



Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025

Λευκωσία, 5 Αυγούστου 2025



Κύρια Σημεία για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025

Η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να συνεχιστεί

- Η Κυπριακή οικονομία παραμένει ισχυρή, με τον ρυθμό ανάπτυξης της να ξεπερνά τον μέσο όρο της Ευρωζώνης
- Ισχυρός νέος δανεισμός ύψους €1.6 δις κατά το α' εξάμηνο 2025, αυξημένος κατά 31% σε ετήσια βάση, υποστηριζόμενος κυρίως από τη ζήτηση για δάνεια σε επιχειρήσεις και δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών
- Χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων ύψους €10.66 δις, αυξημένο κατά 5% από την αρχή του έτους

Ισχυρές αποδόσεις

- Κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €118 εκατ. για το β' τρίμηνο 2025, στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση. Κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €235 εκατ. για το α' εξάμηνο 2025
- Δείκτης κόστος προς έσοδα¹ στο 36%
- Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 18.4%, ξεπερνώντας τον στόχο του 2025. Βασικά κέρδη ανά μετοχή ύψους €0.54

Ρευστότητα και ανθεκτικότητα ισολογισμού

- Μείωση ποσοστού ΜΕΔ προς δάνεια στο 1.7%
- Χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων ύψους 36 μ.β.
- Καταθετική βάση, στην πλειονότητα της λιανική, ύψους €20.9 δις, αυξημένη κατά 6% σε ετήσια βάση

Ισχυρή κεφαλαιακή θέση

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (υπολογισμένοι για εποπτικούς σκοπούς) ύψους 20.6% και 25.8% αντίστοιχα
- Οργανική δημιουργία κεφαλαίων² ύψους 215 μ.β. κατά το α' εξάμηνο 2025
- Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή ύψους €5.80 στις 30 Ιουνίου 2025, αυξημένη κατά 10% σε ετήσια βάση

Ισχυρή δημιουργία απόδοσης για τους μετόχους

- Έναρξη καταβολής ενδιάμεσου μερίσματος. Ποσοστό διανομής ('payout ratio') ενδιάμεσου μερίσματος 2025 περίπου 40% (€0.20 ανά συνήθη μετοχή)
- Στόχος για ποσοστό διανομής ('payout ratio') για το 2025 ύψους 70%³

1. Αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές
2. Υπολογίζεται με βάση τα κέρδη μετά τη φορολογία (πριν την σχετική πρόβλεψη για διανομή) και λαμβάνοντας υπόψη τις διανομές από τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων Κατηγορίας 1 (όπου είναι σχετικό), πριν τις μεταβολές των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων και άλλων μεταβολών
3. Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς όπως επίσης και τα αποτελέσματα της τρέχουσας στρατηγικής σχεδιασμού κεφαλαίου και ρευστότητας του Συγκροτήματος κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή. Επίσης, υπόκειται σε έγκριση από τους μετόχους στην ΕΓΣ.

*Τα κύρια σημεία παρουσιάζονται με βάση τα οικονομικά αποτελέσματα στην 'Υποκείμενη Βάση'.

Δήλωση Διευθύνοντος Συμβούλου Συγκροτήματος

«Συνεχίσαμε να σημειώνουμε ισχυρή επίδοση κατά το α' εξάμηνο 2025, καταγράφοντας κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €235 εκατ. Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) παρέμεινε υψηλή στο 18.4%, πιο πάνω από τον στόχο που θέσαμε για το 2025, υποστηριζόμενη από τον ισχυρό νέο δανεισμό και τη βελτιωμένη ρευστότητα. Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε κατά 5% από την αρχή του έτους, λόγω κυρίως της αυξημένης ζήτησης για δάνεια σε επιχειρήσεις και δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών. Αναμένουμε να ξεπεράσουμε το στόχο που θέσαμε για αύξηση του χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων δανείων κατά περίπου 4% για το 2025. Επιπρόσθετα, το επιχειρηματικό μας μοντέλο παραμένει αποτελεσματικό, καταγράφοντας δείκτη κόστος προς έσοδα ύψους 36%¹, ενώ η ποιότητα του δανειακού μας χαρτοφυλακίου παραμένει ισχυρή, με το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια να μειώνεται στο 1.7% και η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων να ανέρχεται σε 36 μ.β. για το α' εξάμηνο 2025.

Ο ισολογισμός μας παραμένει ισχυρός και με υψηλή ρευστότητα, επωφελούμενος από την ισχυρή οργανική δημιουργία κεφαλαίων ύψους 215 μ.β. Ως αποτέλεσμα, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας αυξήθηκαν σε 20.6% και 25.8% αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η καταθετική μας βάση, που στην πλειονότητα της είναι λιανική, αυξήθηκε κατά 6% σε ετήσια βάση, σε €20.9 δις στις 30 Ιουνίου 2025.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής μας για την επέκταση των ασφαλιστικών μας δραστηριοτήτων και την περαιτέρω βελτίωση του διαφοροποιημένου επιχειρηματικού μας μοντέλου, τον Ιούλιο 2025 ολοκληρώσαμε την εξαγορά του 100% της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Λτδ, με το συνολικό τίμημα να ανέρχεται σε €29.3 εκατ. σε μετρητά. Η εξαγορά αυτή ενδυναμώνει περαιτέρω τη θέση ισχύος μας στον τομέα ασφαλιστικών εργασιών στην Κύπρο και θα ενισχύσει τη συμβολή των μη επιτοκιακών εσόδων στην κερδοφορία του Συγκροτήματος.

Η Κυπριακή οικονομία παραμένει ισχυρή και συνεχίζει να επιδεικνύει υγιή ρυθμό ανάπτυξης, ξεπερνώντας τον μέσο όρο της Ευρωζώνης, παρά τη συνεχιζόμενη παγκόσμια οικονομική αβεβαιότητα. Ο ρυθμός ανάπτυξης της Κύπρου για το 2025 αναμένεται να αυξηθεί κατά 3%, σε σύγκριση με 0.9% για την Ευρωζώνη.

Λαμβάνοντας υπόψη την ισχυρή μας επίδοση για το α' εξάμηνο 2025, αναμένουμε να πετύχουμε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) προς το υψηλότερο άκρο του εύρους των επιπέδων mid-teens για το 2025, μέσω της εφαρμογής της στρατηγικής μας, αξιοποιώντας τις δυνατότητες μας, παρά την ομαλοποίηση των επιτοκίων. Ομοίως, αναμένουμε να ξεπεράσουμε τον στόχο που θέσαμε για Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) (υπολογισμένος σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%) σε επίπεδα high-teens.

Είμαστε στην ευχάριστη θέση να ανακοινώσουμε σήμερα την έναρξη της καταβολής ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0.20 ανά συνήθη μετοχή, αντιστοιχώντας σε ποσοστό διανομής ύψους περίπου 40% της κερδοφορίας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025. Επιπρόσθετα, ευθυγραμμισμένοι με τη δέσμευση μας για παροχή σταθερών αποδόσεων στους μετόχους μας, στοχεύουμε σε ποσοστό διανομής² ύψους 70% από την κερδοφορία του 2025, στο υψηλότερο ποσοστό της πολιτικής διανομής μας (50-70%).

Διατηρούμε τη δέσμευση μας για στήριξη των πελατών μας και της ευρύτερης οικονομίας, διατηρώντας την απaráμιλλη προτεραιότητα μας για δημιουργία ισχυρών αποδόσεων στους μετόχους μας.»

Πανίκος Νικολάου

1. Αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές
2. Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς όπως επίσης και τα αποτελέσματα της τρέχουσας στρατηγικής σχεδιασμού κεφαλαίου και ρευστότητας του Συγκροτήματος κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή. Επίσης, υπόκειται σε έγκριση από τους μετόχους στην ΕΓΣ.

A. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος - στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025

	Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου	
	2025	2024
	€000	€000
Έσοδα από τόκους	429,320	514,292
Έσοδα παρόμοια με έσοδα από τόκους	3,501	5,537
Έξοδα από τόκους	(65,242)	(99,110)
Έξοδα παρόμοια με έξοδα από τόκους	(124)	(836)
<i>Καθαρά έσοδα από τόκους</i>	367,455	419,883
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	91,790	89,872
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(3,608)	(3,657)
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	14,666	13,034
Καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	1,932	729
Καθαρές (ζημιές)/κέρδη από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος	(2,171)	1,106
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) ασφάλισης και καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφάλισης	(269)	(311)
Καθαρά αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	39,881	34,949
Καθαρά αποτελέσματα από αντασφαλιστικές υπηρεσίες	(15,191)	(11,863)
Καθαρές ζημιές από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	(1,794)	(1,257)
Καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	7,652	2,584
Λοιπά έσοδα	5,543	5,218
<i>Συνολικά λειτουργικά έσοδα</i>	505,886	550,287
Δαπάνες προσωπικού	(104,869)	(96,135)
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(15,519)	(18,784)
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	(1,353)	(2,562)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(76,391)	(70,989)
<i>Λειτουργικά κέρδη πριν από πιστωτικές ζημιές και απομείωση</i>	307,754	361,817
Πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(15,901)	(17,471)
Απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(14,009)	(24,760)
Κέρδη πριν τη φορολογία	277,844	319,586
Φορολογία	(42,069)	(48,203)
Κέρδη μετά τη φορολογία για την περίοδο	235,775	271,383
Αναλογούνται σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	234,639	270,353
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,136	1,030
Κέρδη για την περίοδο	235,775	271,383
Βασικά κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ σεντ)		
	53.5	60.6
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ σεντ)		
	53.3	60.4

A. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος - στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση (συνέχεια)

Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2025

	30 Ιουνίου 2025	31 Δεκεμβρίου 2024
Περιουσιακά στοιχεία	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	7,401,060	7,600,726
Δάνεια και απαιτήσεις από τράπεζες	1,004,664	820,574
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	1,014,713	1,010,170
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	122,032	95,273
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	171,931	136,629
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	422,799	416,077
Επενδύσεις σε αποσβεσμένο κόστος	4,236,825	3,805,637
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	10,577,868	10,114,394
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	806,817	772,757
Προπληρωμές, δεδουλευμένα έσοδα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	362,369	479,199
Αποθέματα ακινήτων	432,575	648,757
Επενδύσεις σε ακίνητα	33,147	36,251
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	164,570	166,844
Ακίνητα και εξοπλισμός	305,273	307,414
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	46,870	49,747
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	-	23,143
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27,103,513	26,483,592
Υποχρεώσεις		
Καταθέσεις από τράπεζες	502,187	364,231
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15,549	4,664
Καταθέσεις πελατών	20,903,113	20,519,276
Μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων σε αντισταθμίσεις χαρτοφυλακίου για τον κίνδυνο επιτοκίων	49,309	44,074
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	749,783	743,684
Δεδουλευμένα, αναβαλλόμενα έσοδα, λοιπές υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις	666,657	556,459
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα	60,520	92,620
Ομολογιακά δάνεια	992,138	989,435
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	316,445	307,138
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	32,902	31,943
Σύνολο υποχρεώσεων	24,288,603	23,653,524
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	44,083	44,050
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	594,358	594,358
Αποθεματικά επανεκτίμησης και άλλα αποθεματικά	56,939	86,139
Αδιανέμητα κέρδη	1,878,199	1,865,327
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2,573,579	2,589,874
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	220,000	220,000
Δικαιώματα μειοψηφίας	21,331	20,194
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,814,910	2,830,068
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	27,103,513	26,483,592

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	368	420	-12%	182	186	-2%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	88	86	2%	44	44	1%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	18	13	33%	9	9	-2%
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες	24	23	7%	12	12	6%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	5	2	342%	4	1	166%
Λοιπά έσοδα	6	5	6%	3	3	-5%
Σύνολο εσόδων	509	549	-7%	254	255	0%
Κόστος προσωπικού	(105)	(96)	9%	(55)	(50)	10%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(76)	(71)	8%	(39)	(37)	4%
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(16)	(19)	-17%	(8)	(8)	1%
Σύνολο εξόδων	(197)	(186)	6%	(102)	(95)	7%
Λειτουργικά κέρδη	312	363	-14%	152	160	-4%
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(19)	(16)	21%	(9)	(10)	-15%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(14)	(25)	-43%	(4)	(10)	-57%
Προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	(1)	(3)	-47%	1	(2)	-114%
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	(34)	(44)	-20%	(12)	(22)	-41%
Κέρδη πριν τη φορολογία και μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία	278	319	-13%	140	138	2%
Φορολογία	(42)	(48)	-13%	(22)	(20)	9%
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	(1)	10%	0	(1)	-44%
Κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	235	270	-13%	118	117	1%
Έξοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες και άλλα έξοδα μετασχηματισμού – οργανικά	-	-	-	-	-	-
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	235	270	-13%	118	117	1%

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων- Κύριοι Δείκτες Απόδοσης

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	3.05%	3.66%	-61 μ.β.	2.98%	3.13%	-15 μ.β.
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση) εξαιρώντας τη χρηματοδότηση ΣΠΠΜΑ ΙΙΙ	3.05%	3.79%	-74 μ.β.	2.98%	3.13%	-15 μ.β.
Δείκτης κόστος προς έσοδα	39%	34%	5 ε.μ.	40%	37%	3 ε.μ.
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	36%	30%	6 ε.μ.	37%	34%	3 ε.μ.
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων (ετησιοποιημένη βάση)	2.3%	2.8%	-0.5 ε.μ.	2.3%	2.4%	-0.1 ε.μ.
Βασικά κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€) ¹	0.54	0.61	-0.07	0.27	0.27	-
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE)	18.4%	23.7%	-5.3 ε.μ.	18.2%	18.3%	-0.1 ε.μ.
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE), υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% ²	26.0%	29.6%	-3.6 ε.μ.	26.1%	25.9%	0.2 ε.μ.
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή ³ (€)	5.80	5.27	0.53	5.80	6.04	-0.24
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή (€) εξαιρουμένης του ενδιάμεσου μερίσματος σε μετρητά	5.60 ⁴	5.27	0.33	5.60 ⁴	5.56	0.04
1. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €0.27 (σε σύγκριση με €0.26 για το α' τρίμηνο 2025) και σε €0.53 για το α' εξάμηνο 2025 (σε σύγκριση με €0.60 για το α' εξάμηνο 2024) 2. Υπολογίζεται ως προς το Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) (σε ετησιοποιημένη βάση – (βασισμένα στις μέρες από την αρχή του έτους μέχρι την ημερομηνία αναφοράς)), ως προς τον τριμηνιαίο μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας μείον τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, και μετά την αφαίρεση του πλεονάσματος που προκύπτει από τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) σε σύγκριση με Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%, από τα ενσώματα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας 3. Υπολογίζεται με βάση τον αριθμό των συνήθων μετοχών που ήταν εκδομένες κατά το τέλος της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών 4. Εξαιρουμένης του ενδιάμεσου μερίσματος σε μετρητά ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα						

Σχόλια για την Υποκείμενη Βάση

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται σε αυτό το Μέρος παρέχει μια ανασκόπηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 στην 'υποκείμενη βάση', για την οποία η Διεύθυνση πιστεύει ότι παρουσιάζει καλύτερα την επιμέτρηση της απόδοσης και της θέσης του Συγκροτήματος, καθώς παρουσιάζονται ξεχωριστά τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (όπου εφαρμόζεται) και επιπρόσθετα περιλαμβάνει ορισμένες επαναταξινομήσεις στοιχείων, εκτός των μη-επαναλαμβανόμενων στοιχείων, οι οποίες γίνονται για λόγους παρουσίασης στην υποκείμενη βάση με σκοπό την ευθυγράμμιση της παρουσίασής τους με στοιχεία παρόμοιας φύσης.

Συμφιλίωσης μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης για τη διευκόλυνση της σύγκρισης της υποκείμενης βάσης με την απαιτούμενη από τη νομοθεσία πληροφόρηση, περιλαμβάνονται στο μέρος B.1 'Συμφιλίωση της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025', στο μέρος 'Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης' των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 και στο Μέρος ΣΤ. 'Όροι και Επεξηγήσεις'.

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Ενδιάμεσος Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός

€ εκατ.	30.06.2025	31.12.2024	±%
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	7,401	7,601	-3%
Δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες	1,005	821	22%
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	1,015	1,010	0%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	4,832	4,358	11%
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	10,578	10,114	5%
Αποθέματα ακινήτων	433	649	-33%
Επενδύσεις σε ακίνητα	33	36	-9%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,807	1,872	-3%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	-	23	-100%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	27,104	26,484	2%
Καταθέσεις από τράπεζες	502	364	38%
Καταθέσεις πελατών	20,903	20,519	2%
Ομολογιακά δάνεια	992	989	0%
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	316	307	3%
Λοιπές υποχρεώσεις	1,576	1,475	7%
Σύνολο υποχρεώσεων	24,289	23,654	3%
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2,574	2,590	-1%
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	220	220	-
Σύνολο κεφαλαίων εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,794	2,810	-1%
Δικαιώματα μειοψηφίας	21	20	6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,815	2,830	-1%
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	27,104	26,484	2%
Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού	30.06.2025	31.12.2024¹	±¹
Μεικτά Δάνεια (€ εκατ.)	10,794	10,374	4%
Συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (€ εκατ.)	234	254	-8%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	20,903	20,519	2%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	51%	49%	2 ε.μ.
Ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια	1.7%	2.5%	-80 μ.β.
Δείκτης κάλυψης ΜΕΔ	124%	100%	24 ε.μ.
Δείκτης μόχλευσης	10.1%	10.4%	-30 μ.β.
Δείκτες Κεφαλαίου και σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	30.06.2025 (για εποπτικούς σκοπούς²)	31.12.2024 (για εποπτικούς σκοπούς³)	±
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις)	20.6%	19.2%	140 μ.β.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (με μεταβατικές διατάξεις)	25.8%	24.0%	180 μ.β.
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (€ εκατ.)	10,300	10,834	-5%
¹ . Περιλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων ΜΕΔ που ταξινομούνται ως 'Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση', όπου εφαρμόζεται. ² . Περιλαμβάνουν επισκοπημένα κέρδη για το α' εξάμηνο 2025, μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή (βλέπε μέρος Β.2.1 'Κεφαλαιακή Βάση'. ³ . Περιλαμβάνουν κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα για διανομή σε ποσοστό (payout ratio) 50%. Ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα			

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.1 Συμφιλίωση της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης

€ εκατ.	Υποκείμενη βάση	Επαναταξινομήσεις	Απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση
Καθαρά έσοδα από τόκους	368	-	368
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	88	-	88
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	18	(1)	17
Καθαρά κέρδη από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος	-	(2)	(2)
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες*	24	-	24
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	5	-	5
Λοιπά έσοδα	6	-	6
Σύνολο εσόδων	509	(3)	506
Σύνολο εξόδων	(197)	(1)	(198)
Λειτουργικά κέρδη	312	(4)	308
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(19)	19	-
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών και μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(14)	14	-
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	(1)	1	-
Πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	-	(30)	(30)
Κέρδη πριν τη φορολογία και τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία	278	-	278
Φορολογία	(42)	-	(42)
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	-	(1)
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	235	-	235

* Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες στην υποκείμενη βάση περιλαμβάνει το άθροισμα των γραμμών 'Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) ασφάλισης και καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφάλισης', 'Καθαρά αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες' και 'Καθαρά αποτελέσματα από αντισταθμιστικές υπηρεσίες' όπως περιλαμβάνονται στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση.

Οι διαφορές επαναταξινόμησης μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης επεξηγούνται πιο κάτω:

- Καθαρές ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €1 εκατ. περιλαμβάνονται στις 'Πιστωτικές ζημιές δανείων' που επιμετρούνται στην υποκείμενη βάση, ενώ στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση περιλαμβάνονται στα 'Καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα'. Η ταξινόμησή τους στην υποκείμενη βάση έχει γίνει ώστε να συνάδει η παρουσίασή τους με τις πιστωτικές ζημιές των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες σε αποσβεσμένο κόστος.
- 'Καθαρές ζημιές από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος' ύψους περίπου €2 εκατ. στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση περιλαμβάνουν καθαρές ζημιές από αποαναγνώριση δανείων και απαιτήσεων από πελάτες οι οποίες περιλαμβάνονται στις 'Πιστωτικές ζημιές δανείων' στην υποκείμενη βάση για να συνάδει η παρουσίασή τους με τις πιστωτικές ζημιές των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες.
- 'Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)' που ανέρχονται σε περίπου €1 εκατ. και παρουσιάζονται στα 'Λειτουργικά κέρδη πριν από πιστωτικές ζημιές και απομείωση' στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση, στην υποκείμενη βάση παρουσιάζονται σε συνδυασμό με τις πιστωτικές ζημιές δανείων και τις απομειώσεις.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.1 Συμφιλίωση της Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης (συνέχεια)

- Οι *‘Πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων’* και η *‘Απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων’* στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση περιλαμβάνουν: i) πιστωτικές ζημιές για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες ύψους €16 εκατ., οι οποίες περιλαμβάνονται στις *‘Πιστωτικές ζημιές δανείων’* στην υποκείμενη βάση, και ii) πιστωτικές ζημιές άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €0.3 εκατ. και απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €14 εκατ., οι οποίες περιλαμβάνονται στην *‘Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών και μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων’* στην υποκείμενη βάση, ώστε να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις πιστωτικές ζημιές δανείων.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση

Το σύνολο ιδίων κεφαλαίων εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθε σε €2,794 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με €2,920 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €2,810 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε €2,574 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με €2,700 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €2,590 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις υπολογισμένος για εποπτικούς σκοπούς ανήλθε σε 20.6% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 19.7% στις 31 Μαρτίου 2025 (ή 19.9% συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη για το α' τρίμηνο 2025, μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή) και με 19.2% στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Σε αυτή την ανακοίνωση, οι δείκτες κεφαλαίων στις 30 Ιουνίου 2025 περιλαμβάνουν επισκοπημένα κέρδη για το α' εξάμηνο 2025, βάσει της απόφασης (ΕΕ) (2015/656) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ('ΕΚΤ') όπου επιτρέπεται η αναγνώριση της ενδιάμεσης ή τελικής κερδοφορίας στο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) σύμφωνα με το άρθρο 26(2) του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή στο υψηλότερο ποσοστό ('payout ratio') της εγκεκριμένης πολιτικής διανομής του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τις αρχές του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού της (ΕΕ) αριθ. 241/2014 (οι δείκτες αυτοί αναφέρονται ως εποπτικοί). Η πρόβλεψη για διανομή από τα κέρδη του 2025 δεν αποτελεί δέσμευση για οποιαδήποτε καταβολή διανομής ούτε αποτελεί εγγύηση ή διαβεβαίωση ότι θα γίνει καταβολή διανομής. Από τον Σεπτέμβριο 2023, αφαιρείται επιβάρυνση από τα ίδια κεφάλαια και αφορά τις προληπτικές προβλέψεις της ΕΚΤ για Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια, η οποία ανήλθε σε 19 μ.β. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 27 μ.β. στις 31 Μαρτίου 2025 και 26 μ.β. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Εποπτική επιβάρυνση, σε σχέση με μια επιτόπια επιθεώρηση που αφορά την αξία των περιουσιακών στοιχείων που περιέρχονται στην κυριότητα του Συγκροτήματος μέσω εκποιήσεων, αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια από τον Ιούνιο 2021, η επίπτωση της οποίας δεν είναι σημαντική και ανέρχεται σε 1 μ.β. στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 2 μ.β. στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2025 και 3 μ.β. στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Επιπλέον, το Συγκρότημα υπόκειται σε αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο ανακτηθέντων ακινήτων, οι οποίες ακολουθούν πρόνοια της ΔΕΕΑ για τήρηση ενός ελάχιστου επίπεδου κεφαλαίου έναντι ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που κατέχονται μακροπρόθεσμα. Το επίπεδο κεφαλαίου που τηρείται παραμένει δυναμικό και μεταβάλλεται σε σχέση με τα ακίνητα εντός του πεδίου εφαρμογής που διαχειρίζεται η Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (ΔΔΑ) του Συγκροτήματος τα οποία παραμένουν στον ισολογισμό του Συγκροτήματος και την αξία των εν λόγω ακινήτων. Στις 30 Ιουνίου 2025, η επίπτωση της απαίτησης αυτής ανήλθε σε 70 μ.β. στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος, σε σύγκριση με 90 μ.β. στις 31 Μαρτίου 2025 και 51 μ.β. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Οι προαναφερόμενες απαιτήσεις περιλαμβάνονται στα κεφαλαιακά πλάνα του Συγκροτήματος και αντικατοπτρίζονται στις κεφαλαιακές προβλέψεις.

Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις υπολογισμένος για εποπτικούς σκοπούς ανήλθε σε 25.8% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 24.8% στις 31 Μαρτίου 2025 (ή 25.0% συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη για το α' τρίμηνο 2025, μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή) και με 24.0% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Οι κεφαλαιακοί δείκτες του Συγκροτήματος παραμένουν πάνω από τις απαιτήσεις που απορρέουν από τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ).

Στις 30 Ιουνίου 2025, η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος έχει καθοριστεί σε **11.39%**, ο οποίος αποτελείται από απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 4.50%, απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 1.55%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 1.9375% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 0.90%. Αντίστοιχα, η ελάχιστη απαίτηση για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος έχει καθοριστεί σε **16.09%**, ο οποίος αποτελείται από απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 8.00%, εκ των οποίων 1.50% μπορεί να είναι υπό μορφή Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 (AT1) και μέχρι 2.00% υπό μορφή Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 (T2), απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 2.75%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 1.9375% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 0.90%. Η μη δημόσια καθοδήγηση για πρόσθετα αποθέματα του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ παραμένει στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με το 2024.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Το Συγκρότημα συμμετείχε στην Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2025 του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού ('ΕΕΜ'), ως ένα από τα 'άλλα Σημαντικά Ιδρύματα του ΕΕΜ'. Με βάση τα αποτελέσματα που προκύπτουν από την Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων του ΕΕΜ που πραγματοποιήθηκε τον Αύγουστο 2025, το Συγκρότημα σημείωσε σημαντική βελτίωση σε σχέση με την προηγούμενη άσκηση του 2023, ως αποτέλεσμα της ισχυρής κεφαλαιακής του θέσης, της ισχυρής οργανικής δημιουργίας κεφαλαίου και κερδοφορίας, ως επίσης και του ανθεκτικού επιχειρηματικού του μοντέλου. Η Τράπεζα τοποθετήθηκε στην πρώτη κατηγορία ανάλογα με τη μέγιστη μείωση του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) που προκύπτει από την εποπτική άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος σε σχέση τόσο με τη μέγιστη μείωση του Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) όσο και με τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) στο τέλος του χρονικού ορίζοντα του δυσμενούς σεναρίου, συγκρίνονται ευνοϊκά με τον μέσο όρο των αποτελεσμάτων των 96 τραπεζών που υποβλήθηκαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΚΤ. Ως αποτέλεσμα, με βάση την προκαταρκτική απόφαση ΔΕΕΑ που λήφθηκε τον Αύγουστο 2025, η ΕΚΤ έχει δώσει αναθεωρημένη χαμηλότερη μη δημόσια καθοδήγηση για πρόσθετα αποθέματα του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ, με εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2026.

Τον Ιούνιο 2023, η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ('ΚΤΚ'), σε συνέχεια αναθεωρημένης μεθοδολογίας όπως περιλαμβάνεται στη μακροπροληπτική πολιτική της, έχει καθορίσει το Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) σε 1.00% του συνολικού ποσού έκθεσης σε κίνδυνο στην Κύπρο για κάθε αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί στην Κύπρο, το οποίο τέθηκε σε εφαρμογή τον Ιούνιο 2024. Ως αποτέλεσμα, το Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) του Συγκροτήματος ανήλθε σε περίπου 0.90% στις 30 Ιουνίου 2025. Τον Ιανουάριο 2025, η ΚΤΚ, βασισμένη στη μακροπροληπτική πολιτική της, αποφάσισε να αυξήσει το Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) από 1.00% σε 1.50% του συνολικού ποσού έκθεσης σε κίνδυνο στην Κύπρο για κάθε αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα που έχει συσταθεί στην Κύπρο, με εφαρμογή από τον Ιανουάριο 2026.

Η Τράπεζα έχει προσδιοριστεί ως Άλλο Συστημικά Σημαντικό Ίδρυμα (O-SII) από την ΚΤΚ σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Μακροπροληπτικής Εποπτείας των Ιδρυμάτων Νόμου του 2015 και το σχετικό κεφαλαιακό απόθεμα ανήλθε σε 1.875% την 1 Ιανουαρίου 2024, μετά από αναθεώρηση τον Οκτώβριο 2023. Τον Απρίλιο 2024, η ΚΤΚ έχει καθορίσει το Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) που πρέπει να τηρείται από το Συγκρότημα από την 1 Ιανουαρίου 2026 στο 2.00%, με σταδιακή αύξηση κατά 6.25 μ.β ετησίως, στο 1.9375% την 1 Ιανουαρίου 2025 και στο 2.00% από την 1 Ιανουαρίου 2026.

Τα ίδια κεφάλαια που κατέχονται για σκοπούς Καθοδήγησης του Πυλώνα ΙΙ δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων κεφαλαιακών απαιτήσεων (απαιτήσεις του Πυλώνα Ι, απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ή την απαίτηση του συνδυασμένου αποθέματος ασφαλείας), κι ως εκ τούτου δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν δύο φορές.

Με βάση την ετήσια ΔΕΕΑ που πραγματοποιήθηκε από την ΕΚΤ το 2025, και σύμφωνα την προκαταρκτική απόφαση ΔΕΕΑ που λήφθηκε τον Αύγουστο 2025, η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις και η ελάχιστη απαίτηση για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος αναμένεται να μειωθούν, με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, εξαιρώντας τη σταδιακή εφαρμογή του Αντικυκλικού Αποθέματος Ασφαλείας (CcyB) και του Αποθέματος Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII), αντικατοπτρίζοντας τη μείωση των απαιτήσεων του Πυλώνα ΙΙ. Οι απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ αναμένεται να μειωθούν κατά 25 μ.β σε 2.50%, με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026. Η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος αναμένεται να καθοριστεί σε **11.91%**, ο οποίος θα αποτελείται από απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 4.50%, απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 1.41%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 2.00% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 1.50%. Αντίστοιχα, η ελάχιστη απαίτηση για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος αναμένεται να καθοριστεί σε **16.50%**, ο οποίος θα αποτελείται από απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 8.00%, εκ των οποίων 1.50% μπορεί να είναι υπό μορφή Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 (AT1) και μέχρι 2.00% υπό μορφή Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 (T2), απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 2.00% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 1.50%. Επιπρόσθετα, με βάση την προκαταρκτική απόφαση ΔΕΕΑ, η ΕΚΤ έχει δώσει αναθεωρημένη χαμηλότερη μη δημόσια καθοδήγηση για πρόσθετα αποθέματα του δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος είχε καθοριστεί σε **11.34%**, ο οποίος αποτελείτο από απαιτήσεις του Πυλώνα I ύψους 4.50%, απαιτήσεις του Πυλώνα II ύψους 1.55%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 1.875% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 0.92%. Αντίστοιχα, η ελάχιστη απαίτηση για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος είχε καθοριστεί σε **16.05%**, ο οποίος αποτελείτο από απαιτήσεις του Πυλώνα I ύψους 8.00%, εκ των οποίων 1.50% μπορεί να είναι υπό μορφή Πρόσθετων Κεφαλαίων Κατηγορίας 1 (AT1) και μέχρι 2.00% υπό μορφή Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 (T2), απαιτήσεις του Πυλώνα II ύψους 2.75%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 1.875% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 0.92%.

Διανομές

Πολιτική διανομής από το 2025

Το Συγκρότημα στοχεύει στη δημιουργία σταθερής απόδοσης στους μετόχους του. Τον Φεβρουάριο 2025, το Συγκρότημα αναβάθμισε την πολιτική διανομής του, ώστε να αντανάκλα τη σταθερή και συνεχή πρόοδο που έχει επιτευχθεί τα τελευταία χρόνια, το προφίλ κερδοφορίας και τις μεσοπρόθεσμες προοπτικές του Συγκροτήματος. Η συνήθης διανομή ανά έτος αναμένεται να κυμαίνεται **μεταξύ 50-70%** ('payout ratio') (από 30-50%) της προσαρμοσμένης κερδοφορίας πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων, συνδυάζοντας μέρισμα σε μετρητά (συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής ενδιάμεσου μερίσματος) και επαναγορά ιδίων μετοχών.

Η προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων καθορίζεται ως τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες του Συγκροτήματος, λαμβάνοντας υπόψη τις διανομές από τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων Κατηγορίας 1.

Η απόφαση για μελλοντική τελική ή ενδιάμεση διανομή, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε προτεινόμενου ποσού διανομής, καθώς και της προβλεπόμενης κατανομής μεταξύ μερίσματος σε μετρητά και επαναγοράς ιδίων μετοχών, θα λαμβάνει υπόψη τις συνθήκες της αγοράς όπως επίσης και τα αποτελέσματα της τρέχουσας στρατηγικής σχεδιασμού κεφαλαίου και ρευστότητας του Συγκροτήματος κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή.

Στόχος για ποσοστό διανομής ('payout ratio') για το 2025 ύψους 70%

Το Συγκρότημα προχώρησε στην **καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0.20 ανά συνήθη μετοχή**, αντιστοιχώντας συνολικά σε περίπου €87 εκατ. (το 'Ενδιάμεσο Μέρισμα'). Αυτό αντιπροσωπεύει ποσοστό διανομής ύψους περίπου 40% της προσαρμοσμένης κερδοφορίας του Συγκροτήματος πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 και ισοδυναμεί με απόδοση μερίσματος ('dividend yield') ύψους 3% (με βάση την τιμή μετοχής στις 30 Ιουνίου 2025). Το Ενδιάμεσο Μέρισμα αντανάκλα την επιτυχή πραγματοποίηση της συνεχιζόμενης δέσμευσης του Συγκροτήματος για παροχή σταθερών αποδόσεων στους μετόχους, υποστηριζόμενη από την ισχυρή οικονομική του επίδοση. Το Ενδιάμεσο Μέρισμα θα καταβληθεί σε μετρητά στις 20 Οκτωβρίου 2025 στους μετόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρίας κατά τις 23 Σεπτεμβρίου 2025 ('Ημερομηνία Αρχείου'), ενώ ως Ημερομηνία Αποκοπής ('Ex-Dividend date') έχει ορισθεί η 22 Σεπτεμβρίου 2025.

Υποστηριζόμενο από τις ισχυρές οικονομικές του επιδόσεις, **το Συγκρότημα στοχεύει σε ποσοστό διανομής ύψους 70% από την κερδοφορία του 2025, στο υψηλότερο ποσοστό ('payout ratio') της πολιτικής διανομής του (50-70%), συμβάλλοντας περαιτέρω στη συνεχή δημιουργία ισχυρών αποδόσεων για τους μετόχους.**

Ποσοστό διανομής ('payout ratio') 50% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024

Το Φεβρουάριο 2025, η Εταιρία πρότεινε συνολική διανομή ύψους €241 εκατ., η οποία περιλάμβανε μέρισμα σε μετρητά ύψους €211 εκατ. και επαναγορά ιδίων μετοχών ύψους μέχρι €30 εκατ. (μαζί, η 'Διανομή 2024'). Η Διανομή 2024 αντιστοιχούσε σε ποσοστό ('payout ratio') 50% της προσαρμοσμένης κερδοφορίας του Συγκροτήματος πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, στο ανώτατο όριο της Πολιτικής Διανομής 2024 του Συγκροτήματος, αντιπροσωπεύοντας σημαντική αύξηση τόσο ως προς το ποσοστό ('payout ratio') όσο και ως προς το συνολικό ποσό, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αυτή η διανομή ισοδυναμούσε με απόδοση διανομής ('distribution yield') ύψους 12% (με βάση την τιμή μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2024) πάνω από τον μέσο όρο του τραπεζικού τομέα της Ευρωζώνης για το 2024.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Διανομές (συνέχεια)

Ποσοστό διανομής ('payout ratio') 50% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (συνέχεια)

Το προτεινόμενο τελικό μέρισμα ύψους €0.48 ανά συνήθη μετοχή σε σχέση με τα κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 εγκρίθηκε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση ('ΕΓΣ'), η οποία πραγματοποιήθηκε στις 16 Μαΐου 2025, σχεδόν διπλάσιο σε σύγκριση με το τελικό μέρισμα του προηγούμενου έτους, ύψους €0.25 ανά συνήθη μετοχή. Το μέρισμα πληρώθηκε σε μετρητά στις 25 Ιουνίου 2025.

Επιπρόσθετα, τον Φεβρουάριο 2025 η Εταιρία προχώρησε στην έναρξη ενός προγράμματος επαναγοράς συνήθων μετοχών της Εταιρίας με το συνολικό ποσό κόστους επαναγοράς να ανέρχεται μέχρι €30 εκατ, για το οποίο είχε ληφθεί η σχετική έγκριση από την ΕΚΤ (το 'Πρόγραμμα'). Σκοπός του Προγράμματος ήταν η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και επομένως οι μετοχές που εξαγοράστηκαν στα πλαίσια του Προγράμματος ακυρώθηκαν τον Ιούλιο 2025. Το Πρόγραμμα πραγματοποιήθηκε στο Χρηματιστήριο Αθηνών ('ΧΑ') και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ('ΧΑΚ'). Η έναρξη και η υλοποίηση του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών ήταν σύμφωνη με τη γενική εξουσιοδότηση της Εταιρίας για την επαναγορά συνήθων μετοχών της Εταιρίας όπως εγκρίθηκε από τους μετόχους κατά την ΕΓΣ στις 17 Μαΐου 2024, η οποία ανανεώθηκε κατά την ΕΓΣ που έχει πραγματοποιηθεί στις 16 Μαΐου 2025. Το Πρόγραμμα έχει ολοκληρωθεί με επιτυχία στις 16 Ιουνίου 2025, με αποτέλεσμα η Εταιρία να εξαγοράζει 5,142,602 συνήθεις μετοχές, με μέση σταθμισμένη τιμή αγοράς ύψους €5.83, για συνολικό τίμημα ύψους €30 εκατ.

Η Διανομή 2024 από τα κέρδη του 2024 αντιστοιχεί σε περίπου 220 μ.β. στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 30 Ιουνίου 2025, οι συνολικές εκδοθέν συνήθεις μετοχές, με ονομαστική αξία ύψους €0.10 ανά μετοχή, ανέρχονταν σε 440,828,633, σε σύγκριση με 440,820,060 στις 31 Μαρτίου 2025 και 440,502,243 στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η αύξηση από την αρχή του έτους σχετίζεται με την έκδοση συνήθων μετοχών της Εταιρίας σε σχέση με το Βραχυπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων και το Μακροπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων της Εταιρίας. Επιπλέον, στις 30 Ιουνίου 2025, η Εταιρία κατείχε 5,142,602 συνήθεις μετοχές ως ίδιες μετοχές, που εξαγοράστηκαν στο πλαίσιο του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών που ανακοινώθηκε τον Φεβρουάριο 2025. Οι πιο πάνω ίδιες μετοχές ακυρώθηκαν τον Ιούλιο 2025.

Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι

Στις 30 Ιουνίου 2025, οι λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι του Συγκροτήματος αφορούν Χρεόγραφα Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 (τα Χρεόγραφα Κεφαλαίου ΑΤ1) και ανήλθαν σε €220 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Τα Χρεόγραφα Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 σταθερού επιτοκίου (Fixed Rate Reset Perpetual Additional Tier 1 Capital Securities) αποτελούν μη εξασφαλισμένες και μειωμένης εξασφάλισης υποχρεώσεις της Εταιρίας, δεν έχουν ημερομηνία λήξης και έχουν εκδοθεί σε τιμή ίση με την ονομαστική τους αξία. Φέρουν αρχικό ετήσιο επιτόκιο ύψους 11.875%, το οποίο θα καταβάλλεται κάθε εξάμηνο αναδρομικά και επανακαθορίζεται στις 21 Δεκεμβρίου 2028 και μετέπειτα ανά κάθε πενταετία.

Η Εταιρία έχει το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Χρεογράφων Κεφαλαίου ΑΤ1 οποιαδήποτε ημερομηνία από 21 Ιουνίου 2028 μέχρι 21 Δεκεμβρίου 2028 (συμπεριλαμβανομένων των πιο πάνω ημερομηνιών) και σε κάθε επόμενη ημερομηνία πληρωμής τόκων, υπό τη αίρεση εποπτικών εγκρίσεων και των σχετικών όρων εξόφλησης.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Νομοθετικές μεταρρυθμίσεις για τη μετατροπή των ΑΦΑ σε ΑΦΠ

Νομοθετικές μεταρρυθμίσεις που επιτρέπουν τη μετατροπή ορισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (ΑΦΠ) τέθηκαν σε εφαρμογή τον Μάρτιο 2019. Οι νομοθετικές μεταρρυθμίσεις εφαρμόζονται για τη χρήση φορολογικών ζημιών που μεταφέρθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα στην Τράπεζα τον Μάρτιο 2013. Η εισαγωγή του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) και της Οδηγίας Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRD) IV τον Ιανουάριο 2014 και η σταδιακή εφαρμογή του, οδήγησαν σε πιο υψηλές απαιτήσεις κεφαλαίου από την Τράπεζα για αυτές τις ΑΦΑ. Ο νόμος επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα να χειρίζονται τις συγκεκριμένες ΑΦΑ ως 'μη βασιζόμενες σε μελλοντική κερδοφορία' σύμφωνα με τις διατάξεις του CRR/CRD IV, με αποτέλεσμα να μην αφαιρούνται από τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1), και συνεπώς να βελτιώνεται η κεφαλαιακή θέση τους. Οι νομοθετικές μεταρρυθμίσεις προβλέπουν την καταβολή τέλους ως προς τις ετήσιες αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (ΑΦΠ) και καταβάλλεται σε ετήσια βάση από το πιστωτικό ίδρυμα προς την Κυπριακή Κυβέρνηση.

Μετά από ορισμένες νομοθετικές τροποποιήσεις τον Μάιο 2022, το ετήσιο τέλος θα καθορίζεται από την Κυπριακή Κυβέρνηση σε ετήσια βάση, προβλέποντας ωστόσο ότι το ποσό που θα χρεωθεί θα καθοριστεί στο ελάχιστο τέλος ύψους 1.5% της ετήσιας δόσης και μπορεί να κυμαίνεται έως ένα μέγιστο ποσό ύψους €10 εκατ. ετησίως.

Το Συγκρότημα εκτιμά ότι αυτά τα τέλη θα μπορούσαν να κυμαίνονται έως και περίπου €5 εκατ. ετησίως (για κάθε φορολογικό έτος εφαρμογής, δηλαδή από το 2018) παρόλο που το Συγκρότημα κατανοεί ότι τέτοια τέλη μπορεί να μεταβάλλονται σε ετήσια βάση, όπως θα καθοριστεί από το Υπουργείο Οικονομικών.

B.2.2. Κανονισμοί και Οδηγίες

B.2.2.1. Τραπεζικό Πακέτο 2021 (CRR III, CRD VI και BRRD)

Κατά τη διάρκεια του 2024, οι νομοθέτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ολοκλήρωσαν, υιοθέτησαν και δημοσίευσαν τη δέσμη μεταρρυθμίσεων που αφορά στους κανονισμούς πιστωτικών ιδρυμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με την οποία ολοκληρώθηκε η εφαρμογή της Βασιλείας III στην Ευρώπη, και η οποία τροποποιεί τον υπολογισμό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων (Κανονισμός (ΕΕ) 2024/1623 (γνωστός ως CRR III) και η Οδηγία (ΕΕ) 2024/1619 (γνωστή ως CRD VI)), με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2025. Οι περισσότερες διατάξεις του CRR III τέθηκαν σε ισχύ την 1 Ιανουαρίου 2025 και ορισμένα μέτρα αναμένεται να υποκείνται σε μεταβατικές ρυθμίσεις ή να εφαρμοστούν σταδιακά. Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εφαρμόσουν και να δημοσιεύσουν, έως τις 10 Ιανουαρίου 2026, τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που είναι αναγκαίες για τη συμμόρφωση με την οδηγία CRD VI και να εφαρμόζουν στην πλειονότητά τους τα εν λόγω μέτρα από τις 11 Ιανουαρίου 2026. Η εφαρμογή του CRR III είχε ως αποτέλεσμα θετική επίδραση ύψους περίπου 1% στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος κατά την αρχική εφαρμογή την 1 Ιανουαρίου 2025, κυρίως λόγω της μείωσης των σταθμισμένων ως προς τον λειτουργικό κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων και σε μικρότερο βαθμό λόγω της μείωσης των σταθμισμένων ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων. Ωστόσο, κατά το 2025, η δημοσίευση των κατευθυντήριων γραμμών της ΕΚΤ σχετικά με τις επιλογές και διακριτικές ευχέρειες, και οι εντολές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών, θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε επιπρόσθετες επιπτώσεις στους δείκτες Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) σε ολόκληρο τον τραπεζικό τομέα.

B.2.2.2 Οδηγία για Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (BRRD)

Ελάχιστη Απαίτηση για Ίδια Κεφάλαια και Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (MREL)

Τον Ιανουάριο 2025, η Τράπεζα έλαβε τελική ειδοποίηση από το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης (ΕΣΕ) σχετικά με την απόφαση της Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) του 2025, με την οποία η απαίτηση της Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) ορίζεται στο 23.85% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων (ή στο 29.19% επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων λαμβάνοντας υπόψη το ισχύον ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) κατά τις 30 Ιουνίου 2025, η οποία πρέπει να επιτευχθεί με ίδια κεφάλαια πέραν της Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL)) και στο 5.91% της έκθεσης του μέτρου συνολικού ανοίγματος του Δείκτη Μόχλευσης (LRE). Οι αναθεωρημένες απαιτήσεις της Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) τέθηκαν σε εφαρμογή με άμεση ισχύ αντικαθιστώντας την προηγούμενη απαίτηση ύψους 25.00% επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων και την απαίτηση ύψους 5.91% του μέτρου συνολικού ανοίγματος του Δείκτη Μόχλευσης (LRE).

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.2.2 Οδηγία για Ανάκαμψη και Εξυγίανση Πιστωτικών Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων Επενδύσεων (BRRD) (συνέχεια)

Ελάχιστη Απαίτηση για Ίδια Κεφάλαια και Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (MREL) (συνέχεια)

Η Τράπεζα πρέπει να συμμορφώνεται με την Ελάχιστη Απαίτηση Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) σε ενοποιημένο επίπεδο, που περιλαμβάνει την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Ο δείκτης Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) κατά τις 30 Ιουνίου 2025, υπολογισμένος σύμφωνα με τα ισχύοντα κριτήρια επιλεξιμότητας του ΕΣΕ, ανήλθε στο 35.9% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων (RWAs) (περιλαμβανομένου του κεφαλαίου που χρησιμοποιείται για κάλυψη της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR)) και στο 13.8% του μέτρου συνολικού ανοίγματος του Δείκτη Μόχλευσης (LRE) (με βάση τα εποπτικά Συνολικά Ίδια Κεφαλαία κατά τις 30 Ιουνίου 2025), διατηρώντας ένα άνετο απόθεμα ασφαλείας σε σχέση με το επίπεδο των εποπτικών απαιτήσεων.

Το ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) ανήλθε στο 5.34% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 5.35% στις 31 Μαρτίου 2025 και 5.30% στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Το ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ποσοστού Αποθέματος Ασφαλείας O-SII από 0.50% στο 2.00% την 1 Ιανουαρίου 2026 καθώς και την αναμενόμενη αύξηση του ποσοστού του Αντικυκλικού Κεφαλαιακού Αποθέματος Ασφαλείας (CcyB) από τον Ιανουάριο 2026, όπως επεξηγείται παραπάνω.

Σε αυτή την ανακοίνωση, οι δείκτες Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) κατά τις 30 Ιουνίου 2025 περιλαμβάνουν κέρδη για το α' εξάμηνο 2025, βάσει της απόφασης (ΕΕ) (2015/656) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας ('ΕΚΤ') όπου επιτρέπεται η αναγνώριση της ενδιάμεσης ή τελικής κερδοφορίας στο δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) σύμφωνα με το άρθρο 26(2) του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή στο υψηλότερο ποσοστό ('payout ratio') της εγκεκριμένης πολιτικής διανομής του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τις αρχές του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού της (ΕΕ) αριθ. 241/2014.

B.2.3 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα

Χρηματοδότηση

Καταθέσεις

Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €20,903 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (σε σύγκριση με €20,702 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €20,519 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024), αυξημένες κατά 2% από την αρχή του έτους. Κατά τις 30 Ιουνίου 2025, οι καταθέσεις πελατών είναι ως επί το πλείστον από ιδιώτες και περίπου 55% των καταθέσεων είναι προστατευμένες από το ταμείο εγγύησης καταθέσεων.

Οι καταθέσεις πελατών ανέρχονται σε 77% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και το 86% του συνόλου των υποχρεώσεων στις 30 Ιουνίου 2025 (σε σύγκριση με 77% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και 87% του συνόλου των υποχρεώσεων στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

Ο δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις (Δ/Κ) ανήλθε σε 51% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 50% στις 31 Μαρτίου 2025 και 49% στις 31 Δεκεμβρίου 2024 στην ίδια βάση, αυξημένος κατά 2 ε.μ. από την αρχή του έτους.

Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

Στις 30 Ιουνίου 2025, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του Συγκροτήματος ανήλθε σε €316 εκατ. (σε σύγκριση με 312 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €307 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024) και αφορούν ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ('ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου').

Το ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου εκδόθηκε στην ονομαστική αξία και φέρει σταθερό ετήσιο επιτόκιο ύψους 6.625%. Ο τόκος επί του ομολόγου δευτεροβάθμιου κεφαλαίου καταβάλλεται ετησίως αναδρομικά και θα επανακαθορισθεί στις 23 Οκτωβρίου 2026. Το ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου λήγει στις 23 Οκτωβρίου 2031. Η Εταιρία έχει το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης του ομολόγου δευτεροβάθμιου κεφαλαίου οποιαδήποτε ημερομηνία κατά τη διάρκεια της περιόδου των έξι μηνών από τις 23 Απριλίου 2026 μέχρι τις 23 Οκτωβρίου 2026, υπό τη λήψη εποπτικών εγκρίσεων.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.3 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα (συνέχεια)

Χρηματοδότηση (συνέχεια)

Ομολογιακά δάνεια

Στις 30 Ιουνίου 2025, η λογιστική αξία των ομολογιακών δανείων του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €992 εκατ. (σε σύγκριση με €1,000 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €989 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024) και αφορούν ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας.

Τον Απρίλιο 2024, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την έκδοση και την τιμολόγηση πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €300 εκατ. (το 'Πράσινο Ομόλογο'). Το Πράσινο Ομόλογο εκδόθηκε στην ονομαστική του αξία και φέρει ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 5% το οποίο θα καταβάλλεται ετησίως αναδρομικά μέχρι την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, δηλαδή τις 2 Μαΐου 2028. Το Πράσινο Ομόλογο λήγει στις 2 Μαΐου 2029, ωστόσο η Τράπεζα έχει το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης κατά την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, νοουμένου ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις (περιλαμβανομένης της λήψης των απαραίτητων εποπτικών εγκρίσεων) όπως ορίζονται στους Όρους και Προϋποθέσεις.

Εάν το Πράσινο Ομόλογο δεν εξοφληθεί πρόωρα από την Τράπεζα, το επιτόκιο από την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης μέχρι την ημερομηνία λήξης θα είναι κυμαινόμενο, ίσο με 3 μηνών Euribor + 197.1 μ.β., και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αναδρομικά. Η συναλλαγή αντιπροσωπεύει την πρώτη έκδοση πράσινου ομολόγου της Τράπεζας ευθυγραμμισμένη με τη φιλοσοφία του Συγκροτήματος 'Περισσότερο από Τράπεζα - Beyond Banking' με στόχο να δημιουργήσει μια πιο ισχυρή, πιο ασφαλή, επικεντρωμένη στο μέλλον Τράπεζα καθώς και να ηγηθεί της μετάβασης της Κύπρου σε ένα βιώσιμο μέλλον. Οι καθαρές εισροές μετρητών από την έκδοση του Ομολόγου διατέθηκαν σε Επιλέξιμα Έργα Πράσινης Χρηματοδότησης όπως περιγράφονται στο Πλαίσιο Βιώσιμης Χρηματοδότησης της Τράπεζας, τα οποία περιλαμβάνουν Πράσινα Κτίρια, Βελτίωση Ενεργειακής Απόδοσης, Συγκοινωνίες φιλικές προς το περιβάλλον και Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας.

Τον Ιούλιο 2023, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την έκδοση και την τιμολόγηση ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €350 εκατ. (το «Ομόλογο»). Το Ομόλογο εκδόθηκε στην ονομαστική του αξία και φέρει ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 7.375% το οποίο θα καταβάλλεται ετησίως αναδρομικά μέχρι την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης δηλαδή τις 25 Ιουλίου 2027. Το Ομόλογο λήγει στις 25 Ιουλίου 2028, ωστόσο η Τράπεζα έχει το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης κατά την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, νοουμένου ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις (περιλαμβανομένης της λήψης των απαραίτητων εποπτικών εγκρίσεων) όπως ορίζονται στους Όρους και Προϋποθέσεις. Εάν το Ομόλογο δεν εξοφληθεί από την Τράπεζα κατά την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης, το επιτόκιο από την Ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης μέχρι την ημερομηνία λήξης θα είναι κυμαινόμενο, ίσο με 3 μηνών Euribor + 409.5 μ.β., και θα καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση αναδρομικά.

Τον Ιούνιο 2021, η Τράπεζα προχώρησε στην πρώτη της συναλλαγή για σκοπούς ελάχιστης απαίτησης ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL) μέσω έκδοσης ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας ύψους €300 εκατ. (το 'Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας'). Το Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας εκδόθηκε στην ονομαστική αξία και φέρει ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους 2.50%. Ο τόκος επί του Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας καταβάλλεται ετησίως αναδρομικά και θα επανακαθορισθεί στις 24 Ιουνίου 2026. Το Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας λήγει στις 24 Ιουνίου 2027. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την απόλυτη της κρίση, για πρόωρη εξόφληση στις 24 Ιουνίου 2026, νοουμένου ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις όπως ορίζονται στους Όρους και Προϋποθέσεις, περιλαμβανομένης της λήψης των απαραίτητων εποπτικών εγκρίσεων.

Όλες οι πιο πάνω εκδόσεις ομολόγων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας πληρούν τα σχετικά κριτήρια και συνεισφέρουν στην συμμόρφωση με την ελάχιστη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL) για την Τράπεζα.

Ρευστότητα

Στις 30 Ιουνίου 2025, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας του Συγκροτήματος (ΔΚΡ) ανήλθε σε 304% (σε σύγκριση με 330% στις 31 Μαρτίου 2025 και 309% στις 31 Δεκεμβρίου 2024), πολύ πιο πάνω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 100%. Το πλεόνασμα ρευστότητας στον ΔΚΡ στις 30 Ιουνίου 2025 ανήλθε σε €8.1 δις (σε σύγκριση με €8.2 δις στις 31 Μαρτίου 2025 και €8.1 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2024, περίπου στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση).

Στις 30 Ιουνίου 2025, ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) του Συγκροτήματος ανήλθε σε 169% (σε σύγκριση με 160% στις 31 Μαρτίου 2025 και 162% στις 31 Δεκεμβρίου 2024), πολύ πιο πάνω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 100%.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.4 Δάνεια

Τα **μικτά δάνεια** του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €10,794 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με €10,600 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €10,374 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένα κατά 4% από την αρχή του έτους, κυρίως λόγω της αυξημένης ζήτησης για δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών και για δάνεια σε επιχειρήσεις. Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 5% από την αρχή του έτους και ανήλθε σε €10.66 δις.

Ο νέος δανεισμός που δόθηκε στην Κύπρο κατά το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €760 εκατ. (σε σύγκριση με τον ισχυρό νέο δανεισμό που ανήλθε σε €842 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025 θετικά επηρεασμένος από εποχικότητα και €727 εκατ. για το δ' τρίμηνο 2024), μειωμένος κατά 10% σε τριμηνιαία βάση. Ο νέος δανεισμός που δόθηκε κατά το β' τρίμηνο 2025 αποτελείτο από δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις ύψους €279 εκατ., δάνεια σε ιδιώτες (λιανικής τραπεζικής) ύψους €223 εκατ. (εκ των οποίων στεγαστικά δάνεια ύψους €141 εκατ.), δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις ύψους €70 εκατ. και δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών ύψους €188 εκατ. Ο νέος δανεισμός που δόθηκε κατά το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €1,602 εκατ., αυξημένος κατά 31% σε ετήσια βάση, και προέρχεται κυρίως από δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών και από δάνεια σε επιχειρήσεις.

Στις 30 Ιουνίου 2025, τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €10,578 εκατ. (σε σύγκριση με €10,387 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €10,114 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024), αυξημένα κατά 5% από τον Δεκέμβριο 2024.

B.2.5 Ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου

Οι προτεραιότητες του Συγκροτήματος εστιάζουν κυρίως στη διατήρηση ποιοτικού νέου δανεισμού μέσω αυστηρών πρακτικών και αποτροπή επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Οι πιστωτικές ζημιές δανείων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €9 εκατ., σε σύγκριση με €10 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, και ανέρχονται σε €19 εκατ. για το α' εξάμηνο 2025. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις πιστωτικές ζημιές δανείων παρέχονται στο Μέρος B.3.3 'Κέρδη πριν τη φορολογία και μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία'.

Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ)

Τα **μη εξυπηρετούμενα δάνεια με βάση την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΜΕΔ)** μειώθηκαν κατά €2 εκατ., ή 1% κατά το β' τρίμηνο 2025, σε €188 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (σε σύγκριση με €190 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €255 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

Ως αποτέλεσμα, τα ΜΕΔ αντιπροσωπεύουν το 1.7% του συνόλου των μεικτών δανείων στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 1.8% στις 31 Μαρτίου 2025 και 2.5% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ ανέρχεται σε 124% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 122% στις 31 Μαρτίου 2025 και 100% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Συμφωνία για πώληση μη εξυπηρετούμενων δανείων

Τον Σεπτέμβριο 2024, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία με επενδυτικά ταμεία συνδεδεμένα με την Cerberus Global Investments B.V. για πώληση ενός χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία κυρίως αφορούσαν εξασφαλισμένα δάνεια σε επιχειρήσεις, με συμβατικό υπόλοιπο ύψους περίπου €149 εκατ. και με μεικτή λογιστική αξία ύψους περίπου €27 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2024.

Τον Δεκέμβριο 2024, η Τράπεζα κατέληξε σε μια ακόμη συμφωνία με επενδυτικά ταμεία συνδεδεμένα με την Cerberus Global Investments B.V. για πώληση ενός χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία κυρίως αφορούσαν εξασφαλισμένα δάνεια σε ιδιώτες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, με συμβατικό υπόλοιπο ύψους περίπου €193 εκατ. και με μεικτή λογιστική αξία ύψους περίπου €39 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, οι συναλλαγές κατηγοριοποιούνταν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση και η μεικτή λογιστική τους αξία και η καθαρή λογιστική τους αξία ανέρχονταν σε €55 εκατ. και €23 εκατ. αντίστοιχα.

Οι συναλλαγές ολοκληρώθηκαν το α' τρίμηνο 2025 με ουδέτερη επίπτωση τόσο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όσο και στην κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.5 Ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου (συνέχεια)

Συμφωνία για πώληση μη εξυπηρετούμενων δανείων (συνέχεια)

Συνολικά, από το ανώτατό τους επίπεδο το 2014, τα ΜΕΔ έχουν μειωθεί κατά €14.8 δις ή 99% σε €0.2 δις και το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια κατά 61 εκατοστιαίες μονάδες, από 63% σε κάτω από 2.0%.

B.2.6 Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων ανέρχεται σε €4,650 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 4,519 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €3,828 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2024, αυξημένο κατά 3% από το προηγούμενο τρίμηνο και κατά 21% σε ετήσια βάση. Στις 30 Ιουνίου 2025, το χαρτοφυλάκιο αντιπροσωπεύει το 17% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και αποτελείται από επενδύσεις ύψους €4,237 εκατ. (91%) που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και επενδύσεις ύψους €413 εκατ. (9%) που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων που επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος κρατείται μέχρι τη λήξη του και ως εκ τούτου τα κέρδη/ζημιές από μεταβολές στην εύλογη αξία δεν αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ή στα κεφάλαια του Συγκροτήματος. Αυτό το χαρτοφυλάκιο ομολόγων έχει υψηλή μέση πιστοληπτική αξιολόγηση Aa2. Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων που επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος στις 30 Ιουνίου 2025 έχει μη-πραγματοποιηθέντα κέρδη εύλογης αξίας ύψους €51 εκατ., που ισοδυναμεί με περίπου 50 μ.β. του δείκτη CET1 (σε σύγκριση με μη πραγματοποιηθέντα κέρδη εύλογης αξίας ύψους €28 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025).

B.2.7 Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων

Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων ανήλθαν σε €1,015 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία και ετήσια βάση. Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων αποτελούν μέρος των ενεργειών αντιστάθμισης ('Hedging') που πραγματοποιεί το Συγκρότημα, με σκοπό τη μείωση της ευαισθησίας μεταβολής των καθαρών εσόδων από τόκους λόγω της διακύμανσης των επιτοκίων ('interest rate sensitivity'). Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων φέρουν μέσο ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους περίπου 3.0% και η ανατομώμενη μέση διάρκεια τους εκτιμάται σε περίπου 1.5 έτη.

B.2.8 Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU)

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (ΔΔΑ) επικεντρώνει την προσοχή της στην πώληση των ακινήτων που προκύπτουν από τις συμφωνίες ανταλλαγής χρέους με ακίνητα. Συνολικά, οι πωλήσεις των ανακτηθέντων ακινήτων από την αρχή του 2019 ανέρχονται σε περίπου €1.3 δις και υπερβαίνουν τα ακίνητα που ανέλαβε κατά την ίδια περίοδο ύψους €0.5 δις.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, η ΔΔΑ ολοκλήρωσε πωλήσεις ακινήτων ύψους €211 εκατ. (σε σύγκριση με €57 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2024), με κέρδη από πωλήσεις ακινήτων ύψους περίπου €8 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2025 (σε σύγκριση με κέρδη περίπου €3 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2024). Οι πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων αφορούν όλες τις κατηγορίες ακινήτων, με 36% των πωλήσεων σε μεικτή αξία κατά το α' εξάμηνο 2025 να αφορούν γη.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, η ΔΔΑ προχώρησε σε εκτέλεση αγοραπωλητήριων συμφωνιών για 189 ακίνητα με τιμή συμβολαίου ύψους €227 εκατ., σε σύγκριση με αγοραπωλητήριες συμφωνίες για 258 ακίνητα, με τιμή συμβολαίου ύψους €65 εκατ. (συμπεριλαμβανομένου μεταφοράς ύψους €3 εκατ.) κατά το α' εξάμηνο 2024.

Επιπρόσθετα, η ΔΔΑ βρίσκεται σε προχωρημένες διαδικασίες για πωλήσεις ακινήτων ύψους €34 εκατ. (τιμή συμβολαίου) στις 30 Ιουνίου 2025, εκ των οποίων τα €19 εκατ. αφορούσαν υπογεγραμμένες αγοραπωλητήριες συμφωνίες (σε σύγκριση με €42 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, εκ των οποίων τα €24 εκατ. αφορούσαν υπογεγραμμένες αγοραπωλητήριες συμφωνίες).

Η ΔΔΑ ανέλαβε ακίνητα ύψους €8 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2025 (σε σύγκριση με προσθήκες ύψους €14 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2024), μέσω συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με ακίνητα και ανακτηθέντων ακινήτων.

Στις 30 Ιουνίου 2025, η ΔΔΑ διαχειριζόταν ανακτηθέντα ακίνητα λογιστικής αξίας ύψους €442 εκατ., σε σύγκριση με €634 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €790 στις 30 Ιουνίου 2024, μειωμένα κατά 44% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τη μεγαλύτερη πώληση περιουσιακού στοιχείου που πραγματοποιήθηκε από τη ΔΔΑ τον Ιούνιο 2025. Η ΔΔΑ πέτυχε ήδη τον στόχο της για μείωση αυτού του χαρτοφυλακίου σε περίπου €0.5 δις μέχρι το τέλος του 2025.

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Β.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

Β.2.8 Διεύθυνση Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU) (συνέχεια)

Ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ

Ανακτηθέντα ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ (Συγκρότημα) € εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Αρχικό Υπόλοιπο	660	862	-23%	634	660	-4%
Προσθήκες	8	14	-46%	3	5	-47%
Πωλήσεις	(211)	(57)	-	(189)	(22)	-
Καθαρή απομείωση	(15)	(26)	-45%	(6)	(9)	-32%
Μεταφορές σε ακίνητα για ίδια χρήση	-	(3)	-100%	-	-	-
Τελικό υπόλοιπο	442	790	-44%	442	634	-30%

Ανάλυση ανά είδος και χώρα των ανακτηθέντων ακινήτων 30 Ιουνίου 2025 (€ εκατ.)	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο
Οικιστικά	44	6	50
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	60	7	67
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	14	9	23
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	266	3	269
Γήπεδα γκολφ και ακίνητα σχετικά με γκολφ	33	-	33
Σύνολο	417	25	442

	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2024 (€ εκατ.)			
Οικιστικά	46	6	52
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	74	8	82
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	15	10	25
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	349	3	352
Γήπεδα γκολφ και ακίνητα σχετικά με γκολφ	149	-	149
Σύνολο	633	27	660

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Β.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Β.3.1 Συνολικά Έσοδα

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	368	420	-12%	182	186	-2%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	88	86	2%	44	44	1%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	18	13	33%	9	9	-2%
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες	24	23	7%	12	12	6%
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	5	2	-	4	1	166%
Λοιπά έσοδα	6	5	6%	3	3	-5%
Μη επιτοκιακά έσοδα	141	129	10%	72	69	5%
Σύνολο εσόδων	509	549	-7%	254	255	0%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	3.05%	3.66%	-61 μ.β.	2.98%	3.13%	-15 μ.β.
Μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.)	24,285	23,064	5%	24,465	24,104	2%

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

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €368 εκατ., (σε σύγκριση με €420 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, μειωμένα κατά 12% σε ετήσια βάση). Η ετήσια μεταβολή αντανακλά κυρίως τη μείωση των επιτοκίων αναφοράς, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τις ενέργειες αντιστάθμισης που πραγματοποιήθηκαν, από τη συνεχιζόμενη αύξηση της ρευστότητας ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων, καθώς και από την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €182 εκατ., (σε σύγκριση με €186 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, μειωμένα κατά 2% σε τριμηνιαία βάση). Η τριμηνιαία μεταβολή αποδίδεται κυρίως στην ανατιμολόγηση των ρευστών περιουσιακών στοιχείων και των δανείων, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των δανείων και των καταθέσεων.

Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €24,285 εκατ., σε σύγκριση με €23,064 για το α' εξάμηνο 2024. Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων αυξήθηκε κατά 5% σε ετήσια βάση, λόγω κυρίως της αύξησης των ρευστών διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων, ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων κατά περίπου €1.2 δις.

Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €24,465 εκατ., αυξημένος κατά 2% σε τριμηνιαία βάση.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε 3.05% (σε σύγκριση με 3.66% για το α' εξάμηνο 2024) μειωμένο κατά 61 μ.β. σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της μείωσης των επιτοκίων όπως εξηγήθηκε πιο πάνω.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε 2.98% (σε σύγκριση με 3.13% για το α' τρίμηνο 2025) μειωμένο κατά 15 μ.β. σε τριμηνιαία βάση, κυρίως λόγω της μείωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €141 εκατ. (σε σύγκριση με €129 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένα κατά 10% σε ετήσια βάση) και αποτελούνται από καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €88 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους €18 εκατ., καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €24 εκατ., καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €5 εκατ. και λοιπά έσοδα ύψους €6 εκατ. Όλα τα στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα αυξήθηκαν σε ετήσια βάση, με την μεγαλύτερη ετήσια αύξηση να προκύπτει από τα υψηλότερα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.1 Συνολικά Έσοδα (συνέχεια)

Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €72 εκατ. (σε σύγκριση με €69 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 5% σε τριμηνιαία βάση) και αποτελούνται από καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €44 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους €9 εκατ., καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €12 εκατ., καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €4 εκατ. και λοιπά έσοδα ύψους €3 εκατ. Η αύξηση σε τριμηνιαία βάση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €88 εκατ. (σε σύγκριση με €86 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένα κατά 2% σε ετήσια βάση). Η ετήσια αύξηση οφείλεται κυρίως στις υψηλότερες αμοιβές από υπηρεσίες που δεν αφορούν συναλλαγές.

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €44 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €18 εκατ. (σε σύγκριση με €13 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένα κατά 33% σε ετήσια βάση), αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος ύψους περίπου €15 εκατ. (που περιλαμβάνουν περίπου €8 εκατ. καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος πελατών) και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους περίπου €3 εκατ. Η ετήσια αύξηση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα. Τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος πελατών παρέχουν επαναλαμβανόμενη κερδοφορία στο Συγκρότημα, ενώ τα υπόλοιπα στοιχεία των καθαρών κερδών από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρών κερδών από χρηματοοικονομικά μέσα θεωρούνται ως ασταθείς συντελεστές κέρδους.

Τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €9 εκατ. (σε σύγκριση με €9 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση), αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος ύψους περίπου €7 εκατ. (που περιλαμβάνουν περίπου €4 εκατ. καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος πελατών) και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους περίπου €1.5 εκατ.

Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ανήλθε σε €24 εκατ. για το α' εξάμηνο 2025 (σε σύγκριση με €23 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, περίπου στα ίδια επίπεδα σε ετήσια βάση).

Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ανήλθε σε €12 εκατ. για το β' τρίμηνο 2025 (σε σύγκριση με €12 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση).

Τα καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €5 εκατ. (αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων και επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €7.5 εκατ., και καθαρές ζημιές από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €2.0 εκατ.), σε σύγκριση με €2 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024. Η ετήσια αύξηση οφείλεται στις αυξημένες πωλήσεις ακινήτων της ΔΔΑ κατά το β' τρίμηνο 2025, σύμφωνα με τη στρατηγική επιτάχυνσης ρευστοποίησης της ΔΔΑ. Τα κέρδη ΔΔΑ δύναται να παρουσιάζουν διακυμάνσεις.

Τα καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €4 εκατ. (αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων και επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €6 εκατ., και καθαρές ζημιές από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €2 εκατ.), σε σύγκριση με €1 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025. Η τριμηνιαία αύξηση αντικατοπτρίζει τις αυξημένες πωλήσεις ακινήτων της ΔΔΑ κατά το β' τρίμηνο 2025, όπως εξηγήθηκε πιο πάνω.

Τα συνολικά έσοδα για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €509 εκατ. (σε σύγκριση με €549 εκατ. για α' εξάμηνο 2024, μειωμένα κατά 7% σε ετήσια βάση), κυρίως λόγω της μείωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους όπως επεξηγείται πιο πάνω. Τα συνολικά έσοδα για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €254 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκειμένη Βάση (συνέχεια)

Β.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Β.3.2 Συνολικά Έξοδα

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Κόστος προσωπικού	(105)	(96)	9%	(55)	(50)	10%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(76)	(71)	8%	(39)	(37)	4%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(181)	(167)	8%	(94)	(87)	7%
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(16)	(19)	-17%	(8)	(8)	1%
Σύνολο εξόδων	(197)	(186)	6%	(102)	(95)	7%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	39%	34%	5 ε.μ.	40%	37%	3 ε.μ.
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	36%	30%	6 ε.μ.	37%	34%	3 ε.μ.

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

Τα συνολικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €197 εκατ. (σε σύγκριση με €186 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένα κατά 6% σε ετήσια βάση), εκ των οποίων 53% αφορά το κόστος προσωπικού (€105 εκατ.), 39% αφορά τα λοιπά λειτουργικά έξοδα (€76 εκατ.) και 8% αφορά τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές (€16 εκατ.). Η ετήσια αύξηση οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο κόστος προσωπικού και στα υψηλότερα λοιπά λειτουργικά έξοδα. Τα συνολικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €102 εκατ. (σε σύγκριση με €95 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 7% σε τριμηνιαία βάση), λόγω κυρίως του υψηλότερου κόστους προσωπικού.

Το σύνολο λειτουργικών εξόδων για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €181 εκατ. (σε σύγκριση με €167 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένο κατά 8% σε ετήσια βάση). Η ετήσια αύξηση οφείλεται τόσο στο υψηλότερο κόστος προσωπικού όσο και στα υψηλότερα λοιπά λειτουργικά έξοδα. Το σύνολο λειτουργικών εξόδων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €94 εκατ. (σε σύγκριση με €87 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, αυξημένο κατά 7% σε τριμηνιαία βάση). Η τριμηνιαία αύξηση οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο κόστος προσωπικού.

Το κόστος προσωπικού για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €105 εκατ. (σε σύγκριση με €96 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένο κατά 9% σε ετήσια βάση), και περιλαμβάνει πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης, ύψους €6 εκατ. και πρόβλεψη για παροχές τερματισμού προσωπικού ύψους €4 εκατ. (σε σύγκριση με πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης ύψους περίπου €5 εκατ. κατά το α' εξάμηνο 2024). Εξαιρώντας τις πιο πάνω προβλέψεις, το κόστος προσωπικού αυξήθηκε κατά 4% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις μισθολογικές αυξήσεις και τις αναπροσαρμογές για το κόστος διαβίωσης (αυτόματη τιμαριθμική αναπροσαρμογή (ΑΤΑ)), που συνήθως λαμβάνουν χώρα κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους. Το κόστος προσωπικού για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €55 εκατ. (σε σύγκριση με €50 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, αυξημένο κατά 10% σε τριμηνιαία βάση) και περιλαμβάνει πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης, ύψους €4 εκατ. και πρόβλεψη για παροχές τερματισμού προσωπικού ύψους €4 εκατ. (σε σύγκριση με πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης ύψους περίπου €2 εκατ. κατά το α' τρίμηνο 2025). Εξαιρώντας τις πιο πάνω προβλέψεις, το κόστος προσωπικού παρέμεινε περίπου στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Η πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης, αφορά το Βραχυπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων και το Μακροπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων. Το Βραχυπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων αφορά μεταβλητή αμοιβή σε επιλέξιμα μέλη του προσωπικού βάσει απόδοσης, τόσο συνολικής απόδοσης ως προς την υλοποίηση της στρατηγικής του Συγκροτήματος όσο και ατομικής απόδοσης. Το Μακροπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων προβλέπει παραχώρηση παροχών υπό τη μορφή συνήθων μετοχών της Εταιρίας στη βάση κριτηρίων κατοχύρωσης με όλους τους όρους απόδοσης να μην είναι όροι απόδοσης της αγοράς.

Το Μακροπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων (ΜΣΠΚ) εγκρίθηκε κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε τον στις 20 Μαΐου 2022. Το ΜΣΠΚ περιλαμβάνει τη χορήγηση μετοχών και βασίζεται στην επίτευξη σκοροκάρτας, με μέτρα και στόχους που έχουν τεθεί για την ευθυγράμμιση των αποτελεσμάτων με την υλοποίηση της στρατηγικής του Συγκροτήματος. Επί του παρόντος, σύμφωνα με το σχέδιο, οι εργαζόμενοι που είναι επιλέξιμοι για απονομές ΜΣΠΚ είναι τα μέλη της Διευρυμένης Εκτελεστικής Επιτροπής, συμπεριλαμβανομένων των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων. Το ΜΣΠΚ ορίζει ότι η απόδοση θα μετράτε σε περίοδο 3 ετών και θέτει οικονομικούς και μη χρησιμοποίηθαι για την αξιολόγηση του ποσοστού των απονομών που θα απονεμηθούν.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.2 Συνολικά Έξοδα (συνέχεια)

Οι ετήσιοι κύκλοι των απονομών ΜΣΠΚ με τριετή περίοδο απόδοσης έχουν παραχωρηθεί από το 2022, με την τελευταία να είναι τον Μάρτιο του 2025 για τον κύκλο ΜΣΠΚ του 2025, με μέγιστο αριθμό μετοχών 278,440 που παραχωρήθηκαν σε 21 επιλέξιμα μέλη του προσωπικού που αποτελούν τη Διευρυμένη Εκτελεστική Επιτροπή του Συγκροτήματος. Οι μετοχές που παραχωρήθηκαν τον Μάρτιο 2025 εξαρτώνται από την εκπλήρωση κριτηρίων απόδοσης για μία τριετή περίοδο (2025-2027) (με όλους τους όρους απόδοσης να μην είναι όροι απόδοσης της αγοράς).

Οι μετοχές θα κατοχυρωθούν σε έξι δόσεις, με την πρώτη δόση να κατοχυρώνεται μετά το τέλος της περιόδου αξιολόγησης και την τελευταία δόση κατά την πέμπτη επέτειο από την ημερομηνία κατοχύρωσης της πρώτης δόσης, ενώ οι όροι κατοχύρωσης συνεχίζουν να ισχύουν κατά τη διάρκεια της περιόδου αυτής.

Στις 30 Ιουνίου 2025 το Συγκρότημα εργοδοτούσε 2,858 άτομα σε σύγκριση με 2,857 στις 31 Μαρτίου 2025 και 2,880 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €76 εκατ., σε σύγκριση με €71 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένα κατά 8% σε ετήσια βάση, επηρεασμένα κυρίως από τα υψηλότερα έξοδα σε θέματα τεχνολογίας και άλλων επαγγελματικών εξόδων. Τα άλλα λειτουργικά έξοδα για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €39 εκατ. (σε σύγκριση με €37 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 4% σε τριμηνιαία βάση, λόγω κυρίως της αύξησης στα έξοδα διαφήμισής).

Ο ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €16 εκατ. (σε σύγκριση με €19 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, μειωμένος κατά 17% σε ετήσια βάση). Η μείωση σε ετήσια βάση οφείλεται κυρίως λόγω μείωσης της συνεισφοράς της Τράπεζας στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Η Τράπεζα υπόκειτο σε εισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (DGF) σε εξαμηνιαία βάση μέχρι τις 3 Ιουλίου 2024, όταν επιτεύχθηκε το επίπεδο-στόχος τουλάχιστον 0.8% στις εγγυημένες καταθέσεις όπως ζητήθηκε από την διαχειριστική επιτροπή των σχεδίων Εγγύησης και Επίλυσης Πιστωτικών και άλλων ιδρυμάτων (DGS). Τον Ιούλιο του 2025, το Συγκρότημα έλαβε ειδοποίηση ότι η Επιτροπή Διαχείρισης του DGS αποφάσισε να αυξήσει το επίπεδο-στόχος για τις εγγυημένες καταθέσεις από 0.8% σε 1.25% και ως εκ τούτου θα απαιτήσει εισφορές σε εξαμηνιαία βάση από εξουσιοδοτημένα ιδρύματα για την επίτευξη του επιπέδου-στόχου σε διάστημα 5 ετών (δηλαδή έως τον Ιούνιο του 2030) αρχίζοντας από το δεύτερο εξάμηνο του 2025. Ο ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €8 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε 36% (σε σύγκριση με 30% για το α' εξάμηνο 2024), αντανakλώντας το χαμηλότερο σύνολο εσόδων λόγω της μείωσης των επιτοκίων, όπως εξηγήθηκε πιο πάνω. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε 37% (σε σύγκριση με 34% για το α' τρίμηνο 2025), αντανakλώντας τα υψηλότερα λειτουργικά έξοδα.

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Β.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Β.3.3 Κέρδη πριν τη φορολογία και μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Λειτουργικά κέρδη	312	363	-14%	152	160	-4%
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(19)	(16)	21%	(9)	(10)	-15%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(14)	(25)	-43%	(4)	(10)	-57%
Προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	(1)	(3)	-47%	1	(2)	-
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	(34)	(44)	-20%	(12)	(22)	-41%
Κέρδη πριν τη φορολογία και μη- επαναλαμβανόμενα στοιχεία	278	319	-13%	140	138	2%
Χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk)	0.36%	0.31%	5 μ.β.	0.32%	0.39%	-7 μ.β.

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

Τα λειτουργικά κέρδη για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €312 εκατ., σε σύγκριση με €363 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, μειωμένα κατά 14% σε ετήσια βάση, αντανakλώντας κυρίως τη μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους, όπως εξηγήθηκε πιο πάνω. Τα λειτουργικά κέρδη για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €152 εκατ., σε σύγκριση με €160 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025.

Οι πιστωτικές ζημιές δανείων για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €19 εκατ., σε σύγκριση με €16 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένες κατά 21% σε ετήσια, κυρίως λόγω των πιο συντηρητικών υποθέσεων για το δυσμενές σενάριο που λαμβάνει υπόψη την παγκόσμια οικονομική αβεβαιότητα που εφαρμόστηκαν από το α' τρίμηνο 2025. Οι πιστωτικές ζημιές δανείων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €9 εκατ., σε σύγκριση με €10 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, περίπου στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση.

Η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε 36 μ.β., σε σύγκριση με χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ύψους 31 μ.β. για το α' εξάμηνο 2024, αυξημένη κατά 5 μ.β σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις πιο συντηρητικές υποθέσεις όπως εξηγήθηκε πιο πάνω. Η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε 32 μ.β., σε σύγκριση με χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ύψους 39 μ.β. για το α' τρίμηνο 2025, μειωμένη κατά 7 μ.β σε τριμηνιαία βάση, αντικατοπτρίζοντας τις συνεχείς ισχυρές επιδόσεις του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Στις 30 Ιουνίου 2025, οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων, περιλαμβανομένης της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση και των πιστωτικών ζημιών για εκθέσεις εκτός ισολογισμού (βλέπε Μέρος ΣΤ. 'Όροι και Επεξηγήσεις'), ανήλθαν σε €234 εκατ. (σε σύγκριση με €231 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €254 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024 συμπεριλαμβανομένων του χαρτοφυλακίου που κατέχονταν για πώληση) και αναλογούν σε 2.2% του συνόλου των δανείων (σε σύγκριση με 2.2% στις 31 Μαρτίου 2025 και 2.5% στις 31 Δεκεμβρίου 2024, υπολογισμένα στην ίδια βάση).

Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €14 εκατ. (σε σύγκριση με €25 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024), μειωμένες κατά 43% σε ετήσια βάση, και αφορούν κυρίως τα ακίνητα της ΔΔΑ. Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €4 εκατ. (σε σύγκριση με €10 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025), και αφορούν κυρίως την παλαιότητα των ακινήτων της ΔΔΑ.

Οι προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά θέματα και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές) για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €1 εκατ., σε σύγκριση με €3 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024. Οι προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά θέματα και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές) για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε αναστροφή ύψους €1 εκατ., σε σύγκριση με πρόβλεψη ύψους €2 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025.

Τα κέρδη πριν τη φορολογία και μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €278 εκατ., σε σύγκριση με €319 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024. Τα κέρδη πριν τη φορολογία και μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €140 εκατ., σε σύγκριση με €138 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.4 Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)

€ εκατ.	Α' εξάμηνο 2025	Α' εξάμηνο 2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Κέρδη πριν τη φορολογία και μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία	278	319	-13%	140	138	2%
Φορολογία	(42)	(48)	-13%	(22)	(20)	9%
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	(1)	10%	0	(1)	-44%
Κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	235	270	-13%	118	117	1%
Έξοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες και άλλα έξοδα μετασχηματισμού – οργανικά	-	-	-	-	-	-
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	235	270	-13%	118	117	1%

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

Η **χρέωση φορολογίας** για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €42 εκατ. σε σύγκριση με €48 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024, αντικατοπτρίζοντας κυρίως την χαμηλότερη κερδοφορία. Η χρέωση φορολογίας για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €22 εκατ. σε σύγκριση με €20 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025.

Το Συγκρότημα εμπίπτει στις μεταβατικές διατάξεις του Κυπριακού Νόμου Δεύτερου Πυλώνα (Νόμος 151(1) 2024), που προνοεί για ελάχιστο πραγματικό φορολογικό συντελεστή ύψους 15% για τις παγκόσμιες δραστηριότητες μεγάλων πολυεθνικών ομίλων. Το Συγκρότημα εμπίπτει στις μεταβατικές διατάξεις του Άρθρου 12 για σκοπούς του Εγχώριου Ελάχιστου Συμπληρωματικού φόρου ('ΕΕΣΦ') και του Άρθρου 55 για σκοπούς του κανόνα σχετικά με τη συμπερίληψη του εισοδήματος ('κανόνας IIR') του Κυπριακού Νόμου Δεύτερου Πυλώνα, με αποτέλεσμα να μηδενίζεται οποιοσδήποτε συμπληρωματικός φόρος που υπολογίζεται σύμφωνα με τους κανόνες του Κυπριακού Νόμου Δεύτερου Πυλώνα για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 και το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Το Συγκρότημα δεν αναμένει οποιοδήποτε συμπληρωματικό φόρο να προκύψει από χώρες εκτός Κύπρου όπου διατηρεί θυγατρικές εταιρείες. Το Συγκρότημα παρακολουθεί τις εξελίξεις σε σχέση με τις προτάσεις φορολογικής μεταρρύθμισης που ανακοινώθηκαν από το Υπουργείο Οικονομικών κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025.

Τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €235 εκατ., σε σύγκριση με €270 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024. Τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €118 εκατ., σε σύγκριση με €117 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025.

Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €235 εκατ., και αντιστοιχούν σε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 18.4%, σε σύγκριση με €270 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024 (και Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 23.7% για το α' εξάμηνο 2024). Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% για το α' εξάμηνο 2025 αυξάνεται σε 26.0%, σε σύγκριση με Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 29.6% για το α' εξάμηνο 2024, υπολογισμένη στην ίδια βάση. Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το β' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €118 εκατ., και αντιστοιχούν σε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 18.2%, σε σύγκριση με €117 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025 (και Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 18.3% για το α' τρίμηνο 2025). Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% για το β' τρίμηνο 2025 αυξάνεται σε 26.1%, σε σύγκριση με Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 25.9% για το α' τρίμηνο 2025, υπολογισμένη στην ίδια βάση. Η προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία που χρησιμοποιείται στην πολιτική διανομής του Συγκροτήματος (δηλαδή, που ορίζεται ως τα κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες του Συγκροτήματος, λαμβάνοντας υπόψη τις διανομές από τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων Κατηγορίας 1 που καταβάλλεται ανά εξάμηνο), ανήλθε σε €105 εκατ. για το β' τρίμηνο 2025, σε σύγκριση με €117 εκατ. για το α' τρίμηνο 2025, και ανέρχεται σε €222 εκατ. για το α' εξάμηνο 2025, σε σύγκριση με €257 εκατ. για το α' εξάμηνο 2024.

Γ. Λειτουργικό Περιβάλλον

Η κυπριακή οικονομία έχει επιδείξει αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα και σημαντική αύξηση του ΑΕΠ τα τελευταία χρόνια, κατατάσσοντας τη χώρα σταθερά μεταξύ των χωρών με τις καλύτερες επιδόσεις στην ευρωζώνη, παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση της αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο και τις πρόσφατες γεωπολιτικές προκλήσεις που έχουν ξεσπάσει στην περιοχή.

Η απόδοση της Κύπρου υποστηρίζεται περαιτέρω από τις σταθερές δημοσιονομικές εξελίξεις και τις διαρκείς βελτιώσεις στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Ως αποτέλεσμα, η πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου συνεχίζει να αναβαθμίζεται, με τους κύριους οίκους αξιολόγησης να της απονέμουν βαθμολογία «Α-» ή ισοδύναμη, τρεις βαθμίδες πάνω από το επενδυτικό επίπεδο, αναγνωρίζοντας την σημαντική ανάπτυξη, τη σταθερή δημοσιονομική πολιτική και τη μείωση του δημόσιου χρέους, καθώς και τη σημαντική βελτίωση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Το 2024, η οικονομία σημείωσε ρυθμό ανάπτυξης του ΑΕΠ 3.4%, όπως είχε προβλέψει το Υπουργείο Οικονομικών. Η ανάπτυξη το 2024 ήταν αποτέλεσμα της αύξησης των εξαγωγών και της ισχυρής οικονομικής δραστηριότητας σε βασικούς τομείς, κυρίως στον τομέα της πληροφορικής και των επικοινωνιών, των επιχειρηματικών και επαγγελματικών υπηρεσιών, του τουρισμού, και των κατασκευών. Η ανάπτυξη του ΑΕΠ κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών ανέδειξε το εύρος και τον βαθμό της οικονομικής διαφοροποίησης της κυπριακής οικονομίας, η οποία διαθέτει ποικίλους πυλώνες για τη διατήρηση της οικονομικής ανάπτυξης στο μέλλον.

Η θετική δυναμική αναμένεται να συνεχιστεί μεσοπρόθεσμα, με την οικονομική ανάπτυξη να προβλέπεται ότι θα κυμανθεί κατά μέσο όρο γύρω στο 3.0% το 2025, σύμφωνα με τις τελευταίες προβλέψεις του Υπουργείου Οικονομικών. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει ο βασικός μοχλός ανάπτυξης, ενώ οι εξαγωγικές επιδόσεις προβλέπεται επίσης να συνεχίσουν να επωφελούνται από τα αυξανόμενα έσοδα από τον τουρισμό και τις δυναμικές προοπτικές για τις υπηρεσίες, ιδίως στον τομέα των τεχνολογιών πληροφοριών και επικοινωνιών. Οι επενδύσεις αναμένεται να επιταχυνθούν, επωφελούμενες από τα κονδύλια του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, μετά και την τρίτη δόση (77 εκατ. ευρώ) που ελήφθη τον Απρίλιο του 2025. Η συγκράτηση των τιμών των βασικών εμπορευμάτων αναμένεται επίσης να στηρίζει την εγχώρια ζήτηση, δεδομένης της υψηλής εξάρτησης της Κύπρου από τις εισαγωγές πετρελαίου, καθώς και να μετριάσει τον εγχώριο πληθωρισμό. Η χαλάρωση των χρηματοοικονομικών συνθηκών εκτιμάται ότι θα αποτελέσει περαιτέρω κίνητρο. Τα πιο πρόσφατα στοιχεία για το ΑΕΠ του πρώτου τριμήνου του 2025 επιβεβαιώνουν τις ανωτέρω προσδοκίες, με την αύξηση του ΑΕΠ να διαμορφώνεται στο 3.0%, στηριζόμενη στην ιδιωτική κατανάλωση, τη δυναμική των επενδύσεων και τη σημαντική βελτίωση των καθαρών εξαγωγών σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο του 2024.

Η αύξηση της απασχόλησης ανήλθε κατά μέσο όρο σε 2.1% το 2024, ενώ η αύξηση της παραγωγικότητας εργασίας διαμορφώθηκε στο 1.3%, με την τελευταία να συμβάλλει σημαντικά στη συνολική ανάπτυξη της οικονομίας, λόγω της βελτίωσης της αποδοτικότητας, όπως αποδεικνύεται από την αυξημένη ικανότητα παραγωγής ανά εργαζόμενο. Το πρώτο τρίμηνο του 2025, η απασχόληση συνέχισε να αυξάνεται, κατά 1.6% σε ετήσια βάση, με την αύξηση της παραγωγικότητας να αυξάνεται κατά το ίδιο ποσοστό (μέσος όρος τεσσάρων τριμήνων). Το ποσοστό ανεργίας, μετά την αύξηση που σημείωσε κατά τη διάρκεια της πανδημίας, μειώνεται έκτοτε, με μέσο όρο 4.9% το 2024, και περαιτέρω μείωση στο 4.6% το πρώτο τρίμηνο του 2025.

Ο πληθωρισμός, όπως μετράται με τον εναρμονισμένο δείκτη τιμών καταναλωτή, μειώνεται συνεχώς από το υψηλό επίπεδο που κατέγραψε τον Ιούλιο-Αύγουστο του 2022 φθίνοντας στο 3.9% το 2023 και περαιτέρω στο 2.3% το 2024. Το πρώτο εξάμηνο του 2025, ο πληθωρισμός παρουσίασε νέα μείωση, με τον μέσο όρο του να ανέρχεται στο 1.6%, η οποία οφείλεται κυρίως στην πτώση των τιμών ενέργειας. Ο δομικός πληθωρισμός, δηλαδή εξαιρουμένων των τιμών της ενέργειας και των τροφίμων, ήταν πιο σταθερός, στο 2.6% το 2024 και στο 2.3% το πρώτο εξάμηνο του 2025. Ο πληθωρισμός στον τομέα των υπηρεσιών παραμένει υψηλός.

Στα δημόσια οικονομικά, το πλεόνασμα του προϋπολογισμού έφθασε το 4.3% του ΑΕΠ το 2024, από πλεόνασμα 1.7% του ΑΕΠ το 2023, χάρη στην αύξηση των εσόδων, ως αποτέλεσμα των υψηλότερων φορολογικών εισπράξεων. Κατά την περίοδο Ιανουαρίου-Μαΐου 2025, το πλεόνασμα του προϋπολογισμού διαμορφώθηκε στο 3.9%, σημειώνοντας μικρή βελτίωση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024. Η ισχυρή αύξηση των εσόδων, η μεγάλη μέση διάρκεια χρέους και οι περιορισμένες χρηματοδοτικές ανάγκες αναμένεται να συνεχίσουν να συμβάλλουν στις σταθερές δημοσιονομικές επιδόσεις.

Τα ισχυρά πλεονάσματα του προϋπολογισμού και η υγιής οικονομική ανάπτυξη οδήγησαν στη μείωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστό του ΑΕΠ στο 65% το 2024, από 74% το προηγούμενο έτος. Το ποσοστό μείωσης του δημόσιου χρέους αποτελεί μία από τις καλύτερες επιδόσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2024, κάτι που συνεχίστηκε και το 2025.

Οι κίνδυνοι για το χρηματοπιστωτικό σύστημα έχουν επίσης μειωθεί τα τελευταία χρόνια, όπως αντανακλάται στη συνεχή βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του ιδιωτικού και του τραπεζικού τομέα. Το χρέος του ιδιωτικού τομέα στους ισολογισμούς των τραπεζών έχει μειωθεί κατά περισσότερο από το ήμισυ την τελευταία δεκαετία και είναι πλέον από τα χαμηλότερα στην Ευρώπη. Τα συνολικά εγχώρια δάνεια, εξαιρουμένων των δανείων προς τον δημόσιο τομέα, αυξήθηκαν ελαφρά κατά τους πρώτους πέντε μήνες του 2025 και ανήλθαν σε 20.4 δις ευρώ τον Μάιο του 2025, ή στο 60% του ΑΕΠ.

Γ. Λειτουργικό Περιβάλλον (συνέχεια)

Τα δάνεια προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις ανήλθαν σε περίπου 26% του ΑΕΠ και τα δάνεια προς νοικοκυριά σε περίπου 31%, με τα στεγαστικά δάνεια να αντιπροσωπεύουν το 25% του ΑΕΠ.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων στον τραπεζικό τομέα διαμορφώθηκε σε 6.2% του συνόλου των δανείων, ή 1.5 δις ευρώ τον Φεβρουάριο του 2025, ενώ ο δείκτης κάλυψης των προβλέψεων αντιπροσώπευε το 63% των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Ταυτόχρονα, περίπου το 44% των μη εξυπηρετούμενων δανείων αφορούσε αναδιάρθρωμένες διευκολύνσεις. Η σταθερή πρόοδος στον τραπεζικό τομέα συνεχίζει να ενισχύει την ικανότητα του τομέα να απορροφά πιθανούς οικονομικούς κραδασμούς.

Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών παραμένει υψηλό, λόγω των ανισορροπιών στον πρωτογενή εισόδημα. Το έλλειμμα διαμορφώθηκε στο 6.8% του ΑΕΠ το 2024 και αναμένεται να διαμορφωθεί στο 7.3% το 2025, σύμφωνα με την εαρινή έκθεση του ΔΝΤ για τις παγκόσμιες οικονομικές προοπτικές.

Οι βραχυπρόθεσμοι κίνδυνοι για την Κυπριακή οικονομία είναι κυρίως εξωτερικοί και με αρνητικό πρόσημο, συμπεριλαμβανομένης της ύφεσης σε βασικές τουριστικές αγορές η οποία συνδέεται με την κλιμάκωση των περιφερειακών συγκρούσεων, και των καθυστερήσεων στην εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Σε διεθνές επίπεδο, οι πρόσφατες εξελίξεις στις εμπορικές πολιτικές των ΗΠΑ έχουν αυξήσει σημαντικά την αβεβαιότητα στο παγκόσμιο εμπόριο και αναμένεται ευρέως ότι θα έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, καθώς και ότι θα αυξήσουν τις πιέσεις επί των τιμών, ιδίως στις Ηνωμένες Πολιτείες. Η πρόσφατη εμπορική συμφωνία μεταξύ των ΗΠΑ και της ΕΕ, η οποία περιλαμβάνει δασμολογικό συντελεστή 15% επί των ευρωπαϊκών προϊόντων που εξάγονται στις ΗΠΑ, χωρίς αντίποινα από την ΕΕ, μειώνει σημαντικά την αβεβαιότητα όσον αφορά την εμπορική πολιτική και δημιουργεί ένα πιο σταθερό περιβάλλον. Ωστόσο, η εμπορική συμφωνία καθιστά τα προϊόντα της ΕΕ λιγότερο ανταγωνιστικά στις ΗΠΑ, γεγονός που υποδηλώνει μείωση κερδών για πολλούς εξαγωγείς. Αυτό, σε συνδυασμό με τις υψηλότερες εισαγωγές αμυντικού εξοπλισμού από τις ΗΠΑ, είναι πιθανό να ενισχύσει τις πιέσεις για ύφεση και να ωθήσει τη συναλλαγματική ισοτιμία του ευρώ προς τα κάτω. Παρόλο που η Κύπρος έχει περιορισμένες εξαγωγές αγαθών προς τις ΗΠΑ, η οικονομία ενδέχεται να υποστεί έμμεσες επιπτώσεις μέσω της χαμηλότερης ανάπτυξης στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ, καθώς και των συνολικά περιορισμένων εμπορικών ροών.

Οι μεσοπρόθεσμοι κίνδυνοι προέρχονται από τις πρωτοβουλίες για την κλιματική αλλαγή και την πιθανή περαιτέρω επιδείνωση των γεωπολιτικών προοπτικών σε παγκόσμιο επίπεδο. Η ψηφιακή και η πράσινη μετάβαση παραμένουν βασικές μεσοπρόθεσμες προκλήσεις, με την εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας να απαιτεί διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για την περαιτέρω ενίσχυση της διακυβέρνησης και της οικονομικής ανθεκτικότητας.

Πιστοληπτικές αξιολογήσεις

Οι αξιολογήσεις κρατικής πιστοληπτικής ικανότητας της κυπριακής κυβέρνησης έχουν βελτιωθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, αντανakλώντας τη μείωση των κινδύνων στον τραπεζικό τομέα, τη βελτίωση της οικονομικής ανθεκτικότητας και τη συνεπή υπερβολική δημοσιονομική επίδοση. Η Κύπρος έχει επιδείξει πολιτική δέσμευση για τη διόρθωση των δημοσιονομικών ανισορροπιών, καθώς και μέσω της μεταρρύθμισης και της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού της συστήματος.

Τον Μάιο του 2025, η **S&P Global Ratings** επιβεβαίωσε τις μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της Κύπρου για το δημόσιο χρέος σε τοπικό και ξένο νόμισμα στο «Α-», διατηρώντας σταθερή την προοπτική, μετά την αναβάθμισή της από «BBB-» τον Δεκέμβριο του 2024. Η επιβεβαίωση της αξιολόγησης της Κύπρου αντανakλά τις συνεχιζόμενες βελτιώσεις των οικονομικών μεγεθών, συμπεριλαμβανομένων των διαδοχικών ισχυρών δημοσιονομικών πλεονασμάτων, καθώς και των εισροών κεφαλαίων και εργατικού δυναμικού από γειτονικές ζώνες συγκρούσεων εν μέσω αυξανόμενων γεωπολιτικών εντάσεων.

Επιπλέον, τον Μάιο του 2025, η **Fitch Ratings** επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κύπρου στο «Α-» με σταθερή προοπτική, μετά την αναβάθμιση από «BBB+» τον Δεκέμβριο του 2024. Ο οίκος αξιολόγησης επικαλείται τα υψηλά επίπεδα κατά κεφαλήν εισοδήματος, τα ισχυρά δημοσιονομικά αποτελέσματα, την ανθεκτική ανάπτυξη, τη δυναμική της αγοράς εργασίας και τη σταθερότητα του τραπεζικού τομέα.

Ομοίως, η **Moody's Investors Service** επιβεβαίωσε τον Μάιο του 2025 τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κυπριακής Κυβέρνησης ως εκδότη και την αξιολόγηση των ανώτερων μη εξασφαλισμένων ομολόγων σε A3, με σταθερή προοπτική. Όπως αναφέρεται από τον οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης, αυτό αντανakλά τη συνεχή βελτίωση των δημοσιονομικών δεικτών και των δεικτών χρέους, τη μείωση του δείκτη δημόσιου χρέους και τις σταθερές μεσοπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές που οφείλονται στη σταθερή επέκταση των τομέων υπηρεσιών υψηλής παραγωγικότητας.

Η **DBRS Ratings GmbH (DBRS Morningstar)** αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου από BBB (υψηλή) σε A (χαμηλή) τον Μάρτιο του 2025, διατηρώντας τη θετική τάση. Ο οίκος αξιολόγησης σημειώνει ότι η αναβάθμιση και η θετική τάση αντανakλούν τη σημαντική μείωση του δημόσιου χρέους τα τελευταία χρόνια και την προσδοκία του οίκου ότι οι δείκτες δημόσιου χρέους θα συνεχίσουν να βελτιώνονται σημαντικά τα επόμενα χρόνια. Αυτό υποστηρίζεται περαιτέρω από ένα σταθερό πολιτικό περιβάλλον και έναν συγκριτικά ισχυρό ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας

Πιστοληπτικές Αξιολογήσεις της Τράπεζας

Η χρηματοοικονομική επίδοση του Συγκροτήματος είναι άμεσα συνδεδεμένη με το οικονομικό και λειτουργικό περιβάλλον στην Κύπρο. Τον Μάιο 2025, ο οίκος **Moody's Investors Service** αναβάθμισε την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε **A3 (από Baa1)** και αναθεώρησε την **προοπτική σε σταθερή από θετική**. Η αναβάθμιση αντικατοπτρίζει τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, καθώς και τις εκτιμήσεις για σταθερή κερδοφορία και ισχυρούς δείκτες κεφαλαίων, με συνεχή βελτίωση της χρηματοοικονομικής της ισχύος. **Αυτή είναι η υψηλότερη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από το 2011**. Τον Μάρτιο 2025, ο οίκος **Fitch Ratings** αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Τράπεζας **στην επενδυτική βαθμίδα BBB-** από BB+, διατηρώντας παράλληλα τη **θετική προοπτική**. Η αναβάθμιση κατά μία βαθμίδα αντικατοπτρίζει την ενισχυμένη κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, το μειωμένο απόθεμα περιουσιακών στοιχείων απομόχλευσης καθώς και τη σταθερή και υγιή κερδοφορία, που αναμένεται να παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα παρά τη μείωση των επιτοκίων. Τέλος, τον Φεβρουάριο 2025, ο οίκος **S&P Global Ratings** αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας **στην επενδυτική βαθμίδα BBB-** από BB+ και αναθεώρησε την **προοπτική σε σταθερή από θετική**. Η αναβάθμιση κατά μια βαθμίδα οφείλεται στο βελτιωμένο προφίλ χρηματοδότησης του τραπεζικού Κυπριακού τομέα και στο ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον.

Χρηματοοικονομική επίδοση

Το Συγκρότημα είναι ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός και τεχνολογικός οργανισμός στην Κύπρο, λειτουργώντας με ένα διαφοροποιημένο και βιώσιμο επιχειρηματικό μοντέλο. Εντός του α' εξαμήνου 2025, το Συγκρότημα κατέγραψε κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €235 εκατ., δημιουργώντας Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 18.4%. Αυτή η ισχυρή οικονομική επίδοση είναι αποτέλεσμα της καλής διαχείρισης της μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους, παρά την ομαλοποίηση του περιβάλλοντος επιτοκίων, της πειθαρχημένης διαχείρισης εξόδων και της καλής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, και τροφοδοτεί την ισχυρή αύξηση της ενσώματης λογιστικής αξίας ανά μετοχή του Συγκροτήματος. Από τον Ιούνιο 2024, η ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή του Συγκροτήματος βελτιώθηκε κατά 10%, σε €5.80, επιταχύνοντας τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους (πριν την αναγνώριση του ενδιάμεσου μερίσματος).

Περιβάλλον επιτοκίων

Η ρευστότητα στον ισολογισμό του Συγκροτήματος παραμένει υψηλή. Στις 30 Ιουνίου 2025, οι καταθέσεις μετρητών με την ΕΚΤ ανήλθαν σε €7.4 δις., και το 42% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος τιμολογείται με βάση το επιτόκιο Euribor. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 παρουσίασαν διαχειρίσιμη μείωση και ανήλθαν σε €368 εκατ., καθώς η υψηλή αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και η αύξηση των καταθέσεων μετρίασαν την επίπτωση από το περιβάλλον χαμηλότερων επιτοκίων.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, το Συγκρότημα συνέχισε τις ενέργειες αντιστάθμισης ('hedging'), με σκοπό τη περαιτέρω μείωση της ευαισθησίας των καθαρών εσόδων από τόκους σε μεταβολές των επιτοκίων ('sensitivity'). Οι ενέργειες αντιστάθμισης ('hedging') περιλαμβάνουν τη συμμετοχή σε συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων (καταβολής κυμαινόμενου επιτοκίου και είσπραξη σταθερού επιτοκίου), την επένδυση σε ομόλογα, την συμμετοχή σε συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων ('reverse repos') και την παροχή δανεισμού με σταθερά επιτόκια.

Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, το Συγκρότημα πραγματοποίησε επιπρόσθετες ενέργειες αντιστάθμισης ('hedging') ύψους €1.4 δις., οι οποίες ανέρχονται συνολικά σε €10.3 δις. στο τέλος του εξαμήνου, αντιπροσωπεύοντας το 42% των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων. Η συμμετοχή σε συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων (καταβολής κυμαινόμενου επιτοκίου και είσπραξη σταθερού επιτοκίου) και η συμμετοχή σε συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων ('reverse repos') φέρουν μέσο σταθερό επιτόκιο ύψους 2.8%. Επιπρόσθετα, 22% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος συνδέεται με το βασικό επιτόκιο της Τράπεζας, το οποίο αποτελεί φυσική αντιστάθμιση ('natural hedge') του κόστους των εμπρόθεσμων καταθέσεων σε νοικοκυριά. Συνολικά, οι πιο πάνω ενέργειες οδήγησαν στη μείωση της ευαισθησίας των καθαρών εσόδων από τόκους σε μεταβολές των επιτοκίων ('sensitivity') (σε παράλληλη μεταβολή κατά 100 μ.β. των επιτοκίων) κατά €53 εκατ. από τις 31 Δεκεμβρίου 2022.

Ενίσχυση εσόδων με βέλτιστη διαχείριση κεφαλαίων

Το Συγκρότημα παραμένει επικεντρωμένο στην ενίσχυση εσόδων με βέλτιστη διαχείριση κεφαλαίων μέσω της αύξησης ποιοτικού νέου δανεισμού, της ανάπτυξης σε τομείς της αγοράς όπως ασφαλιστικές εργασίες και ψηφιακά προϊόντα, για διαφοροποίηση των εσόδων μέσω μη τραπεζικών υπηρεσιών.

Το Συγκρότημα συνέχισε να παρέχει ποιοτικό νέο δανεισμό μέσω συνετών πρακτικών. Ο νέος δανεισμός στη Κύπρο επικεντρώνεται σε επιλεγμένους κλάδους της οικονομίας οι οποίοι είναι συμβατοί με το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας. Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 καταγράφηκε ισχυρός νέος δανεισμός ύψους €1.6 δις., αυξημένος κατά 31% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της ζήτησης για δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών και για δάνεια σε επιχειρήσεις. Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε κατά 5% από την αρχή του έτους, σε €10.66 δις., συμπεριλαμβάνοντας την αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου στον τομέα διεθνών εργασιών κατά 16%, σε περίπου €1.1 δις.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ενίσχυση εσόδων με βελτιστη διαχείριση κεφαλαίων (συνέχεια)

Η αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου αναμένεται να ξεπεράσει τον στόχο του 2025 για αύξηση ύψους περίπου 4%, με τη μεγαλύτερη αύξηση να παρατηρείται εντός του α' εξαμήνου 2025.

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων συνέχισε να αυξάνεται κατά το α' εξάμηνο 2025 και ανήλθε σε €4,650 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 17% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων. Το μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου ομολόγων επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος και φέρει υψηλή μέση πιστοληπτική αξιολόγηση ύψους Aa2. Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων που επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος στις 30 Ιουνίου 2025 δημιουργεί μη πραγματοποιηθέν κέρδος εύλογης αξίας ύψους €51 εκατ., που ισοδυναμεί με περίπου 50 μ.β. του δείκτη CET1, λόγω της μείωσης των αποδόσεων στα ομόλογα.

Επίσης, το Συγκρότημα συνεχίζει να επικεντρώνεται στη συνεχή βελτίωση των εσόδων, μέσω πολλαπλών πρωτοβουλιών με χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, με έμφαση στα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες, ασφαλιστικές και άλλες μη τραπεζικές υπηρεσίες, αξιοποιώντας τις ψηφιακές δυνατότητες του Συγκροτήματος.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, τα μη επιτοκιακά έσοδα ανήλθαν σε €141 εκατ., αυξημένα κατά 10% σε ετήσια βάση. Όλα τα στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα αυξήθηκαν σε ετήσια βάση, με την μεγαλύτερη ετήσια αύξηση να προκύπτει από τα υψηλότερα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα. Τα μη επιτοκιακά έσοδα παραμένουν σημαντικοί παράγοντες στην κερδοφορία του Συγκροτήματος, καλύπτοντας σχεδόν το 80% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Συγκροτήματος.

Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε €88 εκατ., αυξημένα κατά 2% σε ετήσια βάση, λόγω κυρίως της αύξησης στις αμοιβές από εργασίες που δεν αφορούν συναλλαγές. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ενισχύονται από τις προμήθειες συναλλαγών από τη θυγατρική του Συγκροτήματος, **JCC Payment Systems Ltd** (JCC) που κατέχει ηγετική θέση στον κλάδο της επεξεργασίας καρτών και στις μεθόδους πληρωμών, η οποία ανήκει κατά 75% στην Τράπεζα. Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από την JCC για το α' εξάμηνο 2025 αποτελούν το 10% των μη επιτοκιακών εσόδων του Συγκροτήματος και ανέρχονται σε €14 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε ετήσια βάση, αντισταθμώντας την αύξηση των συναλλαγών, η οποία αντισταθμίστηκε από τις υψηλότερες προμήθειες που χρεώθηκαν από τρίτο μέρος.

Οι **ασφαλιστικές εταιρείες** του Συγκροτήματος, EuroLife και GI, κατέχουν σημαντική θέση στο κλάδο ζωής και στον γενικό ασφαλιστικό κλάδο αντίστοιχα στην Κύπρο, και παρέχουν επαναλαμβανόμενα έσοδα, παραμένοντας σημαντικοί παράγοντες στην κερδοφορία του Συγκροτήματος. Τα καθαρά αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες για το α' εξάμηνο 2025 αποτελούν το 17% των μη επιτοκιακών εσόδων του Συγκροτήματος και ανέρχονται σε €24 εκατ. Τον Ιούλιο 2025, οι πυρκαγιές στην επαρχία Λεμεσού προκάλεσαν σημαντικές ζημιές σε οικιστικές μονάδες. Αν και είναι ακόμη πολύ νωρίς για να προσδιοριστούν οι ακριβείς οικονομικές επιπτώσεις, η θυγατρική ασφαλιστική εταιρεία του Συγκροτήματος, Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ, εκτιμά ότι το καθαρό κόστος (πριν τη φορολογία) των πρόσφατων πυρκαγιών δεν θα ξεπεράσει τα €5 εκατ., αλλά οι ακριβείς επιπτώσεις θα εκτιμηθούν μόλις ολοκληρωθεί η αξιολόγηση των ζημιών και των απαιτήσεων και εφόσον δεν υπάρξουν απρόβλεπτες πρόσθετες εξελίξεις.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Συγκροτήματος για την επέκταση των ασφαλιστικών του δραστηριοτήτων και την περαιτέρω βελτίωση του διαφοροποιημένου επιχειρηματικού του μοντέλου, τον Απρίλιο 2025 υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για **εξαγορά του 100% της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου ΛΤΔ** (η 'Συναλλαγή'). Με τη λήψη όλων των εποπτικών εγκρίσεων, η Συναλλαγή ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο 2025. Το τίμημα για τη Συναλλαγή ανέρχεται σε €29.3 εκατ. σε μετρητά, και η επίπτωση της στους κεφαλαιακούς δείκτες του Συγκροτήματος ανέρχεται σε περίπου 15 μ.β., που θα αναγνωριστεί το γ' τρίμηνο 2025.

Η Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου Λτδ κατέχει μια εδραιωμένη θέση στον κλάδο ζωής και στον γενικό ασφαλιστικό κλάδο στην Κύπρο, με μερίδια αγοράς ύψους 3% και 4% αντίστοιχα, με συνολική κερδοφορία ύψους περίπου €4 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η Συναλλαγή θα ενισχύσει περαιτέρω την υφιστάμενη θέση του Συγκροτήματος στον ασφαλιστικό κλάδο στην Κύπρο, διατηρώντας την ηγετική του θέση. Η Συναλλαγή είναι ευθυγραμμισμένη με τον στρατηγικό στόχο του Συγκροτήματος για την επέκταση των ασφαλιστικών του δραστηριοτήτων και της πελατειακής του βάσης, επενδύοντας σε μικρές Συγχωνεύσεις και Εξαγορές με σκοπό τη δημιουργία αξίας στους μετόχους του. Εκτιμάται πως τα έσοδα από μεικτά ασφάλιστρα και το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες του Συγκροτήματος θα αυξηθούν κατά 15% και 10% αντίστοιχα, αυξάνοντας έτσι τη συμβολή των μη επιτοκιακών εσόδων στα συνολικά έσοδα του Συγκροτήματος.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση εσόδων με βέλτιστη διαχείριση κεφαλαίων (συνέχεια)

Τέλος, το Συγκρότημα με την **Πλατφόρμα Ψηφιακής Οικονομίας (Jinius)** ('η Πλατφόρμα') στοχεύει να υποστηρίξει την ψηφιακή οικονομία της χώρας βελτιστοποιώντας τις διαδικασίες με ένα αποδοτικότερο τρόπο, να ενδυναμώσει τις σχέσεις της Τράπεζας με τους πελάτες της, να δημιουργήσει ευκαιρίες περαιτέρω πωλήσεων ('cross-selling') καθώς επίσης και να δημιουργήσει νέες πηγές εισοδημάτων μεσοπρόθεσμα, αξιοποιώντας το ισχυρό μερίδιο αγοράς, την τεχνογνωσία και την ψηφιακή υποδομή της Τράπεζας. Η Jinius αναμένεται να συμβάλει στο Συγκρότημα, ενισχύοντας περαιτέρω τα μη επιτοκιακά έσοδα του, μέσω των προμηθειών από συναλλαγές και των προμηθειών που καταβάλουν οι εμπόροι. Επίσης, αναμένεται να ενισχύσει το ψηφιακό αποτύπωμα του Συγκροτήματος, συνδέοντας το ηλεκτρονικό εμπόριο με τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες.

Οι πρώτες υπηρεσίες οι οποίες αφορούν συναλλαγές 'από επιχείρηση σε επιχείρηση', ήδη χρησιμοποιούνται από πελάτες, και περιλαμβάνουν την ηλεκτρονική τιμολόγηση, διαχείριση εμβασμάτων, διαχείριση προσφορών, τη δυνατότητα εύρεσης υφιστάμενων αλλά και νέων συνεργατών καθώς και υπηρεσίες διαφήμισης. Επί του παρόντος, περίπου 2,700 εταιρείες έχουν εγγραφεί στην πλατφόρμα και περίπου €1.1 δις μετρητά ανταλλάχθηκαν μέσω της πλατφόρμας το α' εξάμηνο 2025 μέσω των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τιμολόγησης και διαχείρισης εμβασμάτων. Τον Φεβρουάριο 2024, τέθηκαν σε εφαρμογή οι υπηρεσίες οι οποίες αφορούν και τον καταναλωτή, μια Πλατφόρμα Αγοράς Προϊόντων, με στόχο την ενίσχυση της επαφής με τους πελάτες. Επὶ του παρόντος, 232 πωλητές του λιανικού εντάχθηκαν στην πλατφόρμα σε συνολικά 13 κατηγορίες προϊόντων, όπως μόδα, τεχνολογία, μικροσυσκευές, παιχνίδια, ομορφιά, υγεία και ευεξία, συσκευές προσωπικής φροντίδας, αποσκευές και ταξιδιωτικός εξοπλισμός, DIY, σπίνι και κήπος, κλιματισμός και θέρμανση, λευκές συσκευές και βιβλιοπωλείο, ενώ περίπου 355 χιλιάδες προϊόντα καταχωρήθηκαν στην πλατφόρμα.

Ορθολογιστικό μοντέλο λειτουργίας

Η προσπάθεια για ένα **πιο αποδοτικό λειτουργικό μοντέλο** αποτελεί βασικό στρατηγικό πυλώνα για το Συγκρότημα προκειμένου να προσφέρει αξία στους μετόχους, χωρίς να περιορίζει τη χρηματοδότηση στην ψηφιακή μεταμόρφωση και την επένδυση στο λειτουργικό μοντέλο του Συγκροτήματος.

Το σύνολο λειτουργικών εξόδων του Συγκροτήματος για α' εξάμηνο 2025 ανήλθε σε €181 εκατ., αυξημένο κατά 8% σε ετήσια βάση, λόγω των πληθωριστικών πιέσεων κυρίως στο κόστος προσωπικού καθώς και των υψηλότερων επαγγελματικών εξόδων και εξόδων τεχνολογίας. Αναμένεται χαμηλή μονοψήφια ετήσια αύξηση των λοιπών λειτουργικών εξόδων για το 2025. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το α' εξάμηνο 2025 παρέμεινε χαμηλός στο 36%, αντικατοπτρίζοντας τα ανθεκτικά έσοδα και τη πειθαρχημένη διαχείριση κόστους.

Πρόγραμμα Μετασχηματισμού

Το Συγκρότημα συνεχίζει να παραμένει επικεντρωμένο και να εστιάζει στην ενδυνάμωση της σχέσης με τους πελάτες του ως ένας πελατοκεντρικός οργανισμός. **Το πρόγραμμα μετασχηματισμού έχει ως στόχο να επιτρέψει τη μετάβαση σε ένα πιο σύγχρονο τρόπο διεξαγωγής τραπεζικών εργασιών, ενισχύοντας την ψηφιοποίηση της εξυπηρέτησης των πελατών, καθώς και των εσωτερικών λειτουργιών.** Ο συνολικός μετασχηματισμός έχει ως στόχο (i) να μεταβεί σε ένα πιο πελατοκεντρικό λειτουργικό μοντέλο, (ii) να επαναπροσδιορίσει το μοντέλο διανομής σε υπάρχοντα και νέα κανάλια, (iii) να μεταμορφώσει ψηφιακά τον τρόπο εξυπηρέτησης των πελατών και την εσωτερική λειτουργία του Συγκροτήματος, και (iv) να ενδυναμώσει τη συμμετοχή των εργαζομένων μέσω ενός ισχυρού συνόλου οργανωσιακών πρωτοβουλιών.

Ψηφιακή Μεταμόρφωση

Στον δυναμικό κόσμο των τραπεζών, το Συγκρότημα, πρωτοπόρος στην ψηφιακή καινοτομία στην Κύπρο, αναδιαμορφώνει την τραπεζική εμπειρία βασισμένο στις σύγχρονες ανάγκες των πελατών του, συνεχίζοντας να διευρύνει τα όρια του, ούτως ώστε να προσφέρει απaráμιλλες τραπεζικές υπηρεσίες. Στόχος του Συγκροτήματος είναι να συνεχίσει να καινοτομεί και να απλοποιεί το τραπεζικό ταξίδι, παρέχοντας μια μοναδική εμπειρία προσαρμοσμένη στις ανάγκες των πελατών.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση εσόδων με βέλτιστη διαχείριση κεφαλαίων (συνέχεια)

Ψηφιακή Μεταμόρφωση (συνέχεια)

Η χρήση των ψηφιακών καναλιών του Συγκροτήματος συνεχίζει να αυξάνεται. Στις 30 Ιουνίου 2025, η ψηφιακή κοινότητα του Συγκροτήματος αυξήθηκε σε 493 χιλιάδες ενεργούς συνδρομητές στα ψηφιακά κανάλια ('Internet Banking και 'BoC Mobile App'), σημειώνοντας ετήσια αύξηση ύψους 6%. Ομοίως, στις 30 Ιουνίου 2025, η εφαρμογή BoC Mobile App καταμέτρησε συνολικά 460 χιλιάδες ενεργούς συνδρομητές, σημειώνοντας αύξηση ύψους 7% σε ετήσια βάση.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, το Συγκρότημα συνέχισε να επεκτείνει και να βελτιώνει το ψηφιακό του χαρτοφυλάκιο προσθέτοντας νέες καινοτόμες υπηρεσίες για τους πελάτες του. Το νέο καινοτόμο προϊόν μικρού δανεισμού BNPL «Fleksy» είναι πλέον διαθέσιμο και στο Internet Banking, δίνοντας πλέον τη δυνατότητα στους πελάτες να υποβάλουν αίτηση, και στα δυο ψηφιακά κανάλια, για πίστωση έως και €3,000 για αγορές μέσω διαδικτύου και στο κατάστημα, επιτρέποντάς τους να εξοφλήσουν σε δόσεις 3, 6 ή 9 μηνών. Επιπρόσθετα, το Digital Housing Loan λανσαρίστηκε και στο Mobile App, παρέχοντας στους πελάτες τη δυνατότητα να υποβάλουν αίτηση και στα δυο ψηφιακά κανάλια, για στεγαστικό δάνειο ψηφιακά, να προτείνουν επιλογές αποπληρωμής με βάση το πιστωτικό προφίλ τους και να λάβουν άμεση απόφαση.

Μία από τις ψηφιακές καινοτομίες του Συγκροτήματος αποτελούν τα QuickLoans, τα οποία είναι διαθέσιμα τόσο μέσω της εφαρμογής BoC Mobile App όσο και μέσω του Internet Banking, και έχουν μεταμορφώσει την άλλοτε παραδοσιακή διαδικασία δανεισμού, προσφέροντας στους πελάτες άμεση απόφαση για αίτημα πιστωτικής διευκόλυνσης, χωρίς να χρειάζεται επίσκεψη στο κατάστημα. Στις 30 Ιουνίου 2025, τα ψηφιακά δάνεια και QuickLoans ανήλθαν σε €167 εκατ., αυξημένα κατά 24% από την αρχή του έτους.

Σε συνεργασία με τις Γενικές Ασφάλειες, η δυνατότητα αγοράς ασφαλιστήριου πλάνου ενσωματώθηκε στην εφαρμογή BoC Mobile App και στο Internet Banking, επιτρέποντας στους πελάτες να έχουν πρόσβαση σε πλάνα ασφάλισης αυτοκινήτου ή κατοικίας μέσω της εφαρμογής σε χαμηλότερες τιμές. Οι ψηφιακές πωλήσεις ασφαλιστικών σχεδίων κατά το α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €370 χιλιάδες σε σύγκριση με €291 χιλιάδες για το α' εξάμηνο 2024, αντικατοπτρίζοντας 1,118 νέα συμβόλαια εντός του α' εξαμήνου 2025 σε σύγκριση με 925 νέα συμβόλαια για την περσινή αντίστοιχη περίοδο του 2024.

Ενίσχυση οργανωτικής ανθεκτικότητας και πολιτικής για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα (Environmental, Social and Governance, ESG)

Η κλιματική αλλαγή και η μετάβαση στη βιώσιμη οικονομία αποτελεί μια από τις μεγαλύτερες προκλήσεις. Ως αναπόσπαστο μέρος του οράματος του να έχει ηγετική θέση στον χρηματοοικονομικό τομέα στην Κύπρο, το Συγκρότημα είναι αποφασισμένο να **ηγηθεί της μετάβασης της Κύπρου σε ένα βιώσιμο μέλλον**. Το Συγκρότημα εξελίσσει συνεχώς τις δράσεις του σε Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα και συνεχίζει να εργάζεται για τη δημιουργία ενός οργανισμού με όραμα για το μέλλον συμπεριλαμβάνοντας τα θέματα ΠΚΔ σε όλους τους τομείς της λειτουργίας του. Εντός του 2025, η Τράπεζα έλαβε αξιολόγηση στη βαθμίδα AA (σε κλίμακα από AAA μέχρι CCC) από την MSCI ESG Ratings και αναβαθμίστηκε στη βαθμίδα C (σε κλίμακα A+ έως D-), η οποία θεωρείται 'Prime' στην αξιολόγηση ISS Corporate ESG Ratings.

Επιβεβαιώνοντας την ισχυρή δέσμευσή της σε θέματα βιωσιμότητας και στη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη της, τον Νοέμβριο του 2023, η Τράπεζα ήταν η πρώτη τράπεζα στην Κύπρο που υπέγραψε επίσημα τις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής των Ηνωμένων Εθνών που αντιπροσωπεύει ένα ενιαίο πλαίσιο για έναν βιώσιμο τραπεζικό κλάδο, το οποίο αναπτύχθηκε μέσω της σύμπραξης τραπεζών σε παγκόσμια κλίμακα και του Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών για το Περιβάλλον, μια πρωτοβουλία του Χρηματοοικονομικού κλάδου (UNEP FI).

Ευθυγραμμίζοντας με τη φιλοσοφία του Συγκροτήματος 'Περισσότερο από Τράπεζα - Beyond Banking' και τη δέσμευση του για δημιουργία ενός ισχυρότερου, και ασφαλέστερου οργανισμού εστιασμένου στο μέλλον, η Τράπεζα προχώρησε, μέσα στο 2024, στην πρώτη έκδοση πράσινου ομολόγου. Κατά την διάρκεια του 2025, η Τράπεζα δημοσίευσε την σχετική Έκθεση Πράσινου Ομολόγου. Τα καθαρά έσοδα από την έκδοση του ομολόγου έχουν διατεθεί σε πράσινα επιλέξιμα έργα όπως με βάση το Πλαίσιο Έκδοσης Βιώσιμων Ομολόγων της Τράπεζας, τα οποία περιλαμβάνουν πράσινα κτίρια, αναβάθμιση ενεργειακής απόδοσης, συγκοινωνίες φιλικές προς το περιβάλλον και ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

Το Συγκρότημα κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 εφάρμοσε την Οδηγία για την Αναφορά Εταιρικής Βιωσιμότητας και δημοσίευσε με επιτυχία τις πρώτες Γνωστοποιήσεις Βιωσιμότητας σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Εκθέσεων Βιωσιμότητας οι οποίες είναι μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Η στρατηγική ΠΚΔ που καταρτίστηκε το 2021 αναπτύσσεται συνεχώς. Το Συγκρότημα διατηρεί τον ηγετικό του ρόλο στους πυλώνες της Κοινωνικής προσφοράς και Διακυβέρνησης και εστιάζει στην ενίσχυση της θετικής επίδρασής του στο Περιβάλλον, επαναπροσδιορίζοντας όχι μόνο τον δικό του τρόπο λειτουργίας αλλά και τον τρόπο λειτουργίας των πελατών του.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση οργανωτικής ανθεκτικότητας και πολιτικής για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα (Environmental, Social and Governance, ESG) (συνέχεια)

Το Συγκρότημα έχει δεσμευτεί στις πιο κάτω πρωταρχικές ΠΚΔ φιλοδοξίες, που καταδεικνύουν τον κομβικό ρόλο των ΠΚΔ θεμάτων στη στρατηγική του Συγκροτήματος:

- Επίτευξη Κλιματικής Ουδετερότητας μέχρι το 2050 με πρωταρχικό στόχο την μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (ΑΤΘ) κατά 42% στις δικές εκπομπές του Συγκροτήματος μέχρι το 2030.
- Επίτευξη Καθαρού Μηδενικού Ισοζυγίου (Net Zero) μέχρι το 2050
- Σταδιακή αύξηση του Δείκτη Πράσινων στοιχείων ενεργητικού (Green Asset Ratio)
- Σταδιακή αύξηση του Δείκτη Πράσινων ενυπόθηκων δανείων (Green Mortgage Ratio)
- Η φιλοδοξία να επιτευχθεί τουλάχιστον 30% εκπροσώπηση γυναικών στα Ανώτερα Διευθυντικά επίπεδα του Συγκροτήματος (οριζόμενα ως η Εκτελεστική Επιτροπή (EXCO) και Διευρυμένη Εκτελεστική Επιτροπή) έως το 2030, έχει επιτευχθεί νωρίτερα με 33% εκπροσώπηση γυναικών από τις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Για να συνεχίσει να επιτυγχάνει τις πρωταρχικές ΠΚΔ φιλοδοξίες του και να ανταποκρίνεται στις εξελισσόμενες κανονιστικές απαιτήσεις, το Συγκρότημα έχει ενισχύσει περαιτέρω, μέσα στο 2025, το σχέδιο δράσης ΠΚΔ που είχε καταρτιστεί το 2022. Η πρόοδος στο σχέδιο δράσης ΠΚΔ παρακολουθείται στενά από την Επιτροπή Βιωσιμότητας, την Εκτελεστική Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο σε τριμηνιαία βάση.

Περιβάλλον

Το Συγκρότημα έχει υπολογίσει τις δικές του εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (ΑΤΘ) Πεδίου 1 και Πεδίου 2 για το 2021 έτσι ώστε να θέσει το σημείο αναφοράς για τον στόχο της κλιματικής ουδετερότητας μέχρι το 2050. Ως ο κύριος συντελεστής στη δημιουργία εκπομπών ΑΤΘ του Συγκροτήματος, η Τράπεζα έχει καταρτίσει, το 2022, στρατηγική προκειμένου να επιτύχει τον πρωταρχικό στόχο της μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου μέχρι το 2030. Προκειμένου το Συγκρότημα να επιτύχει τον στόχο της κλιματικής ουδετερότητας μέχρι το 2050, το Συγκρότημα έχει θέσει πρωταρχικό στόχο να μειώσει τις εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 1 και Πεδίου 2 κατά 42% μέχρι το 2030. Η Τράπεζα, μετά από εφαρμογή διαφόρων δράσεων ενεργειακής αναβάθμισης από το 2021, έχει καταφέρει να μειώσει τις εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 1 και Πεδίου 2 κατά περίπου 25% μέχρι το 2024 σε σύγκριση με το σημείο αναφοράς του 2021. Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, η Τράπεζα πέτυχε 11% μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (ΑΤΘ) Πεδίου 1 και Πεδίου 2 σε σύγκριση με το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024.

Το Συγκρότημα προτίθεται να επενδύσει περαιτέρω σε υποδομές και δράσεις που θα βελτιώσουν την ενεργειακή του αποδοτικότητα και θα αντικαταστήσει μηχανήματα και αυτοκίνητα που λειτουργούν με ορυκτά καύσιμα μέσα στο 2025. Η Τράπεζα πέτυχε μείωση ύψους περίπου 19% στις εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 2 κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 σε σύγκριση με το αντίστοιχο εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024 από 3,780 τόνους ισοδύναμους με το διοξείδιο του άνθρακα (tCO_{2e}) σε 3,359 τόνους ισοδύναμους με το διοξείδιο του άνθρακα (tCO_{2e}). Το Συγκρότημα αναμένει ότι οι εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 2 θα μειωθούν περαιτέρω όταν η αγορά ανανεώσιμων πηγών ενέργειας αναπτυχθεί περαιτέρω. Επίσης, η Τράπεζα πέτυχε αύξηση ύψους 49% στην παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, από 149,031 κιλοβατώρες σε 222,618 κιλοβατώρες, το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 σε σύγκριση με το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024.

Το Συγκρότημα ενσωματώνει σταδιακά τους Κλιματικούς και Περιβαλλοντικούς (Κ&Π) κινδύνους στην επιχειρηματική του στρατηγική. Η Τράπεζα ήταν η πρώτη τράπεζα στην Κύπρο που έχει συμβληθεί με τον οργανισμό Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) τον Οκτώβριο του 2022 και έχει εκτιμήσει και γνωστοποιήσει τις Χρηματοδοτούμενες εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 3 που απορρέουν από το δανειακό και επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο καθώς επίσης και τις εκπομπές ΑΤΘ που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, χρησιμοποιώντας τα πρότυπα, τη μεθοδολογία και τους υποκατάστατους δείκτες του PCAF. Σε συνέχεια της εκτίμησης των χρηματοδοτούμενων εκπομπών ΑΤΘ Πεδίου 3 που προκύπτουν από το δανειακό χαρτοφυλάκιο, η Τράπεζα έχει θέσει στόχο απαλλαγής από τον άνθρακα στο χαρτοφυλάκιο Στεγαστικών Δανείων. Ο στόχος απαλλαγής από τον άνθρακα στο στεγαστικό της χαρτοφυλάκιο έχει τεθεί, εφαρμόζοντας το σενάριο της Διεθνούς Οργάνωσης Ενέργειας για Κάτω από 2 Βαθμούς Κελσίου (International Energy Agency's Below 2 Degree Scenario (IEA B2DS)). Προκειμένου να ευθυγραμμιστεί το χαρτοφυλάκιο των Στεγαστικών Δανείων της Τράπεζας με το σενάριο κλιματικής αλλαγής και ουσιαστικά να είναι εκτεθειμένο σε χαμηλότερους κινδύνους μετάβασης, το σημείο αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2022 των 53.5 kgCO_{2e}/m² θα πρέπει να μειωθεί κατά 43% μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2030. Η ένταση άνθρακα στο χαρτοφυλάκιο Στεγαστικών Δανείων στις 30 Ιουνίου 2025 υπολογίστηκε στα 46.78 kgCO_{2e}/m² πετυχαίνοντας περίπου 13% μείωση σε σχέση με το σημείο αναφοράς, λόγω αυξημένης εγκατάστασης φωτοβολταϊκών συστημάτων σε οικιστικά κτίρια το 2023 και 2024 και αύξηση στην χρηματοδότηση ενεργειακά αποδοτικών οικιστικών κτιρίων κατά την διάρκεια του έτους 2024. Στα τέλη του 2023 και κατά το τρίτο τρίμηνο του 2024, η Τράπεζα εισήγαγε την προσφορά ενός Πράσινου Στεγαστικού προϊόντος με κυμαινόμενο επιτόκιο και την προσφορά ενός Πράσινου Στεγαστικού προϊόντος με σταθερό επιτόκιο ευθυγραμμισμένο με τις Αρχές Πράσινου Δανεισμού (Green Loans Principles) της Ένωσης Αγοράς Δανεισμού (Loan Market Association) αντίστοιχα για να συμβάλει στην επίτευξη του στόχου απαλλαγής από τον άνθρακα στα στεγαστικά δάνεια και ουσιαστικά να μειώσει τον κλιματικό κίνδυνο μετάβασης στον οποίο είναι εκτεθειμένη.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση οργανωτικής ανθεκτικότητας και πολιτικής για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα (Environmental, Social and Governance, ESG) (συνέχεια)

Περιβάλλον (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει θέσει όρια δανεισμού και επενδύσεων σε κλάδους υψηλής συγκέντρωσης άνθρακα, οι οποίοι θεωρούνται κλάδοι υψηλού κινδύνου μετάβασης. Επίσης, έχοντας εισάγει και υλοποιώντας τη διαδικασία Αξιολόγησης Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος (Business Environment Scan process), η Τράπεζα ανέπτυξε μετρήσεις νέας πράσινης χρηματοδότησης ή χρηματοδότησης μετάβασης σε συγκεκριμένους τομείς για να υποστηρίξει τη μετάβαση των πελατών της σε μια οικονομία χαμηλού άνθρακα, έτσι ώστε να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους κινδύνους μετάβασης.

Κατά τη διάρκεια του 2024 και του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, η Τράπεζα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο στην ενσωμάτωση θεμάτων κλιματικού και περιβαλλοντικού κινδύνου στη διαχείριση κινδύνων και στην κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων. Η Τράπεζα έχει αναθεωρήσει και ενισχύσει τη διαδικασία ανάλυσης σημαντικότητας στους Κ&Π κινδύνους. Η Τράπεζα έχει διενεργήσει ενδελεχή αναγνώριση και αξιολόγηση Κ&Π κινδύνων ως παράγοντες υφιστάμενων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό προφίλ και τη σύνθεση του δανειακού χαρτοφυλακίου της. Ως μέρος της διαδικασίας αυτής, η Τράπεζα έχει εντοπίσει τους παράγοντες κινδύνου, τόσο φυσικούς όσο και μετάβασης, που θα μπορούσαν δυνητικά να έχουν αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου και στις λειτουργίες της Τράπεζας και έχει αξιολογήσει τη σημαντικότητα του κάθε παράγοντα κινδύνου σε σχέση με τις υφιστάμενες κατηγορίες κινδύνου.

Το 2024, η Τράπεζα εισήγαγε την λύση της κοινοπραξίας 'Synesgy' (Διαδικασία Δέουσας Επιμέλειας ΠΚΔ), που εφαρμόζεται σε όλο το Τραπεζικό Σύστημα της Κύπρου, η οποία έχει σχεδιαστεί ώστε να ενισχύσει τη διαδικασία συλλογής δεδομένων και την αξιολόγηση των πελατών της σε σχέση με την επίδοσή τους στα διάφορα θέματα που αφορούν Κ&Π κινδύνους και να παρέχει καθοδήγηση σχετικά με ενέργειες αποκατάστασης. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τη χρήση δομημένων ερωτηματολογίων ΠΚΔ, μέσω της πλατφόρμας 'Synesgy', που εφαρμόζονται σε κάθε εταιρεία ώστε να εξάγει τη βαθμολογία ΠΚΔ. Η Τράπεζα έχει εισάγει μια δομημένη και ενδελεχή διαδικασία Αξιολόγησης Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος για να παρακολουθεί τον αντίκτυπο των Κ&Π κινδύνων βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Τα αποτελέσματα από την προκαταρκτική (τριμηνιαία) και τελική (ετήσια) ανάλυση αντικτύπου έχουν ενσωματωθεί στην ανάλυση σημαντικότητας των κινδύνων Κ&Π και έχουν συμπεριληφθεί στην Επιχειρηματική Στρατηγική της Τράπεζας.

Η Τράπεζα προσφέρει μια σειρά προϊόντων φιλικών προς το περιβάλλον, με στόχο τη διαχείριση του κινδύνου μετάβασης και τη βοήθεια των πελατών της ώστε να γίνουν πιο βιώσιμοι. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα προσφέρει δάνεια σε πελάτες για ενεργειακή αναβάθμιση των κατοικιών τους, για εγκατάσταση φωτοβολταϊκών συστημάτων, για αγορά υβριδικών ή ηλεκτρικών αυτοκινήτων, καθώς επίσης χρηματοδοτεί έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Επιπρόσθετα, στις 30 Ιουνίου 2025 η Τράπεζα είχε μεικτά δάνεια ύψους €418 εκ που χρηματοδοτούν την αγορά ή κατασκευή οικιστικών κτηρίων με Πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης κατηγορίας Α (Πράσινα Στεγαστικά Δάνεια) σε σύγκριση με €321 εκ μεικτών δανείων στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Το ύψος των δανείων που είναι φιλικά προς το περιβάλλον (περιλαμβανομένου και των Πράσινων Στεγαστικών Δανείων) ανήλθε στα €453 εκ στις 30 Ιουνίου 2025 σε σύγκριση με €354 εκ στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Κοινωνία

Στο επίκεντρο του ηγετικού κοινωνικού ρόλου του Συγκροτήματος βρίσκονται οι συνεισφορές, στο Ογκολογικό Κέντρο Τράπεζας Κύπρου (με συνολικό ποσό ύψους περίπου άνω των €70 εκατ. από το 1998, ενώ 55% των διαγνωσμένων περιπτώσεων καρκίνου στην Κύπρο νοσηλεύεται στο Κέντρο), η άμεση και αποτελεσματική ανταπόκριση του Δικτύου SupportCY, το οποίο αποτελείται από εταιρείες και οργανισμούς που ανταποκρίνονται στις ανάγκες της κοινωνίας, τόσο σε περιόδους κρίσης και επείγουσας ανάγκης μέσω της ενεργοποίησης προγραμμάτων, παροχής εξειδικευμένου εξοπλισμού, όσο και μέσω καλά καταρτισμένου σώματος εθελοντών, η συμβολή του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τράπεζας Κύπρου στην προώθηση της πολιτιστικής κληρονομιάς του νησιού και η προσφορά του Κέντρου Καινοτομίας IDEA.

Κατά την διάρκεια του τρίτου τριμήνου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2024 εγκαινιάστηκε η νέα έκθεση 'Cyprus Insula' στις ανακαινισμένες εγκαταστάσεις και τα μουσεία του Πολιτιστικού Ιδρύματος και θα λάβει μέρος μέχρι το εξάμηνο που λήγει στις 30 Ιουνίου 2026. Η συνολική συμμετοχή στις εκδηλώσεις του Πολιτιστικού Ιδρύματος το τρίμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ήταν 16,690 άτομα.

Το Κέντρο Καινοτομίας IDEA επένδυσε περίπου €4,25 εκατ. σε νεοφυείς επιχειρήσεις από την ίδρυσή του, υποστήριξε τη δημιουργία 100 νέων εταιρειών μέχρι σήμερα, παρείχε υποστήριξη σε περισσότερους από 260 επιχειρηματίες από την ίδρυσή του, μέσα από το Πρόγραμμα Ανάπτυξης Καινοτόμων Επιχειρήσεων και παρείχε υποστήριξη για την δημιουργία πέραν των 120 νέων θέσεων εργασίας στην Κυπριακή Οικονομία. Μέλη του προσωπικού συνέχισαν να συμμετέχουν σε εθελοντικές δράσεις για υποστήριξη φιλανθρωπικών ιδρυμάτων, ανθρώπων που έχουν ανάγκη και σε δράσεις που στοχεύουν στην προστασία του περιβάλλοντος.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση οργανωτικής ανθεκτικότητας και πολιτικής για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα (Environmental, Social and Governance, ESG) (συνέχεια)

Κοινωνία (συνέχεια)

Το Συγκρότημα συνέχισε να δίνει έμφαση στην ευεξία του προσωπικού το κατά την διάρκεια του εξαμήνου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 προσφέροντας σεμινάρια, ομαδικές και οικογενειακές δραστηριότητες που είχαν ως αποκλειστικό στόχο την ενίσχυση της ψυχικής, σωματικής, οικονομικής και κοινωνικής ευρωστίας του προσωπικού, στα οποία έλαβαν μέρος περίπου 825 μέλη του προσωπικού, μέσω του προγράμματος Well at Work.

Διακυβέρνηση

Το Συγκρότημα συνεχίζει να λειτουργεί με επιτυχία μέσα σε ένα περίπλοκο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η μητρική εταιρία είναι εγγεγραμμένη στην Ιρλανδία και εισηγμένη σε δύο Χρηματιστήρια με διαφορετικούς κανόνες και κανονισμούς. Οι δομές διακυβέρνησης και διοίκησης του Συγκροτήματος επιτρέπουν την επίτευξη τρέχουσας και μελλοντικής οικονομικής ανάπτυξης, περιβαλλοντικής ακεραιότητας και κοινωνικής ισότητας σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του. Το Συγκρότημα λειτουργεί σε ένα πλαίσιο με επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου που επιτρέπουν την αξιολόγηση και τη διαχείριση κινδύνων με βάση τις σχετικές πολιτικές που καθορίζει η ηγεσία του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Συγκρότημα έχει δημιουργήσει μια Δομή Διακυβέρνησης για την παρακολούθηση της ΠΚΔ ατζέντας του. Η πρόοδος στην εφαρμογή και εξέλιξη της στρατηγικής ΠΚΔ του Συγκροτήματος παρακολουθείται από την Επιτροπή Βιωσιμότητας, την Εκτελεστική Επιτροπή και το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Βιωσιμότητας είναι μια ειδική εκτελεστική επιτροπή που συστάθηκε στις αρχές του 2021 για να επιβλέπει την ΠΚΔ ατζέντα του Συγκροτήματος, να επανεξετάζει την πρόοδο της στρατηγικής ΠΚΔ του Συγκροτήματος, να παρακολουθεί την ανάπτυξη και την εφαρμογή των στόχων ΠΚΔ και την ενσωμάτωση των προτεραιοτήτων ΠΚΔ στους επιχειρηματικούς στόχους του Συγκροτήματος. Η δομή διακυβέρνησης ΠΚΔ του Συγκροτήματος συνεχίζει να εξελίσσεται για να μπορεί να ανταποκρίνεται στις ανάγκες ΠΚΔ όπως αυτές διαμορφώνονται. Η κανονιστική συμμόρφωση του Συγκροτήματος εξακολουθεί να αποτελεί αδιαμφισβήτητη προτεραιότητα.

Κατά την Διάρκεια του 2024, με στόχο την ενίσχυση της γνώσης και δεξιοτήτων σε θέματα ΠΚΔ, το Συγκρότημα έχει προσφέρει εκπαίδευση σε όλο το προσωπικό, στα μέλη του προσωπικού των λειτουργιών ελέγχου, των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών, στην Ανώτερη Διεύθυνση και στο Διοικητικό Συμβούλιο και προγραμματίζει να ενισχύσει την διεξαγωγή εκπαιδεύσεων κατά την διάρκεια του 2025. Το Συγκρότημα συνέχισε να αναβαθμίζει τις δεξιότητες του προσωπικού του παρέχοντας ευκαιρίες εκπαίδευσης και ανάπτυξης σε όλο το προσωπικό και αξιοποιώντας σύγχρονες μεθόδους εκπαίδευσης. Κατά το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, οι υπάλληλοι της Τράπεζας παρακολούθησαν σεμινάρια που αντιστοιχούσαν σε 30,187 ώρες εκπαίδευσης που κάλυπταν διάφορα θέματα, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς και Συμμόρφωσης, σύμφωνα με την πολιτική και το Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας .

Ο στόχος του Συγκροτήματος να επιτύχει τουλάχιστον 30% εκπροσώπηση των γυναικών στα Ανώτερα Διευθυντικά επίπεδα (Εκτελεστική Επιτροπή (EXCO) και Διευρυμένη Εκτελεστική Επιτροπή (Extended EXCO) μέχρι το 2030 έχει επιτευχθεί νωρίτερα, με 33% εκπροσώπηση στα Ανώτερα Διευθυντικά επίπεδα από τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Η εκπροσώπηση των γυναικών στα Ανώτερα Διευθυντικά επίπεδα συνεχίζει να είναι στο 33% στις 30 Ιουνίου 2025. Κατά την διάρκεια του εξαμήνου που έληξε 30 Ιουνίου 2025, μια γυναίκα μέλος με μεγάλη εμπειρία στην παροχή υπηρεσιών διασφάλισης και συμβουλευτικής στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, διορίστηκε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ως αποτέλεσμα η γυναικεία εκπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ανήλθε στο 44% στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με 37% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Ε. Στρατηγική και Προοπτικές

Το Συγκρότημα έχει θέσει βασικές προτεραιότητες για το μέλλον με σκοπό τη διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής του θέσης και υψηλής κερδοφορίας για παροχή ισχυρών αποδόσεων στους μετόχους του, στηρίζοντας παράλληλα τα κύρια ενδιαφερόμενα μέρη του, καθώς και το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον.

Οι βασικές προτεραιότητες της στρατηγικής του Συγκροτήματος αναγράφονται οι πιο κάτω:

- **Δημιουργία νέων πρωτοβουλιών ανάπτυξης** στον τραπεζικό και μη-τραπεζικό τομέα (όπως στον τομέα διεθνών επιχειρήσεων και ψηφιακό τομέα αντίστοιχα) ώστε να ενισχύσουν περεταίρω την εγχώρια ισχυρή θέση του Συγκροτήματος, βοηθώντας παράλληλα στη διαχείριση των επιπτώσεων από την μείωση των επιτοκίων.
- **Διατήρηση ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας**, μέσω συνεχής πειθαρχημένης διαχείρισης εξόδων, επανεπενδύοντας παράλληλα στην επιχείρηση.
- **Διατήρηση της ισχυρής ποιότητας ισολογισμού**, μέσω διατήρησης αυστηρών πρακτικών δανειοδότησης, με σκοπό τη διασφάλιση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου σε επίπεδα παρόμοια με τον μέσο όρο της Ευρωζώνης.
- **Παροχή ελκυστικών αποδόσεων στους μετόχους, σύμφωνα με τον μέσο όρο της Ευρωζώνης**, με έμφαση την συνετή διαχείριση πλεονάσματος κεφαλαίου και τη δημιουργία αξίας.
- **Να ηγηθεί της μετάβασης της Κύπρου σε ένα βιώσιμο μέλλον** και δημιουργία ενός οργανισμού με προοπτική, με όραμα για το μέλλον, συμπεριλαμβάνοντας τα θέματα ΠΚΔ σε όλους τους τομείς.

Κατά το α' εξάμηνο 2025, το Συγκρότημα συνέχισε να καταγράφει ισχυρά οικονομικά αποτελέσματα, με τα κέρδη μετά τη φορολογία να ανέρχονται στα €235 εκατ., που ισοδυναμούν σε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων ύψους 18.4%, αποδεικνύοντας τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού του μοντέλου. Λαμβάνοντας υπόψη τις ισχυρές του επιδόσεις κατά το α' εξάμηνο 2025, το Συγκρότημα αναμένει να πετύχει Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων σε επίπεδα mid-teens για το 2025, η οποία τώρα αναμένεται να ανέλθει προς το υψηλότερο άκρο του εύρους αυτού. Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα αναμένει να ξεπεράσει τον στόχο που έθεσε για Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) (υπολογισμένος σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%) σε επίπεδα high-teens για το 2025. Ως εκ τούτου, ο στόχος για δημιουργία οργανικών κεφαλαίων ύψους περίπου 300 μ.β. για το 2025 αναμένεται να επηρεαστεί θετικά, υποστηρίζοντας τη δημιουργία ισχυρών αποδόσεων προς τους μετόχους.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους κατά το α' εξάμηνο 2025 παραμένουν ανθεκτικά, με την ετήσια μείωση να περιορίζεται παρά την ομαλοποίηση των επιτοκίων, καθώς η ισχυρή αύξηση των εξυπηρετούμενων δανείων και των καταθέσεων αντισταθμίζουν εν μέρη την επίπτωση από την μείωση των επιτοκίων. Σύμφωνα με τα πρόσφατα εκτιμώμενα επιτόκια της αγοράς, το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων της ΕΚΤ και Euribor 6 μηνών για το 2025 αναμένεται να ανέλθουν σε 2.2% και 2.1% κατά μέσο όρο, αντίστοιχα. Παρά τα χαμηλότερα εκτιμώμενα επιτόκια της αγοράς, σε σύγκριση με τις αντίστοιχες εκτιμήσεις τον Φεβρουάριο 2025, το Συγκρότημα αναμένει πως ο στόχος, του 2025, για καθαρά έσοδα από τόκους <€700 εκατ. να επηρεαστεί θετικά, υποστηριζόμενος από την αύξηση στον όγκο των καταθέσεων και δανείων. Για το 2026, ο στόχος των καθαρών εσόδων από τόκους παραμένει, με το Συγκρότημα να αναμένει τα καθαρά έσοδα από τόκους να σταθεροποιηθούν σε επίπεδα πάνω από €650 εκατ.

Επιπρόσθετα, το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε κατά 5% από την αρχή του έτους, κυρίως λόγω της αυξημένης ζήτησης για δάνεια σε επιχειρήσεις και δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών. Λαμβάνοντας υπόψη την ισχυρή αύξηση στον όγκο των δανείων κατά το α' εξάμηνο 2025, το Συγκρότημα αναμένει να ξεπεράσει τον στόχο που έθεσε για το 2025 για αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους περίπου 4%, ενώ αναμένεται επιβράδυνση της αύξησης αυτής κατά το β' εξάμηνο 2025, επηρεασμένη από εποχικότητα. Λόγω της ισχυρής παρουσίας στην εγχώρια αγορά, το Συγκρότημα συνεχίζει να επικεντρώνεται στην επέκταση του χαρτοφυλακίου στον τομέα διεθνών εργασιών σε περίπου €1.5 δις μεσοπρόθεσμα (από περίπου €1.1 δις στις 30 Ιουνίου 2025, αυξημένο κατά 16% από τις 31 Δεκεμβρίου 2024). Το χαρτοφυλάκιο αυτό περιλαμβάνει δάνεια σε διεθνείς επιχειρηματικές εργασίες, τη χρηματοδότηση έργων και κοινοπραξίες δανείων και δάνεια στον τομέα ναυτιλίας, αξιοποιώντας την πελατειακή του βάση από το Κέντρο Διεθνών Εργασιών ('IBU') και Διεθνών επιχειρήσεων και στοχεύοντας σε επιλεκτικούς τομείς, οι οποίοι είναι συμβατοί με το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας.

Ταυτόχρονα, το Συγκρότημα στοχεύει στην αύξηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων, σε περίπου 18% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και σε περίπου 20% μεσοπρόθεσμα, ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς, διατηρώντας την υψηλή ποιότητα του και παραμένοντας ως ένα διαφοροποιούμενο χαρτοφυλάκιο.

Ε. Στρατηγική και Προοπτικές (συνέχεια)

Επιπρόσθετα, το Συγκρότημα στοχεύει στην ενίσχυση των μη επιτοκιακών εσόδων του, μέσω πρωτοβουλιών με χαμηλότερες απαιτήσεις κεφαλαίου, με έμφαση στα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες και στα έσοδα από τις ασφαλιστικές του εταιρείες. Κατά το α' εξάμηνο 2025, τα μη επιτοκιακά έσοδα του Συγκροτήματος παραμένουν σημαντικοί παράγοντες στην κερδοφορία του, καλύπτοντας σχεδόν το 80% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Συγκροτήματος. Για το 2025 και μεσοπρόθεσμα, το Συγκρότημα αναμένει ετήσια αύξηση ύψους περίπου 4% στα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες. Η αύξηση στα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αναμένεται να υποστηριχθεί από την οικονομική ανάπτυξη και τον αυξημένο όγκο συναλλαγών, ενώ παράλληλα υπάρχουν πρωτοβουλίες σε εξέλιξη για την ενίσχυση και περαιτέρω διαφοροποίηση τους. Αυτές οι πρωτοβουλίες περιλαμβάνουν τη ψηφιακή πελατοκεντρική πλατφόρμα Jinius καθώς και την παροχή χρηματοοικονομικών λύσεων υψηλής ποιότητας σε πελάτες υψηλής εισοδηματικής τάξης με κεφάλαια για επένδυση, στοχεύοντας στην αύξηση των περιουσιακών στοιχείων υπό τη διαχείριση του Private and Affluent Banking σε €1.2 δις μεσοπρόθεσμα (από τα επίπεδα ύψους €0.5 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

Το Συγκρότημα παραμένει επικεντρωμένο στη πειθαρχημένη διαχείριση εξόδων. Για το 2025, το Συγκρότημα αναμένει χαμηλή μονοψήφια ετήσια αύξηση των λοιπών λειτουργικών εξόδων. Συνολικά, ο στόχος του δείκτη κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων ύψους περίπου 40% για το 2025 παραμένει, καθώς το Συγκρότημα μεταβαίνει σε ένα περιβάλλον ομαλοποιημένων επιτοκίων, κοντά στο 2%, στοχεύοντας έτσι να παραμείνει μια από τις πιο αποδοτικές τράπεζες στην Ευρώπη. Αυτό θα επιτευχθεί μέσω της συνεχούς βελτιστοποίησης του αριθμού του προσωπικού μετριάζοντας έτσι τις πληθωριστικές πιέσεις στα έξοδα προσωπικού, καθώς και μέσω των παροχών σχεδίων επιβράβευσης του προσωπικού, με στόχο την παροχή κινήτρων για βελτίωση της ατομικής τους απόδοσης. Ταυτόχρονα, το Συγκρότημα θα συνεχίσει να επαναεπενδύει στην επιχείρηση και στον ψηφιακό μετασχηματισμό, με στόχο την ενίσχυση της αποδοτικότητας και επομένως την περαιτέρω βελτίωση της εμπειρίας των πελατών.

Όσο αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, με τη μείωση κινδύνου στον ισολογισμό να έχει ολοκληρωθεί και με το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια να έχει μειωθεί στο 1.7% στις 30 Ιουνίου 2025, ο στόχος της χρέωσης πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) που αναμένεται να κινηθεί ως προς το χαμηλότερο όριο των ομαλοποιημένων επιπέδων 40-50 μ.β. για το 2025 παραμένει.

Τέλος, ευθυγραμμισμένο με τη συνεχή δέσμευση του για δημιουργία απόδοσης προς τους μετόχους, το Συγκρότημα προχώρησε στην καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0.20 ανά συνήθη μετοχή, αντιστοιχώντας σε περίπου €87 εκατ. Αυτό αντιπροσωπεύει ποσοστό διανομής ύψους περίπου 40% της προσαρμοσμένης κερδοφορίας του Συγκροτήματος πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το α' εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025. Για το 2025, το Συγκρότημα στοχεύει σε ποσοστό διανομής ύψους 70%, στο υψηλότερο ποσοστό ('payout ratio') της πολιτικής διανομής του (50-70%), συμβάλλοντας περαιτέρω στη συνεχή δημιουργία ισχυρών αποδόσεων για τους μετόχους, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες της αγοράς.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις

Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE)	Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογίζεται ως προς το Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) (ως ορίζονται) (ετησιοποιημένα – (βασισμένα στις μέρες από την αρχή του έτους μέχρι σήμερα)), ως προς τον τριμηνιαίο μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας μείον άυλα περιουσιακά στοιχεία στο τέλος κάθε τριμήνου.
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE), υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%	Υπολογίζεται ως προς το Κέρδος/(Ζημιά) μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) (ως ορίζονται) (ετησιοποιημένα – (βασισμένα στις μέρες από την αρχή του έτους μέχρι σήμερα)), ως προς τον τριμηνιαίο μέσο όρο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας μείον τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, και μετά την αφαίρεση του πλεονάσματος που προκύπτει από τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) σε σύγκριση με Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%, από την ενσώματη λογιστική αξία.
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	Τα βασικά κέρδη μετά τη φορολογία ανά μετοχή (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) είναι τα κέρδη/(ζημιά) μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) διαιρεμένα με το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών.
Δάνεια	Τα δάνεια αποτελούνται από: (i) μεικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος πριν από την εναπομείνουσα αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση (περιλαμβανομένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατηγοριοποιούνται ως μη κυκλοφοριακά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση όπου εφαρμόζεται) και (ii) δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατηγοριοποιούνται και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναπροσαρμοσμένα για τη συσσωρευμένη αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία. Τα δάνεια παρουσιάζονται πριν την αναπροσαρμογή στην υπολειμματική εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση κυρίως σε σχέση με τα δάνεια που αποκτήθηκαν από τη Λαϊκή Τράπεζα (υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανεξόφλητου συμβατικού ποσού και της εύλογης αξίας των δανείων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς) συνολικού ύψους €53 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (σε σύγκριση με €57 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €59 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου). Επιπρόσθετα, τα δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατηγοριοποιούνται και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων αναπροσαρμοσμένα για τη συσσωρευμένη αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία ύψους €122 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025 (σε σύγκριση με €122 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025 και €129 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024).
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ)	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) υπολογίζεται ως τα 'Διαθέσιμα Ποσά Σταθερής Χρηματοδότησης' σε σχέση με τα 'Απαιτούμενα Ποσά Σταθερής Χρηματοδότησης'. Το όριο με βάση τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων II (CRR II) που μπήκε σε ισχύ τον Ιούνιο του 2021 έχει τεθεί στο 100%.
Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις	Ο δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις υπολογίζεται ως τα δάνεια (όπως ορίζονται) μείον τις συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (όπως ορίζονται) ως προς το σύνολο των καταθέσεων.
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις)	Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις) έχει καθοριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR) (ΕΕ) Αρ. 575/2013, όπως τροποποιήθηκε από τον CRR II, όπως εφαρμόζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (χωρίς μεταβατικές διατάξεις)	Ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (χωρίς μεταβατικές διατάξεις) έχει καθοριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013, όπως τροποποιήθηκε από τον CRR II, όπως εφαρμόζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς.
Δείκτης κόστος προς έσοδα	Ο δείκτης κόστος προς έσοδα υπολογίζεται ως το Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (όπως ορίζεται) διαιρεμένο με το Σύνολο Εσόδων (όπως ορίζεται).
Δείκτης μόχλευσης	Ο δείκτης μόχλευσης είναι ο δείκτης του συνόλου των ενσώματων ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων όπως αυτά παρουσιάζονται στον ισολογισμό. Τα ενσώματα ίδια κεφάλαια αποτελούνται από τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας και τους Λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους μείον τα άυλα περιουσιακά στοιχεία.
Δείκτης μόχλευσης μέτρου συνολικού ανοίγματος (leverage ratio exposure, LRE)	Ο δείκτης μόχλευσης μέτρου συνολικού ανοίγματος (leverage ratio exposure, LRE) έχει καθοριστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013, όπως τροποποιήθηκε.
Δείκτης Πράσινων Στεγαστικών Δανείων	Το ποσοστό του μεριδίου των στοιχείων ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος που χρηματοδοτούν στεγαστικά δάνεια (αγορά, κατασκευή ή ανακαίνιση κτιρίων) οικονομικές δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια της ΕΕ, ως μέρος του συνόλου των στεγαστικών δανείων του ενεργητικού τους.
Δείκτης Πράσινων Στοιχείων Ενεργητικού	Το ποσοστό του μεριδίου των στοιχείων ενεργητικού του πιστωτικού ιδρύματος που χρηματοδοτούν και επενδύονται σε οικονομικές δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια της Ε.Ε., ως μέρος του συνόλου των καλυπτόμενων στοιχείων ενεργητικού.
Διαγραφές	Δάνεια μαζί με τις σχετικές πιστωτικές ζημιές δανείων τους διαγράφονται όταν δεν υπάρχει ρεαλιστική προοπτική για ανάκτησή τους. Μερικές διαγραφές, περιλαμβανομένων μη συμβατικών διαγραφών, μπορεί επίσης να προκύψουν όταν εκτιμάται ότι δεν υπάρχει εφικτή προοπτική για ανάκτηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. Επιπλέον οι διαγραφές μπορεί να αντικατοπτρίζουν ενέργειες αναδιάρθρωσης με πελάτες και υπόκεινται στους όρους συμφωνίας και στην ικανοποιητική επίδοση.
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	Αφορά τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο, τις συνεισφορές στο Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (ΕΤΕ), τις συνεισφορές στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ), καθώς και το τέλος για ΑΦΠ, όπου εφαρμόζεται.
ΕΚΤ	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή	Υπολογισμένη ως προς τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (δλδ χωρίς τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους (ΑΤ1)) μείον άυλα περιουσιακά στοιχεία ως προς τις συνήθεις μετοχές του Συγκροτήματος (μείον των ιδίων μετοχών) που κατέχονται κατά το τέλος της περιόδου/του τριμήνου.
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή εξαιρουμένης του μερίσματος σε μετρητά	Υπολογισμένη ως προς τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (δλδ χωρίς τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους (ΑΤ1)) μείον άυλα περιουσιακά στοιχεία και των ποσών που εγκρίθηκαν/προτάθηκαν για μέρισμα σε μετρητά ως προς τις συνήθεις μετοχές του Συγκροτήματος (μείον των ιδίων μετοχών) που κατέχονται κατά το τέλος της περιόδου/του τριμήνου.
Έξοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες και άλλα έξοδα μετασχηματισμού	Αποτελούνται κυρίως από το κόστος εξωτερικών συμβούλων που αφορά: (i) το πρόγραμμα μετασχηματισμού και άλλα στρατηγικά έργα του Συγκροτήματος και (ii) τέλη για τις δραστηριότητες αναδιάρθρωσης δανείων πελατών.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Ετήσια Βάση	Αλλαγές σε ετήσια βάση.
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας αποτελούνται από το σύνολο ιδίων κεφαλαίων προσαρμοσμένα για τα δικαιώματα μειοψηφίας και τους Λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους.
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	Τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες αποτελούνται από τα Δάνεια (όπως ορίζονται) μείον τις συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (όπως ορίζονται, αλλά μη περιλαμβανομένων των συσσωρευμένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για στοιχεία εκτός ισολογισμού, τα οποία περιλαμβάνονται στον ισολογισμό στις άλλες υποχρεώσεις).
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο υπολογίζεται ως τα καθαρά έσοδα από τόκους (ετησιοποιημένα) ως προς τον τριμηνιαίο μέσο όρο των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (όπως ορίζεται).
Καθαρό μηδενικό ισοζύγιο εκπομπών (Net zero emissions)	Η μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου μέσω μέτρων μείωσης και επενδύσεων αντιστάθμισης για την επίτευξη καθαρών μηδενικών εκπομπών.
Κέρδη μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	Αυτό αναφέρεται στα κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας), εξαιρουμένων των 'μη-επαναλαμβανομένων στοιχείων' (ως ορίζονται).
Κέρδη/(ζημιά) μετά τη φορολογία – οργανικά (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	Αυτό αναφέρεται στα κέρδη ή τη ζημιά μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας), εξαιρουμένων των μη-επαναλαμβανομένων στοιχείων (όπως ορίζονται, εκτός από τα 'έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα μετασχηματισμού – οργανικά').
Κλιματική ουδετερότητα (Carbon neutral)	Η μείωση και η εξισορρόπησή (μέσω συνδυασμού επενδύσεων αντιστάθμισης ή πιστώσεων έναντι των εκπομπών) των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου από ίδιες δραστηριότητες.
Λειτουργικά κέρδη	Τα λειτουργικά κέρδη αποτελούνται από τα κέρδη πριν τις πιστωτικές ζημιές δανείων (ως ορίζονται), τις απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τις προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές), τη φορολογία, τα (κέρδη)/ζημιά που αναλογούν στα δικαιώματα μειοψηφίας και μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία (ως ορίζονται).
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων	Τα λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται ως τα ετησιοποιημένα λειτουργικά κέρδη (ως ορίζονται) ως προς τον τριμηνιαίο μέσο όρο των περιουσιακών στοιχείων για τη σχετική περίοδο. Στο μέσο όρο των περιουσιακών στοιχείων δεν περιλαμβάνονται τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία των μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων στο τέλος κάθε τρίμηνου, όπου ισχύει.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Μέσος τριμηνιαίος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων

Αναφέρεται στον μέσο τριμηνιαίο όρο των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχή και το τέλος του σχετικού τριμήνου. Τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία είναι το σύνολο των: μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες (περιλαμβανομένων μετρητών και καταθέσεων με κεντρικές τράπεζες που κατηγοριοποιήθηκαν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση), συμφωνιών επαναπώλησης ('reverse repos'), δανείων και απαιτήσεων σε τράπεζες, καθαρών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (περιλαμβανομένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατηγοριοποιήθηκαν ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση), και 'αναβαλλόμενου εισπρακτέου τιμήματος πώλησης' το οποίο περιλαμβάνεται στα 'λοιπά περιουσιακά στοιχεία', και επενδύσεων (με εξαίρεση τις μετοχές, τα αμοιβαία κεφάλαια και άλλες μη-τοκοφόρες επενδύσεις).

Μεταβατικές διατάξεις για το αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCB)

Σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία η οποία έχει οριστεί για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, το αποθεματικό ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου ανέρχεται σε 1.25% για το 2017, 1.875% για το 2018 και 2.5% για το 2019 (σε πλήρη ισχύ).

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ)

Με βάση τα πρότυπα αναφοράς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) και τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) προς τις τράπεζες για τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (που δημοσιεύθηκε τον Μάρτιο 2017), Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ) ορίζονται τα ανοίγματα τα οποία ικανοποιούν ένα από τους πιο κάτω όρους:

- (i) Ο δανειολήπτης έχει αξιολογηθεί ότι δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως τις πιστωτικές του υποχρεώσεις χωρίς την εκποίηση της εξασφάλισής του, ανεξάρτητα από την ύπαρξη τυχόν ληξιπρόθεσμων οφειλών ή τον αριθμό των ημερών σε καθυστέρηση.
- (ii) Δάνεια σε αθέτηση ή απομειωμένα δάνεια σύμφωνα με την προσέγγιση που προβλέπεται από τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (CRR), τα οποία θα προκαλούσαν επίσης αθέτηση υποχρέωσης βάσει συγκεκριμένης πιστωτικής προσαρμογής, μείωση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και πτώχευση του οφειλέτη.
- (iii) Σημαντικά ανοίγματα όπως καθορίζονται από την ΚΤΚ, τα οποία παρουσιάζουν ληξιπρόθεσμες οφειλές πάνω από 90 μέρες.
- (iv) Εξυπηρετούμενα, ρυθμισμένα δάνεια υπό επίβλεψη για τα οποία έγιναν επιπρόσθετες ρυθμίσεις.
- (v) Εξυπηρετούμενα, ρυθμισμένα δάνεια που είχαν προηγουμένως ταξινομηθεί ως ΜΕΔ τα οποία παρουσιάζουν ληξιπρόθεσμες οφειλές πάνω από 30 μέρες εντός της περιόδου επίβλεψης.

Από 1 Ιανουαρίου 2021 εφαρμόζονται δύο νέες εποπτικές κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες επηρεάζουν την ταξινόμηση των ΜΕΔ και τον υπολογισμό των ημερών σε καθυστέρηση. Συγκεκριμένα, αυτές οι οδηγίες αφορούν τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για το όριο σημαντικότητας για πιστωτικές υποχρεώσεις σε καθυστέρηση (EBA/RTS/2016/06) και τις κατευθυντήριες γραμμές σε σχέση με την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης υποχρέωσης δυνάμει του άρθρου 178 (EBA/ RTS /2016/07).

Βάσει του υπολογισμού των ημερών σε καθυστέρηση, οι ημέρες σε καθυστέρηση ξεκινούν να υπολογίζονται όταν οι καθυστερήσεις/υπερβάσεις του δανείου ξεπεράσουν το όριο σημαντικότητας (αντί από την πρώτη μέρα που το δάνειο παρουσιάζει καθυστέρηση/υπερβάση). Επίσης, οι ημέρες σε καθυστέρηση θα μηδενίζονται όταν οι καθυστερήσεις/υπερβάσεις του δανείου μειωθούν κάτω από το όριο σημαντικότητας. Οι πληρωμές έναντι του δανείου που δεν μειώνουν τις καθυστερήσεις/υπερβάσεις πιο κάτω από το όριο σημαντικότητας, δεν θα επηρεάζουν τον υπολογισμό του αριθμού ημερών σε καθυστέρηση.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ)
(συνέχεια)

Για ιδιώτες οφειλέτες όταν ένα συγκεκριμένο μέρος των δανείων του οφειλέτη, το οποίο πληροί τα πιο πάνω κριτήρια των ΜΕΔ, υπερβαίνει το 20% της μεικτής λογιστικής αξίας όλων των εντός ισολογισμού δανείων του, τότε όλα τα δάνεια του οφειλέτη κατηγοριοποιούνται ως μη εξυπηρετούμενα. Σε αντίθετη περίπτωση, μόνο το συγκεκριμένο μέρος των δανείων κατηγοριοποιείται ως μη εξυπηρετούμενο.

Για μη ιδιώτες οφειλέτες, όταν το άνοιγμα πληροί τα κριτήρια ΜΕΔ που αναφέρονται πιο πάνω, τότε το συνολικό άνοιγμα του πελάτη ταξινομείται ως μη εξυπηρετούμενο. Σημαντικές καθυστερήσεις/υπερβάσεις ορίζονται ως εξής: (α) Έκθεση σε ιδιώτες: Συνολικές καθυστερήσεις/υπερβάσεις πάνω από €100, (β) Έκθεση σε μη ιδιώτες: Συνολικές καθυστερήσεις/υπερβάσεις πάνω από €500 και το ποσό σε καθυστέρηση/υπερβάση να είναι τουλάχιστον 1% του συνολικού ποσού χρηματοδότησης του πελάτη.

Τα ΜΕΔ αναφέρονται πριν από την αφαίρεση των συσσωρευμένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δανείων (όπως ορίζεται).

Μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία

Τα μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στη 'Μη Ελεγμένη Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων – Υποκείμενη βάση' αφορούν: Έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα μετασχηματισμού – οργανικά'.

Μη επιτοκιακά έσοδα

Τα μη επιτοκιακά έσοδα αποτελούνται από Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες, Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγές με χρηματοοικονομικά μέσα (με εξαίρεση τα καθαρά κέρδη από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων), Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες, Καθαρές (ζημιές)/ κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων, και Λοιπά έσοδα.

Νέος δανεισμός

Ο νέος δανεισμός περιλαμβάνει ποσά που έχουν εκταμειωθεί για νέες και υφιστάμενες μη-ανακυκλούμενες διευκολύνσεις (εξαιρουμένων των ρυθμίσεων ή την εκ νέου διαπραγμάτευση των λογαριασμών (αναδιαρθρώσεων)) καθώς επίσης όσον αφορά τους τρεχούμενους λογαριασμούς και τα παρατραβήγματα περιλαμβάνει τη μέση μεταβολή (εάν είναι θετική) του υπολοίπου στην αρχή και στο τέλος της περιόδου. Οι διευκολύνσεις του τομέα 'Ανακτήσεις Χρεών' εξαιρούνται από τον υπολογισμό αφού η μεταβολή στους τρεχούμενους λογαριασμούς και τα παρατραβήγματα σχετίζεται κυρίως με τους δεδουλευμένους τόκους και όχι με νέο δανεισμό.

Ποσοστό/Δείκτης ΜΕΔ προς δάνεια

Υπολογίζεται ως τα ΜΕΔ (όπως ορίζονται) ως προς τα δάνεια (όπως ορίζονται).

Ποσοστό/Δείκτης κάλυψης ΜΕΔ

Υπολογίζεται ως οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (όπως ορίζονται) ως προς το σύνολο των ΜΕΔ (όπως ορίζονται).

Πιστωτικές ζημιές δανείων (PL)

Οι πιστωτικές ζημιές δανείων αποτελούνται από: (i) πιστωτικές ζημιές για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, (ii) καθαρά κέρδη από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος και αφορούν δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και (iii) τα καθαρά κέρδη από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, για την περίοδο/για το έτος.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	Τα προσαρμοσμένα κέρδη μετά τη φορολογία ανά μετοχή (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) είναι τα κέρδη/(ζημιές) μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας) διαιρεμένα με το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών, προσαρμοσμένο για τις κοινές μετοχές που ενδέχεται να προκύψουν σε σχέση με παροχές που εξαρτώνται από την αξία μετοχών σε εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη και την ανώτερη διοίκηση του
Προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (συνέχεια)	του Συγκροτήματος βάσει των Μακροπρόθεσμων Σχεδίων Παροχής Κινήτρων (LTIP).
Προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία	Τα κέρδη του Συγκροτήματος μετά τη φορολογία και πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας), λαμβάνοντας υπόψη τις διανομές λοιπών συμμετοχικών τίτλων όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων Πρόσθετου Κεφαλαίου Κατηγορίας 1.
Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1)	Τα Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (AT1) έχουν καθοριστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013, όπως τροποποιήθηκε από τον CRR II, όπως εφαρμόζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς.
Στοιχεία από τη Στατιστική Υπηρεσία	Τα τελευταία στοιχεία δημοσιεύτηκαν από τη Στατιστική Υπηρεσία της Κυπριακής Δημοκρατίας (Κυπριακή Στατιστική Υπηρεσία) στις 31 Ιουλίου 2025.
Συγκρότημα	Το Συγκρότημα αποτελείται από την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, 'BOC Holdings' ή η 'Εταιρία', τη θυγατρική της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ, την 'Τράπεζα' και τις θυγατρικές της Τράπεζας.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας έχει καθοριστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (ΕΕ) Αρ.575/2013, όπως τροποποιήθηκε από τον CRR II, όπως εφαρμόζεται κατά την ημερομηνία αναφοράς.
Σύνολο εξόδων	Το σύνολο λειτουργικών εξόδων αποτελείται από το κόστος προσωπικού, λοιπά λειτουργικά έξοδα και τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές. Δεν περιλαμβάνει 'έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα μετασχηματισμού-οργανικά', όπου εφαρμόζονται. Τα 'έξοδα συμβούλων και άλλα έξοδα μετασχηματισμού-οργανικά' ήταν μηδενικά για β' τρίμηνο 2025 (σε σύγκριση με μηδενικά για α' τρίμηνο 2025 και το α' εξάμηνο 2024).
Σύνολο εσόδων	Το σύνολο εσόδων αποτελείται από τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα μη επιτοκιακά έσοδα (ως ορίζεται).
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	Το σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων αποτελείται από πιστωτικές ζημιές δανείων (όπως ορίζονται), και απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές).
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	Το σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων αποτελείται από πιστωτικές ζημιές δανείων (όπως ορίζονται), και απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και προβλέψεις για επιδικίες, απαιτήσεις, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές).

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (B/S)

Οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβάνουν: (i) αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (περιλαμβανομένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση όπου εφαρμόζεται), (ii) εναπομείνουσα αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες, (περιλαμβανομένης της εναπομείνουσας αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που κατέχονται προς πώληση όπου εφαρμόζεται), (iii) αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για στοιχεία εκτός ισολογισμού (χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και ανειλημμένες υποχρεώσεις) που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις λοιπές υποχρεώσεις και (iv) συσσωρευμένη αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατηγοριοποιούνται και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Τριμηνιαία βάση

Αλλαγές σε τριμηνιαία βάση

Υποκείμενη βάση

Αναφέρεται στα οικονομικά αποτελέσματα στην βάση ως απαιτείται από τη νομοθεσία μετά την προσαρμογή για επαναταξινόμηση ορισμένων στοιχείων όπως επεξηγείται στη Βάση Παρουσίασης.

Χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων

Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αποτελείται από τα Δάνεια (ως ορίζεται), εξαιρουμένων των δανείων των χαρτοφυλακίων (i) της Μονάδας Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (Restructuring & Recoveries Division, RRD), (ii) της Διεύθυνσης Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU), και (iii) των μη κύριων εκθέσεων εξωτερικού.

Χαρτοφυλάκιο καθαρών εξυπηρετούμενων δανείων

Το χαρτοφυλάκιο καθαρών εξυπηρετούμενων δανείων αποτελείται από το σύνολο των καθαρών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες (ως ορίζεται) εξαιρουμένων των καθαρών δανείων των χαρτοφυλακίων (i) της Μονάδας Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (Restructuring & Recoveries Division, RRD), (ii) της Διεύθυνσης Διαχείρισης Ακινήτων (Real Estate Management Unit, REMU), και (iii) των μη κύριων εκθέσεων εξωτερικού.

Χρέωση για πιστωτικές ζημιές δανείων (cost of risk)

Η χρέωση για πιστωτικές ζημιές δανείων (cost of risk) (από την αρχή του έτους μέχρι σήμερα) υπολογίζεται ως οι ετησιοποιημένες 'πιστωτικές ζημιές δανείων' (όπως ορίζονται) ως προς τον μέσο όρο των δανείων. Ο μέσος όρος των δανείων υπολογίζεται ως ο μέσος όρος του αρχικού υπόλοιπου και του τελικού υπόλοιπου των δανείων (ως ορίζεται), για την περίοδο/για το έτος.

MSCI ΠΚΔ Αξιολόγηση

Η χρήση από την Εταιρία και την Τράπεζα οποιωνδήποτε στοιχείων από την MSCI ESG Research LLC ή των συνεργατών της ('MSCI'), και η χρήση λογότυπων, εμπορικών σημάτων, σημάτων υπηρεσίας ή ευρετήριο ονομάτων της MSCI, δεν αποτελούν χορηγία, endorsement, σύσταση ή προβολή της Εταιρίας ή της Τράπεζας, από την MSCI. Οι Υπηρεσίες της MSCI, καθώς και τα δεδομένα είναι περιουσία της MSCI ή των παροχών πληροφοριών της και δηλώνονται 'όπως-είναι' και χωρίς εγγύηση. Τα ονόματα και λογότυπα της MSCI είναι εμπορικά σήματα ή σήματα υπηρεσιών της MSCI.

Βάση Παρουσίασης

Τα οικονομικά αποτελέσματα που αναφέρονται σε αυτή την ανακοίνωση αφορούν την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, 'BOC Holdings' ή η 'Εταιρία', τη θυγατρική της Bank of Cyprus Public Company Limited, η 'Τράπεζα' ή 'BOC PCL', και μαζί με τις θυγατρικές της, το 'Συγκρότημα', για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η Τράπεζα ήταν εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών ('ΧΑ'). Στις 18 Ιανουαρίου 2017, η BOC Holdings, η οποία ιδρύθηκε στην Ιρλανδία, εντάχθηκε στη δομή του Συγκροτήματος ως η νέα μητρική εταιρία της Τράπεζας. Στις 19 Ιανουαρίου 2017, το συνολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της BOC Holdings εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου και στο ΧΑΚ. Στις 19 Σεπτεμβρίου 2024, η Εταιρία διέγραψε το συνολικό της μετοχικό κεφάλαιο από το Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου και ακύρωσε την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λονδίνου. Στις 23 Σεπτεμβρίου 2024, η Εταιρία προχώρησε στην εισαγωγή των συνήθων μετοχών της στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχεται σε αυτή την ανακοίνωση δημοσιεύεται με σκοπό την παροχή των οικονομικών αποτελεσμάτων για το Συγκρότημα για εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025.

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε αυτή την ανακοίνωση δεν έχει ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές και δεν αποτελεί τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις της BOC Holdings σύμφωνα με το άρθρο 340 της νομοθεσίας για Εταιρείες του 2014. Οι απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, κατά τις οποίες οι ελεγκτές έχουν εκδώσει έκθεση ελεγκτών χωρίς επιφύλαξη, αναμένεται να κατατεθούν στον Έφορο Εταιριών της Ιρλανδίας εντός 56 ημερών από τις 30 Σεπτεμβρίου 2025. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 στις 26 Μαρτίου 2025. Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 στις 4 Αυγούστου 2025.

Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία: Η πληροφόρηση με βάση 'όπως απαιτείται από τη νομοθεσία' παρατίθεται στις σελίδες 4-5. Ωστόσο, διάφοροι παράγοντες έχουν επηρεάσει σημαντικά τη συγκρισιμότητα της χρηματοοικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος. Κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα παρουσιάζονται επίσης σε υποκείμενη βάση.

Υποκείμενη βάση: Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται στην υποκείμενη βάση παρέχει μια ανασκόπηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, στην οποία η Διεύθυνση πιστεύει ότι παρουσιάζει καλύτερα την επιμέτρηση της απόδοσης και της θέσης του Συγκροτήματος. Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ενότητα 'Σχόλια για την υποκείμενη βάση' στη σελίδα 7. Τα αποτελέσματα στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση αναπροσαρμόζονται για ορισμένα στοιχεία (βλέπε Μέρος Β.1), ώστε να επιτρέπουν τη σύγκριση της υποκείμενης οικονομικής απόδοσης του Συγκροτήματος.

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

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του Συγκροτήματος. Οι εξωτερικοί ελεγκτές του Συγκροτήματος έχουν διενεργήσει επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις (Ιρλανδίας) 2410 'Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας'.

Η ανακοίνωση αυτή και η παρουσίαση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος www.bankofcyprus.com (Group/Σχέσεις Επενδυτών/Οικονομικά Αποτελέσματα).

Όροι: Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί ορισμένους όρους κατά το σχολιασμό της επιχειρηματικής του απόδοσης και χρηματοοικονομικής του θέσης ως αυτοί ορίζονται στο Μέρος ΣΤ, μαζί με επεξηγήσεις.

Τα Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Μαρτίου 2025 παρουσιάζονται σε Ευρώ (€) και όλα τα ποσά στρογγυλοποιούνται ως αναφέρονται. Το κόμμα χρησιμοποιείται για να διαχωρίζει τις χιλιάδες και η τελεία χρησιμοποιείται για να διαχωρίσει τα δεκαδικά σημεία.

Προβλέψεις και Αναφορές για το Μέλλον

Το παρόν έγγραφο περιέχει ορισμένες αναφορές για το μέλλον σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις, λειτουργικά αποτελέσματα και αποτελέσματα από τις δραστηριότητες της Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company (μαζί με τη θυγατρική της, Bank of Cyprus Public Company Limited (η 'Τράπεζα'), και μαζί με τις θυγατρικές της Τράπεζας, το 'Συγκρότημα'). Επίσης, περιέχει αναφορές σχετικά με τους στόχους και εκτιμήσεις του Συγκροτήματος που αφορούν τις μελλοντικές οικονομικές του καταστάσεις και αποδόσεις, τις αγορές που δραστηριοποιείτε και τις μελλοντικές του κεφαλαιακές απαιτήσεις. Αυτές οι αναφορές για το μέλλον μπορούν να εντοπιστούν από το γεγονός ότι δεν αφορούν μόνο ιστορικά ή τρέχοντα γεγονότα. Οι αναφορές για το μέλλον μπορούν συνήθως να εντοπιστούν υπό τις ορολογίες 'επιτυγχάνει', 'στοχεύει', 'προβλέπει', 'υποθέτει', 'πιστεύει', 'συνεχίζει', 'θα μπορούσε', 'εκτιμά', 'στόχος', 'προτίθεται', 'μπορεί', 'σχεδιάζει', 'προγραμματίζει', 'επιδιώκει', 'πρέπει', 'θα' και παρόμοιες εκφράσεις ή παραλλαγές τους, ή την αρνητική μεταβολή τους, αλλά η απουσία τους δεν σημαίνει ότι η αναφορά δεν αναφέρεται στο μέλλον. Οι αναφορές για το μέλλον μπορούν να γίνονται γραπτώς, αλλά και προφορικά από τους διευθυντές, στελέχη και προσωπικό του Συγκροτήματος (συμπεριλαμβανομένων των παρουσιάσεων) σε σχέση με το παρόν έγγραφο. Παραδείγματα αναφορών για το μέλλον περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε, δηλώσεις σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες, μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και κεφαλαιακούς δείκτες, τις προθέσεις του Συγκροτήματος, τις πεποιθήσεις ή τις τρέχουσες εκτιμήσεις και προβλέψεις αναφορικά με τα μελλοντικά λειτουργικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις αναμενόμενες απομειώσεις, το μέγεθος του ισολογισμού, τη ρευστότητα, την επίδοση, των προοπτικών, τα αναμενόμενα επίπεδα ανάπτυξης, τις προβλέψεις, τις απομειώσεις, τις επιχειρηματικές στρατηγικές και τις ευκαιρίες, τη δημιουργία κεφαλαίου και διανομές (συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής διανομής), την απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων και τις δεσμεύσεις και στόχους (συμπεριλαμβανομένων των δεσμεύσεων και στόχων για το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG)) του Συγκροτήματος. Από τη φύση τους, οι προβλέψεις και αναφορές για το μέλλον εμπεριέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες επειδή σχετίζονται με γεγονότα και εξαρτώνται από περιστάσεις που θα συμβούν ή πιθανόν να συμβούν στο μέλλον. Παράγοντες οι οποίοι θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιαστική διαφορά μεταξύ των πραγματικών εργασιών, της στρατηγικής και/ή των αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος και των σχεδίων, των στόχων, των προσδοκιών, των εκτιμήσεων και των προθέσεων του Συγκροτήματος, οι οποίες εκφράστηκαν σε παρόμοιες δηλώσεις προβλέψεων και αναφορών για το μέλλον από το Συγκρότημα, περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται σε: γενικές οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στην Κύπρο, σε άλλα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) και σε παγκόσμιο επίπεδο, διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών, νομοθετικές, δημοσιονομικές και κανονιστικές εξελίξεις και κινδύνους σχετικά με την τεχνολογία και πληροφορική, επιδικίες και άλλους λειτουργικούς κινδύνους, δυσμενείς συνθήκες της αγοράς, αντίκτυπο εξάρσεων, επιδημιών ή πανδημιών και γεωπολιτικών εξελίξεων. Αυτό δημιουργεί σημαντικά αυξημένη αβεβαιότητα σε σχέση με τις προβλέψεις και αναφορές για το μέλλον. Σε περίπτωση που συμβεί κάποιος ή περισσότεροι από αυτούς ή άλλοι παράγοντες, ή εάν οι υποκείμενες υποθέσεις αποδειχθούν λανθασμένες, τα πραγματικά αποτελέσματα ή τα γεγονότα ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από εκείνα που αναμένονται αυτήν την περίοδο όπως αντικατοπτρίζονται σε τέτοιες δηλώσεις προβλέψεων και αναφορών για το μέλλον. Οι δηλώσεις που αναφέρονται στο παρόν έγγραφο ισχύουν μόνο κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος εγγράφου. Εκτός εάν απαιτείται από οποιονδήποτε εφαρμοστέο νόμο ή κανονισμό, το Συγκρότημα αποποιείται ρητά οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση να δημοσιοποιήσει τυχόν επικαιροποιήσεις ή αναθεωρήσεις αναφορικά με οποιεσδήποτε προβλέψεις που συμπεριλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο, ώστε να αντικατοπτρίζει οποιαδήποτε αλλαγή στις προσδοκίες του Συγκροτήματος ή οποιαδήποτε αλλαγή γεγονότων ή περιστάσεων στις οποίες βασίζεται οποιαδήποτε δήλωση. Αλλαγές στα λογιστικά πρότυπα που μπορεί να έχουν σημαντική επίδραση στο τρόπο παρουσίασης των οικονομικών μας καταστάσεων. Κατά τον καθορισμό των μελλοντικών στόχων και προοπτικών, το Συγκρότημα έχει προβεί σε ορισμένες παραδοχές σχετικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον και τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος, οι οποίες ενδέχεται να αλλάξουν.

Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να επικοινωνήσετε με:

Σχέσεις Επενδυτών

+ 357 22 122239

investors@bankofcyprus.com

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου είναι ο μεγαλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο και προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτήσεις, φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες γενικού κλάδου και ζωής. Στις 30 Ιουνίου 2025, το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου λειτουργούσε μέσω 56 καταστημάτων στην Κύπρο, εκ των οποίων τα 2 λειτουργούσαν ως θυρίδες. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου εργοδοτούσε 2,858 άτομα διεθνώς. Στις 30 Ιουνίου 2025, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων ανερχόταν σε €27.1 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2.8 δις. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου αποτελείται από την Bank of Cyprus Holdings Public Limited Company, τη θυγατρική της Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ και τις θυγατρικές αυτής.