντας την πρόσβαση της Τράπεζας στις διεθνείς αγορές, (ε) διευκολύνει την εισαγωγή των συνήθων μετοχών της Τράπεζας στο χρηματιστήριο και (ζ) ενισχύει τη θέση της Τράπεζας τόσο για να τονώσει την οικονομία, όσο και να επωφεληθεί από την οικονομική ανάκαμψη της.

Με τις δραστηριότητες στην Κύπρο να αντιπροσωπεύουν το 88% των δανείων και το 85% των καταθέσεων του Συγκροτήματος, **οι οικονομικές επιδόσεις της Τράπεζας έχουν υψηλή συσχέτιση με τις οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο**. Παρόλο που η οικονομική κατάσταση στην Κύπρο παραμένει ιδιαίτερα δύσκολη, η οικονομία αποδεικνύεται σχετικά ανθεκτική. Με το πέρας της πέμπτης αποστολής αξιολόγησής της, η Τρόικα¹⁹ ανακοίνωσε ότι «...οι κυπριακές αρχές συνέχισαν με επιτυχία την εκπλήρωση των δημοσιονομικών τους στόχων με σημαντικό περιθώριο στο πρώτο εξάμηνο του χρόνου, ως αποτέλεσμα της συνετής υλοποίησης του προϋπολογισμού. Στον χρηματοπιστωτικό τομέα, οι τράπεζες προχωρούν με την υλοποίηση των σχεδίων αναδιάρθρωσής τους και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ενώ παράλληλα η εποπτική παρακολούθηση των ενεργειών τους και η λειτουργική ικανότητα στην αντιμετώπιση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων έχει ενδυναμωθεί. Οι διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις προχωρούν: οι αρχές εφάρμοσαν μεταρρύθμιση της κοινωνικής πρόνοιας παρέχοντας κατώτατο εγγυημένο εισόδημα για όσους το χρειάζονται, έχουν ξεκινήσει την ενοποίηση των λειτουργικών εσόδων, και έχουν ενισχύσει τις αρμοδιότητες της διοίκησης στην καταπολέμηση της φοροδιαφυγής.» Οι εξελίξεις αυτές υποδηλώνουν ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο βελτιώνονται σταδιακά και η συνέχιση των τάσεων αυτών θα βοηθήσει και στην ανάκαμψη της Τράπεζας. Ωστόσο είναι επιτακτική ανάγκη η λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων ώστε να αντιστραφεί η ανοδική τάση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα δήλωση της Τρόικας «... η αντιστροφή της ανοδικής τάσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι ζωτικής σημασίας για την αποκατάσταση της πιστωτικής και οικονομικής ανάπτυξης και την δημιουργία θέσεων εργασίας. Είναι αναγκαία η θεσμοθέτηση χωρίς καθυστέρηση ενός αποτελεσματικού νομικού πλαισίου για τις εκποιήσεις και την αφερεγγυότητα που θα ωθήσει τους δανειολήπτες σε συνεργασία για την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δάνειων. Επιπλέον το εποπτικό πλαίσιο αναδιρθρώσεων χρειάζεται περαιτέρω ενδυνάμωση.». Η αποτυχία υλοποίησης των μεταρρυθμίσεων που ζητήθηκαν από την Τρόικα που θα μπορούσε να επηρεάσει ή να καθυστερήσει την εκταμίευση της επόμενης δόσης προς την Κύπρο θα μπορούσε να εκτροχιάσει και να επηρεάσει την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης της Τράπεζας και ολόκληρου του χρηματοοικονομικού τομέα στην Κύπρο.

Η διαδικασία **απορρόφησης της Λαϊκής** έχει ολοκληρωθεί. Από τις αρχές Ιουνίου του 2014, υπήρξε μια απρόσκοπτη ενοποίηση του συστήματος πληροφορικής και τα καταστήματα στην Κύπρο έχουν μειωθεί σε 130 από 203 τον Μάιο 2013.

¹⁸ Υπόκειται στην έγκριση των υφιστάμενων μετόχων στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση («ΕΓΣ»), που θα διεξαχθεί στις 28 Αυγούστου 2014, την έκδοση Δικαστικής Απόφασης από το Επαρχιακό Δικαστήριο Λευκωσίας με την οποία εγκρίνεται η μείωση της Ονομαστικής Αξίας των Συνήθων Μετοχών και την κατάθεση της Δικαστικής Απόφασης στο Τμήμα Εφόρου Εταιρειών και τον Επίσημο Παραλήπτη.

¹⁹ Δείτε την δήλωση την ευρωπαϊκής επιτροπής, της ΕΚΤ και του ΔΝΤ για την Πέμπτη Αποστολή Αξιολόγησης της Κύπρου: http://europa.eu/rapid/press-release_STATEMENT-14-240_en.htm

Η αντιμετώπιση των προβλημάτων στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα της Διοίκησης και είναι υψίστης σημασίας για την Τράπεζα. Η δημιουργία της **Διεύθυνσης Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ)**, έχει φέρει μεγάλη αλλαγή στον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα διαχειρίζεται το προβληματικό της δανειακό χαρτοφυλάκιο. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση €11,4 δις μεγάλων και προβληματικών δανείων στην Κύπρο με δυναμικό της τάξης των 500 περίπου ατόμων. Από τη σύσταση της η ΔΑΑΧ έχει καθορίσει τις παραμέτρους για την αποτελεσματική διαχείριση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά στάδια. Παρόλα αυτά, για να μπορέσει η Τράπεζα να διαχειριστεί με επιτυχία τα προβλήματα στην ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου, θα πρέπει να υπάρξουν απαραίτητες αλλαγές στη νομοθεσία στον τομέα των εκποιήσεων και πτωχεύσεων που θα αποτρέπουν στρατηγικές αθετήσεις και θα εισάγουν τον κατάλληλο ηθικό κίνδυνο στη σχέση της Τράπεζας με τους δανειολήπτες της.

Οι **προβλέψεις για την απομείωση δανείων** αναμένεται να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα και θα καθορίζονται από το ρυθμό αύξησης των απομειωμένων δανείων και από πιθανές επιπρόσθετες μειώσεις στην αξία των εξασφαλίσεων. Με την κυπριακή οικονομία να αναμένεται να συρρικνωθεί περαιτέρω κατά το 2014 και με συγκεκριμένους τομείς της οικονομίας, όπως ο κατασκευαστικός και ο τομέας διαχείρισης ακινήτων, να συνεχίζουν να είναι υποτονικοί, η δυνατότητα των δανειοληπτών να εξυπηρετούν τα δάνειά τους θα συνεχίσει να πιέζεται, επηρεάζοντας αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Επιπλέον, η Τράπεζα **εντείνει τις προσπάθειές της στον τομέα του μάρκετινγκ, για την προσέλκυση νέων καταθέσεων και για να βελτιώσει τη χρηματοδοτική δομή της**. Η προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αναμένεται να βοηθήσει αυτές τις προσπάθειες καθώς θα βοηθήσει στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης των καταθετών και άλλων ενδιαφερόμενων μερών προς την Τράπεζα. Στις 31 Ιουλίου 2014, η Τράπεζα αποδέσμευσε το τελευταίο μέρος των δεσμευμένων καταθέσεων, τις 12-μηνες δεσμευμένες καταθέσεις, σημαντικά ενωρίτερα από τις πρόνοιες του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης. Αξίζει να σημειωθεί ότι, η συμπεριφορά των καταθετών με δεσμευμένες καταθέσεις ήταν πολύ ικανοποιητική, με το ποσοστό των καταθέσεων που αποδεσμεύτηκαν και παραμένουν στην Τράπεζα να παραμένει σε ψηλά επίπεδα.

Η σημαντική βελτίωση της κεφαλαιακής βάσης της Τράπεζας θα ενισχύσει τις επιλογές χρηματοδότησής της και θα διευκολυνθεί η πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές. Η Τράπεζα στο παρελθόν έχει προβεί σε έκδοση €1 δις καλυμμένων ομολόγων τα οποία έχει τοποθετήσει ως εξασφάλιση στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου για χρηματοδότηση από τον ΕΛΑ. Υπάρχει αυξανόμενο επενδυτικό ενδιαφέρον για αυτά τα ομόλογα και η Τράπεζα εξετάζει το ενδεχόμενο να διαθέσει τα ομόλογα αυτά σε θεσμικούς επενδυτές σε μεταγενέστερο στάδιο εντός του έτους. Επιπρόσθετα, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και το επενδυτικό ενδιαφέρον, η Τράπεζα θα αξιολογήσει την πιθανότητα της έκδοσης μη εξασφαλισμένων ομολόγων κυρίου χρέους (senior unsecured bonds) που θα διατεθούν σε θεσμικούς επενδυτές μέχρι το τέλος του χρόνου. Τα **έσοδα από την έκδοση ομολόγων θα βοηθήσουν στην μείωση της χρηματοδότησης από τον ΕΛΑ**. Ο ΕΛΑ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο της **στρατηγικής απομόχλευσής** της και μέσω συγκεκριμένων, στοχευμένων και συγχρονισμένων ενεργειών η Τράπεζα έχει καταφέρει να μειώσει το προφίλ κινδύνων, να ενδυναμώσει τη ρευστότητά της και να βελτιώσει την κεφαλαιακή της θέση. Η Τράπεζα έχει πωλήσει τις εργασίες της στην Ουκρανία, την επένδυσή της στην Ρουμάνικη Banca Transilvania και τα δάνεια της στην Σερβία κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2014. Οι πωλήσεις εμπίπτουν στη στρατηγική του Συγκροτήματος για επικέντρωση σε κύριες αγορές και την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων και υλοποιείται σε ταχύτερους ρυθμούς από ότι αναμενόταν στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης. Κατά το τρίτο τρίμηνο του 2014 το Συγκρότημα έχει υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία (που σχετίζονται με τον ιδιοκτήτη του JW Marriott Bucharest Grand Hotel), ενισχύοντας τη ρευστότητα του κατά €95 εκατ. και καταγράφοντας μικρή θετική επίδραση στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας. Επιπρόσθετα των πιο πάνω, η HSBC Bank plc διαχειρίζεται εκ μέρους της Τράπεζας τη διαδικασία πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου στο

Ηνωμένο Βασίλειο που κληρονομήθηκε από την Λαϊκή και που αποτελείται κυρίως από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα. Η HSBC διαχειρίζεται επίσης παρόμοια διαδικασία για πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρουμανία.

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)**, συμπεριλαμβανομένων 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 Αναδιάρθρωσης και τις οικονομικές επιδόσεις του Συγκροτήματος.

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

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης Συγκροτήματος Τράπεζας Κύπρου		Δεκ-13	Ιουν-14	Μεσοπρόθεσμος Στόχος Δεκ-17
Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου	Ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις	38%	39%	>50%
	Χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων (Cost of Risk) (σε ετήσια βάση)	3,7%	2,5%	<1,5%
	Δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών (€ εκατ.)	13.003	12.591	<10.000
Χρηματοδότηση	Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	145%	148%	<150%
Κεφάλαιο	Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1	10,4%*	11,3%	>10%
	Δείκτης Μόχλευσης (Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων/Ίδια Κεφάλαια)	11,1x	10,1x	<12x
Αποδοτικότητα	Δείκτης κόστος προς έσοδα (σε ετήσια βάση)	47%	38%	<45%
	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (σε ετήσια βάση)	3,54%	4,12%	>2,5%
	Καταστήματα στην Κύπρο	133	130	125
	Υπάλληλοι Συγκροτήματος στην Κύπρο	4.247	4.232	<4.100

* όπως τροποποιήθηκε μετά την δημοσίευση των τελικών μεταβατικών διατάξεων από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

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 αυξήθηκε στο 39% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Η ετησιοποιημένη χρέωση προβλέψεων ως ποσοστό των χορηγήσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε στο 2,5%, σε σχέση με την χρέωση προβλέψεων ύψους 3,7% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Χρηματοδότηση

Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις ανήλθε σε 148% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 145% στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Κεφάλαια

Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 αυξήθηκε σε 11,3% στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 10,4% τις 31 Δεκεμβρίου 2013, όπως αναπροσαρμόστηκε σύμφωνα με τους κανονισμούς

των οδηγιών CRD IV/CRR - με μεταβατικές διατάξεις. Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €1 δις, ο αναπροσαρμοσμένος δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 της Τράπεζας (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) ανήλθε στα 15,1%, τοποθετώντας την Τράπεζα σημαντικά μπροστά από τις υπόλοιπες Ευρωπαϊκές Τράπεζες. Ο Δείκτης Μόχλευσης βελτιώθηκε και ανήλθε σε 10,1x στις 30 Ιουνίου 2014, σε σχέση με 11,1x στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

Αποδοτικότητα

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 38%, σε σύγκριση με 47% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2014 ανήλθε σε 4,12%, σε σύγκριση με 3,54% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2013. Το δίκτυο καταστημάτων στην Κύπρο μειώθηκε σε 130 καταστήματα κατά τις 30 Ιουνίου 2014, σε σύγκριση με 133 καταστήματα κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2013. Ο αριθμός των υπαλλήλων στην Κύπρο ανερχόταν σε 4.232 στις 30 Ιουνίου 2014 σε σύγκριση με 4.247 στις 31 Δεκεμβρίου 2013.

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

Για να διασφαλιστεί η έγκαιρη και αποτελεσματική υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, περισσότερες από 45 ξεχωριστές δέσμες έργων έχουν εντοπιστεί και υλοποιούνται. Τα έργα υψίστης σημασίας που αφορούν τους πυλώνες στρατηγικής της Τράπεζας, καθώς και η πρόοδος που επιτεύχθηκε μέχρι στιγμής παραθέτονται πιο κάτω:

Διεύθυνση Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (ΔΑΑΧ)

Συστάθηκε μια ανεξάρτητη, κεντροποιημένη, εξειδικευμένη διεύθυνση για να διαχειριστεί πελάτες με δάνεια σε καθυστέρηση σε όλο το δανειακό χαρτοφυλάκιο. Ο επικεφαλής προσλήφθηκε από το εξωτερικό για να ηγηθεί αυτού του κρίσιμου εγχειρήματος. Η ΔΑΑΧ είναι υπεύθυνη για την διαχείριση €11,4 δις μεγάλων και προβληματικών δανείων στην Κύπρο με δυναμικό της τάξης των 500 περίπου ατόμων. Από τη σύσταση της η ΔΑΑΧ έχει θέσει τις παραμέτρους για την αντιμετώπιση όλων των καθυστερήσεων στα αρχικά τους στάδια. Τα δάνεια Λιανικής αντιμετωπίζονται μέσω των Τηλεφωνικών Κέντρων Είσπραξης Χρεών, τα οποία εφαρμόζουν συγκεκριμένη στρατηγική επικοινωνίας και τη Μονάδα Διαχείρισης Ληξιπρόθεσμων Οφειλών Λιανικής Τραπεζικής, η οποία παρέχει λύσεις αναδιάρθρωσης στους βιώσιμους πελάτες. Κέντρα Στήριξης Επιχειρήσεων έχουν συσταθεί σε όλο το νησί για να βοηθήσουν στην αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, ενώ οι μονάδες Μεγάλων και Μεσαίων Επιχειρήσεων της ΔΑΑΧ επικεντρώνονται στους μεγαλύτερους πελάτες.

Ενδυνάμωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης

Η ανεξάρτητη και ενδυναμωμένη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει ενισχυθεί με στόχο να καθορίσει ορθές πολιτικές που θα αντικατοπτρίζουν τις πρόσφατα εγκριμένες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και την έγκαιρη παρακολούθηση κινδύνων. Η Μονάδα αυτή είναι δομημένη με τρόπο που να εξασφαλίζει ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν εντοπιστεί και τυγχάνουν αξιολόγησης και χειρισμού.

Απλοποιημένο μοντέλο λειτουργίας

Η νέα οργανωτική δομή του Συγκροτήματος έχει δημοσιοποιηθεί μαζί με αναλυτικές δομές για όλες τις διευθύνσεις. Η μείωση του δικτύου καταστημάτων στην Κύπρο έχει δρομολογηθεί με 73 καταστήματα να έχουν κλείσει. Η ενοποίηση των συστημάτων πληροφορικής έχει ολοκληρωθεί επιτυχώς στις αρχές Ιουνίου 2014. Μέσω του Σχεδίου Εθελούσιας Εξόδου και της μείωσης μισθών που εφαρμόστηκε κατά τη διάρκεια του 2013, ο αριθμός του προσωπικού έχει μειωθεί κατά 24% και τα έξοδα προσωπικού κατά 35% σε ετησιοποιημένη βάση.

Επανάκτηση εμπιστοσύνης και ενδυνάμωση της καταθετικής βάσης

Στην προσπάθεια διατήρησης των καταθέσεων έχει συσταθεί μηχανισμός παρακολούθησης των καταθέσεων. Έχει ξεκινήσει εκστρατεία για προσέλκυση νέων καταθέσεων και έχει ολοκληρωθεί το νέο πλάνο διαφήμισης/επικοινωνίας για όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Επίσης έχουν εγκριθεί τα κριτήρια τμηματοποίησης πελατών της υπηρεσίας

Λιανικής Τραπεζικής που θα αποτελέσουν τη βάση στην οποία θα στηριχτεί η προσπάθεια για διατήρηση υφιστάμενων και προσέλκυση νέων καταθέσεων.

Απομόχλευση

Το Συγκρότημα προχώρησε στην πώληση των εργασιών στην Ουκρανία, της επένδυσης στην Ρουμάνικη Banca Transilvania και των δανείων στην Σερβία. Το Συγκρότημα έχει επίσης πρόσφατα υπογράψει συμφωνία για την πώληση περιουσιακών στοιχείων στην Ρουμανία (που σχετίζονται με τον ιδιοκτήτη του JW Marriott Bucharest Grand Hotel), με μικρή θετική επίδραση στην κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας. Επιπρόσθετα των πιο πάνω, η HSBC Bank plc διαχειρίζεται εκ μέρους της Τράπεζας τη διαδικασία πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου στο Ηνωμένο Βασίλειο που κληρονομήθηκε από την Λαϊκή και που αποτελείται κυρίως από δάνεια εξασφαλισμένα με κατοικίες και εμπορικά ακίνητα. Η HSBC διαχειρίζεται επίσης παρόμοια διαδικασία για πώληση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος στην Ρουμανία.

Ε. Παράρτημα

Ενοποιημένος Λογαριασμός Αποτελεσμάτων					
€ εκατ	Εξάμηνο 2014	Β' Τρίμηνο 2014	Α' Τρίμηνο 2014	Τριμηνιαία Μεταβολή ±%	Δ' Τρίμηνο 2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	546	279	267	+4%	268
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	88	43	45	-6%	43
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη/(ζημιές) από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα	(16)	(30)	14	δ/ε	23
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες μείον απαιτήσεις και προμήθειες	25	12	13	-9%	14
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	7	6	1	+1.351%	(38)
Σύνολο εσόδων	650	310	340	-9%	310
Κόστος προσωπικού	(135)	(68)	(67)	+1%	(64)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(110)	(53)	(57)	-5%	(62)
Σύνολο εξόδων	(245)	(121)	(124)	-2%	(126)
Κέρδη πριν τις απομειώσεις δανείων, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	405	189	216	-13%	184
Προβλέψεις για απομείωση δανείων	(329)	(183)	(146)	+25%	(229)
Μερίδιο στα κέρδη/(ζημιές) συγγενών εταιριών	4	2	2	-7%	-
Κέρδη/(ζημιές) πριν τη φορολογία, τα έξοδα αναδιάρθρωσης και τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	80	8	72	-89%	(45)
Φορολογία	(10)	(8)	(2)	+229%	2
Ζημιές που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	8	6	2		5
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία, πριν τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τις μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες και την πώληση μη κύριων δραστηριοτήτων	78	6	72	-91%	(38)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(21)	(16)	(5)		(15)
Ζημιές από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(36)	-	(36)		(50)
Καθαρά κέρδη από πωλήσεις μη κύριων περιουσιακών στοιχείων	60	60			
Κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία	81	50	31	+60%	(103)

	Εξάμηνο 2014	Β' Τρίμηνο 2014	Α' Τρίμηνο 2014	Τριμηνιαία Μεταβολή ±%	Δ' Τρίμηνο 2013
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	4,12%	4,26%	3,99%	+27 μ.β.*	3,80%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	38%	39%	36%	+3 ε.μ.*	41%
Απόδοση επί των περιουσιακών στοιχείων	0,6%	0,7%	0,4%		δ/ε
Απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων	6,0%	7,4%	4,7%		δ/ε
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (σεντ)	1,7	1,1	0,7	+0,4 σεντ	(3,2)

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

Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός			
€ εκατ	30.06.2014	31.12.2013	±%
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	859	1.240	-31%
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	1.114	1.290	-14%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	3.538	3.433	+3%
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	20.063	21.764	-8%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.984	2.622	+14%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	28.558	30.349	-6%
Καταθέσεις από τράπεζες	219	196	+12%
Χρηματοδότηση από Κεντρικές Τράπεζες	10.185	10.956	-7%
Συμφωνίες Επαναγοράς	583	594	-2%
Καταθέσεις πελατών	13.803	14.971	-8%
Ομολογιακά δάνεια	5	1	+225%
Άλλες υποχρεώσεις	944	889	+6%
Δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης	5	5	-
Σύνολο υποχρεώσεων	25.744	27.612	-7%
Μετοχικό κεφάλαιο	4.756	4.684	-
Μετοχές που υπόκεινται σε προσωρινά διατάγματα	0	59	-
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	79	72	-
Συσσωρευμένες ζημιές	(2.087)	(2.152)	-
Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας	2.748	2.663	+3%
Δικαιώματα μειοψηφίας	66	74	-12%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.814	2.737	+3%
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	28.558	30.349	-6%

Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού			
	30.06.2014	31.12.2013	±%
Δάνεια (€ δις)	25,3	26,7	-5%
Καταθέσεις πελατών (€ δις)	13,8	15,0	-8%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	148%	145%	+3 ε.μ.*
Ποσοστό δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών	49,8%	48,6%	+1 ε.μ.*
Δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών με προβλέψεις ¹	39%	38%	+1 ε.μ.*
Κεφάλαια			
Δείκτης κεφαλαίων Κοινών Μετοχών κατηγορίας 1	11,3%	10,4%	+0,9 ε.μ.*
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την οδηγία CRD IV)	11,3%	10,6%	+0,7 ε.μ.*
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (όπως υπολογίζονται σύμφωνα με την οδηγία CRD IV) (€ εκατ.)	22.485	23.530	-4%

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

Σημ. 1: Οι δείκτες ποιότητας χαρτοφυλακίου και κάλυψης με προβλέψεις υπολογίστηκαν ως ποσοστό των συνολικών δανείων.