

Bank of Cyprus Holdings



Ανακοίνωση

Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025

Λευκωσία, 31 Μαρτίου 2026

Κύρια Σημεία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025

Σημαντική αύξηση δανείων και καταθέσεων

- Ρεκόρ νέου δανεισμού ύψους €3.0 δις, αυξημένος κατά 23% σε ετήσια βάση
- Χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων ύψους €10.9 δις, αυξημένο κατά 8% σε ετήσια βάση
- Καταθετική βάση, στην πλειονότητα της λιανική, ύψους €22.2 δις, αυξημένη κατά 8% σε ετήσια βάση

Ελκυστική κερδοφορία

- Κέρδη μετά τη φορολογία ύψους €481¹ εκατ., εκ των οποίων €128¹ εκατ. το δ' τρίμηνο 2025
- Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 18.6% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025
- Βασικά κέρδη ανά μετοχή ύψους €1.10
- Ο δείκτης κόστος προς έσοδα² παραμένει χαμηλός στο 37%

Ρευστότητα και ανθεκτικότητα ισολογισμού

- Μείωση ποσοστού ΜΕΔ προς δάνεια στο 1.2%
- Χαμηλή χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων ύψους 33 μ.β.
- Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας ύψους 321%. Πλεόνασμα ρευστότητας ύψους €9.2 δις

Ισχυρή κεφαλαιακή θέση και διανομή στους μετόχους

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 21.0% και Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 25.9%
- Οργανική δημιουργία κεφαλαίων³ ύψους 436 μ.β.
- Ποσοστό διανομής ('payout ratio') για το 2025 ύψους 70%. Μέρισμα ύψους €305 εκατ.⁴ πληρωτέο σε μετρητά

1. Που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της εταιρίας
2. Αναπροσαρμοσμένα για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές
3. 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
4. Ενδιάμεσο μέρισμα ύψους €87 εκατ. πληρώθηκε τον Οκτώβριο 2025. Το προτεινόμενο τελικό μέρισμα ύψους €218 εκατ. υπόκειται στην έγκριση της ΕΓΣ που θα πραγματοποιηθεί στις 15 Μαΐου 2026.

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

A. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος στην Απαιτούμενη από τη Νομοθεσία Βάση

Ελεγμένη Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025

	2025	2024
	€000	€000
Έσοδα από τόκους	839,153	999,920
Έσοδα παρόμοια με έσοδα από τόκους	6,274	10,163
Έξοδα από τόκους	(114,674)	(187,330)
Έξοδα παρόμοια με έξοδα από τόκους	(242)	(1,289)
Καθαρά έσοδα από τόκους	730,511	821,464
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	188,003	184,418
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(8,404)	(7,475)
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	28,930	27,285
Καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	15,522	10,672
Καθαρές ζημιές από αποαγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος	(2,013)	(13)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) ασφάλισης και καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) αντασφάλισης	(1,106)	(3,907)
Καθαρά αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	90,178	76,791
Καθαρά αποτελέσματα από αντασφαλιστικές υπηρεσίες	(29,363)	(26,693)
Καθαρές ζημιές από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα	(2,251)	(1,430)
Καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	11,519	216
Λοιπά έσοδα	17,951	14,381
Συνολικά λειτουργικά έσοδα	1,039,477	1,095,709
Δαπάνες προσωπικού	(225,215)	(203,062)
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(42,379)	(39,115)
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	383	(11,775)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(161,136)	(163,649)
Λειτουργικά κέρδη πριν από πιστωτικές ζημιές και απομείωση	611,130	678,108
Πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(33,601)	(31,797)
Απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(28,651)	(56,040)
Κέρδη πριν τη φορολογία	548,878	590,271
Φορολογία	(65,762)	(81,128)
Κέρδη μετά τη φορολογία για το έτος	483,116	509,143
Αναλογούντα σε:		
Ιδιοκτήτες της Εταιρίας	480,560	508,188
Δικαιώματα μειοψηφίας	2,556	955
Κέρδη για το έτος	483,116	509,143
Βασικά κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ σεντ)	110.0	114.4
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€ σεντ)	109.6	114.0

A. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος στην Απαιτούμενη από τη Νομοθεσία Βάση (συνέχεια)

Ελεγμένος Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2025

	2025	2024
Περιουσιακά στοιχεία	€000	€000
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	7,933,036	7,600,726
Δάνεια και απαιτήσεις από τράπεζες	575,508	820,574
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	1,618,955	1,010,170
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	88,342	95,273
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	201,914	136,629
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	356,580	416,077
Επενδύσεις σε αποσβεσμένο κόστος	4,765,238	3,805,637
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	10,798,342	10,114,394
Περιουσιακά στοιχεία ασφαλιστικών κλάδων ζωής που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους	923,191	772,757
Προπληρωμές, δεδουλευμένα έσοδα και λοιπά περιουσιακά στοιχεία	375,535	479,199
Αποθέματα ακινήτων	372,202	648,757
Επενδύσεις σε ακίνητα	28,330	36,251
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	166,763	166,844
Ακίνητα και εξοπλισμός	312,546	307,414
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	51,920	49,747
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	-	23,143
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	28,568,402	26,483,592
Υποχρεώσεις		
Καταθέσεις από τράπεζες	404,099	364,231
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19,256	4,664
Καταθέσεις πελατών	22,187,465	20,519,276
Μεταβολές στην εύλογη αξία των αντισταθμισμένων στοιχείων σε αντισταθμίσεις χαρτοφυλακίου για τον κίνδυνο επιτοκίων	12,612	44,074
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	877,716	743,684
Δεδουλευμένα, αναβαλλόμενα έσοδα, λοιπές υποχρεώσεις και λοιπές προβλέψεις	642,778	556,459
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	67,523	92,620
Ομολογιακά δάνεια	983,446	989,435
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	378,720	307,138
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	45,260	31,943
Σύνολο υποχρεώσεων	25,618,875	23,653,524
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	43,569	44,050
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	594,358	594,358
Αποθεματικά επανεκτίμησης και λοιπά αποθεματικά	87,697	86,139
Αδιανέμητα κέρδη	1,984,158	1,865,327
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2,709,782	2,589,874
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	220,000	220,000
Δικαιώματα μειοψηφίας	19,745	20,194
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,949,527	2,830,068
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	28,568,402	26,483,592

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

€ εκατ.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	731	822	-11%	183	180	182	186	2%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	180	177	2%	47	45	44	44	2%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	43	36	19%	17	8	9	9	107%
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες	59	46	29%	23	12	12	12	97%
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	9	(1)	-	1	3	4	1	-38%
Λοιπά έσοδα	18	14	25%	2	10	3	3	-77%
Σύνολο εσόδων	1,040	1,094	-5%	273	258	254	255	6%
Κόστος προσωπικού	(225)	(203)	11%	(69)	(51)	(55)	(50)	37%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(161)	(164)	-2%	(45)	(40)	(39)	(37)	11%
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(42)	(39)	8%	(13)	(13)	(8)	(8)	0%
Σύνολο εξόδων	(428)	(406)	6%	(127)	(104)	(102)	(95)	22%
Λειτουργικά κέρδη	612	688	-11%	146	154	152	160	-5%
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(35)	(30)	14%	(7)	(9)	(9)	(10)	-21%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(28)	(56)	-49%	(11)	(3)	(4)	(10)	-
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	0	(12)	-	4	(3)	1	(2)	-
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	(63)	(98)	-36%	(14)	(15)	(12)	(22)	-5%
Κέρδη πριν τη φορολογία	549	590	-7%	132	139	140	138	-5%
Φορολογία	(66)	(81)	-19%	(4)	(20)	(22)	(20)	-80%
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(2)	(1)	168%	0	(1)	0	(1)	-33%
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	481	508	-5%	128	118	118	117	8%

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων - Κύριοι Δείκτες Απόδοσης

Κύριοι Δείκτες Απόδοσης	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	2.94%	3.53%	-59 μ.β.	2.83%	2.86%	2.98%	3.13%	-3 μ.β.
Δείκτης κόστος προς έσοδα	41%	37%	4 ε.μ.	47%	40%	40%	37%	7 ε.μ.
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	37%	34%	3 ε.μ.	42%	35%	37%	34%	7 ε.μ.
Λειτουργικά κέρδη επί του μέσου όρου των περιουσιακών στοιχείων (ετησιοποιημένη βάση)	2.2%	2.7%	-0.5 ε.μ.	2.1%	2.2%	2.3%	2.4%	-0.1 ε.μ.
Βασικά κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας (€) ¹	1.10	1.14	-0.04	0.29	0.27	0.27	0.27	0.02
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE)	18.6%	21.4%	-2.8 ε.μ.	19.4%	18.5%	18.2%	18.3%	0.9 ε.μ.
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE), υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% ²	26.4%	27.6%	-1.2 ε.μ.	27.7%	25.9%	26.1%	25.9%	1.8 ε.μ.
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή ³ (€)	6.10	5.77	0.33	6.10	5.86	5.80	6.04	0.24
Ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή (€) εξαιρουμένης του μερίσματος σε μετρητά	5.60 ⁴	5.29	0.31	5.60 ⁴	5.86	5.60 ⁵	5.56	-0.26
<p>1. Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €0.30 και σε €1.10 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025</p> <p>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 πρόβλεψη για διανομή μερισμάτων που αφαιρείται από το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) αλλά όχι από τα ενσώματα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας καθώς και το πλεόνασμα 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</p> <p>3. Υπολογίζεται με βάση τον αριθμό των συνήθων μετοχών που ήταν εκδομένες κατά το τέλος της περιόδου, εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών (όπου εφαρμόζεται)</p> <p>4. Εξαιρουμένης του τελικού μερίσματος σε μετρητά ύψους €0.50 ανά συνήθη μετοχή που υπόκειται σε έγκριση από τους μετόχους στην ΕΓΣ, που έχει προγραμματιστεί να πραγματοποιηθεί στις 15 Μαΐου 2026 (2024: τελικό μέρισμα σε μετρητά ύψους €0.48 ανά συνήθη μετοχή).</p> <p>5. Εξαιρουμένης του ενδιάμεσου μερίσματος σε μετρητά ύψους €0.20 ανά συνήθη μετοχή που πληρώθηκε τον Οκτώβριο 2025</p> <p>ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα</p>								

Σχόλια για την Υποκείμενη Βάση

Η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται σε αυτό το Μέρος παρέχει μια ανασκόπηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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.

Συμφιλιώσεις 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 Ενοποιημένης Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025', και είναι επίσης διαθέσιμη στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 στο μέρος 'Γνωστοποιήσεις Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης'.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος - Υποκείμενη Βάση (συνέχεια) Συνοπτικός Ενοποιημένος Ισολογισμός

€ εκατ.	31.12.2025	31.12.2024	±%
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	7,933	7,601	4%
Δάνεια και απαιτήσεις σε τράπεζες	576	821	-30%
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	1,619	1,010	60%
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	5,324	4,358	22%
Καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	10,798	10,114	7%
Αποθέματα ακινήτων	372	649	-43%
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	36	-22%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1,918	1,872	3%
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	-	23	-100%
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	28,568	26,484	8%
Καταθέσεις από τράπεζες	404	364	11%
Καταθέσεις πελατών	22,187	20,519	8%
Ομολογιακά δάνεια	983	989	-1%
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	379	307	23%
Λοιπές υποχρεώσεις	1,665	1,475	13%
Σύνολο υποχρεώσεων	25,618	23,654	8%
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας	2,710	2,590	5%
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	220	220	-
Σύνολο κεφαλαίων εξαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,930	2,810	4%
Δικαιώματα μειοψηφίας	20	20	-2%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,950	2,830	4%
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	28,568	26,484	8%
Κύρια Στοιχεία και Δείκτες Ισολογισμού	31.12.2025	31.12.2024 (Αναπροσαρμοσμένα¹)	±¹
Μεικτά Δάνεια (€ εκατ.)	10,955	10,261	7%
Συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (€ εκατ.)	177	165	7%
Καταθέσεις πελατών (€ εκατ.)	22,187	20,519	8%
Δείκτης δανείων (μετά τις προβλέψεις) προς καταθέσεις	49%	49%	-
Ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια	1.2%	2.0%	-80 μ.β.
Δείκτης κάλυψης ΜΕΔ	139%	82%	57 p.p.
Δείκτης μόχλευσης	10.1%	10.4%	-30 μ.β.
Δείκτες Κεφαλαίου και σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία	31.12.2025 (για εποπτικούς σκοπούς²)	31.12.2024 (για εποπτικούς σκοπούς³)	±
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) (με μεταβατικές διατάξεις)	21.0%	19.2%	180 μ.β.
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (με μεταβατικές διατάξεις)	25.9%	24.0%	190 μ.β.
Σταθμισμένα περιουσιακά στοιχεία (€ εκατ.)	10,424	10,834	-4%
<p>1. Περιλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων ΜΕΔ που ταξινομούνται ως 'Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση'. 2. Περιλαμβάνουν κέρδη για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2025, μειωμένα για διανομή με ποσοστό ('payout ratio') 70% (βλέπε μέρος Β.2.1). 3. Περιλαμβάνουν τα κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα για διανομή με ποσοστό ('payout ratio') 50%. Ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μονάδες βάσης = 1 εκατοστιαία μονάδα</p>			

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.1 Συμφιλίωση της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης

€ εκατ.	Υποκείμενη βάση	Επαναταξινόμησης	Απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση
Καθαρά έσοδα από τόκους	731	-	731
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	180	-	180
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	43	1	44
Καθαρές ζημιές από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος	-	(2)	(2)
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες*	59	-	59
Καθαρά κέρδη από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	9	-	9
Λοιπά έσοδα	18	-	18
Σύνολο εσόδων	1,040	(1)	1,039
Σύνολο εξόδων	(428)	-	(428)
Λειτουργικά κέρδη	612	(1)	611
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(35)	35	-
Απομείωση άλλων χρηματοοικονομικών και μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(28)	28	-
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	-	-	-
Πιστωτικές ζημιές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και απομείωση μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (μετά την αναστροφή)	-	(62)	(62)
Κέρδη πριν τη φορολογία	549	-	549
Φορολογία	(66)	-	(66)
Κέρδη που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(2)	-	(2)
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	481	-	481

* 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 αντασφαλιστικές υπηρεσίες' όπως περιλαμβάνονται στην απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση.

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

- Καθαρά κέρδη από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ύψους €1 εκατ. περιλαμβάνονται στις 'Πιστωτικές ζημιές δανείων' 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 €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.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.1 Συμφιλίωση της ενοποιημένης κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 μεταξύ της απαιτούμενης από τη νομοθεσία βάσης και της υποκείμενης βάσης

- *‘Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)’ που ανέρχονται σε πίστωση ύψους €0.4 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.*
- 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 €34 εκατ., οι οποίες περιλαμβάνονται στις *‘Πιστωτικές ζημιές δανείων’* στην υποκείμενη βάση, και ii) πίστωση για πιστωτικές ζημιές άλλων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €0.3 εκατ. (αναστροφή χρέωσης) και απομείωση μετά την αναστροφή μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ύψους €29 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 €2,930 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €2,825 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €2,810 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Τα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε €2,710 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €2,605 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 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 21.0% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 20.2% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 (ή 20.5% συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη για το γ' τρίμηνο 2025, μειωμένα για σχετική πρόβλεψη για διανομή) και με 19.2% στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Σε αυτή την ανακοίνωση, οι δείκτες κεφαλαίων στις 31 Δεκεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, μειωμένα για την προτεινόμενη διανομή που αφορά την κερδοφορία του 2025, από το Διοικητικό Συμβούλιο προς τους μετόχους (οι δείκτες αυτοί αναφέρονται ως εποπτικοί). Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) επηρεάστηκε θετικά από οργανική δημιουργία κεφαλαίων που προήλθε από την κερδοφορία και αντισταθμίστηκε εν μέρει από την επίπτωση των υψηλότερων διανομών σε ποσοστό 70% και των πληρωμών κουπονιών καθώς και από την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος κατά τη διάρκεια του έτους. 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 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 26 μ.β. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Επιπλέον, το Συγκρότημα υπόκειται σε αυξημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο ακινητών, οι οποίες ακολουθούν πρόνοια της ΔΕΕΑ για τήρηση ενός ελάχιστου επιπέδου κεφαλαίου έναντι ακίνητων 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 31 Δεκεμβρίου 2025, η επίπτωση της απαίτησης αυτής ανήλθε σε 65 μ.β. στον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) του Συγκροτήματος, σε σύγκριση με 66 μ.β. στις 30 Σεπτεμβρίου 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 25.9% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 25.2% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 (ή 25.4% συμπεριλαμβάνοντας τα κέρδη για το γ' 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 31 Δεκεμβρίου 2025, η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος έχει καθοριστεί σε **11.38%**, ο οποίος αποτελείται 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 1.9375% 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 **16.08%**, ο οποίος αποτελείται 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 1.9375% 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 II 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 τελική απόφαση ΔΕΕΑ που λήφθηκε τον Οκτώβριο 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 σε σύγκριση με τα επίπεδα του 2025, 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 31 Δεκεμβρίου 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 1.9375% 31 Δεκεμβρίου 2025. Τον Νοέμβριο 2025, μετά την ετήσια αξιολόγηση της ΚΤΚ, το Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII), μετά την ολοκλήρωση της σταδιακής εφαρμογής του, αυξήθηκε σε 2.25%, από 2.00%, με ισχύ 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 τελική απόφαση ΔΕΕΑ που λήφθηκε τον Οκτώβριο 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 μειώθηκαν, με ισχύ από τον Ιανουάριο 2026, εξαιρώντας την αύξηση του Αντικυκλικού Αποθέματος Ασφαλείας (CcyB) και τη σταδιακή εφαρμογή του Αποθέματος Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII), αντικατοπτρίζοντας τη μείωση των απαιτήσεων του Πυλώνα ΙΙ. Οι απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ μειώθηκαν κατά 25 μ.β. σε 2.50% την 1 Ιανουαρίου 2026. Η ελάχιστη απαίτηση για τον δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος καθορίζεται σε περίπου **12.16%**, ο οποίος 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 2.25% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 1.50%. Αντίστοιχα, η ελάχιστη απαίτηση για τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας με μεταβατικές διατάξεις του Συγκροτήματος καθορίζεται σε **16.75%**, 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 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας Διατήρησης Κεφαλαίου (CCB) ύψους 2.50%, Απόθεμα Ασφαλείας των Άλλων Συστημικά Σημαντικών Ιδρυμάτων (O-SII) ύψους 2.25% και Αντικυκλικό Απόθεμα Ασφαλείας (CcyB) ύψους περίπου 1.50%. Επιπρόσθετα, 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 σε σύγκριση με τα επίπεδα του 2025.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.1 Κεφαλαιακή Βάση (συνέχεια)

Διανομές

Πολιτική διανομής από το 2025

Το Συγκρότημα στοχεύει στη δημιουργία σταθερής και ισχυρής απόδοσης στους μετόχους του. Τον Φεβρουάριο 2025, το Συγκρότημα αναβάθμισε την πολιτική διανομής του, ώστε να αντανakλά τη σταθερή και συνεχή πρόοδο που έχει επιτευχθεί τα τελευταία χρόνια, το προφίλ κερδοφορίας και τις μεσοπρόθεσμες προοπτικές του Συγκροτήματος. Η συνήθης διανομή 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 που αναλογούν στους ιδιοκτήτες του Συγκροτήματος (όπως αναφέρονται), προσαρμοσμένη για τα αποτελέσματα ορισμένων μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων (π.χ. κέρδη από κεφαλαιακές συναλλαγές, απομειώσεις/ αναπροσαρμογές ή αναστροφές απομειώσεων/αναπροσαρμογών που προκύπτουν από δραστηριότητες αναδιοργάνωσης ή/και θέματα παλαιότερων χρήσεων, καθώς και σημαντικές μη ταμειακές συναλλαγές που επηρεάζουν την κερδοφορία), που δεν εμπίπτουν στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και είναι στοιχεία τα οποία η Διεύθυνση και οι επενδυτές του Συγκροτήματος εντοπίζουν και εξετάζουν ξεχωριστά για να κατανοήσουν τις υποκείμενες τάσεις των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι 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%

Λαμβάνοντας υπόψη την ισχυρή οικονομική επίδοση του Συγκροτήματος και την επιτυχή πραγματοποίηση των στρατηγικών του στόχων για το 2025, ευθυγραμμισμένο με τη συνεχιζόμενη δέσμευσή του για παροχή ισχυρών και σταθερών αποδόσεων στους μετόχους του, η Εταιρία ανακοινώνει συνολική διανομή ύψους €305 εκατ., εκ των οποίων περίπου €87 εκατ. έχουν καταβληθεί τον Οκτώβριο 2025 μέσω της εισαγωγής ενδιάμεσου μερίσματος. Η συνολική διανομή αποτελείται από μέρισμα σε μετρητά και ανέρχεται σε €0.70 ανά συνήθη μετοχή, εκ των οποίων €0.20 ανά συνήθη μετοχή έχουν ήδη καταβληθεί τον Οκτώβριο 2025 μέσω της εισαγωγής ενδιάμεσου μερίσματος (μαζί, η 'Διανομή 2025'). Η Διανομή 2025 αντιστοιχεί σε ποσοστό ('payout ratio') 70% της προσαρμοσμένης κερδοφορίας του Συγκροτήματος πριν των μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (ύψους €434 εκατ.), στο ανώτατο όριο της Πολιτικής Διανομής του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τον στόχο που έχει προηγουμένως ανακοινωθεί. Η αύξηση τόσο ως προς το ποσοστό ('payout ratio') όσο και ως προς το συνολικό ποσό, αποτελεί σημαντική αύξηση σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η Διανομή 2025 ισοδυναμεί με απόδοση διανομής ('distribution yield') ύψους 9% (με βάση την τιμή μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2025).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση ('ΕΓΣ') που θα πραγματοποιηθεί στις 15 Μαΐου 2026 προς έγκριση, τελικό μέρισμα σε μετρητά ύψους €0.50 ανά συνήθη μετοχή σε σχέση με τα κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Ως αποτέλεσμα, το συνολικό μέρισμα σε μετρητά ανά συνήθη μετοχή από την κερδοφορία του 2025 ανέρχεται σε €0.70, αντικατοπτρίζοντας σημαντική αύξηση σε σύγκριση με το τελικό μέρισμα του προηγούμενου έτους, ύψους €0.48 ανά συνήθη μετοχή. Το μέρισμα, που υπόκειται σε έγκριση από την ΕΓΣ, θα πληρωθεί σε μετρητά στις 24 Ιουνίου 2026 στους μετόχους που είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων στις 26 Μαΐου 2026 ('Ημερομηνία Αρχείου') ενώ ως Ημερομηνία Αποκοπής ('Ex-Dividend date') έχει ορισθεί η 25 Μαΐου 2026. Περαιτέρω πληροφορίες θα παρατίθενται στην Πρόσκληση ΕΓΣ που θα δημοσιευτεί στις ή περίπου στις 23 Απριλίου 2026.

Τον Αύγουστο 2025, το Συγκρότημα προχώρησε στην καταβολή ενδιάμεσου μερίσματος ύψους €0.20 ανά συνήθη μετοχή, αντιστοιχώντας συνολικά σε περίπου €87 εκατ. (το 'Ενδιάμεσο Μέρισμα'). Αυτό αντιστοιχούσε σε 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 ισοδυναμούσε με απόδοση μερίσματος ('dividend yield') ύψους 3% (με βάση την τιμή μετοχής στις 30 Ιουνίου 2025). Το Ενδιάμεσο Μέρισμα πληρώθηκε σε μετρητά στις 20 Οκτωβρίου 2025 στους μετόχους που ήταν εγγεγραμμένοι στο μητρώο μετόχων της Εταιρίας κατά τις 23 Σεπτεμβρίου 2025 ('Ημερομηνία Αρχείου'), ενώ ως Ημερομηνία Αποκοπής ('Ex-Dividend date') είχε ορισθεί η 22 Σεπτεμβρίου 2025.

Η Διανομή 2025 από τα κέρδη του 2025 αντιστοιχούσε σε περίπου 290 μ.β. στο Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Τον Φεβρουάριο 2025, η Εταιρία πρότεινε συνολική διανομή ύψους €241 εκατ., η οποία περιλάμβανε μείρισμα 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, και ισοδυναμούσε με απόδοση διανομής ('distribution yield') ύψους 12% (με βάση την τιμή μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2024), σημαντικά πιο πάνω από τα επίπεδα του 2023.

Το τελικό μείρισμα ύψους €0.48 ανά συνήθη μετοχή, σχεδόν διπλάσιο σε σύγκριση με τα επίπεδα του 2023, εγκρίθηκε στην ΕΓΣ, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 16 Μαΐου 2025, και πληρώθηκε σε μετρητά στις 25 Ιουνίου 2025. Το πρόγραμμα επαναγοράς συνήθων μετοχών, για το οποίο είχε ληφθεί η σχετική έγκριση από την ΕΚΤ, ολοκληρώθηκε στις 16 Ιουνίου 2025, με αποτέλεσμα η Εταιρία να εξαγοράζει και να ακυρώνει 5,142,602 συνήθεις μετοχές, με μέση σταθμισμένη τιμή αγοράς ύψους €5.83, για συνολικό τίμημα ύψους €30 εκατ.

Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι συνολικές εκδοθέν συνήθεις μετοχές, με ονομαστική αξία ύψους €0.10 ανά μετοχή, ανέρχονταν σε 435,686,031, στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση, και σε σύγκριση με 440,502,243 στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η μείωση σε ετήσια βάση οφείλεται στην ακύρωση 5,142,602 συνήθεις μετοχών τον Ιούλιο 2025, οι οποίες κατέχονταν ως ίδιες μετοχές στο πλαίσιο του προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών που ανακοινώθηκε τον Φεβρουάριο 2025, που αντισταθμίστηκε εν μέρει από την έκδοση 326,390 συνήθων μετοχών της Εταιρίας σε σχέση με το Βραχυπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων και το Μακροπρόθεσμο Σχέδιο Παροχής Κινήτρων της Εταιρίας.

Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι

Στις 31 Δεκεμβρίου 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.

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.

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 (συνέχεια)

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. Ποσό ύψους €5.4 εκατ. αναγνωρίστηκε ως έξοδο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και περιλαμβάνεται στον 'Ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές'.

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 υπόκεινται σε μεταβατικές ρυθμίσεις ή να εφαρμοστούν σταδιακά. 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.

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 Δεκέμβριο 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), με την οποία η απαίτηση της Ελάχιστης Απαίτησης Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) ορίζεται τώρα στο 24.03% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων (ή στο 29.36% επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων λαμβάνοντας υπόψη το ισχύον ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) κατά τις 31 Δεκεμβρίου 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 23.85% επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων και την απαίτηση ύψους 5.91% του μέτρου συνολικού ανοίγματος του Δείκτη Μόχλευσης (LRE).

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 31 Δεκεμβρίου 2025, υπολογισμένος σύμφωνα με τα ισχύοντα κριτήρια επιλεξιμότητας του ΕΣΕ, ανήλθε στο 35.3% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο περιουσιακών στοιχείων (RWAs) (περιλαμβανομένου του κεφαλαίου που χρησιμοποιείται για κάλυψη της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR)) και στο 13.1% του μέτρου συνολικού ανοίγματος του Δείκτη Μόχλευσης (LRE) (με βάση τα εποπτικά Συνολικά Ίδια Κεφάλαια κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2025), διατηρώντας ένα άνετο απόθεμα ασφαλείας σε σχέση με το επίπεδο των εποπτικών απαιτήσεων.

Το ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) ανήλθε στο 5.33% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 5.30% στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Το ποσοστό της Συνδυασμένης Απαίτησης Αποθέματος Ασφαλείας (CBR) αυξήθηκε σε περίπου 6.25% τον Ιανουάριο 2026, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του ποσοστού Αποθέματος Ασφαλείας O-SII στο 2.25% την 1 Ιανουαρίου 2026 καθώς και της αύξησης του ποσοστού του Αντικυκλικού Κεφαλαιακού Αποθέματος Ασφαλείας (CcyB), όπως επεξηγείται πιο πάνω.

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 Απαιτήση για Ίδια Κεφάλαια και Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (MREL) (συνέχεια)

Σε αυτή την ανακοίνωση, οι δείκτες Ελάχιστης Απαιτήσης Ίδιων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Υποχρεώσεων (MREL) κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2025 περιλαμβάνουν κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, μειωμένα για την προτεινόμενη διανομή που αφορά την κερδοφορία του 2025, από το Διοικητικό Συμβούλιο προς τους μετόχους.

B.2.3 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα

Χρηματοδότηση

Καταθέσεις

Οι συνολικές καταθέσεις πελατών του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €22,187 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με €21,455 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €20,519 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024), αυξημένες κατά 8% σε ετήσια βάση και κατά 3% σε τριμηνιαία βάση. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι καταθέσεις πελατών είναι ως επί το πλείστον από ιδιώτες και 53% των καταθέσεων είναι προστατευμένες από το ταμείο εγγύησης καταθέσεων.

Οι καταθέσεις πελατών ανέρχονται σε 78% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και σε 87% του συνόλου των υποχρεώσεων στις 31 Δεκεμβρίου 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 49% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 50% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 49% στις 31 Δεκεμβρίου 2024 στην ίδια βάση, στα ίδια επίπεδα από την αρχή του έτους.

Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης του Συγκροτήματος ανήλθε σε €379 εκατ. (σε σύγκριση με €382 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €307 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024) και αφορούν ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης ('ομόλογο δευτεροβάθμιου κεφαλαίου').

Τον Σεπτέμβριο 2025, η Εταιρία προσκάλεσε τους κατόχους των υφιστάμενων Χρεογράφων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 Σταθερού Επανακαθοριζόμενου Επιτοκίου ονομαστικής αξίας ύψους €300 εκατ. με ημερομηνία λήξης τον Οκτώβριο 2031 (τα 'Υφιστάμενα Χρεόγραφα Κεφαλαίου') να προσφέρουν τα Υφιστάμενα Χρεόγραφα Κεφαλαίου τους για αγορά από την Εταιρία σε μετρητά με τιμή αγοράς ίση με 102.3% της ονομαστικής τους αξίας. Η Εταιρία έλαβε έγκυρες προσφορές για συνολικό ονομαστικό ποσό ύψους περίπου €217 εκατ., ή περίπου το 72% των Υφιστάμενων Χρεογράφων Κεφαλαίου, οι οποίες έγιναν όλες αποδεκτές από την Εταιρία. Υφιστάμενα Χρεόγραφα Κεφαλαίου συνολικής ονομαστικής αξίας ύψους περίπου €83 εκατ. παρέμειναν σε ισχύ. Τον Δεκέμβριο 2025, η Εταιρεία ολοκλήρωσε επιπρόσθετες αγορές από την ανοικτή αγορά ύψους €0.3 εκατ. ονομαστικής αξίας των Ομολογίων Tier 2. Τον Μάρτιο 2026, η Εταιρία αποφάσισε να ασκήσει το δικαίωμα της για εξαγορά των του υπολοίπου ποσού των Ομολογίων Tier 2 στις 23 Απριλίου 2026. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρία αναγνώρισε κόστος ύψους περίπου €5 εκατ. στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων του γ' τριμήνου 2025 (στα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα), τερματίζοντας τη σχετική υποχρέωση για πληρωμή των μελλοντικών κουπονιών για τα αντίστοιχα χρεόγραφα. Ταυτόχρονα, πραγματοποιήθηκε κέρδος ύψους περίπου €1.7 εκατ. από την ρευστοποίηση του σχετικού αντισταθμιστικού μέσου.

Την ίδια στιγμή η Εταιρία προχώρησε στην έκδοση Χρεογράφων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 μειωμένης εξασφάλισης ύψους €300 εκατ. (τα 'Νέα Χρεόγραφα Κεφαλαίου'). Τα Νέα Χρεόγραφα Κεφαλαίου εκδόθηκαν σε τιμή ίση με 99.632%, φέρουν επιτόκιο ύψους 4.25% και απόδοση ύψους 4.321%. Ο τόκος επί των Νέων Χρεογράφων Κεφαλαίου θα καταβάλλεται ετησίως αναδρομικά και θα επανακαθορισθεί στις 18 Σεπτεμβρίου 2031. Τα Νέα Χρεόγραφα Κεφαλαίου λήγουν στις 18 Σεπτεμβρίου 2036. Η Εταιρία θα έχει το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης τους οποιαδήποτε μέρα κατά τη διάρκεια της περιόδου των έξι μηνών από τις 18 Μαρτίου 2031 μέχρι τις 18 Σεπτεμβρίου 2031 (συμπεριλαμβανομένων των πιο πάνω ημερομηνιών) υπό την αίρεση λήψεως όλων των απαραίτητων εγκρίσεων και των σχετικών όρων εξόφλησης. Τα Νέα Χρεόγραφα Κεφαλαίου αξιολογήθηκαν σε Ba1 από τη Moody's Investors Service.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.3 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα (συνέχεια)

Χρηματοδότηση (συνέχεια)

Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης (συνέχεια)

Τα έσοδα από την έκδοση των Νέων Χρεογράφων Κεφαλαίου χορηγήθηκαν υπό μορφή δανείου από την BOC Holdings στη θυγατρική της, Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η 'Τράπεζα') και χρησιμοποιήθηκαν από την Τράπεζα για γενικούς σκοπούς χρηματοδότησης. Το δάνειο αναμένεται να πληροί τις προϋποθέσεις ούτως ώστε να μπορεί να προσμετρηθεί ως Πρόσθετα Κεφάλαια Κατηγορίας 2 για την Τράπεζα.

Η έκδοση των Νέων Χρεογράφων Κεφαλαίου θα διατηρήσει τη βέλτιστη κεφαλαιακή δομή και θα συνεισφέρει στον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας του Συγκροτήματος κατά περίπου 300 μ.β.

Ομολογιακά δάνεια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η λογιστική αξία των ομολογιακών δανείων του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €983 εκατ. (σε σύγκριση με €973 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 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 ομολογων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας πληρούν τα σχετικά κριτήρια και συνεισφέρουν στην συμμόρφωση με την ελάχιστη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL) για την Τράπεζα.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

B.2.3 Χρηματοδότηση και Ρευστότητα (συνέχεια)

Χρηματοδότηση (συνέχεια)

Ρευστότητα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας του Συγκροτήματος (ΔΚΡ) ανήλθε σε 321% (σε σύγκριση με 313% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 309% στις 31 Δεκεμβρίου 2024), πολύ πιο πάνω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 100%. Το πλεόνασμα ρευστότητας στον ΔΚΡ στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €9.2 δις (σε σύγκριση με €8.5 δις στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €8.1 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 8% σε τριμηνιαία βάση, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση στις καταθέσεις).

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (ΔΚΣΧ) του Συγκροτήματος ανήλθε σε 171% (σε σύγκριση με 169% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 162% στις 31 Δεκεμβρίου 2024), πολύ πιο πάνω από τις ελάχιστες κανονιστικές απαιτήσεις ύψους 100%.

B.2.4 Δάνεια

Τα **μεικτά δάνεια** του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €10,955 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €10,801 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €10,261 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένα κατά 7% από την αρχή του έτους, αντικατοπτρίζοντας αύξηση σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς. Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 8% από την αρχή του έτους και ανήλθε σε €10.87 δις.

Ο νέος δανεισμός που δόθηκε στην Κύπρο κατά το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €762 εκατ., σε σύγκριση με €635 εκατ. κατά το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένος κατά 20% σε τριμηνιαία βάση. Ο νέος δανεισμός που δόθηκε κατά το δ' τρίμηνο 2025 αποτελείται από δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις ύψους €209 εκατ., δάνεια σε ιδιώτες (λιανικής τραπεζικής) ύψους €235 εκατ. (εκ των οποίων στεγαστικά δάνεια ύψους €162 εκατ.), δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις ύψους €66 εκατ. και δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών ύψους €252 εκατ. Ο νέος δανεισμός που δόθηκε κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σχεδόν σε €3.0 δις., αυξημένος κατά 23% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας αύξηση σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, και προέρχεται κυρίως από δάνεια στον τομέα των επιχειρήσεων και δάνεια στον τομέα των διεθνών εργασιών.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €10,798 εκατ. (σε σύγκριση με €10,654 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €10,114 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024), αυξημένα κατά 7% από τον Δεκέμβριο 2024.

Τόσο τα μεικτά δάνεια όσο και τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα για τα χαρτοφυλάκια ΜΕΔ που ταξινομούνται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση, όπου εφαρμόζεται (δηλαδή Σεπτέμβριο 2025 και Δεκέμβριο 2024), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια και το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ παρουσιάζονται αναπροσαρμοσμένα για το χαρτοφυλάκιο που κατέχεται προς πώληση, όπου εφαρμόζεται.

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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €7 εκατ., μειωμένες κατά 21% σε τριμηνιαία βάση, και ανέρχονται σε €35 εκατ. για έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις πιστωτικές ζημιές δανείων παρέχονται στο Μέρος Β.3.3 'Κέρδη πριν τη φορολογία'.

Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ)

Τα **μη εξυπηρετούμενα δάνεια (ΜΕΔ) με βάση την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ)** μειώθηκαν κατά €7 εκατ., ή 6% σε τριμηνιαία βάση σε €127 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με €134 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €202 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

Ως αποτέλεσμα, τα ΜΕΔ μειώθηκαν στο 1.2% του συνόλου των μεικτών δανείων στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σταθερά σε τριμηνιαία βάση και σε σύγκριση με 2.0% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Το ποσοστό κάλυψης των ΜΕΔ ανέρχεται σε 139% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 124% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 82% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

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

Τον Σεπτέμβριο 2025, 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 αφορούν εξασφαλισμένα δάνεια σε ιδιώτες, με συμβατικό υπόλοιπο ύψους περίπου €149 εκατ. και με μεικτή λογιστική αξία ύψους περίπου €35 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 (η 'Πώληση'). Η Πώληση ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο 2025 και δεν είχε επίπτωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και στην κεφαλαιακή θέση του Συγκροτήματος.

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 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.2.6 Χαρτοφυλάκιο Ομολόγων

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων ανέρχεται σε €5,131 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €4,911 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €4,212 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 4% από το προηγούμενο τρίμηνο και κατά 22% σε ετήσια βάση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το χαρτοφυλάκιο αντιπροσωπεύει το 18% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και αποτελείται από επενδύσεις ύψους €4,765 εκατ. (93%) που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος, επενδύσεις ύψους €347 εκατ. (7%) που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και επενδύσεις ύψους €19 εκατ. (<1%) που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

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 Aa3. Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων που επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 έχει μη-πραγματοποιηθέντα κέρδη εύλογης αξίας ύψους €23 εκατ., που ισοδυναμεί με περίπου 20 μ.β. του δείκτη CET1 (σε σύγκριση με μη πραγματοποιηθέντα κέρδη εύλογης αξίας ύψους €32 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

B.2.7 Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων

Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων ανήλθαν σε €1,619 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €1,322 στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €1,010 στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η τριμηνιαία αύξηση αφορά τις επιπρόσθετες συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων μικρής διάρκειας. Οι συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων φέρουν μέσο ετήσιο σταθερό επιτόκιο ύψους περίπου 2.6% και η εναπομένουσα μέση διάρκεια τους εκτιμάται σε περίπου 1 έτος.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

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 €1.4 δις και υπερβαίνουν τα ακίνητα που ανέλαβε κατά την ίδια περίοδο ύψους €0.5 δις.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η ΔΔΑ ολοκλήρωσε πωλήσεις ακινήτων ύψους €264 εκατ. (σε λογιστική αξία), σε σύγκριση με πωλήσεις ύψους €175 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, με κέρδη από πωλήσεις ακινήτων ύψους περίπου €12 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με κέρδη ύψους €1 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024). Οι πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων αφορούν όλες τις κατηγορίες ακινήτων, με περίπου 43% των πωλήσεων σε μεικτή αξία κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 να αφορούν γη.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η ΔΔΑ προχώρησε σε εκτέλεση αγοραπωλητήριων συμφωνιών για 382 ακίνητα με τιμή συμβολαίου ύψους €290 εκατ., σε σύγκριση με αγοραπωλητήριες συμφωνίες για 486 ακίνητα, με τιμή συμβολαίου ύψους €194 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Επιπρόσθετα, η ΔΔΑ βρίσκεται σε προχωρημένες διαδικασίες για πωλήσεις ακινήτων ύψους €18 εκατ. (τιμή συμβολαίου) στις 31 Δεκεμβρίου 2025, εκ των οποίων τα μισά 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 €10 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με προσθήκες ύψους €30 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024), μέσω συμφωνιών ανταλλαγής χρέους με ακίνητα και ανακτηθέντων ακινήτων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η ΔΔΑ διαχειριζόταν ανακτηθέντα ακίνητα λογιστικής αξίας ύψους €377 εκατ., σε σύγκριση με €419 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €660 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα κατά 43% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τη μεγαλύτερη πώληση περιουσιακού στοιχείου που πραγματοποιήθηκε από τη ΔΔΑ τον Ιούνιο 2025. Από 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.

Ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ

Ανακτηθέντα ακίνητα που διαχειρίζεται η ΔΔΑ (Συγκρότημα) € εκατ.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Αρχικό Υπόλοιπο	660	862	-23%	419	442	-5%
Προσθήκες	10	30	-66%	1	1	-32%
Πωλήσεις	(264)	(175)	51%	(33)	(20)	63%
Καθαρή απομείωση	(28)	(57)	-51%	(9)	(4)	83%
Μεταφορές σε μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και ομάδες εκποίησης που κατέχονται προς πώληση	(1)	-	-	(1)	-	-
Τελικό υπόλοιπο	377	660	-43%	377	419	-10%

Β. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος – Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

Β.2 Ανάλυση Ισολογισμού (συνέχεια)

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

Ανάλυση ανά είδος και χώρα των ανακτηθέντων ακινήτων	Κύπρος	Ελλάδα	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2025 (€ εκατ.)			
Οικιστικά	41	5	46
Γραφεία και άλλα εμπορικά ακίνητα	51	7	58
Βιοτεχνίες και βιομηχανίες	12	6	18
Γη (οικόπεδα και αγροτεμάχια)	222	2	224
Γήπεδα γκολφ και ακίνητα σχετικά με γκολφ	31	-	31
Σύνολο	357	20	377

	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

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

B.3.1 Συνολικά Έσοδα

€ εκατ.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	731	822	-11%	183	180	182	186	2%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	180	177	2%	47	45	44	44	2%
Καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	43	36	19%	17	8	9	9	107%
Καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες	59	46	29%	23	12	12	12	97%
Καθαρή κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων	9	(1)	-	1	3	4	1	-38%
Λοιπά έσοδα	18	14	25%	2	10	3	3	-77%
Μη επιτοκιακά έσοδα	309	272	14%	90	78	72	69	16%
Σύνολο εσόδων	1,040	1,094	-5%	273	258	254	255	6%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (ετησιοποιημένη βάση)	2.94%	3.53%	-59 μ.β.	2.83%	2.86%	2.98%	3.13%	-3 μ.β.
Μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων (€ εκατ.)	24,847	23,271	7%	25,690	24,986	24,465	24,104	3%

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

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €731 εκατ., σε σύγκριση με €822 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα κατά 11% σε ετήσια βάση. Η ετήσια μεταβολή αντανακλά κυρίως τη μείωση των επιτοκίων αναφοράς η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη συνεχιζόμενη αύξηση των καταθέσεων και του δανειακού χαρτοφυλακίου, την συγκράτηση του κόστους των καταθέσεων και τις ενέργειες αντιστάθμισης που πραγματοποιήθηκαν.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €183 εκατ. (σε σύγκριση με €180 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 2% σε τριμηνιαία βάση), κυρίως λόγω της εποχικής αύξησης των καταθέσεων σε τριμηνιαία βάση, καθώς και της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ομολόγων.

Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €24,847 εκατ., σε σύγκριση με €23,271 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων αυξήθηκε κατά 7% σε ετήσια βάση, λόγω της αύξησης των ρευστών διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των καταθέσεων κατά περίπου €1.7 δις.

Ο τριμηνιαίος μέσος όρος των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €25,690 εκατ., αυξημένος κατά 3% σε τριμηνιαία βάση.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε 2.94% (σε σύγκριση με 3.53% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024) μειωμένο κατά 59 μ.β. σε ετήσια βάση, λόγω της μείωσης των επιτοκίων όπως εξηγήθηκε πιο πάνω.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε 2.83% (σε σύγκριση με 2.86% για το γ' τρίμηνο 2025), αντανακλώντας την ανατιμολόγηση των περιουσιακών στοιχείων στα επιτόκια αναφοράς.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €309 εκατ. (σε σύγκριση με €272 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένα κατά 14% σε ετήσια βάση) και αποτελούνται από καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €180 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους €43 εκατ., καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €59 εκατ., καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €9 εκατ. και λοιπά έσοδα ύψους €18 εκατ. Όλα τα στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα σημείωσαν αύξηση σε ετήσια βάση.

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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €90 εκατ. (σε σύγκριση με €78 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 16% σε τριμηνιαία βάση) και αποτελούνται από καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ύψους €47 εκατ., καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους €17 εκατ., καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ύψους €23 εκατ., καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και πώληση αποθεμάτων ακινήτων ύψους €1 εκατ. και λοιπά έσοδα ύψους €2 εκατ. Η αύξηση σε τριμηνιαία βάση οφείλεται κυρίως στο αυξημένο καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες, στα αυξημένα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αντισταθμίστηκαν εν μέρει από τη μείωση των ασφαλιστικών αποζημιώσεων που περιλαμβάνονται στα λοιπά έσοδα, σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο (€2 εκατ. το δ' τρίμηνο του 2025 έναντι €8 εκατ. το γ' τρίμηνο του 2025).

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €180 εκατ. (σε σύγκριση με €177 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €47 εκατ., σε σύγκριση με €45 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 2% σε τριμηνιαία βάση, λόγω κυρίως των υψηλότερων αμοιβών από υπηρεσίες που δεν αφορούν συναλλαγές.

Τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €43 εκατ., σε σύγκριση με €36 εκατ. το προηγούμενο έτος, αυξημένα κατά 19% σε ετήσια βάση, αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος ύψους περίπου €29 εκατ. (που περιλαμβάνουν περίπου €16 εκατ. καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος πελατών) και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα ύψους περίπου €14 εκατ. Η ετήσια αύξηση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αντισταθμίστηκαν εν μέρει από το καθαρό κόστος ύψους περίπου €3.5 εκατ. για την επαναγορά Χρεογράφων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 τον Σεπτέμβριο 2025. 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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €17 εκατ., σε σύγκριση με €8 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, 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 €10 εκατ. Η αύξηση σε τριμηνιαία βάση οφείλεται κυρίως στα υψηλότερα καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα.

Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ανήλθε σε €59 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με €46 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 29% σε ετήσια βάση). Το ετήσιο καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες περιλαμβάνει τη θετική επίδραση που προκύπτει από την επανεκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων κλάδου ζωής λόγω της κατάργησης του φόρου επί των ασφάλιστρων των ασφαλιστικών συμβολαίων κλάδου ζωής, η οποία ψηφίστηκε στο πλαίσιο της τελευταίας φορολογικής μεταρρύθμισης, που τέθηκε σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026, ύψους περίπου €5 εκατ. Επιπρόσθετα, το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες για το προηγούμενο έτος περιλάμβανε ζημιές ύψους €3 εκατ. από την επαναβαθμονόμηση των ασφαλιστικών μοντέλων του κλάδου ζωής. Εξαιρουμένων των στοιχείων αυτών, το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες αυξήθηκε κατά 11% σε ετήσια βάση, αντισταθμίζοντας τη συμβολή της εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Λτδ, η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2025 (περίπου €3 εκατ.), καθώς και τη θετική επίδραση που προέκυψε από τη μείωση του στοιχείου ζημιάς λόγω των αναθεωρημένων αναλογιστικών παραδοχών του κλάδου ζωής.

Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ανήλθε σε €23 εκατ. για το δ' τρίμηνο 2025, σε σύγκριση με €12 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025. Η τριμηνιαία αύξηση οφείλεται στη θετική επίδραση ύψους €5 εκατ. λόγω της κατάργησης του φόρου επί των ασφάλιστρων (όπως επεξηγείται πιο πάνω), στη συμβολή της εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Λτδ και στη θετική επίδραση από τις αναθεωρημένες αναλογιστικές παραδοχές του κλάδου ζωής, όπως επεξηγείται πιο πάνω.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.1 Συνολικά Έσοδα (συνέχεια)

Τα καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €9 εκατ. (αποτελούμενα από καθαρά κέρδη από πώληση αποθεμάτων ακινήτων και επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €11.5 εκατ., και καθαρές ζημιές από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα ύψους περίπου €2 εκατ.), σε σύγκριση με καθαρές ζημιές ύψους €1 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η ετήσια αύξηση οφείλεται τις αυξημένες πωλήσεις ακινήτων κατά το έτος, σύμφωνα με την στρατηγική του Συγκροτήματος για αύξηση των πωλήσεων ακινήτων. Τα κέρδη ΔΔΑ δύναται να παρουσιάζουν διακυμάνσεις.

Τα καθαρά κέρδη/(ζημιές) από επανεκτίμηση και πώληση επενδύσεων σε ακίνητα και από πώληση αποθεμάτων ακινήτων για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €1 εκατ., σε σύγκριση με €3 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025.

Τα συνολικά έσοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €1,040 εκατ. (σε σύγκριση με €1,094 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα κατά 5% σε ετήσια βάση), κυρίως λόγω της μείωσης στα καθαρά έσοδα από τόκους όπως επεξηγείται πιο πάνω. Τα συνολικά έσοδα για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €273 εκατ., σε σύγκριση με €258 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025 .

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.2 Συνολικά Έξοδα

€ εκατ.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Κόστος προσωπικού	(225)	(203)	11%	(69)	(51)	(55)	(50)	37%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(161)	(164)	-2%	(45)	(40)	(39)	(37)	11%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(386)	(367)	5%	(114)	(91)	(94)	(87)	26%
Ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	(42)	(39)	8%	(13)	(13)	(8)	(8)	0%
Σύνολο εξόδων	(428)	(406)	6%	(127)	(104)	(102)	(95)	22%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	41%	37%	4 ε.μ..	47%	40%	40%	37%	7 ε.μ..
Δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές	37%	34%	3 ε.μ..	42%	35%	37%	34%	7 ε.μ..

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

Τα συνολικά έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €428 εκατ. (σε σύγκριση με €406 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένα κατά 6% σε ετήσια βάση), εκ των οποίων 52% αφορά το κόστος προσωπικού (€225 εκατ.), 38% αφορά τα λοιπά λειτουργικά έξοδα (€161 εκατ.) και 10% αφορά τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές (€42 εκατ.). Η ετήσια αύξηση οφείλεται στο υψηλότερο κόστος προσωπικού. Τα συνολικά έξοδα για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €127 εκατ. (σε σύγκριση με €104 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 22% σε τριμηνιαία βάση), λόγω του υψηλότερου κόστους προσωπικού και υψηλότερων λειτουργικών εξόδων.

Το σύνολο λειτουργικών εξόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €386 εκατ. (σε σύγκριση με €367 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 5% σε ετήσια βάση). Η ετήσια αύξηση οφείλεται στο υψηλότερο κόστος προσωπικού. Το σύνολο λειτουργικών εξόδων για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €114 εκατ. (σε σύγκριση με €91 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένο κατά 26% σε τριμηνιαία βάση), λόγω του υψηλότερου κόστους προσωπικού και των υψηλότερων λειτουργικών εξόδων λόγω εποχικότητας.

Το κόστος προσωπικού για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €225 εκατ. (σε σύγκριση με €203 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 11% σε ετήσια βάση), και περιλαμβάνει πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης, ύψους €17 εκατ. και πρόβλεψη για παροχές τερματισμού προσωπικού ύψους €19 εκατ. (σε σύγκριση με πρόβλεψη για παροχές προσωπικού βάσει απόδοσης, ύψους €11 εκατ. και πρόβλεψη για παροχές τερματισμού προσωπικού ύψους περίπου €9.5 εκατ. κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024). Εξαιρώντας τις πιο πάνω προβλέψεις, το κόστος προσωπικού αυξήθηκε κατά 4% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας κυρίως τις μισθολογικές αυξήσεις και τις αναπροσαρμογές για το κόστος διαβίωσης (αυτόματη τιμαριθμική αναπροσαρμογή (ATA)), που συνήθως λαμβάνουν χώρα τον πρώτο μήνα του έτους. Κατά τη διάρκεια του 2025 ολοκληρώθηκε στοχευμένο Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης ('ΣΕΑ') μικρής κλίμακας, όπου περίπου 110 υπάλληλοι πλήρους απασχόλησης εγκρίθηκαν για αποχώρηση από το Συγκρότημα, με το συνολικό κόστος να ανέρχεται σε €19 εκατ. Το κόστος προσωπικού για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €69 εκατ. (σε σύγκριση με €51 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένο κατά 37% σε τριμηνιαία βάση), λόγω της αναγνώρισης κόστους που αφορά Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης μικρής κλίμακας που ολοκληρώθηκε κατά το δ' τρίμηνο 2025.

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. Επιπρόσθετα, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, περιλαμβάνεται καθαρό ποσό ύψους €3.9 εκατ. που αφορά επιπρόσθετο ποσό μεταβλητής αποδοχής για τα έτη 2024 και 2025 στο πλαίσιο της συμφωνίας για την ανανέωση της συλλογικής σύμβασης που επιτεύχθηκε τον Δεκέμβριο 2025.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.2 Συνολικά Έξοδα (συνέχεια)

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 οικονομικούς στόχους που πρέπει να επιτευχθούν. Στο τέλος της περιόδου απόδοσης, το αποτέλεσμα απόδοσης θα χρησιμοποιηθεί για την αξιολόγηση του ποσοστού των απονομών που θα απονεμηθούν. 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 31 Δεκεμβρίου 2025 το Συγκρότημα εργοδοτούσε 2,850 άτομα σε σύγκριση με 2,946 στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 2,880 άτομα στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €161 εκατ., σε σύγκριση με €164 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα κατά 2% σε ετήσια βάση, που οφείλεται στα υψηλότερα επαγγελματικά έξοδα που αναγνωρίστηκαν το προηγούμενο έτος σχετικά με την εισαγωγή του Συγκροτήματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στα έξοδα σχετικά με στοχευμένα σχέδια επιβράβευσης των εξυπηρετούμενων δανειοληπτών που δόθηκαν το προηγούμενο έτος λόγω των αυξημένων επιτοκίων. Η εν λόγω μείωση αντισταθμίστηκε εν μέρει από τα υψηλότερα έξοδα τεχνολογίας και συστημάτων εντός του 2025. Τα άλλα λειτουργικά έξοδα για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €45 εκατ., σε σύγκριση με €40 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, αυξημένα κατά 11% σε τριμηνιαία βάση, λόγω κυρίως της εποχικής αύξησης στα έξοδα διαφήμισης και στα έξοδα τεχνολογίας και συστημάτων.

Ο ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €42 εκατ. (σε σύγκριση με €39 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένος κατά 8% σε ετήσια βάση), λόγω της αύξησης στις καταθέσεις κατά €1.7 δις σε ετήσια βάση και της αύξησης του επιπέδου-στόχου του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων για τις εγγυημένες καταθέσεις από 0.8% σε 1.25% από τον Ιούλιο 2025. Η συνεισφορά στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων θα καταβάλλεται σε εξαμηνιαία βάση από εξουσιοδοτημένα ιδρύματα για την επίτευξη του επιπέδου-στόχου σε διάστημα 5 ετών (δηλαδή έως τον Ιούνιο του 2030). Ο ειδικός φόρος επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €13 εκατ., στα ίδια επίπεδα σε τριμηνιαία βάση, αντικατοπτρίζοντας τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και τον φόρο υπό μορφή ετήσιου τέλους εγγύησης που αφορά τη νομοθεσία για τη φορολογία εισοδήματος που επιτρέπει τη μετατροπή ορισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (ΑΦΑ) σε αναβαλλόμενες φορολογικές πιστώσεις (ΑΦΠ) ύψους περίπου €5.4 εκατ. κατά το δ' τρίμηνο 2025, σε σύγκριση με τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και τη συνεισφορά της Τράπεζας στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ) ύψους περίπου €5.5 εκατ. το οποίο αφορά το β' εξάμηνο 2025 που αναγνωρίστηκε κατά το γ' τρίμηνο 2025.

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε 37% (σε σύγκριση με 34% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024), αντανakλώντας κυρίως 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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε 42% (σε σύγκριση με 35% για το γ' τρίμηνο 2025), αντανakλώντας κυρίως την αναγνώριση κόστους που αφορά Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης μικρής κλίμακας στα έξοδα προσωπικού.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.3 Κέρδη πριν τη φορολογία

€ εκατ.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Λειτουργικά κέρδη	612	688	-11%	146	154	152	160	-5%
Πιστωτικές ζημιές δανείων	(35)	(30)	14%	(7)	(9)	(9)	(10)	-21%
Απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(28)	(56)	-49%	(11)	(3)	(4)	(10)	-
Προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές)	0	(12)	-	4	(3)	1	(2)	-
Σύνολο πιστωτικών ζημιών δανείων, απομειώσεων και προβλέψεων	(63)	(98)	-36%	(14)	(15)	(12)	(22)	-5%
Κέρδη πριν τη φορολογία	549	590	-7%	132	139	140	138	-5%
Χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk)	0.33%	0.30%	3 bps	0.26%	0.33%	0.32%	0.39%	-7 bps

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

Τα λειτουργικά κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €612 εκατ., σε σύγκριση με €688 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, μειωμένα κατά 11% σε ετήσια βάση, αντανακλώντας κυρίως τη μείωση στα καθαρά έσοδα από τόκους, όπως εξηγήθηκε πιο πάνω. Τα λειτουργικά κέρδη για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €146 εκατ., σε σύγκριση με €154 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025.

Οι πιστωτικές ζημιές δανείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €35 εκατ., αντιστοιχώντας σε χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ύψους 33 μ.β., σε σύγκριση με €30 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, και χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ύψους 30 μ.β., αυξημένες κατά 14% σε ετήσια βάση, 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 δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €7 εκατ., αντιστοιχώντας σε χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ύψους 27 μ.β., και περιλαμβάνει ποσό περίπου €4 εκατ. που αφορά την εισαγωγή προσαρμογών σχετικά με θέματα Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης. Συνολικά, η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων του Συγκροτήματος αντικατοπτρίζει την συνεχή ισχυρή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων, περιλαμβανομένης των πιστωτικών ζημιών για εκθέσεις εκτός ισολογισμού (βλέπε Μέρος ΣΤ. 'Όροι και Επεξηγήσεις'), ανήλθαν σε €177 εκατ. (σε σύγκριση με €166 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €165 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024 συμπεριλαμβανομένων του χαρτοφυλακίου που κατέχονταν για πώληση) και αναλογούν σε 1.6% του συνόλου των δανείων (σε σύγκριση με 1.5% στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και 1.6% στις 31 Δεκεμβρίου 2024, υπολογισμένα στην ίδια βάση).

Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €28 εκατ. (σε σύγκριση με €56 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024), μειωμένες κατά 49% σε ετήσια βάση, και αφορούν κυρίως τα ακίνητα της ΔΔΑ. Η μείωση σε ετήσια βάση αντικατοπτρίζει τη σημαντική πρόοδο ως προς τη μείωση των ακινήτων της ΔΔΑ εντός του 2025. Οι απομειώσεις άλλων χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €11 εκατ. (σε σύγκριση με €3 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025), και αφορούν κυρίως την παλαιότητα των ακινήτων της ΔΔΑ, επικαιροποιημένες αποτιμήσεις, και απομειώσεις σε συγκεκριμένα, μη ρευστοποιήσιμα ακίνητα της ΔΔΑ.

Οι προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές) για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε σχεδόν μηδενική πρόβλεψη, σε σύγκριση με πρόβλεψη ύψους €12 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, καθώς η πρόβλεψη για το έτος αντισταθμίστηκε από τη μη επαναλαμβανόμενη πίστωση που αναγνωρίστηκε το δ' τρίμηνο 2025, όπως επεξηγείται πιο κάτω. Οι προβλέψεις για επιδικίες, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά θέματα και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές) για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε καθαρή πίστωση προβλέψεων ύψους €4 εκατ., σε σύγκριση με καθαρή χρέωση προβλέψεων ύψους €3 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, που αντικατοπτρίζει κυρίως μη επαναλαμβανόμενη ασφαλιστική αποζημίωση που σχετίζεται με παλαιές επιδικίες και έξοδα που συνδέονται με αυτή, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από χρέωση σχετική με παλαιά θέματα που αφορά την αποκατάσταση των κορευμένων ταμείων προνοίας, μετά από κατ' αρχήν συμφωνία που επιτεύχθηκε με την Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας τον Νοέμβριο του 2025.

B. Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος –Υποκείμενη Βάση (συνέχεια)

B.3. Ανάλυση Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων (συνέχεια)

B.3.3 Κέρδη πριν τη φορολογία (συνέχεια)

Τα κέρδη πριν τη φορολογία για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €549 εκατ., σε σύγκριση με €590 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Τα κέρδη πριν τη φορολογία για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €132 εκατ., σε σύγκριση με €139 εκατ. για το γ' 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.	2025	2024	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' τρίμηνο 2025	Γ' τρίμηνο 2025	Β' τρίμηνο 2025	Α' τρίμηνο 2025	Τριμηνιαία μεταβολή ±%
Κέρδη πριν τη φορολογία	549	590	-7%	132	139	140	138	-5%
Φορολογία	(66)	(81)	-19%	(4)	(20)	(22)	(20)	-80%
(Κέρδη)/ζημιές που αναλογούν σε δικαιώματα μειοψηφίας	(2)	(1)	168%	0	(1)	0	(1)	-33%
Κέρδη μετά τη φορολογία (που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας)	481	508	-5%	128	118	118	117	8%

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

Η **χρέωση φορολογίας** για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €66 εκατ. σε σύγκριση με €81 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η χρέωση φορολογίας για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθε σε €4 εκατ. σε σύγκριση με €20 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, καθώς η τριμηνιαία χρέωση φορολογίας αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη θετική επίδραση που προκύπτει από την τελευταία φορολογική μεταρρύθμιση, κυρίως λόγω της επαναμέτρησης της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (ο εταιρικός φορολογικός συντελεστής αναθεωρήθηκε από 12.5% σε 15% με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026). Η εν λόγω επίδραση είναι μη ταμειακή και θα αναστραφεί τα επόμενα έτη μέσω της υψηλότερης εταιρικής φορολογικής υποχρέωσης, και προκύπτει αποκλειστικά από την ενδεδειγμένη λογιστική διαχείριση της αναβαλλόμενης φορολογίας.

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. Ωστόσο, το Συγκρότημα ωφελείται από ορισμένες μεταβατικές διατάξεις, με αποτέλεσμα να μηδενίζεται οποιοσδήποτε συμπληρωματικός φόρος στην Κύπρο.

Τον Δεκέμβριο 2025, η Βουλή των Αντιπροσώπων ψήφισε σειρά νομοσχεδίων, οι πρόνοιες των οποίων συνιστούν το πακέτο της Κυπριακής Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στην τόνωση της οικονομικής ανάπτυξης, τη βελτίωση της φορολογικής διοίκησης και την ενίσχυση της φορολογικής συμμόρφωσης και επηρεάζουν τόσο φυσικά όσο και νομικά πρόσωπα. Στο πλαίσιο των νόμων που ψηφίστηκαν, ο Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμος του 2002 (118(I)/2002) έχει τροποποιηθεί και, μεταξύ άλλων, αυξάνει τον εταιρικό φορολογικό συντελεστή στο 15%, με ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2026. Άλλες αλλαγές αφορούν στην κατάργηση της λογιζόμενης διανομής μερισμάτων και τη μείωση του φόρου σε πραγματικά μερίσματα από 17% σε 5%, για μερίσματα που διανέμονται από κέρδη που προκύπτουν από την 1 Ιανουαρίου 2026 και μετέπειτα.

Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €481 εκατ., και αντιστοιχούν σε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 18.6%, σε σύγκριση με €508 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (και Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) 21.4% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024). Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 26.4%, σε σύγκριση με Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 27.6% για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, υπολογισμένη στην ίδια βάση. Τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της Εταιρίας για το δ' τρίμηνο 2025 ανήλθαν σε €128 εκατ., και αντιστοιχούν σε Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 19.4%, σε σύγκριση με €118 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025 και Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 18.5%. Η Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετόχων Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15% για το δ' τρίμηνο 2025 αυξάνεται σε 27.7%, σε σύγκριση με Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 25.9% για το γ' τρίμηνο 2025, υπολογισμένη στην ίδια βάση.

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) (συνέχεια)

Η προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία χρησιμοποιείται στην πολιτική διανομής του Συγκροτήματος (δηλαδή, που ορίζεται ως τα κέρδη μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες του Συγκροτήματος (όπως αναφέρονται), προσαρμοσμένη για τα αποτελέσματα ορισμένων μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων (π.χ. κέρδη από κεφαλαιακές συναλλαγές, απομειώσεις/ αναπροσαρμογές ή αναστροφές απομειώσεων/αναπροσαρμογών που προκύπτουν από δραστηριότητες αναδιοργάνωσης ή/και θέματα παλαιότερων χρήσεων, καθώς και σημαντικές μη ταμειακές συναλλαγές που επηρεάζουν την κερδοφορία), που δεν εμπίπτουν στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και είναι στοιχεία τα οποία η Διεύθυνση και οι επενδυτές του Συγκροτήματος εντοπίζουν και εξετάζουν ξεχωριστά για να κατανοήσουν τις υποκείμενες τάσεις των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι διανομές από τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων Κατηγορίας 1). Η προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία ανήλθε σε €94 εκατ. για το δ' τρίμηνο 2025, σε σύγκριση με €118 εκατ. για το γ' τρίμηνο 2025, και ανέρχεται σε €434 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με €482 εκατ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Γ. Λειτουργικό Περιβάλλον

Η Κυπριακή οικονομία συνέχισε να επιδεικνύει ανθεκτικότητα, καταγράφοντας ισχυρή αύξηση του ΑΕΠ τα τελευταία χρόνια, πετυχαίνοντας σταθερά μία από τις κορυφαίες επιδόσεις στην Ευρωζώνη, παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση της αβεβαιότητας σε παγκόσμιο επίπεδο, καθώς και τις πρόσφατες γεωπολιτικές προκλήσεις στην περιοχή. Η απόδοση της Κύπρου υποστηρίζεται από σταθερές δημοσιονομικές εξελίξεις και διαρκείς βελτιώσεις στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Ως αποτέλεσμα, η πιστοληπτική ικανότητα της Κύπρου συνεχίζει να αναβαθμίζεται, με τους μεγάλους οίκους αξιολόγησης (Moody's Investors Service, S&P Global Ratings και Fitch Ratings) να της απονέμουν βαθμολογία 'A-' (ή ισοδύναμη), τρεις βαθμίδες πιο πάνω από την επενδυτική βαθμίδα, αναγνωρίζοντας την ισχυρή ανάπτυξη και δημοσιονομική δυναμική και τη μείωση του δημόσιου χρέους, καθώς και τη σημαντική βελτίωση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Η θετική δυναμική που καταγράφηκε το 2025, όπου το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3.8 %, αναμένεται να παραμείνει ισχυρή και τα επόμενα χρόνια, με τις προβλέψεις να εκτιμούν την αύξηση του ΑΕΠ σε περίπου 3%. Η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται να παραμείνει ο βασικός μοχλός της ανάπτυξης, ενώ οι εξαγωγές προβλέπεται επίσης να συνεχίσουν να επωφελούνται από τα αυξανόμενα έσοδα από τον τουρισμό και τις δυναμικές προοπτικές για τις υπηρεσίες, ιδίως όσον αφορά τις υπηρεσίες Τεχνολογίας, Πληροφορικής και Επικοινωνιών. Η συγκράτηση των τιμών των βασικών εμπορευμάτων, και ιδίως του πετρελαίου, στηρίζει επίσης την εγχώρια ζήτηση, δεδομένης της υψηλής εξάρτησης της Κύπρου από τις εισαγωγές πετρελαίου, με τον πληθωρισμό να έχει ήδη μειωθεί σημαντικά, ιδίως τους τελευταίους μήνες, κατά τους οποίους ήταν ο χαμηλότερος στην Ευρωζώνη.

Η αύξηση της απασχόλησης παραμένει ισχυρή, με ρυθμό αύξησης ύψους 1% κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2025, κάτω από τα επίπεδα που παρατηρήθηκαν το 2024, δεδομένων των συνθηκών πλήρους απασχόλησης που επικρατούν. Η παραγωγικότητα της εργασίας κατά την ίδια περίοδο αυξήθηκε κατά 2.5%, πιο πάνω από την αντίστοιχη περσινή αύξηση ύψους 1.8%. Οι εξελίξεις αυτές υποδηλώνουν ότι η αύξηση της παραγωγικότητας εξακολουθεί να συμβάλλει σημαντικά στη συνολική ανάπτυξη της οικονομίας, με την αποδοτικότητα να βελτιώνεται, όπως αποδεικνύεται από την αυξημένη ικανότητα παραγωγής ανά εργαζόμενο, κάτι που είναι ιδιαίτερα σημαντικό δεδομένων των συνθηκών πλήρους απασχόλησης που επικρατούν. Το ποσοστό ανεργίας, μετά από αύξηση κατά τη διάρκεια της πανδημίας, μειώνεται έκτοτε, και ανήλθε κατά μέσο όρο σε 4.9% το 2024, ενώ μειώθηκε περαιτέρω σε 4.4% το γ' τρίμηνο του 2025.

Ο πληθωρισμός, όπως μετράται από τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, μειώνεται από το υψηλότερο επίπεδο του τον Ιούλιο-Αύγουστο του 2022, φθάνοντας στο 2.3% το 2024 και στο 0.8% το 2025, καταγράφοντας τη χαμηλότερη αύξηση στην Ευρωζώνη. Η πτώση οφείλεται κυρίως στις χαμηλότερες τιμές ενέργειας και, σε μικρότερο βαθμό, στη μείωση των τιμών τροφίμων, μια εξέλιξη που συνάδει με τις παγκόσμιες διακυμάνσεις των τιμών του πετρελαίου κατά τη διάρκεια του έτους. Ο βασικός πληθωρισμός, δηλαδή εξαιρουμένων της ενέργειας και των τροφίμων, ανήλθε στο 2% το 2025, κοντά στον στόχο του 2%, λόγω του αυξημένου πληθωρισμού στις υπηρεσίες.

Στον τομέα των δημόσιων οικονομικών, το πλεόνασμα του προϋπολογισμού έφθασε το 3.2% κατά την περίοδο Ιανουαρίου-Νοεμβρίου 2025, ενώ για το 2024 ανήλθε στο 4.3% του ΑΕΠ. Αυτό οφείλεται στην αύξηση των εσόδων, ενώ η αύξηση των δαπανών παρέμεινε ευθυγραμμισμένη με τις προβλέψεις. Τα ισχυρά πλεονάσματα του προϋπολογισμού και η ισχυρή οικονομική ανάπτυξη οδήγησαν στη μείωση του δημόσιου χρέους ως προς το ΑΕΠ, στο 57% τον Νοέμβριο του 2025, από 63% στο τέλος του 2024. Η μείωση του δημόσιου χρέους αποτελεί μία από τις καλύτερες επιδόσεις στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με τις προβλέψεις να υπογραμμίζουν την σταθερή αύξηση των εσόδων, τη μακρά μέση διάρκεια του χρέους, καθώς και τις περιορισμένες χρηματοδοτικές ανάγκες, προβλέποντας ότι ο δείκτης θα κυμανθεί γύρω στο 53% έως το τέλος του 2026 και θα είναι χαμηλότερος από 50% μεσοπρόθεσμα.

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 60% την τελευταία δεκαετία και είναι πλέον από τα χαμηλότερα στην Ευρώπη. Το στάδιο μείωσης κινδύνου στον ισολογισμό φαίνεται πλέον να έχει ολοκληρωθεί, με τα συνολικά εγχώρια δάνεια, εξαιρουμένων των κρατικών δανείων, να αυξάνονται κατά 2% τους πρώτους έντεκα μήνες του 2025, φθάνοντας στα €20.7 δις, ή περίπου στο 57% του ΑΕΠ. Τα δάνεια προς μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις ανήλθαν σε περίπου 25% του ΑΕΠ και τα δάνεια προς νοικοκυριά σε περίπου 30%, με τα στεγαστικά δάνεια να ανέρχονται σε 24%.

Ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων στον τραπεζικό τομέα της Κύπρου συνέχισε να μειώνεται, διαμορφώνοντας το 4.2% του συνόλου των δανείων, ή €1.1 δις τον Οκτώβριο 2025, λόγω τόσο των πωλήσεων δανείων όσο και των οργανικών μειώσεων. Ο δείκτης κάλυψης προβλέψεων αντιπροσώπευε περίπου το 81% των Μη Εξυπηρετούμενων Χορηγήσεων, με περίπου το 50% να αποτελείται από αναδιարθρωμένες διευκολύνσεις. Η σταθερή πρόοδος στον τραπεζικό τομέα συνεχίζει να ενισχύει την ικανότητα του τομέα να απορροφά τους κραδασμούς.

Γ. Λειτουργικό Περιβάλλον (συνέχεια)

Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών παραμένει υψηλό, λόγω των ανισορροπιών στο πρωτογενές εισόδημα και των συνεχιζόμενων εισαγωγών αγαθών, που είναι αποτέλεσμα των υψηλών άμεσων ξένων επενδύσεων. Οι υψηλότερες εισαγωγές αντισταθμίζονται από τη συνεχή αύξηση των εξαγωγών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένου του τουρισμού, με τα έσοδα να αυξάνονται κατά 15% τους πρώτους έντεκα μήνες του 2025. Το έλλειμμα ανήλθε σε 8.5% του ΑΕΠ το 2024, με το πρώτο εξάμηνο του 2025 να καταγράφει πολύ παρόμοια αποτελέσματα. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών χρηματοδοτήθηκε από καθαρές εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων. Το ακαθάριστο εξωτερικό χρέος της οικονομίας (εξαιρουμένων των οντοτήτων ειδικού σκοπού) συνεχίζει να μειώνεται.

Οι βραχυπρόθεσμοι κίνδυνοι είναι κυρίως εξωτερικοί, συμπεριλαμβανομένης της ύφεσης σε βασικές τουριστικές αγορές, η οποία συνδέεται με την κλιμάκωση των περιφερειακών συγκρούσεων. Καθυστερήσεις στην εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας ενδέχεται επίσης να επιβραδύνουν την ανάπτυξη, ενώ η πιθανή αύξηση των τιμών του πετρελαίου από τα πρόσφατα χαμηλά επίπεδα αναμένεται να επηρεάσει τον πληθωρισμό.

Σε διεθνές επίπεδο, η συνεχιζόμενη σύγκρουση μεταξύ του Ισραήλ, των Ηνωμένων Πολιτειών και του Ιράν, η οποία ξεκίνησε τον Μάρτιο του 2026 και έχει εμπλέξει και άλλες χώρες, ασκεί πίεση στην παγκόσμια παραγωγή πετρελαίου και φυσικού αερίου. Ανάλογα με τη διάρκεια του πολέμου, αυτό θα μπορούσε να τροφοδοτήσει πληθωριστικές τάσεις. Συγκεκριμένα, η σύγκρουση ενέχει τον κίνδυνο να δημιουργήσει αυξημένη και παρατεταμένη γεωπολιτική αστάθεια, εμπορικούς περιορισμούς, διαταραχές στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού και αύξηση των τιμών της ενέργειας, στοιχεία τα οποία θα μπορούσαν να εντείνουν τον παγκόσμιο πληθωρισμό και να επηρεάσουν αρνητικά τις χρηματοπιστωτικές αγορές και την οικονομική δραστηριότητα.

Δευτερογενείς επιπτώσεις – όπως οι αντιδράσεις των κεντρικών τραπεζών ή η ικανότητα της Ευρωπαϊκής Ένωσης να εξασφαλίσει επαρκείς προμήθειες ενέργειας – είναι δύσκολο να προβλεφθούν και ενδέχεται να αποδειχθούν σημαντικές. Αυτές οι εξελίξεις αυξάνουν την πιθανότητα στασιμοπληθωρισμού στην παγκόσμια οικονομία, με πιθανές επιπτώσεις στην Κύπρο, συμπεριλαμβανομένου του αντίκτυπου στην τουριστική περίοδο, και πάλι ανάλογα με τη διάρκεια της σύγκρουσης. Στο παρόν στάδιο, η έκταση των επιπτώσεων για το Συγκρότημα παραμένει αβέβαιη. Αν και η άμεση έκθεση του Συγκροτήματος στη Μέση Ανατολή είναι περιορισμένη, η σύγκρουση θα μπορούσε εντούτοις να επηρεάσει αρνητικά την κυπριακή οικονομία μέσω της μείωσης του τουρισμού, των υψηλότερων κόστους εισαγωγών λόγω των αυξημένων ναύλων και των διοικητικών εξόδων, της αύξησης των τιμών της ενέργειας που επιτείνει τις πληθωριστικές πιέσεις, καθώς και των διαταραχών στο εμπόριο.

Παράλληλα, οι εξελίξεις στις εμπορικές πολιτικές των ΗΠΑ έχουν αυξήσει σημαντικά την αβεβαιότητα στο παγκόσμιο εμπόριο και αναμένεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, καθώς και να αυξήσουν τις πιέσεις στις τιμές, ιδίως στις Ηνωμένες Πολιτείες. Η εμπορική συμφωνία μεταξύ ΗΠΑ και ΕΕ, η οποία περιλαμβάνει δασμολογικό συντελεστή ύψους 15% για τα ευρωπαϊκά προϊόντα που εξάγονται στις ΗΠΑ, χωρίς αντίστοιχα μέτρα από την ΕΕ, μειώνει σημαντικά την αβεβαιότητα στην εμπορική πολιτική και παρέχει ένα πιο σταθερό περιβάλλον. Ωστόσο, η εν λόγω συμφωνία καθιστά τα προϊόντα της ΕΕ λιγότερο ανταγωνιστικά στις ΗΠΑ, γεγονός που υποδηλώνει μείωση των εταιρικών κερδών, τουλάχιστον για ορισμένους εξαγωγείς. Αυτό θα μπορούσε ενδεχομένως να ενισχύσει τις πιέσεις ύφεσης και να ωθήσει τη συναλλαγματική ισοτιμία του ευρώ προς τα κάτω. Αν και η Κύπρος έχει περιορισμένες εξαγωγές αγαθών προς τις ΗΠΑ, η χώρα ενδέχεται να υποστεί έμμεσες επιπτώσεις λόγω της χαμηλότερης ανάπτυξης στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ, καθώς και των συνολικά περιορισμένων εμπορικών ροών. Τέλος, η συνεχιζόμενη αύξηση του δημόσιου χρέους σε πολύ υψηλά επίπεδα από ορισμένες χώρες ανά τον κόσμο θα μπορούσε ενδεχομένως να εμποδίσει την ανάπτυξη όταν έρθει η ώρα για περικοπές δαπανών.

Οι μεσοπρόθεσμοι κίνδυνοι για την Κύπρο 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 πιστοληπτικές αξιολογήσεις της Κυπριακής κυβέρνησης καταδεικνύουν σημαντική βελτίωση τα τελευταία χρόνια, αντανάκλωντας τη μείωση των κινδύνων στον τραπεζικό τομέα, τη βελτίωση της οικονομικής ανθεκτικότητας και τη σταθερή απόδοση στα δημοσιονομικά. Η Κύπρος συνεχίζει να διατηρεί πολιτικές οι οποίες βοηθούν στη διόρθωση των δημοσιονομικών ανισορροπιών, καθώς και στη μεταρρύθμιση και αναδιάρθρωση του τραπεζικού της συστήματος.

Τον Νοέμβριο 2025, η **S&P Global Ratings** αναβάθμισε την προοπτική της Κύπρου από σταθερή σε θετική και επιβεβαίωσε τις μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του κράτους σε τοπικό και ξένο νόμισμα στο A-. Η αναθεώρηση της προοπτικής αντανάκλα κυρίως το ενδεχόμενο ενίσχυσης της θέσης του εξωτερικού χρέους της Κύπρου τα επόμενα χρόνια, χάρη στη μείωση του δημόσιου και ιδιωτικού εξωτερικού χρέους, καθώς και στις συνεχώς υψηλές εξαγωγές υπηρεσιών. Ο οίκος αξιολογεί επίσης τη βελτίωση των δημοσιονομικών επιδόσεων και το γεγονός ότι η κατανάλωση θα συνεχίσει να επωφελείται από την υγιή αγορά εργασίας και την ισχυρή αύξηση του πραγματικού εισοδήματος.

Γ. Λειτουργικό Περιβάλλον (συνέχεια)

Πιστοληπτικές αξιολογήσεις (συνέχεια)

Ομοίως, τον Νοέμβριο 2025, η **Fitch Ratings** αναβάθμισε την προοπτική της Κύπρου από σταθερή σε θετική, διατηρώντας τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη σε ξένο νόμισμα στο A-. Η επιβεβαίωση της αξιολόγησης της Κύπρου αντανακλά τις συνεχιζόμενες θετικές δημοσιονομικές εξελίξεις, τα επίπεδα κατά κεφαλήν εισοδήματος πάνω από τον μέσο όρο των χωρών με πιστοληπτική ικανότητα A και την αξιοπιστία της πολιτικής της που υποστηρίζεται από την συμπερίληψή της στην ΕΕ και την Ευρωζώνη, καθώς και τις προοπτικές ανάπτυξης και τη βελτίωση στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Η **Moody's Investors Service** επιβεβαίωσε τον Νοέμβριο 2025 τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κύπρου στο A3, με σταθερή προοπτική. Όπως αναφέρει ο οίκος αξιολόγησης, αυτό αντανακλά τη σημαντική οικονομική ανθεκτικότητα και τις ισχυρές μεσοπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης, την καλή θεσμική ικανότητα και την αποτελεσματική χάραξη πολιτικής, καθώς και τη θετική τάση του χρέους και τους σταθερούς δείκτες βιωσιμότητας του χρέους.

Η **DBRS Ratings GmbH (DBRS Morningstar)** αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Κύπρου σε ξένο και τοπικό νόμισμα από A (χαμηλή) σε A τον Σεπτέμβριο 2025, μετά από αναβάθμιση τον Μάιο, με σταθερή τάση. Ο οίκος αξιολόγησης σημειώνει ότι η αναβάθμιση αντανακλά 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 Δεκέμβριο 2025, ο οίκος **Moody's Investors Service επιβεβαίωσε** τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε **A3** και αναθεώρησε την **προοπτική σε θετική** από σταθερή. **Αυτή είναι η υψηλότερη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από το 2011**. Η επιβεβαίωση αντανάκλα την εκτίμηση ότι η Τράπεζα θα διατηρήσει ισχυρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των υψηλών επιπέδων κεφαλαίου, της σταθερής κερδοφορίας και της συνεχούς βελτίωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η αλλαγή στην προοπτική αντικατοπτρίζει τη βελτίωση της αξιολόγησης του λειτουργικού περιβάλλοντος και τις προοπτικές για ισχυρούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, συμπεριλαμβανομένων των ισχυρών επιπέδων κεφαλαίου. Τον Δεκέμβριο 2025, ο οίκος **S&P Global Ratings επιβεβαίωσε** τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας **στην επενδυτική βαθμίδα BBB-** και αναθεώρησε την **προοπτική σε θετική** από σταθερή. Η αλλαγή στην προοπτική αντανάκλα τη μείωση των οικονομικών κινδύνων για τις τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο, ενώ αναμένεται να συνεχιστεί η μείωση του πιστωτικού κινδύνου στο σύστημα. Αντικατοπτρίζει επίσης την ενίσχυση της απόδοσης και της ανθεκτικότητας της Τράπεζας, καθώς και τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τέλος, τον Νοέμβριο 2025, ο οίκος **Fitch Ratings αναβάθμισε** τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση της Τράπεζας **στην επενδυτική βαθμίδα BBB** από **BBB-**, αλλάζοντας παράλληλα την **προοπτική σε σταθερή** από θετική. Η αναβάθμιση κατά μία βαθμίδα αντικατοπτρίζει τη βελτίωση του Κυπριακού λειτουργικού περιβάλλοντος, καθώς και τις συνεχείς βελτιώσεις στο πιστωτικό προφίλ της Τράπεζας, λόγω της μείωσης στο απόθεμα περιουσιακών στοιχείων απομόχλευσης, των εκτιμήσεων για υγιή κερδοφορία και των ικανοποιητικών επιπέδων κεφαλαίου.

Χρηματοοικονομική επίδοση

Το Συγκρότημα είναι ένας από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στην Κύπρο, λειτουργώντας με ένα διαφοροποιημένο και βιώσιμο επιχειρηματικό μοντέλο. Η χρηματοοικονομική επίδοση του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 παρέμεινε ισχυρή, δημιουργώντας Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) ύψους 18.6%, βασικά κέρδη ανά μετοχή ύψους €1.10 και οργανική δημιουργία κεφαλαίων ύψους 436 μ.β. Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συγκρότημα σημείωσε ισχυρή αύξηση τόσο στις καταθέσεις όσο και στα δάνεια, ενισχύοντας την ανθεκτικότητα στα καθαρά έσοδα από τόκους σε ένα περιβάλλον χαμηλότερων επιτοκίων, διατηρώντας παράλληλα την πειθαρχημένη διαχείριση εξόδων και την καλή ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του. Ως αποτέλεσμα, η ενσώματη λογιστική αξία ανά μετοχή του Συγκροτήματος συνέχισε να βελτιώνεται, σημειώνοντας αύξηση ύψους 6% σε ετήσια βάση σε €6.10.

Περιβάλλον επιτοκίων

Η ρευστότητα στον ισολογισμό του Συγκροτήματος παραμένει υψηλή. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα μετρητά και καταθέσεις με την ΕΚΤ ανήλθαν σε €7.9 δις. Επιπρόσθετα, το 44% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος τιμολογείται με βάση το επιτόκιο Euribor. Τα καθαρά έσοδα από τόκους για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €731 εκατ., μειωμένα κατά 11% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας την ομαλοποίηση του περιβάλλοντος επιτοκίων.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συγκρότημα συνέχισε τις ενέργειες αντιστάθμισης ('hedging'), με σκοπό την 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 σταθερού επιτοκίου, τη συμμετοχή σε συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων ('reverse repos') και την παροχή δανεισμού με σταθερά επιτόκια.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συγκρότημα πραγματοποίησε επιπρόσθετες ενέργειες αντιστάθμισης ('hedging') ύψους €3.1 δις, οι οποίες ανέρχονται συνολικά σε €12.1 δις στο τέλος της περιόδου, αντιπροσωπεύοντας το 47% 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 2.6%. Επιπρόσθετα, 21% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος συνδέεται με το βασικό επιτόκιο της Τράπεζας, το οποίο αποτελεί φυσική αντιστάθμιση ('natural hedge') του κόστους των καταθέσεων προθεσμίας των νοικοκυριών. Επίσης, 11% του συνόλου του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος αποτελείται από δάνεια με σταθερά επιτόκια. Επιπρόσθετα, το χαρτοφυλάκιο ομολόγων σταθερού επιτοκίου αντιπροσωπεύει το 18% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του Συγκροτήματος, και ανήλθε σε €5.1 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Συνολικά, οι πιο πάνω ενέργειες οδήγησαν στη μείωση της ευαισθησίας των καθαρών εσόδων από τόκους σε μεταβολές των επιτοκίων ('sensitivity') (σε παράλληλη μεταβολή κατά 25 μ.β. των επιτοκίων) κατά περίπου 15 εκατ. (μείωση ύψους περίπου 50%) 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 περαιτέρω διεξόδυση στην αγορά και διαφοροποίηση των εσόδων μέσω μη τραπεζικών υπηρεσιών.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ενίσχυση εσόδων με βελτιστη διαχείριση κεφαλαίων (συνέχεια)

Το Συγκρότημα συνέχισε να παρέχει ποιοτικό νέο δανεισμό κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 μέσω συνετών πρακτικών. Ο νέος δανεισμός στην Κύπρο επικεντρώνεται σε επιλεγμένους κλάδους της οικονομίας οι οποίοι είναι συμβατοί με το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας. Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 καταγράφηκε ρεκόρ νέου δανεισμού ύψους €3.0 δις, αυξημένος κατά 23% σε ετήσια βάση, με την αύξηση να παρατηρείται σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, η οποία προέρχεται κυρίως από αυξημένη ζήτηση σε δάνεια σε επιχειρήσεις και σε δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών. Ως αποτέλεσμα, από τον Δεκέμβριο 2024, το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αυξήθηκε κατά 8% σε €10.9 δις, αντικατοπτρίζοντας αύξηση σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, υποστηριζόμενη κυρίως από την αύξηση σε δάνεια στον τομέα διεθνών εργασιών, που αυξήθηκε κατά 42% σε ετήσια βάση, σε περίπου €1.4 δις στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Το εγχώριο δανειακό χαρτοφυλάκιο σημείωσε ευρεία αύξηση σε όλους τους τομείς, αυξημένο κατά 4% σε ετήσια βάση, ευθυγραμμισμένο με την οικονομική ανάπτυξη. Συνολικά, το Συγκρότημα ξεπέρασε τον στόχο του 2025 για αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου ύψους περίπου 4%, καθώς η υγιής εγχώρια πιστωτική δραστηριότητα ενισχύθηκε από την αύξηση των δανείων στον τομέα διεθνών εργασιών.

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων συνέχισε να αυξάνεται κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και ανήλθε σε €5,131 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 18% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, σύμφωνα με τον στόχο του 2025. Το μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου ομολόγων επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος και φέρει υψηλή μέση πιστοληπτική αξιολόγηση ύψους Aa3. Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων που επιμετρείται σε αποσβεσμένο κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2025 δημιουργεί μη πραγματοποιηθέν ζημιά εύλογης αξίας ύψους €23 εκατ., που ισοδυναμεί με περίπου 20 μ.β. του Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1).

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.

Τα μη επιτοκιακά έσοδα του Συγκροτήματος συμβάλλουν σημαντικά στην κερδοφορία του, ενισχύοντας τη δυνατότητα του Συγκροτήματος για επιτυχή διαχείριση των εσόδων του σε ένα περιβάλλον μειωμένων επιτοκίων.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συγκρότημα κατέγραψε μη επιτοκιακά έσοδα ύψους €309 εκατ., αυξημένα κατά 14% σε ετήσια βάση, με όλα τα στοιχεία που απαρτίζουν τα μη επιτοκιακά έσοδα να σημειώνουν αύξηση σε ετήσια βάση.

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε €180 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 έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 αποτελούν το 10% των μη επιτοκιακών εσόδων του Συγκροτήματος και ανέρχονται σε €30 εκατ., αυξημένα κατά 5% σε ετήσια βάση, αντανakώντας την ισχυρή αύξηση των συναλλαγών και τη βελτιωμένη διαχείριση χρεώσεων που προέρχονται από τρίτα μέρη.

Οι ασφαλιστικές εταιρείες του Συγκροτήματος, **EuroLife** και **Γενικές Ασφάλειες Κύπρου Λτδ ('GI')**, κατέχουν σημαντική θέση στον κλάδο ζωής και στον γενικό ασφαλιστικό κλάδο αντίστοιχα στην Κύπρο, και παρέχουν επαναλαμβανόμενα έσοδα, παραμένοντας σημαντικοί και σταθεροί παράγοντες στην κερδοφορία του Συγκροτήματος. Τον Ιούλιο 2025, το Συγκρότημα ενίσχυσε περαιτέρω τις ασφαλιστικές του εργασίες εξαγοράζοντας την Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου Λτδ στο πλαίσιο της στρατηγικής του για επέκταση των ασφαλιστικών του δραστηριοτήτων και την περαιτέρω διαφοροποίηση του επιχειρηματικού του μοντέλου. Η νομική συγχώνευση της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Λτδ με τη EuroLife και τη GI ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο 2025. Η Εθνική Ασφαλιστική Κύπρου Λτδ κατείχε μια εδραιωμένη θέση στον κλάδο ζωής και στον γενικό ασφαλιστικό κλάδο στην Κύπρο, με μερίδια αγοράς ύψους 3% και 4% αντίστοιχα και αναμένεται να συμβάλει στην ενίσχυση των μη επιτοκιακών εσόδων του Συγκροτήματος. Τα καθαρά αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθαν σε €59 εκατ. και περιλαμβάνουν τη θετική επίδραση που προκύπτει από την κατάργηση του φόρου επί των ασφάλιστρων του κλάδου ζωής, στο πλαίσιο της τελευταίας φορολογικής μεταρρύθμισης με ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2026 (όπως περιγράφεται στο Μέρος Β.3.1) ύψους περίπου €5 εκατ. Εξαιρώντας την εν λόγω επίδραση, το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες ανήλθε σε €54 εκατ., αυξημένο κατά 11% σε ετήσια βάση, και αποτελεί το 18% των μη επιτοκιακών εσόδων του Συγκροτήματος. Η ετήσια αύξηση αντανakά τη συμβολή της εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου Λτδ (€3 εκατ.), καθώς και τη θετική επίδραση που προέκυψε από τη μείωση του στοιχείου ζημιάς λόγω των αναθεωρημένων αναλογιστικών παραδοχών του κλάδου ζωής.

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 επιτοκοικά 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 υπηρεσίες 'από επιχείρηση σε επιχείρηση ('B2B') περιλαμβάνουν την ηλεκτρονική τιμολόγηση, διαχείριση εμβασμάτων, διαχείριση προσφορών, τη δυνατότητα εύρεσης υφιστάμενων αλλά και νέων συνεργατών καθώς και υπηρεσίες διαφήμισης. Επί του παρόντος, περίπου 1,885 εταιρείες έχουν εγγραφεί στην B2B πλατφόρμα και περίπου €2.6 δις μετρητά ανταλλάχθηκαν μέσω της πλατφόρμας κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 ('Marketplace'), με στόχο την ενίσχυση της επαφής με τους πελάτες. Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Ακαθάριστη Αξία Πωλήσεων (GMV) του Jinius Marketplace αυξήθηκε κατά 380% σε ετήσια βάση, ενώ οι εν ενεργεία προσφορές αυξήθηκαν κατά 127% σε ετήσια βάση. Επί του παρόντος, εντάχθηκαν στο Marketplace συνολικά 14 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.

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.

Κατά τη διάρκεια του 2025 ολοκληρώθηκε στοχευμένο Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης ('ΣΕΑ') μικρής κλίμακας, όπου περίπου 110 υπάλληλοι πλήρους απασχόλησης εγκρίθηκαν για αποχώρηση από το Συγκρότημα, με το συνολικό κόστος να ανέρχεται σε €19 εκατ. το οποίο αναγνωρίστηκε στο κόστος προσωπικού για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε €386 εκατ., αυξημένο κατά 5% σε ετήσια βάση, λόγω κυρίως του υψηλότερου εξόδου που προέκυψε από το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης ύψους €19 εκατ., σε σύγκριση με έξοδο ύψους περίπου €9.5 εκατ. το προηγούμενο έτος. Εξαιρώντας το έξοδο που προέκυψε από το Σχέδιο Εθελούσιας Αποχώρησης, το σύνολο των λειτουργικών εξόδων αυξήθηκε κατά 3% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας τις μισθολογικές αυξήσεις, που αντισταθμίστηκαν εν μέρη από τα μείωση των λοιπών λειτουργικών εξόδων. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025 παρέμεινε χαμηλός στο 37%, αντικατοπτρίζοντας τα ανθεκτικά έσοδα και την 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) τη μετάβαση σε ένα πιο πελατοκεντρικό λειτουργικό μοντέλο, (ii) τον επαναπροσδιορισμό του μοντέλου 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 σε κάτι πιο δαισθητικό, που ανταποκρίνεται και ευθυγραμμίζεται με τις σύγχρονες ανάγκες των πελατών του. Στόχος του Συγκροτήματος είναι να συνεχίσει να καινοτομεί και να απλοποιεί το τραπεζικό ταξίδι, παρέχοντας μια μοναδική εμπειρία προσαρμοσμένη στις ανάγκες των πελατών του.

Δ. Επισκόπηση επιχειρηματικής δραστηριότητας (συνέχεια)

Ορθολογιστικό μοντέλο λειτουργίας (συνέχεια)

Ψηφιακή Μεταμόρφωση (συνέχεια)

Η χρήση των ψηφιακών καναλιών του Συγκροτήματος συνεχίζει να αυξάνεται. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η ψηφιακή κοινότητα του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 5% σε ετήσια βάση και ανήλθε σε 504 χιλιάδες ενεργούς συνδρομητές στα ψηφιακά κανάλια, 'Internet Banking και 'BoC Mobile App'. Ομοίως, στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η εφαρμογή BoC Mobile App καταμέτρησε συνολικά 474 χιλιάδες ενεργούς συνδρομητές, αύξηση ύψους 6% σε ετήσια βάση.

Κατά το δ' τρίμηνο 2025, το Συγκρότημα συνέχισε να επεκτείνει και να βελτιώνει το ψηφιακό του χαρτοφυλάκιο προσθέτοντας νέες καινοτόμες υπηρεσίες για τους πελάτες του. Η νέα υπηρεσία Προγραμματισμού Ραντεβού έχει ξεκινήσει, προσφέροντας στους πελάτες έναν απρόσκοπτο τρόπο να προγραμματίζουν και να διαχειρίζονται τα ραντεβού τους με λειτουργούς της Τράπεζας. Είτε για προσωπικές είτε για επαγγελματικές ανάγκες, αυτή η υπηρεσία παρέχει την ευελιξία προγραμματισμού ραντεβού διαδικτυακά ή δια ζώσης με ευκολία. Επιπλέον, η προσφορά Επιχορήγησης Εμπόρων Fleksy έχει ξεκινήσει, επιτρέποντας στους εμπόρους να καλύπτουν το Κόστος Υπηρεσίας ενός προγράμματος Fleksy. Οι πελάτες μπορούν τώρα να ψωνίζουν και να πληρώνουν σε δόσεις με το Fleksy χωρίς Κόστος Υπηρεσίας, σε επιλεγμένους εμπόρους.

Μία από τις ψηφιακές καινοτομίες του Συγκροτήματος αποτελούν τα Digital Housing Loans, τα οποία είναι διαθέσιμα τόσο μέσω της εφαρμογής BoC Mobile App όσο και μέσω του Internet Banking, και έχουν μεταμορφώσει την άλλοτε παραδοσιακή διαδικασία στεγαστικού δανεισμού, προσφέροντας στους πελάτες άμεση απόφαση για αίτημα στεγαστικού δανείου, κάνοντας τη διαδικασία πιο γρήγορη μειώνοντας τις επισκέψεις στο κατάστημα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα ψηφιακά στεγαστικά δάνεια ('Digital Housing Loans') ανήλθαν σε €13 εκατ.

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 προνομιακές τιμές. Το 2025 οι συνολικές πωλήσεις από τα Ψηφιακά Κανάλια συμπεριλαμβανομένου και της ιστοσελίδας των Γενικών Ασφαλειών ανήλθαν σε €995 χιλιάδες (3,267 συμβόλαια) σε σύγκριση με €880 χιλιάδες (3,081 συμβόλαια) για το 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 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.

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 ενδιάμεσο 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 Ομίλου (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 ενδιάμεσο 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 ενδιάμεσο 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 (εξαιρουμένου του Πεδίου 1 – Διαφυγούσες εκπομπές) κατά περίπου 27% μέχρι το 2025 σε σύγκριση με το σημείο αναφοράς του 2021. Το 2025, η Τράπεζα πέτυχε 3% μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (ΑΤΘ) Πεδίου 1 και Πεδίου 2 (εξαιρουμένου του Πεδίου 1 – Διαφυγούσες εκπομπές) σε σύγκριση με το 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 2026. Η Τράπεζα πέτυχε μείωση ύψους περίπου 3% στις εκπομπές ΑΤΘ Πεδίου 2 κατά το 2025 σε σύγκριση με το 2024 από 8,424 τόνους ισοδύναμους με το διοξείδιο του άνθρακα (tCO_{2e}) σε 8,159 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 στην Κύπρο αναπτυχθεί περαιτέρω. Επίσης, η Τράπεζα πέτυχε αύξηση ύψους 24% στην παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, από 352,653 κιλοβατώρες σε 438,947 κιλοβατώρες, το έτος 2025 σε σύγκριση με το έτος 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 31 Δεκεμβρίου 2025 υπολογίστηκε στα 45,91kgCO_{2e}/m² πετυχαίνοντας περίπου 14% μείωση σε σχέση με το σημείο αναφοράς, λόγω αυξημένης εγκατάστασης φωτοβολταϊκών συστημάτων σε οικιστικά κτίρια από το 2023 μέχρι και το 2025 και αύξηση στην χρηματοδότηση ενεργειακά αποδοτικών οικιστικών κτιρίων κατά την διάρκεια του έτους 2025. 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. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει θέσει όρια δανεισμού και επενδύσεων σε κλάδους υψηλής συγκέντρωσης

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)

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 μετρήσιμες νέες 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 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 31 Δεκεμβρίου 2025 η Τράπεζα είχε μεικτά δάνεια ύψους €452 εκατ. που χρηματοδοτούν την αγορά ή κατασκευή οικιστικών κτηρίων με Πιστοποιητικό ενεργειακής απόδοσης κατηγορίας A (Πράσινα Στεγαστικά Δάνεια) σε σύγκριση με €321 εκατ. μεικτών δανείων στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Το ύψος των δανείων που είναι φιλικά προς το περιβάλλον (περιλαμβανομένου και των Πράσινων Στεγαστικών Δανείων) ανήλθε στα €572 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 σε σύγκριση με €354 εκατ. 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), 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. Το Ογκολογικό Κέντρο Τράπεζας Κύπρου έχει αξιολογηθεί ως σημαντικό ειδικό θέμα για την Οντότητα ('Entity Specific material topic') για σκοπούς αναφοράς, και επίσης γνωστοποιήσεις συμπεριλαμβάνονται στην Δήλωση Βιωσιμότητας.

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 2025 ήταν 34,509 άτομα.

Το Κέντρο Καινοτομίας IDEA επένδυσε περίπου €4.5 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 130 νέων θέσεων εργασίας στην Κυπριακή Οικονομία. Μέλη του προσωπικού συνέχισαν να συμμετέχουν σε εθελοντικές δράσεις για υποστήριξη φιλανθρωπικών ιδρυμάτων και οργανώσεων, 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 του κατά το έτος 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 2,140 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 2025, 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 εκπαιδευσεων κατά την διάρκεια του 2026. 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 έτος 2025, οι υπάλληλοι της Τράπεζας παρακολούθησαν σεμινάρια που αντιστοιχούσαν σε 81,499 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 αυξήθηκε στο 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Κατά τη διάρκεια του έτος 2025, μετά τους διορισμούς νέων μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο, η γυναικεία εκπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο ανήλθε στο 36% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σε σύγκριση με 38% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Ε. Στρατηγική και Προοπτικές

Οι βασικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος είναι η συνέχιση της δημιουργίας σταθερής και ανθεκτικής κερδοφορίας και η παροχή ισχυρών αποδόσεων στους μετόχους, στηρίζοντας παράλληλα τα κύρια ενδιαφερόμενα μέρη του, καθώς και το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Οι κύριοι πυλώνες για την επίτευξη των προτεραιοτήτων αυτών αναγράφονται πιο κάτω:

- **Δημιουργία υψηλής ποιότητας αύξησης εσόδων:** μέσω της αύξησης του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου, της επιλεκτικής επέκτασης του χαρτοφυλακίου διεθνών εργασιών και της ανάπτυξης στον τραπεζικό και μη-τραπεζικό τομέα (όπως των εσόδων από τις ασφαλιστικές εργασίες με χαμηλές κεφαλαιακές απαιτήσεις) με στόχο την αύξηση των επαναλαμβανόμενων μη επιτοκιακών εσόδων και την περαιτέρω ενίσχυση της εγχώριας θέσης του Συγκροτήματος.
- **Διατήρηση σταθερής και ανθεκτικής κερδοφορίας** μέσω συνεχούς πειθαρχίας στη διαχείριση εξόδων επανεπενδύοντας παράλληλα στην τεχνολογία, συμπεριλαμβανομένης της τεχνητής νοημοσύνης και διατήρηση χαμηλού πιστωτικού κινδύνου για να παραμείνει το επιχειρηματικό μοντέλο σε χαμηλό κίνδυνο.
- **Επίτευξη ισχυρής δημιουργίας κεφαλαίου και αυξημένων διανομών μερισμάτων,** μέσω της διατήρησης υψηλής και ισχυρής κεφαλαιακής θέσης, ενώ παράλληλα επιστρέφεται σταδιακά το πλεόνασμα κεφαλαίου, μέσω οργανικής ανάπτυξης, επένδυσης στο επιχειρησιακό μοντέλο του Συγκροτήματος διατηρώντας ταυτόχρονα τη στρατηγική ευελιξία.

Με βάση τις εν λόγω προτεραιότητες, το Συγκρότημα έχει αναθεωρήσει τους χρηματοοικονομικούς της στόχους για την περίοδο 2026-2028 και αναμένει την επίτευξη Απόδοσης Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) σε επίπεδα mid-teens, η οποία αντιστοιχεί σε ROTE άνω του 20% υπολογισμένη σε δείκτη CET1 ύψους 15%. Η κερδοφορία αυτή αναμένεται να υποστηρίξει οργανική δημιουργία κεφαλαίου μεταξύ 350 με 400 μ.β. ετησίως για την περίοδο 2026-2028.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναμένεται να σταθεροποιηθούν το 2026, καθώς τα επιτόκια ομαλοποιούνται (το επιτόκιο καταθέσεων της ΕΚΤ αναμένεται να διαμορφωθεί κατά μέσο όρο στο 2% για το 2026), και να αυξηθούν κατά μέσο όρο περίπου 3% ετησίως για την περίοδο 2026-2028. Οι στόχοι για τα καθαρά έσοδα από τόκους βασίζονται:

- στην αύξηση των δανείων κατά μέσο όρο περίπου 4% ετησίως για την περίοδο 2026-2028, υποστηριζόμενη από την αύξηση του εγχώριου δανεισμού στους τομείς της λιανικής και των επιχειρήσεων, υποστηριζόμενη από την αναμενόμενη οικονομική ανάπτυξη της Κυπριακής οικονομίας, καθώς και από την επιλεκτική και συνετή επέκταση του χαρτοφυλακίου δανείων στον τομέα διεθνών εργασιών σε περίπου €2 δις έως το τέλος του 2028 (από €1.4 δις τον Δεκέμβριο 2025)
- στη συνετή αύξηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων, σε περίπου 22% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων μέχρι το 2028, ανάλογα με τις συνθήκες αγοράς και,
- στη διατήρηση των καταθέσεων και του κόστους των καταθέσεων στα σημερινά επίπεδα.

Ως αποτέλεσμα, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο το 2026 αναμένεται να σταθεροποιηθεί σε επίπεδα άνω των 270 μ.β. και να αυξηθεί στη συνέχεια, αντανακλώντας κυρίως τη βελτιωμένη σύνθεση των τοκοφόρων περιουσιακών στοιχείων, καθώς η ρευστότητα αναμένεται να διοχετευτεί σταδιακά στην αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου ομολόγων.

Παράλληλα, το Συγκρότημα έχει ως στόχο την περαιτέρω αύξηση των επαναλαμβανόμενων μη επιτοκιακών εσόδων με χαμηλότερες απαιτήσεις κεφαλαίου, τα οποία περιλαμβάνουν τα καθαρά έσοδα από προμήθειες και δικαιώματα, τα καθαρά κέρδη από ασφαλιστικές εργασίες και τα καθαρά κέρδη από διαπραγμάτευση συναλλάγματος πελατών. Τα επαναλαμβανόμενα μη επιτοκιακά έσοδα αναμένεται να αυξάνονται κατά μέσο όρο περίπου 4% ετησίως για το 2026- 2028, σύμφωνα με την οικονομική δραστηριότητα και τον αναμενόμενο αυξημένο όγκο συναλλαγών. Το καθαρό αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες για την περίοδο 2026-2028 αναμένεται να αυξηθεί με υψηλό μονοψήφιο ποσοστό.

Το Συγκρότημα παραμένει επικεντρωμένο στην πειθαρχημένη διαχείριση εξόδων. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα αναμένεται να παραμείνει περίπου στο 40% κατά την περίοδο 2026-2028.

Ο ομαλοποιημένος στόχος χρέωσης πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) παραμένει στις 40- 50 μ.β. Για το 2026-2028 αναμένεται να διατηρηθεί στο χαμηλότερο επίπεδο αυτού του εύρους. Δεν υπάρχουν ενδείξεις επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Οι πιο πάνω πυλώνες υποστηρίζουν σταθερή και ανθεκτική κερδοφορία, η οποία εκτιμάται ότι θα οδηγήσει σε ισχυρές και σταθερές αποδόσεις για τους μετόχους, με απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (ROTE) σε επίπεδα mid-teens, βασισμένη σε υψηλή κεφαλαιακή βάση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ανήλθε σε 21.0%, μετά από ισχυρή οργανική δημιουργία κεφαλαίου κατά μέσο όρο 440 μ.β. ετησίως για την περίοδο 2023-2025. Το Συγκρότημα έχει θέσει μεσοπρόθεσμο CET1 στόχο ύψους περίπου 15% και έχει καθορίσει σαφείς και πειθαρχημένες προτεραιότητες για την αξιοποίηση του κεφαλαίου, με στόχο τη σταδιακή σύγκλιση προς τον εν λόγω στόχο.

E. Στρατηγική και Προοπτικές (συνέχεια)

Οι προτεραιότητες αυτές περιλαμβάνουν: οργανική ανάπτυξη, επένδυση στο επιχειρησιακό μοντέλο του Συγκροτήματος και συνήθεις διανομές στο ανώτατο επίπεδο της πολιτικής διανομής του (δηλαδή ποσοστό διανομής 70%). Επιπλέον, οι υψηλοί κεφαλαιακοί δείκτες του Συγκροτήματος παρέχουν στρατηγική ευελιξία καθώς και δυνατότητα για πρόσθετες αποδόσεις προς τους μετόχους μέσω συμπληρωματικών μερισμάτων (top-up dividends).

Τον Μάρτιο 2026, το Συγκρότημα προχώρησε σε επένδυση σε μειοψηφική συμμετοχή ύψους 26.45% σε μια πανευρωπαϊκή εταιρεία τεχνολογίας με άδεια χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης (broker-dealer), την Wealthyhood, η οποία προσφέρει ψηφιακά πρόσβαση στους πελάτες του τομέα ιδιωτών σε ένα εύρος μετοχών και ETFs. Η επένδυση αυτή θα επιτρέψει στο Συγκρότημα να επεκτείνει την προσφορά του σε ένα ευρύ φάσμα μετοχών και ETFs.

Επίσης, τον Μάρτιο 2026 το Συγκρότημα υπέγραψε τη συμφωνία με την Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ ('CDB') για την απόκτηση χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων δανείων και καταθέσεων και ορισμένων άλλων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (η 'Συναλλαγή') σε τιμή κοντά στην ονομαστική αξία. Η περίμετρος της Συναλλαγής περιλαμβάνει χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων ύψους περίπου €150 εκατ. και καταθέσεις ύψους περίπου €500 εκατ. με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2025. Μετά τις συνέργειες, η Συναλλαγή αναμένεται να έχει μέτρια θετική επίδραση στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος με περιορισμένη επίδραση στα κεφάλαια ύψους περίπου 35 μ.β. Η ολοκλήρωση της Συναλλαγής αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο 2026 και υπόκειται στην εκπλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων (συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων). Η Συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο 2026.

Για το 2026, το Συγκρότημα στοχεύει σε συνήθη διανομή ύψους 70%, στο ανώτατο όριο της πολιτικής διανομής, καθώς και σε πρόσθετο μέρισμα ύψους μέχρι 20%, με τη συνολική διανομή (payout ratio) να ανέρχεται μέχρι 90%. Για τα έτη 2027 και 2028, το Συγκρότημα έχει θέσει ως στόχο συνήθη διανομή ποσοστό ύψους 70% (payout ratio) και πρόσθετο μέρισμα ύψους μέχρι 30%, ανεβάζοντας τη συνολική διανομή σε ποσοστό μέχρι 100% ετησίως. Οι διανομές αναμένεται να είναι κυρίως σε μετρητά, συμπεριλαμβανομένων ενδιάμεσων μερισμάτων, ενώ η επαναγορά ιδίων μετοχών μπορεί να εξεταστεί όταν κρίνεται σκόπιμο. Οι στόχοι διανομής υπόκεινται στις συνθήκες της αγοράς, όπως επίσης και στα αποτελέσματα της τρέχουσας στρατηγικής σχεδιασμού κεφαλαίου και ρευστότητας του Συγκροτήματος κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή.

Το επιχειρηματικό πλάνο, μαζί με τους βασικούς χρηματοοικονομικούς στόχους ετοιμάστηκε πριν από την πρόσφατη κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή. Το Συγκρότημα παραμένει προσηλωμένο στην επίτευξη των στρατηγικών προτεραιοτήτων του, παρακολουθώντας παράλληλα στενά τις εξελίξεις στο περιβάλλον και διατηρώντας την απαραίτητη ευελιξία για να προσαρμόσει το επιχειρηματικό του πλάνο, αναλόγως των συνθηκών. Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί στόχοι συνοψίζονται πιο κάτω:

Κύριοι Δείκτες	2025	2026	2027-2028
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) (όπως αναφέρεται)	18.6%	Mid-teens	Mid-teens
Απόδοση Ενσώματων Ιδίων Κεφαλαίων (ROTE) υπολογισμένη σε Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15%	26.4%	>20%	>20%
Διανομές (ποσοστό διανομής) ¹			
Συνήθης διανομή	70%	70%	70% ετησίως
Πρόσθετη διανομή (top-up)		Μέχρι 20% ²	Μέχρι 30% ετησίως ²
Δημιουργία κεφαλαίων ³	436 μ.β.	350-400 μ.β. ετησίως	
		Υποστηριζόμενοι από: Δείκτη κόστος προς έσοδα ύψους περίπου 40% ⁴ και Χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων στο χαμηλότερο επίπεδο του εύρους μεταξύ 40-50 μ.β.	
<ol style="list-style-type: none"> 1. Της προσαρμοσμένης κερδοφορίας πριν τα μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία του Συγκροτήματος 2. Οι στόχοι διανομής υπόκεινται στις συνθήκες της αγοράς, όπως επίσης και στα αποτελέσματα της τρέχουσας στρατηγικής σχεδιασμού κεφαλαίου και ρευστότητας του Συγκροτήματος κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή. 3. 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. 4. Αναπροσαρμοσμένος για τον ειδικό φόρο επί των καταθέσεων και άλλα τέλη/εισφορές 			

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

Από τις 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο ορισμός τόσο των μεικτών δανείων όσο και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δανείων, αναθεωρήθηκε σε σχέση με την εναπομένουσα αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, που πλέον αφαιρείται από τα μεικτά δάνεια αντί να συμπεριλαμβάνεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων. Αυτή η αναθεώρηση εφαρμόστηκε για να ευθυγραμμιστεί η παρουσίαση των μεικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος στην υποκείμενη βάση με την απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση και δεν είναι ουσιώδης. Δεν υπάρχει καμία επίδραση στα καθαρά δάνεια ως αποτέλεσμα αυτής της αναθεώρησης στους ορισμούς. Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν αναθεωρηθεί για να αντικατοπτρίζουν αυτή την προσαρμογή ώστε να συνάδουν με τις γνωστοποιήσεις της τρέχουσας περιόδου, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Τα δάνεια αποτελούνται από: (i) μεικτά δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος (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 (όπου εφαρμόζεται), σύμφωνα με την απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση.

Επιπρόσθετα, τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες που κατηγοριοποιούνται και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων ήταν μηδενικά στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με €120 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2025 και €131 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 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 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.
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-επαναλαμβανόμενων 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-επαναλαμβανόμενων 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, υπό διαιτησία διαφορές, 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 ορισθεί 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)	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Τα ΜΕΔ αναφέρονται πριν από την αφαίρεση των συσσωρευμένων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δανείων (όπως ορίζεται).</p>
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 εκταμιευθεί για νέες και υφιστάμενες μη-ανακυκλούμενες διευκολύνσεις (εξαιρουμένων των ρυθμίσεων ή την εκ νέου διαπραγμάτευση των λογαριασμών (αναδιρθρώσεων)) 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 (όπου εφαρμόζεται), για την περίοδο/για το έτος.

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Προσαρμοσμένα κέρδη ανά 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 Συγκροτήματος βάσει των Σχεδίων Παροχής Κινήτρων.
Προσαρμοσμένη κερδοφορία πριν τα μη-επαναλαμβανόμενα στοιχεία	Τα κέρδη του Συγκροτήματος μετά τη φορολογία που αναλογούν στους ιδιοκτήτες του Συγκροτήματος (όπως αναφέρονται), προσαρμοσμένη για τα αποτελέσματα ορισμένων μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων (π.χ. κέρδη από κεφαλαιακές συναλλαγές, απομειώσεις/ αναπροσαρμογές ή αναστροφές απομειώσεων/αναπροσαρμογών που προκύπτουν από δραστηριότητες αναδιοργάνωσης ή/και θέματα παλαιότερων χρήσεων, καθώς και σημαντικές μη ταμειακές συναλλαγές που επηρεάζουν την κερδοφορία), που δεν εμπίπτουν στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος και είναι στοιχεία τα οποία η Διεύθυνση και οι επενδυτές του Συγκροτήματος εντοπίζουν και εξετάζουν ξεχωριστά για να κατανοήσουν τις υποκείμενες τάσεις των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι διανομές από τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους όπως την πληρωμή κουπονιού στους κατόχους Χρεογράφων 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.
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 το έτος 2025 (σε σύγκριση με μηδενικά για το έτος 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, υπό διαιτησία διαφορές, κανονιστικά και άλλα θέματα (μετά από αναστροφές).

ΣΤ. Όροι και Επεξηγήσεις (συνέχεια)

Συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων (B/S)

Από τις 30 Σεπτεμβρίου 2025, ο ορισμός τόσο των μεικτών δανείων όσο και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δανείων, αναθεωρήθηκε σε σχέση με την εναπομένουσα αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση, που πλέον αφαιρείται από τα μεικτά δάνεια αντί να συμπεριλαμβάνεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων. Αυτή η αναθεώρηση εφαρμόστηκε για να ευθυγραμμιστεί η παρουσίαση των μεικτών δανείων και απαιτήσεων από πελάτες που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος στην υποκείμενη βάση με την απαιτούμενη από τη νομοθεσία βάση και δεν είναι ουσιώδης. Δεν υπάρχει καμία επίδραση στα καθαρά δάνεια ως αποτέλεσμα αυτής της αναθεώρησης στους ορισμούς. Οι συγκριτικές πληροφορίες έχουν αναθεωρηθεί για να αντικατοπτρίζουν αυτή την προσαρμογή ώστε να συνάδουν με τις γνωστοποιήσεις της τρέχουσας περιόδου, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι συσσωρευμένες αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δανείων 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) και (ii) αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για στοιχεία εκτός ισολογισμού (χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και ανειλημμένες υποχρεώσεις) που παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις λοιπές υποχρεώσεις.

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 Παρουσίσεως.

Χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων

Το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων αποτελείται από τα Δάνεια (ως ορίζεται), εξαιρουμένων των δανείων των χαρτοφυλακίων της Μονάδας Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (Restructuring & Recoveries Division, RRD) ύψους €90 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2025 (σε σύγκριση με €158 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024).

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 της Μονάδας Αναδιάρθρωσης και Ανάκτησης Χρεών (Restructuring & Recoveries Division, RRD).

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 έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 2025 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 2026 (κατά την ημερομηνία αυτής της ανακοίνωσης, οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της BOC Holdings δεν έχουν εκδώσει έκθεση αναφορικά με αυτές τις απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές Καταστάσεις). Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις στις 30 Μαρτίου 2026. Οι πιο πρόσφατες απαιτούμενες από τη νομοθεσία οικονομικές καταστάσεις της BOC Holdings για σκοπούς του Κεφαλαίου 4 του Μέρους 6 της νομοθεσίας για εταιρίες 2014 της Ιρλανδίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, κατά τις οποίες οι ελεγκτές έχουν εκδώσει έκθεση ελεγκτών χωρίς επιφύλαξη, δημοσιεύθηκαν στις 27 Μαρτίου 2025 και έχουν προσαρτηθεί στην ετήσια έκθεση και κατατεθεί στον Έφορο Εταιριών της Ιρλανδίας.

Βάση όπως απαιτείται από τη νομοθεσία: Η πληροφόρηση με βάση 'όπως απαιτείται από τη νομοθεσία' παρατίθεται στο Μέρος Α. 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 έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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.

Η ανακοίνωση αυτή και η παρουσίαση των Οικονομικών Αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 Προκαταρκτικά Οικονομικά Αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 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 'επιτυχάνει', 'στοχεύει', 'προβλέπει', 'υποθέτει', 'πιστεύει', 'συνεχίσει', '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 εμπριέχουν 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 οποιοδήποτε εφαρμοστέο νόμο ή κανονισμό, το Συγκρότημα αποποιείται ρητά οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση να δημοσιοποιήσει τυχόν επικαιροποιήσεις ή αναθεωρήσεις αναφορικά με οποιοδήποτε 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 31 Δεκεμβρίου 2025, το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου λειτουργούσε μέσω 56 καταστημάτων στην Κύπρο, εκ των οποίων τα 2 λειτουργούσαν ως θυρίδες. Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου εργοδοτούσε 2,850 άτομα διεθνώς. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων ανερχόταν σε €28.6 δις και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2.9 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.