

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση  
της χρήσης  
1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

## **Πίνακας Περιεχομένων**

- I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου**
  
- II Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**
  
- III. Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017**
  
- IV. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017**

## **I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει την Έκθεση Διαχείρισης και τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος λειτουργεί από το 2000 προσφέροντας στους πελάτες της ένα πλήρες πακέτο τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Απευθύνεται σε θεσμικούς, εταιρικούς και ιδιώτες επενδυτές παρέχοντας δάνεια, καταθέσεις, τραπεζικές εργασίες, πρόσβαση σε ελληνικές και ξένες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου καθώς και πλήρεις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Οι επενδυτικές υπηρεσίες προσφέρονται από το κεντρικό κατάστημα και από τα υποκαταστήματα Θεσσαλονίκης και Ηρακλείου.

### **ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ**

Το 2017 το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3,7% έναντι 3,2% το 2016. Για το 2018 ο ρυθμός ανάπτυξης εκτιμάται ότι θα ενισχυθεί περαιτέρω κατά 3,9%.

Στις ΗΠΑ, το 2017 η FED αύξησε το παρεμβατικό επιτόκιο από 0,75% σε 1,50% και για το 2018 εκτιμάται ότι θα αυξηθεί περαιτέρω σε 2,25%. Παράλληλα, ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης ενισχύθηκε κατά 2,3% έναντι 1,5% το 2016 και αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση το 2018 κατά 2,7%.

Αντίστοιχα, στην ΕΕ ο ρυθμός ανάπτυξης αυξήθηκε το 2017 κατά 2,5% (1,8% το 2016) και εκτιμάται ότι το 2018 θα αυξηθεί κατά 2,2%. Παράλληλα η ΕΚΤ συνεχίζει το πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης με χαμηλότερα όμως μεγέθη.

### **ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ**

Το 2017 ολοκληρώθηκε η δεύτερη αξιολόγηση του ελληνικού προγράμματος, η οποία είχε σαν αποτέλεσμα την ανάκαμψη των προσδοκιών και της εμπιστοσύνης των αγορών, η οποία συνοδεύτηκε και με την αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης.

Ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ ανήλθε σε 1,4% και εκτιμάται ότι το 2018 θα ανέλθει στο 2%. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε κατά 1,1%, μετά από τέσσερα χρόνια αποπληθωρισμού και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 21,5% έναντι 23,5% το 2016.

Οι προοπτικές για το 2018 είναι ευνοϊκές, υπό την προϋπόθεση ότι θα συνεχισθούν οι διαρθρωτικές αλλαγές και δεν θα χειροτερέψουν οι γεωπολιτικές συνθήκες, ενώ παράλληλα αναμένεται αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης, τόνωση των επενδύσεων και της τουριστικής κίνησης, καθώς και συνέχιση της εξαγωγικής δυναμικής που εμφανίσθηκε το 2017.

Στον τραπεζικό τομέα το 2017 παρουσιάσθηκε αύξηση των καταθέσεων, συνεχιζόμενη οργανική κερδοφορία, διατήρηση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας, μικρή υποχώρηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, λιγότερο έντονη επιβράδυνση της πιστωτικής επέκτασης, χαμηλότερος ρυθμός μείωσης των καταθετικών επιτοκίων, αποκλιμάκωση των επιτοκίων χρηματοδότησης και μείωση της εξάρτησης των τραπεζών από τον μηχανισμό

έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA). Για το 2018 αναμένεται τα επιτόκια καταθέσεων να παραμείνουν σταθερά, να ενισχυθεί η πιστωτική επέκταση, να συνεχιστεί ο ρυθμός αποκλιμάκωσης των επιτοκίων δανεισμού των επιχειρήσεων και να υπάρξει μικρή αύξηση των επιτοκίων καταναλωτικής πίστης.

Στις αγορές κεφαλαίων είχαμε ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες διεθνώς, χαμηλό πληθωρισμό, αύξηση των τιμών των μετοχών και μειωμένες αποδόσεις ομολόγων (κρατικών και εταιρικών). Παρόμοιες ήταν και οι εγχώριες εξελίξεις αν και η συναλλακτική δραστηριότητα ήταν υποτονική.

## **ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ**

Το 2017 αποτέλεσε χρονιά ορόσημο για την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος καθώς δρομολογήθηκε η διαδικασία πώλησής της. Στις 18.12.2017, ο Ειδικός Διαχειριστής της CPB προσέλαβε την Ernst & Young (EY) ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο για την διάθεση τόσο της Τράπεζας όσο και των υπολοίπων θυγατρικών της στην Ελλάδα (CPB ΑΕΔΑΚ και Laiki Factors). Η EY ήδη διενεργεί διεθνή διαγωνιστική διαδικασία η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2018.

Τηρήθηκε ο επιχειρηματικός και στρατηγικός σχεδιασμός της Τράπεζας για λελογισμένη επέκταση του δανειακού της χαρτοφυλακίου με συνέπεια την ενίσχυση των αντίστοιχων εσόδων.

Τον Ιανουάριο 2018 ολοκληρώθηκαν οι αλλαγές στην σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το νέο Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχει ως εξής:

- Αβραάμ Γούναρης, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Μιχαήλ Ανδρεάδης, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Αιμίλιος Στασινάκης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Άγγελος Σαπρανίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος,
- Κλεόβουλος Αλεξάνδρου, Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Χαρίτων Κυριαζής, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Παναγιώτης Ταμπούρλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος,
- Κωνσταντίνος Κεφαλογιάννης, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

## **ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 2017**

Το ενεργητικό την 31/12/2017 διαμορφώθηκε σε € 180,0 εκατ. από € 158,4 εκατ. Οι καταθέσεις πελατών, συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων πελατών από χρηματιστηριακές συναλλαγές, διαμορφώθηκαν σε € 73,3 εκατ. αυξημένες κατά 5% έναντι της 31/12/2016. Τα δάνεια προ προβλέψεων, στα οποία περιλαμβάνονται και οι παροχές πιστώσεων για αγορά μετοχών (margin), ανήλθαν την 31/12/2017 σε € 35,5 εκατ., αυξημένα κατά 24% έναντι του 2016 (€ 28,6 εκατ.). Τα δάνεια σε καθυστέρηση αποτελούν το 8% του δανειακού χαρτοφυλακίου

(στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 34,2%) και ο δείκτης κάλυψης καθυστερήσεων από συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 83,5% (στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 75,6%). Σε ατομικό επίπεδο οι παραπάνω δείκτες ανήλθαν σε 6,6% και 83,5% αντιστοίχως.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε € 3,8 εκατ. από € 3,7 εκατ. το 2016. Τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε € 3,4 εκατ. το 2017 έναντι € 2,8 εκατ. το 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 23% κυρίως από προμήθειες χρηματοπιστηριακών συναλλαγών.

Τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε € 1,8 εκατ. έναντι € 0,34 εκατ. το 2016, αντικατοπτρίζοντας τα αυξημένα αποτελέσματα από την δραστηριότητα στην αγορά ομολόγων

Το σύνολο των εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες του 2017 διαμορφώθηκε σε € 9,6 εκατ. από € 8,9 εκατ. το 2016 (+8,8%).

Τα συνολικά έξοδα λειτουργίας του ομίλου το 2017 ανήλθαν σε € 11,6 εκατ. ή +7% σε σχέση με το 2016 (€ 10,9 εκατ.), συνέπεια της προσπάθειας που καταβάλλεται για την ολοκλήρωση των υποδομών, τόσο σε ανθρώπινους πόρους όσο και σε διαδικασίες- συστήματα προκειμένου να επιτευχθεί ο μέγιστος δυνατός βαθμός συμβατότητας με τις επιταγές του θεσμικού περιβάλλοντος.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ προβλέψεων και φόρων του Ομίλου για το 2017 διαμορφώθηκαν σε ζημία € 2,0 εκατ. όπως και το 2016. Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου για το 2017 διαμορφώθηκαν σε ζημία € 4,5 εκατ. (€ -2,0 εκατ. το 2016), ενώ τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα της χρήσης μετά από φόρους ανήλθαν σε € -0,7 εκατ. έναντι € -1,4 εκατ. το 2016.

## **ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας III, διαμορφώθηκε σε 42,23%, όπως και ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας I. Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) ανήλθε σε 412,66% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου 80%), ο δείκτης σταθερής χρηματοδότησης (NSFR) ανήλθε σε 107,43% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου >100%), ο δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων ανήλθε σε 60,68% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου 20%) ενώ ο δείκτης μόχλευσης ανήλθε σε 43,60% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου 3%).

## **ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΡΧΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΔΠΧΑ 9**

Η συνολική επίπτωση προ φόρων από την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, σε επίπεδο Ομίλου, υπολογίζεται στα € 572 χιλ. την 01/01/2018.

Ο Όμιλος αποφάσισε να εφαρμόσει την σταδιακή μέθοδο, σύμφωνα με την νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (κανονισμός Ε.Ε. 2017/2995), για την άμβλυνση των επιπτώσεων από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στα εποπτικά κεφάλαια. Σύμφωνα με τον προαναφερθέντα κανονισμό, η μεταβατική περίοδος είναι πέντε έτη και το ποσοστό της επίπτωσης θα είναι 5%, 15%, 30%, 50%, και 75% τα έτη 2018 έως 2022 αντίστοιχα. Οι εκτιμήσεις της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 βασίζονται σε λογιστικές πολιτικές, παραδοχές και εκτιμήσεις όπως έχουν διαμορφωθεί έως

σήμερα και θα οριστικοποιηθούν κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31/12/2018. Συνεπώς οι εκτιμήσεις αυτές ενδέχεται να τροποποιηθούν εντός του 2018.

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι, η διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του, αποτελεί στρατηγικό εργαλείο της επιχειρηματικής τακτικής και φιλοσοφίας που διακρίνει τη λειτουργία του. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση φροντίζει ώστε η διαχείριση των κινδύνων να διενεργείται σε σαφώς καθορισμένο πλαίσιο, κατανοητό από το σύνολο των μονάδων. Στο εν λόγω πλαίσιο, η έγκαιρη αναγνώριση του κινδύνου, η μέτρηση και οι μέθοδοι διαχείρισής του, είναι συμβατές με τις στρατηγικές επιλογές του Ομίλου και ανάγονται σε καθημερινές επιχειρηματικές αποφάσεις.

Παρακολουθώντας με ιδιαίτερη προσοχή, το δυναμικό χαρακτήρα του οικονομικού και θεσμικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται, ο Όμιλος προσαρμόζει και εξελίσσει τους μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων, σε επίπεδο οργανωτικής δομής, πολιτικών, διαδικασιών και μηχανογραφικών συστημάτων, κατά τρόπο ώστε, οι εν λόγω μηχανισμοί να παραμένουν αποτελεσματικοί σε επίπεδο καθημερινών τραπεζικών εργασιών, συμβατοί με την αρχή της ανεξαρτησίας και λειτουργικοί για σκοπούς εσωτερικής και θεσμικής εποπτείας.

Η διαδικασία προσαρμογής στο εξελισσόμενο θεσμικό περιβάλλον και η μέριμνα αναβάθμισης των λειτουργιών που καθορίζουν το επίπεδο διαχείρισης κινδύνων (πολιτικές, συστήματα κλπ) προϋποθέτουν την επένδυση σημαντικών πόρων, τους οποίους ο Όμιλος με διαφανείς αξιολογικές διαδικασίες αξιοποιεί, ώστε το παραγόμενο αποτέλεσμα να ανταποκρίνεται στο επιδιωκόμενο και η σχετική δαπάνη να κινείται στο πλαίσιο του εκάστοτε προϋπολογισμού.

Σε επίπεδο πιστοδοτήσεων, η Τράπεζα αξιολογεί τον εκάστοτε, υπό ανάληψη πιστωτικό κίνδυνο, προσδιορίζοντας την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της, τόσο με την εφαρμογή ενός από τα πλέον αξιόπιστα μοντέλα ανεξάρτητης πιστοληπτικής διαβάθμισης, όσο και με την αξιοποίηση σειράς τεχνικών και κριτηρίων, συμβατών με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο. Τα εργαλεία αυτά, περιγράφονται και εφαρμόζονται στο πλαίσιο της Πολιτικής Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου, της Πιστοδοτικής Πολιτικής και της Πολιτικής & Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Θεσμικών Αντισυμβαλλομένων. Στο πλαίσιο αυτό, είναι επίσης καθορισμένη με απόλυτη σαφήνεια, τόσο η εγκριτική διαδικασία όσο και τα εγκριτικά επίπεδα, όπου καθίσταται διακριτός ο ρόλος των επιτροπών πιστοδοτήσεων αλλά και ο ενισχυμένος ρόλος του Chief Risk Officer της Τράπεζας από το 2018.

Ανάλογο πλαίσιο διαχείρισης, προσαρμοσμένο στη φύση τους, ισχύει και για τους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας καθώς και για τον λειτουργικό κίνδυνο.

Το σύνολο των κινδύνων, οριοθετείται από την Πολιτική Ανοχής Κινδύνων της Τράπεζας, την οποία (όπως και το σύνολο των πολιτικών) έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πλαίσιο ανοχής κινδύνων, καθιστά διακριτά, τα επίπεδα της μέγιστης ανοχής κινδύνου, του επιθυμητού βαθμού ανάληψής του και του πραγματικού επιπέδου του, προσανατολίζοντας και συντονίζοντας το έργο των επιμέρους μονάδων, ώστε αυτό να συγκλίνει στην κατεύθυνση των στρατηγικών επιλογών της Διοίκησης, ήτοι, στον optimum συνδυασμό προστασίας και αποδοτικότητας των κεφαλαίων της Τράπεζας. Για την εξυπηρέτηση του στόχου αυτού, η Πολιτική Ανοχής

Κινδύνων προβλέπει την τήρηση συγκεκριμένων επιπέδων τιμών, για μεγάλο αριθμό δεικτών, που αντανακλούν την δομική εικόνα όλων των περιοχών υψηλού ενδιαφέροντος, τόσο για την Τράπεζα όσο και για τις εποπτικές αρχές (κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα, ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου, αποδοτικότητα κλπ). Η εν λόγω πολιτική, επικαιροποιείται τακτικά σε ετήσια βάση και εκτάκτως όποτε κριθεί σκόπιμο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) του Διοικητικού Συμβουλίου υποστηρίζει το ΔΣ στο καθήκον του καθορισμού στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων, με βάση το εκάστοτε ισχύον Επιχειρηματικό Σχέδιο και το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων.

Η ΕΔΚ εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη παρούσα και μελλοντική στρατηγική ανάλυσης κινδύνων του ιδρύματος, καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, βάσει της εκάστοτε ισχύουσας επιχειρηματικής στρατηγικής και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων.

Επίσης, η ΕΔΚ καθοδηγεί τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την υλοποίηση της στρατηγικής διάθεσης ανάλυσης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της συμμόρφωσης με το εκάστοτε εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας ενώ ελέγχει την ανεξαρτησία, επάρκεια και αποτελεσματικότητα λειτουργίας της εν λόγω Διεύθυνσης.

Η ΕΔΚ διασφαλίζει ότι, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενημερώνεται επαρκώς για όλα τα θέματα που αφορούν τη στρατηγική ανάλυσης, επίπεδο ανοχής και επίπεδο ανάλυσης κινδύνων κατά την εκτέλεση των στρατηγικών και εποπτικών του καθηκόντων.

Οι σχετικές εποπτικές αναφορές, συνοψίζουν και συστηματοποιούν την εικόνα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σε όλες τις διαστάσεις του.

## **ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ**

Ιδιαίτερα σημαντικό κεφάλαιο για την πορεία του Ομίλου αποτελούν οι εργαζόμενοι. Ο Όμιλος φροντίζει να επανδρώνεται με τα κατάλληλα στελέχη έτσι ώστε, αφενός να διαθέτει την κρίσιμη μάζα για την ανταπόκρισή του στις θεσμικές υποχρεώσεις του και αφετέρου να δημιουργεί μαζί τους μακροχρόνιες και αμοιβαία επωφελής συνεργασίες. Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31/12/2017 ανήλθε σε 186 άτομα, εκ των οποίων το 36% αφορά γυναίκες.

## **ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο ύψος των 110.427.027 ευρώ διαιρούμενο σε 3.762.420 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 29,35 ευρώ η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Καταστατικό της Τράπεζας και καθορίζονται από το Νόμο. Η Τράπεζα την ημερομηνία 31.12.2016 δεν κατείχε ίδιες μετοχές.



## **ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

Βάσει των αποτελεσμάτων της χρήσης 2017 και σε συνδυασμό με το άρθρο 44<sup>ο</sup> του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος.

## **ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2018**

Το οικονομικό και τραπεζικό περιβάλλον για το 2018 εμφανίζει θετικές προοπτικές. Οι μεταρρυθμίσεις που προβλέπει το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής της χώρας αναμένεται πως θα επιταχύνουν την ανάκαμψη και αναδιάρθρωση της οικονομίας.

Κρίσιμη παράμετρος είναι η ολοκλήρωση του προγράμματος και η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων έτσι ώστε η χώρα να αξιοποιήσει ότι δημοσιονομικά έχει πετύχει και να οδηγηθεί σε αναπτυξιακή τροχιά. Ιδιαίτερα, σημαντική επίδραση στην εξέλιξη του τραπεζικού συστήματος, θα έχει η δυνατότητα προσέλκυσης νέων επενδύσεων, η πλήρης άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων και η αποτελεσματικότερη διαχείριση των καθυστερημένων δανείων.

Το επιχειρησιακό σχέδιο του Ομίλου επικεντρώνεται στην αξιοποίηση των ευκαιριών που θα δημιουργηθούν.

Το 2018 το κυριότερο θέμα που καλείται να διαχειριστεί η Διοίκηση αφορά την επιτυχή αλλαγή της μετοχικής σύνθεσης του Ομίλου στην οποία συνδράμει μέσω της αξιόπιστης και έγκαιρης παροχής των απαιτούμενων στοιχείων – πληροφοριών, καθώς και της ολοκληρωμένης παρουσίασης των δραστηριοτήτων και των ευκαιριών που προσφέρει ο Όμιλος.

Παράλληλα, καλείται να υλοποιήσει τους οικονομικούς στόχους που έχει θέσει μέσω του ετήσιου προγραμματισμού, διατηρώντας την υφιστάμενη υψηλή ρευστότητα και τον υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Βασικοί παράγοντες για την επίτευξη αποτελούν η αξιοποίηση της τεχνογνωσίας και της εμπειρίας των στελεχών του Ομίλου στις χρηματιστηριακές αγορές, στην επενδυτική τραπεζική και στις αμιγώς τραπεζικές εργασίες.

Επιπλέον, η Διοίκηση καλείται να συνεχίσει την εντατική προσπάθεια για την υλοποίηση του σχεδίου εσωτερικής αναδιάρθρωσης που θα αναβαθμίσει την λειτουργία του Ομίλου. Προς την κατεύθυνση αυτή, ήδη έχει ολοκληρωθεί η ενίσχυση των μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου, η αναβάθμιση της μονάδας Πληροφορικής, ενώ ταυτόχρονα έχουν ενισχυθεί οι επιχειρηματικές μονάδες που αφορούν τις δραστηριότητες στον τομέα των πιστωτικών καρτών, στον τομέα του Private Banking καθώς και στην διαχείριση των καθυστερήσεων.

Επιπροσθέτως, με την συνεργασία συμβούλων, έχουν ολοκληρωθεί τα έργα που αφορούν την υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης (Recovery Plan) καθώς και την εφαρμογή της νέας νομοθεσίας αναφορικά με την MiFID II και MiFIR. Είναι σε εξέλιξη η ολοκλήρωση των έργων που αφορούν τον Κανονισμό Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων (General Data Protection Regulation) και την επικαιροποίηση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan) και του Σχεδίου Ανάκαμψης από Καταστροφή (Disaster Recovery Plan). Επιπλέον έχει προγραμματιστεί σειρά έργων και ενεργειών μεταξύ των οποίων τα έργα για τον έλεγχο των πληροφοριακών

συστημάτων, της απόκτησης εφαρμογής για τον υπολογισμό του συνόλου των δεικτών που προβλέπονται από την Βασιλεία III κλπ.

Συνδυαστικά με τα ανωτέρω, έχουν ολοκληρωθεί τα ανάλογα εγχειρίδια και πολιτικές που μεταξύ των άλλων αφορούν την Ανοχή Κινδύνων, την Πιστοδοτική Πολιτική, την Πιστοληπτική Διαβάθμιση, την Πολιτική Υπολογισμού Προβλέψεων (IFRS 9) και έχει προγραμματιστεί η ανάπτυξη εγχειριδίων και διαδικασιών που ενδεικτικά αφορούν τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και τον ποιοτικό έλεγχο των εποπτικών αναφορών.

Η αποτελεσματική αντιμετώπιση και υλοποίηση των ανωτέρω διασφαλίζεται από την εμπειρία και αποφασιστικότητα του αναδιρθρωμένου Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και από την ενισχυμένη εκτελεστική ομάδα, λειτουργώντας πλήρως εναρμονισμένοι για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων του Ομίλου προς όφελος των μετόχων, των πελατών και των εργαζομένων.

### **ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ**

Ο Όμιλος παρακολουθεί τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων του και επιδιώκει την καλύτερη χρήση των φυσικών πόρων, την μείωση των αποβλήτων και την προσαρμογή του στην κλιματική αλλαγή. Επίσης, ο Όμιλος επικοινωνεί τις πολιτικές που ακολουθεί στους πελάτες, στους προμηθευτές και στους εργαζόμενούς του ώστε να συμπεράττουν προς την ίδια κατεύθυνση.

### **ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

Δεν υπάρχουν.

**Μαρούσι, 5 Ιουνίου 2018**

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

**Ο Διευθύνων Σύμβουλος και  
Αντιπρόεδρος του Διοικητικού  
Συμβουλίου**

**Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Μιχαήλ Ανδρεάδης**

**Άγγελος Σαπρανίδης**

## **II Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

# **ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Τράπεζας «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.»

## **Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Τράπεζα), που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο IV της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Όμιλος) που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο III της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών, καθώς και την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου και τις ταμειακές της ροές της Τράπεζας και τις ενοποιημένες ταμειακές ροές του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### **Ανεξαρτησία του Ελεγκτή**

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Τράπεζα και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Τράπεζα παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Τράπεζα, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 38 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δηλώνουμε ότι κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς τις θυγατρικές της Τράπεζας.

## Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<b>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)</b>	
<p>Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου, το οποίο επιμετράται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13, ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε ποσό €68 εκατ.. Από το ανωτέρω, ποσό €46 εκ. αφορά σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά. Η πλειονότητα των στοιχείων αυτών ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.</p> <p>Οι λοιπές επενδύσεις ύψους €22 εκατ. αφορούν σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά και περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ). Οι επενδύσεις αυτές ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων και ως εκ τούτου, τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση τους αναγνωρίζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.</p> <p>Εστιάσαμε σε αυτό το κονδύλι λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου του στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της υποκειμενικής φύσης της αποτίμησής του.</p> <p>Η εύλογη αξία των ΑΚΕΣ εξαρτάται από βασικές παραδοχές που απαιτούν σημαντική κρίση, όπως τα μελλοντικά έσοδα, τις λειτουργικές δαπάνες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.</p> <p>Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 4, 6.2, 17, 18 και 20 των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά, σε συνεργασία με τους εξειδικευμένους συνεργάτες μας σε θέματα αποτίμησης, περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Διερεύνηση της ύπαρξης παρατηρήσιμων τιμών σε ενεργές αγορές.</li><li>• Αξιολόγηση των διαθέσιμων εκθέσεων και λοιπών στοιχείων που έλαβε υπόψη της η Διοίκηση κατά τη διαδικασία αποτίμησης των επενδύσεων.</li><li>• Αξιολόγηση της μεθοδολογίας αποτίμησης, προκειμένου να διαπιστωθεί αν σχεδιάστηκε κατάλληλα και αν λήφθηκαν υπόψη τα σχετικά με την αποτίμηση δεδομένα.</li><li>• Αξιολόγηση των κύριων παραδοχών των μοντέλων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τις επενδύσεις σε ΑΚΕΣ. Πιο συγκεκριμένα:<ul style="list-style-type: none"><li>– αξιολογήσαμε τις παραδοχές σχετικά με το μελλοντικό έσοδο συμφωνώντας τις τιμές με τις Συμφωνίες Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας επιβεβαιώνοντας πως είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία,</li><li>– επιβεβαιώσαμε πως το μοντέλο αποτίμησης συμπεριλαμβάνει συνήθεις λειτουργικές δαπάνες, και</li><li>– διεξήγαμε ανεξάρτητους υπολογισμούς του κόστους ιδίων κεφαλαίων, χρησιμοποιώντας στοιχεία διαθέσιμα από εξωτερικές πηγές.</li></ul></li></ul> <p>Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά είναι εύλογες.</p> <p>Επιπλέον εξετάσαμε τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις σε σχέση με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά.</p>
<b>Εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις συμμετοχών σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ) (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)</b>	

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 η Τράπεζα κατείχε επενδύσεις ποσού €7 εκατ. στις θυγατρικές εταιρείες IBG Capital A.E. και IBG Investments A.E. σκοπός των οποίων, μεταξύ άλλων, είναι και η συμμετοχή σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ).

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και σε περίπτωση που μια επένδυση σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας.

Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες προσδιορίζεται από την εύλογη αξία των επενδύσεων που κατέχουν οι θυγατρικές εταιρείες σε ΑΚΕΣ, η οποία εξαρτάται από τις βασικές παραδοχές και εκτιμήσεις που αναφέρονται παραπάνω στο κύριο θέμα ελέγχου «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)».

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2017 αναγνωρίστηκε κέρδος €2,6 εκατ. στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων από την αναστροφή απομείωσης των συμμετοχών που είχε πραγματοποιηθεί τα προηγούμενα χρόνια. Το κέρδος αφορά κατά κύριο λόγο στην αύξηση της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 4 και 21 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Λόγω του άμεσου συσχετισμού της αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες με την εύλογη αξία των ΑΚΕΣ, οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε για την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές βασίστηκαν στις διαδικασίες που έχουμε καταγράψει στο ανωτέρω κύριο θέμα ελέγχου «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)».

Από τις διαδικασίες ελέγχου που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές.

Επιπλέον εξετάσαμε τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις σε σχέση με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες.

### **Πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)**

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες της Τράπεζας και του Ομίλου ανήλθαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε €43 εκατ. και €36 εκατ. αντίστοιχα και η συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης τους ανήλθε σε €2 εκατ..

Η Τράπεζα και ο Όμιλος εξετάζουν αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι τα δάνεια και οι απαιτήσεις τους από πελάτες έχουν υποστεί απομείωση αξίας και προσδιορίζουν την πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους λαμβάνοντας υπόψη την ανακτησιμότητα των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων.

Εστίασαμε στην εν λόγω περιοχή λόγω του μεγέθους των υπολοίπων των δανείων και των απαιτήσεων από πελάτες και της υποκειμενικής φύσης του υπολογισμού της πρόβλεψης απομείωσης. Η πρόβλεψη απομείωσης αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της διοίκησης για τις ζημιές που έχουν προκύψει στα δανειακά

Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών περιλάμβαναν τα ακόλουθα:

- Εξετάσαμε την αξιολόγηση της Διοίκησης σε σχέση με τις ενδείξεις απομείωσης, τις παραμέτρους που ενέχουν αβεβαιότητα και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων. Συνεκτιμήσαμε τις τρέχουσες οικονομικές επιδόσεις, καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται ευρέως στον κλάδο.
- Για ένα δείγμα δανείων, κατανοήσαμε τις τελευταίες εξελίξεις προκειμένου να διαπιστώσουμε αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης και εξετάσαμε το εύλογο των κύριων παραδοχών

<p>χαρτοφυλάκια. Για τον προσδιορισμό του χρονικού σημείου που θα αναγνωρισθεί η απομείωση, όπως και για την εκτίμηση του ποσού της πρόβλεψης που απαιτείται για τυχόν ζημιολόγοντα γεγονότα, που έχουν λάβει χώρα μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού, απαιτούνται σημαντικές κρίσεις.</p> <p>Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 4, 5.1 και 19 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p>	<p>και της πρόβλεψης απομείωσης, λαμβάνοντας υπόψη και την αξία των υφιστάμενων εξασφαλίσεων.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Για το παραπάνω δείγμα εξετάσαμε τις σχετικές συμβάσεις και λοιπά υποστηρικτικά έγγραφα ώστε να επιβεβαιώσουμε την ύπαρξη και το νόμιμο δικαίωμα στις εξασφαλίσεις.</li> </ul> <p>Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, θεωρούμε ότι οι κύριες παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης ήταν εύλογες.</p>
---	--

**Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)**

<p>Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Τράπεζας και του Ομίλου ανήλθε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε €4 εκατ. και €3 εκατ. αντίστοιχα.</p> <p>Εστίασαμε σε αυτό το κονδύλι λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου του στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Τράπεζας και του Ομίλου και της υποκειμενικής φύσης της επιμέτρησής του.</p> <p>Η Τράπεζα και ο Όμιλος έχουν αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών για τις οποίες εκτιμούν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά οφέλη.</p> <p>Οι διαφορές αυτές αφορούν κυρίως σε ζημιές από απομείωση συμμετοχών και λοιπές προβλέψεις οι οποίες, αναμένεται να συμψηφιστούν έναντι μελλοντικών φορολογητέων κερδών χωρίς συγκεκριμένους χρονικούς περιορισμούς.</p> <p>Η ανακτησιμότητα της αναγνωρισμένης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βασίζεται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με την ικανότητα πραγματοποίησης επαρκών μελλοντικών φορολογητέων κερδών.</p> <p>Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 4 και 23 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Εξετάσαμε τις παραδοχές που χρησιμοποίησε η Διοίκηση για να εκτιμήσει την πιθανότητα ανάκτησης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που έχουν αναγνωρισθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017.</li> <li>Επανυπολογίσαμε το ύψος των προσωρινών διαφορών και επιβεβαιώσαμε την αναγνωρισισιμότητά τους για φορολογικούς σκοπούς.</li> <li>Αξιολογήσαμε το εύλογο των κύριων παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση της Τράπεζας και του Ομίλου σχετικά με τον χρονικό ορίζοντα πραγματοποίησης από την Τράπεζα και τον Όμιλο επαρκών μελλοντικών φορολογητέων κερδών.</li> <li>Συγκρίναμε τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση με τις δικές μας προσδοκίες που βασίζονται στη γνώση του κλάδου και την κατανόηση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.</li> </ul> <p>Με βάση την εργασία μας, θεωρούμε ότι οι κρίσεις και οι παραδοχές της διοίκησης σχετικά με την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ήταν εύλογες.</p> <p>Τέλος, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ.</p>
---	---

**Πληροφοριακά συστήματα (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)**

<p>Οι διαδικασίες χρηματοοικονομικής αναφοράς της Τράπεζας και του Ομίλου βασίζονται σε μεγάλο βαθμό σε πληροφορίες που παράγονται από τα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας και/ ή τις αυτοματοποιημένες διαδικασίες και δικλίδες (δηλ. υπολογισμούς, συμφωνίες) που έχουν υλοποιηθεί στα συστήματα αυτά.</p> <p>Η φύση, η πολυπλοκότητα και η αυξημένη χρήση των πληροφοριακών συστημάτων, σε συνδυασμό με τον μεγάλο όγκο των συναλλαγών που τίθενται σε επεξεργασία σε καθημερινή βάση μέσω αυτών, αυξάνουν τον κίνδυνο μη αποτελεσματικής διασύνδεσης μεταξύ</p>	<p>Αξιολογήσαμε την ανθεκτικότητα της ασφάλειας των πληροφοριών της Τράπεζας, επισκοπώντας το σχεδιασμό των κυριότερων διαδικασιών και δικλίδων επί των πληροφοριακών συστημάτων, που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική αναφορά. Πιο συγκεκριμένα, αξιολογήσαμε τη διαχείριση των προσβάσεων, των αλλαγών που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα και των καθημερινών λειτουργιών της πληροφορικής για το επίπεδο εφαρμογής των συστημάτων που εμπίπτουν στο εύρος του ελέγχου.</p> <p>Προκειμένου να βασιστούμε στην παραγόμενη</p>
--	---

<p>πληροφοριακών συστημάτων και δεδομένων, καθώς και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τον βαθμό αξιοπιστίας της παραγόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Επιπρόσθετα, το τραπεζικό περιβάλλον υπόκειται σε εσωτερικές και εξωτερικές απειλές οι οποίες σχετίζονται με την ασφάλεια του κυβερνοχώρου.</p>	<p>συστημική πληροφορία (δηλ. δεδομένα και αναφορές) πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ουσιαστικής επαλήθευσης στα πλαίσια του ελέγχου μας.</p>
---	--

## Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43<sup>α</sup> και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Τράπεζα και τον Όμιλο και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

## Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτιμά να ρευστοποιήσει την Τράπεζα και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Τράπεζας και του Ομίλου.



## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

## **Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων**

### **1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου**

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας.

### **2. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Τράπεζας με την από 29.06.2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 6 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 7 Ιουνίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

**III. Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31  
Δεκεμβρίου 2017**



**Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις  
της χρήσης**

**1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

ΕΝΟΠΙΩΜΗΜΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	1
ΕΝΟΠΙΩΜΗΜΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΩΜΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΩΜΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	4
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο .....	5
2. Βάση Σύνταξης .....	8
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης .....	8
2.2. Βάση Παρουσίασης .....	9
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	9
2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα» και αξιολόγηση της επίπτωσης .....	13
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές .....	18
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες .....	18
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	18
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού .....	18
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς .....	20
3.5. Ίδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός .....	20
3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	21
3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα .....	21
3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων .....	21
3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις .....	24
3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις .....	24
3.11. Παροχές προς το προσωπικό .....	24
3.12. Προβλέψεις .....	26
3.13. Συμψηφισμός .....	26
3.14. Μισθώσεις .....	26
3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους .....	26
3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα .....	27
3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	27
3.18. Έσοδα από μερίσματα .....	27
3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία .....	27
3.20. Μετοχικό κεφάλαιο .....	28
3.21. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων .....	28
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	29
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων .....	30
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος .....	30
5.2. Κίνδυνος Αγοράς .....	36
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων .....	37
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος .....	38
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών .....	39
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας .....	40
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	41
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων .....	42
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες .....	42
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας .....	43
7. Καθαρά έσοδα από τόκους .....	44
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες .....	45
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων .....	45
10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα .....	45
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	46
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα .....	46
13. Λοιπές προβλέψεις .....	46
14. Φόρος εισοδήματος .....	47
15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες .....	47
16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα .....	47
17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	48
18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	48
19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες .....	49

20.	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων .....	49
21.	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις .....	50
22.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία .....	52
23.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	53
24.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών .....	54
25.	Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών .....	54
26.	Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού .....	54
27.	Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα .....	55
28.	Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	55
29.	Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς.....	56
30.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	56
31.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	57
32.	Προβλέψεις.....	57
33.	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	57
34.	Λοιπά αποθεματικά.....	57
35.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	58
36.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	58
37.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών .....	60
37.1.	Συναλλαγές του Ομίλου με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	60
37.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου .....	60
37.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	61
38.	Εξωτερικοί Ελεγκτές .....	61
39.	Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....	61

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	<u>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</u>
Έσοδα από τόκους		4.143	4.010
Έξοδα από τόκους		(312)	(294)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>7</b>	<b><u>3.832</u></b>	<b><u>3.716</u></b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		6.341	5.453
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(2.918)	(2.677)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>8</b>	<b><u>3.423</u></b>	<b><u>2.776</u></b>
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		207	55
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	1.684	758
Κέρδη / (Ζημιές) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	208	16
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	290	1.539
		<b><u>2.389</u></b>	<b><u>2.368</u></b>
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b><u>9.643</u></b>	<b><u>8.860</u></b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(7.640)	(6.993)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.694)	(3.514)
Αποσβέσεις	22	(309)	(378)
<b>Σύνολο Εξόδων</b>		<b><u>(11.643)</u></b>	<b><u>(10.885)</u></b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων</b>		<b><u>(1.999)</u></b>	<b><u>(2.025)</u></b>
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	(291)	(149)
Λοιπές προβλέψεις	13	(2.171)	178
<b>Σύνολο Προβλέψεων</b>		<b><u>(2.462)</u></b>	<b><u>28</u></b>
<b>Ζημιές προ φόρων</b>		<b><u>(4.462)</u></b>	<b><u>(1.997)</u></b>
Φόρος εισοδήματος	14	(602)	176
<b>Ζημιές μετά από φόρους (α)</b>		<b><u>(5.063)</u></b>	<b><u>(1.820)</u></b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά απο φόρους (β)</b>		<b><u>4.388</u></b>	<b><u>446</u></b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (α)+(β)</b>		<b><u>(675)</u></b>	<b><u>(1.375)</u></b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 61) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Σημείωση</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	30.719	8.399
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	23.983	41.859
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	44.840	41.052
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	49	21
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	19	33.147	26.511
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	23.076	12.338
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	21	54	273
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	22	1.241	1.463
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	23	3.336	5.494
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	24	6.376	9.041
Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	25	10.409	10.593
Τρέχουσες φορολογικές απατήσεις	26	205	275
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	2.568	1.083
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>180.005</b>	<b>158.402</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	18.069	1.858
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	51.841	51.980
Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	29	21.484	18.043
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	406	124
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	23	481	0
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	264	236
Λοιπές υποχρεώσεις	31	4.784	3.043
Προβλέψεις	32	1.219	985
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>98.548</b>	<b>76.270</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	33	110.427	110.427
Αποθεματικά εύλογης αξίας		5.266	874
Λοιπά αποθεματικά	34	18.941	18.945
Συσσωρευμένες ζημιές		(53.177)	(48.114)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>81.457</b>	<b>82.132</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>180.005</b>	<b>158.402</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 61) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**
*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>110.427</b>	<b>423</b>	<b>18.951</b>	<b>(46.293)</b>	<b>83.507</b>
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	438	0	0	438
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	13	0	0	13
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2016	0	0	0	(1.820)	(1.820)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(5)	0	(5)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>110.427</b>	<b>874</b>	<b>18.946</b>	<b>(48.114)</b>	<b>82.132</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>110.427</b>	<b>874</b>	<b>18.946</b>	<b>(48.114)</b>	<b>82.132</b>
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	6.428	0	0	6.428
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(2.036)	0	0	(2.036)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2017	0	0	0	(5.063)	(5.063)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(4)	0	(4)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>110.427</b>	<b>5.266</b>	<b>18.941</b>	<b>(53.177)</b>	<b>81.457</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 61) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**
*Ποσά σε Εύρω '000*

Σημείωση	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη προ φόρων	<b>(4.462)</b>	<b>(1.997)</b>
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις	22 309	378
(Κέρδη)/ζημίες εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	(1.649)	334
(Κέρδη)/ζημίες από αποτίμηση παραγώγων	254	127
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	30 27	34
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13 219	38
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19 291	149
Λοιπές προβλέψεις	13 1.952	(216)
(Κέρδη)/ζημίες εύλογης αξίας απο απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων	(167)	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>	<i>(3.225)</i>	<i>(1.151)</i>
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</b>		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(3.755)	(6.210)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(10.857)	(15.859)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(1.653)	5.976
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	16.209	(10.238)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	161	14.454
Λοιπές υποχρεώσεις	3.852	(2.312)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>	<i>732</i>	<i>(15.341)</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	0	0
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>732</b>	<b>(15.341)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	0	(53)
Απόκτηση / πώληση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	(88)	67
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	3.416	(250)
Εισπράξεις Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	383	0
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	0	8.315
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	(314)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>3.712</b>	<b>7.764</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις (αποπληρωμή) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	(2)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων</b>	<b>4.444</b>	<b>(7.579)</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	50.258	57.837
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	<b>54.702</b>	<b>50.258</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 61) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

## 1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο «INVESTMENT BANK OF GREECE (IBG)» (εφεξής η «Τράπεζα») συστήθηκε με την υπ' αριθμόν 55401/18.1.2000 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Άννας Παναγιώτου Τσαφαρά, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2-881/24.1.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμόν 533/26.1.2000 ΦΕΚ (Τεύχος ΑΕ & ΕΠΕ). Λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ως αυτός ισχύει.

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24Β). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί δε συνολικά 186 άτομα από την εφαρμογή του προγράμματος εθελουσίας εξόδου και μετά, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2013. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4261/2014 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στις 29 Δεκεμβρίου 2003 αποφασίστηκε από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρίας «MARFIN-ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», σύμφωνα με τις διατάξεις των κ.ν. 2190/1920, ν. 2515/1997 και ν. 2166/1993 και με Ισολογισμούς μετασχηματισμού της 30ης Ιουνίου 2003. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ 2/2369/27.2.2004 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

Στις 29 Ιουνίου 2006 τα Διοικητικά Συμβούλια των «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» αποφάσισαν την έναρξη διαδικασίας συγχωνεύσεως δια απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30/06/2006.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου αρ. 8, έχει Αρ.Μ.Α.Ε. 23105/06/Β/90/34, (στο εξής «η Απορροφώμενη Εταιρία»), ανακοίνωσαν ότι σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2,69 - 77 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας υπέγραψαν μεταξύ τους το από 26.03.2007 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, με το οποίο οι παραπάνω Εταιρίες θα συγχωνευθούν με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Το Σχέδιο αυτό υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστεως, την 20η Απριλίου 2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/9485/22.6.2007 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 245/1/08.06.2007 ενέκρινε τη Συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρείας «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.».

Στις 6 Ιουνίου 2008 τα Διοικητικά Συμβούλια της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία ανήκει στον όμιλο της «CYPRUS POPULAR BANK» (Λαϊκή Τράπεζα), η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2012 σε καθεστώς εξυγίανσης, αποφάσισαν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Ως ημερομηνία μετασηματισμού ορίστηκε η 31/12/2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/14014/28.11.2008 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών. Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Λαϊκής Τράπεζας.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 97,08%.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 270/21.10.2008 ενέκρινε τη Συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρείας «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η μετοχική σύνθεση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» είχε ως εξής:

<b>ΜΕΤΟΧΟΙ - ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>%</b>
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Ltd. (υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25/3/2013)	3.652.724	97,08%
ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	32.012	0,85%
Μπογδάνος Ηλίας του Αθανασίου	32.012	0,85%
SAXON MARITIME INC.	21.396	0,57%
Λοιποί μέτοχοι	24.276	0,65%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.762.420</b>	<b>100,00%</b>

Η διάρκεια της Τράπεζας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και ο σκοπός της, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η διενέργεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων όλων των επιτρεπόμενων από τη νομοθεσία τραπεζικών εργασιών. Οι υπηρεσίες που παρέχονται καλύπτουν όλο το εύρος των επενδυτικών αναγκών των φυσικών και νομικών προσώπων και αφορούν:

- Χρηματοστηριακές Υπηρεσίες στο Χ.Α και ΧΠΑ
- Πρόσβαση σε Ξένες Αγορές
- Υπηρεσίες Ανάλυσης
- Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε επιχειρήσεις - Corporate Finance Advisory
- Χρηματοδοτήσεις Επιχειρήσεων - Corporate Banking
- Διαχείριση Διαθεσίμων Πελατών – Asset Management
- Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρομοίως για τα ποσοστά.

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

1. Κεντρικό: Αιγιαλείας 32, Μαρούσι
2. Θεσσαλονίκης: Μητροπόλεως 20, Θεσ/νίκη
3. Ηρακλείου: 25<sup>ης</sup> Αυγούστου 46, Ηράκλειο

#### Ένταξη της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (εφεξής και «ΛΚΤ»), βασικού μετόχου του Ομίλου, σε καθεστώς εξυγίανσης

Η ΛΚΤ, λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους που έλαβε χώρα το διάστημα Μαρτίου-Απριλίου 2012 (PSI+), αλλά και εξαιτίας του αυξανόμενου πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, υπέστη ιδιαίτερα σημαντικές ζημιές οι οποίες επηρέασαν τόσο τα λογιστικά μεγέθη όσο και τα εποπτικά κεφάλαια της, με συνέπεια να μην πληρούνται οι ελάχιστοι απαιτούμενοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Στις 25 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του προγράμματος στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού και «τρόικα»), η ΛΚΤ τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης, το οποίο περιελάμβανε, μεταξύ άλλων: (α) την απορρόφηση σημαντικού μέρους περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και εργασιών της στην Κύπρο από την Τράπεζα Κύπρου, καθώς και (β) τη μεταβίβαση των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων της, περιλαμβανομένου και του βασικού όγκου των χορηγήσεων και καταθέσεων της IBG, στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

#### Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων του Ομίλου

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε το πλαίσιο για τη μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς του βασικού όγκου των χορηγήσεων (ονομαστικής αξίας – προ προβλέψεων, περίπου € 365,3 εκ.) καθώς επίσης και σημαντικού μέρους καταθέσεων της IBG, οι οποίες κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία ανέρχονταν σε περίπου € 66,2 εκ. Επιπλέον, μεταβιβάστηκαν λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ύψους € 0,3 εκ. (προ προβλέψεων) και € 1,5 εκ. αντίστοιχα. Το τίμημα έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρείας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, ανήλθε σε περίπου € 17 εκ. Το αρχικώς συμφωνηθέν τίμημα ύψους € 125,7 εκ. έχει εισπραχθεί στο σύνολο του από τον Όμιλο, ενώ το ποσό διακανονισμού ύψους περίπου € 58,1 εκ. που προέκυψε κυρίως από τη μεταγενέστερη της 26<sup>ης</sup> Μαρτίου, μείωση των μεταφερόμενων καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς, παρέμενε απαιτητό στις 31 Δεκεμβρίου 2014 από την Τράπεζα Κύπρου, στην οποία έχει περιέλθει η πλειοψηφία των περιουσιακών

στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των € 58,1 εκ. εισπράχθηκε την 19/01/2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα του Ομίλου.

#### Εκτιμήσεις για τη δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες του

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) καθώς η διοίκηση εκτιμά ότι ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα του στο προβλεπτό μέλλον. Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας του Ομίλου, η διοίκηση συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

#### Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Το 2017 ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ στην Ελλάδα ανήλθε σε 1,4% και εκτιμάται ότι το 2018 θα ανέλθει στο 2%. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε κατά 1,1%, και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 21,5% έναντι 23,5% το 2016. Οι προοπτικές για το 2018 είναι ευνοϊκές, υπό την προϋπόθεση ότι θα συνεχισθούν οι διαρθρωτικές αλλαγές και δεν θα χειροτερέψουν οι γεωπολιτικές συνθήκες, ενώ παράλληλα αναμένεται αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης, τόνωση των επενδύσεων και της τουριστικής κίνησης, καθώς και συνέχιση της εξαγωγικής δυναμικής που εμφανίσθηκε το 2017. Στις αγορές κεφαλαίων είχαμε ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες διεθνώς, χαμηλό πληθωρισμό, αύξηση των τιμών των μετοχών και μειωμένες αποδόσεις ομολόγων (κρατικών και εταιρικών). Παρόμοιες ήταν και οι εγχώριες εξελίξεις αν και η συναλλακτική δραστηριότητα ήταν υποτονική. Κρίσιμη παράμετρος είναι η ολοκλήρωση του προγράμματος και η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων έτσι ώστε η χώρα να αξιοποιήσει ότι δημοσιονομικά έχει πετύχει και να οδηγηθεί σε αναπτυξιακή τροχιά.

#### Κεφαλαιακή επάρκεια Ομίλου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 42,23% (2016: 46,91%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.Τ.Ε»).

## **2. Βάση Σύνταξης**

### **2.1. Αρχή Συμμόρφωσης**

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. (ΕΔΔΠΧΑ).

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31/12/2017, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 05/06/2018 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία του Ομίλου (Οδός Αιγιαλείας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα του Ομίλου στο διαδίκτυο ([www.ibg.gr](http://www.ibg.gr)).

## 2.2. Βάση Παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς και τα ποσά είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

## 2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**

#### **ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

#### **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές"**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

#### **Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**

*ΔΠΧΑ 12 "Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες"*

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

#### **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 και της αναμενόμενης επίπτωσης κατά τη μετάβαση συμπεριλαμβάνονται στη σημείωση 2.4.

#### **ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) “Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

#### **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο θα εφαρμοστεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

#### **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος επί του παρόντος εξετάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 16 στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και εκτιμά ότι δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση επ’ αυτών.

#### **ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)**



Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) "Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές.

**ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) "Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

**ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) "Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

**ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 "Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 "Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) "Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017) (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 "Από κοινού συμφωνίες"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 "Φόροι εισοδήματος"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 "Κόστος δανεισμού"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

#### **2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα» και αξιολόγηση της επίπτωσης**

Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο εκδόθηκε στην τελική μορφή τον Ιούλιο του 2014 από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και την τροποποίηση «Προπληρωμών με αρνητική αποζημίωση» που εκδόθηκε τον Οκτώβριο 2017 θα εφαρμοστεί από τον Όμιλο από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018.

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με α) την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, β) την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και γ) τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

##### *Ταξινόμηση και Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού*

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες: στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το πρότυπο καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΛΠ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Μια οικονομική οντότητα δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία. Επιπροσθέτως, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, δεν ισχύει ο διαχωρισμός ενός ενσωματωμένου παραγώγου από το κύριο συμβόλαιό του όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού το οποίο υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου. Αντ' αυτού, η αξιολόγηση σε ό, τι αφορά την ταξινόμηση του υβριδικού χρηματοοικονομικού μέσου θα γίνεται στο σύνολο αυτού.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί τις περισσότερες από τις υπάρχουσες απαιτήσεις αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή οι ζημιές που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού τους κίνδυνου, θα πρέπει να παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και να μην μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, εκτός και αν η εν λόγω παρουσίαση δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική αναντιστοιχία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν ο χειρισμός αυτός δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική αναντιστοιχία.

Ο Όμιλος διενήργησε την ανάλυση του χαρτοφυλακίου των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την αξιολόγηση τους ως προς:

A. Εάν οι ταμειακές ροές από κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στις προκαθορισμένες ημερομηνίες σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων (solely payments of principle and interest – SPPI)

B. Εάν ο σκοπός του επιχειρηματικού μοντέλου για κάθε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιτυγχάνεται μέσω της διακράτησης τους για την αποκλειστική είσπραξη των συμβατικών ροών τους είτε την πώληση τους είτε και από τα δύο.

Η εν λόγω αξιολόγηση διενεργείται με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2018.

Με βάση την ανάλυση που διενεργήθηκε ο Όμιλος αναμένεται να εφαρμόσει την παρακάτω ταξινόμηση και επιμέτρηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στα πλαίσια των οριζόμενων του ΔΠΧΑ 9 ως ακολούθως :

<b>Χαρτοφυλάκιο (Ταξινόμηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39)</b>	<b>Ταξινόμηση σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9</b>	<b>Επιμέτρηση σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9</b>
Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Αποσβέσιμο κόστος
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Αποσβέσιμο κόστος
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο – Κυβερνητικά Ομόλογα (1)	Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο – Εταιρικά Ομόλογα (1)	Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο-Μετοχές (1)	Οι ταμειακές ροές δεν πληρούν κριτήρια επιχειρηματικού μοντέλου (SPPI) / Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Αποσβέσιμο κόστος
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συν/γών	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Αποσβέσιμο κόστος
Εγγυήσεις εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ρών	Αποσβέσιμο κόστος

(1) Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία σύμφωνα με τον Ισολογισμό

#### *Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού*

Ο Όμιλος συνέταξε νέα πολιτική απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τα οριζόμενα του ΔΠΧΑ 9 και ανέπτυξε την αντίστοιχη μεθοδολογία απομείωσης. Τα κυριότερα σημεία της μεθοδολογίας απομείωσης είναι τα ακόλουθα :

Α. Απομείωση αξιολογείται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, για τα μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και για τις εγγυητικές επιστολές.

Β. Απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ορίζεται ως οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (expected credit losses – ECL) που θα προέλθουν από γεγονότα αθέτησης πληρωμών (default events) από α) εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα χωρίς σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου (Στάδιο 1) για τους επόμενους δώδεκα μήνες β) εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος αυξήθηκε σημαντικά από την αρχική αναγνώριση τους (Στάδιο 2) έως την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου γ) μη εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα (Στάδιο 3) για το σύνολο της υπολειπόμενης διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου

Γ. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (expected credit losses – ECL) προσδιορίζονται για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο χρησιμοποιώντας τον παρακάτω υπολογισμό:

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) = Έκθεση κατά την αθέτηση (Exposure at default –EAD) Χ Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default –PD) Χ Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD)

Δ. Έκθεση κατά την αθέτηση (Exposure at default –EAD) υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο υπόλοιπο και το αχρησιμοποίητο πιστωτικό όριο του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ε. Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default –PD) υπολογίζεται χρησιμοποιώντας προβλεπόμενους αλγόριθμους λαμβάνοντας υπόψη εσωτερικές (στοιχεία του χρηματοδοτικού ανοίγματος) και εξωτερικές παραμέτρους (μακροοικονομικές).

ΣΤ. Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD) υπολογίζεται με βάση την αναμενόμενη καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων του χρηματοδοτικού ανοίγματος, εάν υφίστανται.

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 μπορούν να εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό του Ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Ωστόσο, ο Όμιλος προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά του Ομίλου για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Με βάση τις παραδοχές του νέου μοντέλου απομείωσης, η συνολική επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στον Ισολογισμό του Ομίλου την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 θα είναι η αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης

απομείωσης κατά € 572 χιλιάδες. Αντίστοιχα η εκτιμώμενη μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 από την προ φόρων αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης θα είναι € 572 χιλιάδες.

Η επίπτωση αναλύεται ως ακολούθως (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

<b>Απομείωση</b>	<b>ΔΠΧΑ 9 επίπτωση</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	572
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	-
<b>Σύνολο απομείωσης</b>	<b>572</b>
Ταξινόμηση και επιμέτρηση	-
Αντιστάθμιση	-
<b>Σύνολο επίπτωσης ΔΠΧΑ 9</b>	<b>572</b>

Περαιτέρω ανάλυση της επίπτωσης του ΔΠΧΑ 9 παρουσιάζεται παρακάτω:

*Πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές – Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες*

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση από την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 ανά στάδιο και τύπο δανειακού ανοίγματος (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	<b>Συνολική αξία προ απομείωσης</b>	<b>Εξυπηρετούμενα ανοίγματα</b>	<b>Μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα</b>	<b>ΔΛΠ 39 συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης</b>	<b>ΔΠΧΑ 9 συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης</b>	<b>Επίπτωση ΔΠΧΑ 9</b>
Στάδιο 1 (Stage 1)	31.816	31.816	-	-	299	299
Στάδιο 2 (Stage 2)	862	862	-	-	273	273
Απομειωμένα δάνεια	2.845	-	2.845	2.376	2.376	-
<b>Σύνολο</b>	<b>35.523</b>	<b>32.678</b>	<b>2.845</b>	<b>2.376</b>	<b>2.948</b>	<b>572</b>

*Λογιστική αντιστάθμισης*

Ο Όμιλος δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 39 και δεν προτίθεται να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΠΧΑ 9. Κατά συνέπεια το σύνολο των παραγώνων που κατέχονται από τον Όμιλο θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται και επιμετρώνται στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

*Επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια*

Η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 δεν επηρεάζει ουσιαδώς (0,1%) τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 της Τράπεζας (CET 1 capital ratio), κατόπιν της

εφαρμογής από την Τράπεζα της σταδιακής μεθόδου (phase-in approach) σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή νομοθεσία (Κανονισμός ΕΕ 2017/2395) για την άμβλυση των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9, στα εποπτικά κεφάλαια.

### **3. Κύριες Λογιστικές Αρχές**

Οι λογιστικές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής:

#### **3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες**

Ο Όμιλος είναι μη εισηγμένος στο Χ.Α. και αποτελεί θυγατρική με ποσοστό 97,08% της Λαϊκής Τράπεζας η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2013 σε καθεστώς εξυγίανσης. Σύμφωνα με οδηγίες από την Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεούται στη σύνταξη ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς τόσο οι ατομικές καταστάσεις της όσο και οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών της ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας η οποία τις συντάσσει σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και είναι διαθέσιμες στο ευρύ κοινό.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες απεικονίζονται σε αξία κτήσης μείον τυχόν απομείωση όπου κρίνεται απαραίτητο.

#### **3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα, το ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### **3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

##### **(α) Ταξινόμηση**

*Μέσα που απεικονίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.* Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα για εμπορική εκμετάλλευση και αυτά που από την αρχή ορίζονται στην εύλογη αξία μέσω μεταβολής στα αποτελέσματα. Ένα στοιχείο ανήκει σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτάται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών ή καθορίζονται σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παράγωγα που δεν ορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ούτε είναι υποδειγματικά μέσα αντιστάθμισης.



*Δάνεια και απαιτήσεις:* είναι τα δάνεια και οι πάσης φύσεως απαιτήσεις που δημιουργήσε ο Όμιλος χορηγώντας χρήματα σε έναν οφειλέτη με εξαίρεση τα ποσά εκείνα από τα οποία έχει σκοπό να δημιουργήσει βραχυπρόθεσμο αποτέλεσμα.

*Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:* αφορούν επενδύσεις οι οποίες δεν είναι «δάνεια και απαιτήσεις» ούτε καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο «επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη», ή «επενδύσεις για εμπορική εκμετάλλευση». Περιλαμβάνονται ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές.

### **(β) Καταχώρηση**

Ο Όμιλος καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση και τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, από την ημερομηνία που δεσμεύεται να αποκτήσει τα στοιχεία ενεργητικού. Από εκείνη την ημερομηνία αναγνωρίζονται τυχόν κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από αλλαγές στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν το κόστος μεταβιβασθεί στους οφειλέτες.

### **(γ) Επιμέτρηση**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται αρχικά σε εύλογες αξίες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής.

Μετά από την αρχική αποτίμηση, όλα τα μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα οποία αποτιμώνται σε τιμές κόστους συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής και αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης αξίας.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, τα δάνεια και απαιτήσεις και τα στοιχεία ενεργητικού που κρατούνται μέχρι τη λήξη, απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος μειωμένο με τις ζημίες απομείωσης αξίας. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου περιλαμβάνονται οι διαφορές υπέρ και υπό το άρτιο και τα έξοδα συναλλαγής και αποσβένονται βάσει του πραγματικού επιτοκίου του μέσου.

### **(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα συναλλαγής. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή, η εύλογη αξία του μέσου υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης ή με την τεχνική της προεξόφλησης των ταμιακών ροών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές προεξόφλησης των ταμιακών ροών, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές βασίζονται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης όπου ως επιτόκιο προεξόφλησης ορίζεται το επιτόκιο

της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς ενός μέσου με παρόμοιους όρους και προδιαγραφές. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που εισάγονται αντιστοιχούν στις σχετικές τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η εύλογη αξία των παραγώγων που δεν ανήκουν σε οργανωμένη αγορά ισούται με το ποσό που ο Όμιλος θα εισπράξει ή θα πληρώσει για να λύσει τη σύμβαση κατά την ημερομηνία αναφοράς αφού ληφθούν υπόψη οι τρέχουσες συνθήκες αγοράς και η τρέχουσα πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων.

### **(ε) Κέρδη και ζημιές επί μεταγενέστερης επιμέτρησης**

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **(στ) Παύση απεικόνισης**

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο παύει να απεικονίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου από τη στιγμή που ο Όμιλος παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να απεικονίζεται μόλις η υποχρέωση εξοφληθεί.

### **3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς**

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με την προϋπόθεση να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται ως επενδύσεις. Τα ποσά που πληρώνονται για την αγορά αναγνωρίζονται ως οφειλές σε τράπεζες ή πελάτες. Οι απαιτήσεις εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης έχοντας ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμησή τους. Οι εισπράξεις από την πώληση των επενδύσεων εμφανίζονται ως υποχρεώσεις σε τράπεζες ή πελάτες.

Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος της πώλησης και της αξίας επαναγοράς αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής και περιλαμβάνεται στους τόκους.

### **3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται σε αξία κτήσης ή στο τεκμαρτό κόστος μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

- Κτίρια και εγκαταστάσεις 30 – 50 έτη
- Εξοπλισμός και έπιπλα 4 – 7 έτη
- Αυτοκίνητα 9 – 10 έτη

Οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία αναφοράς και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή σε περίπτωση που η αξία κτήσης δεν θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του στοιχείου ενεργητικού είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### **3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα του Ομίλου και απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Η απόσβεση γίνεται με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού που είναι μεταξύ 1 έως 5 έτη.

### **3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά στοιχεία ενεργητικού με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης, όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

### **3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων**

#### **(α) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος**

Ο Όμιλος αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του

στοιχείου (γεγονός απομείωσης) και το γεγονός της απομείωσης (ή τα γεγονότα) θα έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου εφόσον μπορεί να εκτιμηθεί αντίστοιχα. Ως αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ή ομάδας στοιχείων θεωρούνται οι πληροφορίες που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα απομείωσης:

- i. Ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- ii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- iii. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους όρους για τον Όμιλο σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- iv. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- v. Έλλειψη ενεργούς αγοράς για αυτό το στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών.
- vi. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα περιουσιακών στοιχείων. σε σχέση με την αρχική αξία κτήσης παρότι δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε:
  - απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πιστούχων ή ομάδων πιστούχων ή
  - οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους κατά περίπτωση ή συνολικά για αυτά που το ύψος της απαίτησης δεν θεωρείται ότι είναι σημαντικό. Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας τότε τα στοιχεία αυτά συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συνολικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις αξιολογήσεις σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις ή για επενδύσεις έως την λήξη που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση, με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του στοιχείου μειώνεται μέσω του λογαριασμού πρόβλεψης και η ζημία καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Σε περίπτωση που το δάνειο ή η απαίτηση ή η επένδυση κρατούμενη έως την λήξη είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση αντανakλά τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης σε περίπτωση που η απόκτηση δεν μπορεί να γίνει.

Όταν η απομείωση εξετάζεται συλλογικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση του Ομίλου που λαμβάνει υπόψη την εξασφάλιση, το περιουσιακό στοιχείο, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες περιουσιακών στοιχείων καθώς δείχνουν την ικανότητα των πιστούχων για την πληρωμή των ποσών με βάση τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που υπολογίζονται συνολικά για απομείωση, γίνονται με βάση τις συμβατικές ταμειακές ροές των στοιχείων του συνόλου και την ιστορική εμπειρία για ζημία από τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν παρόμοια στοιχεία πιστωτικού κινδύνου με το χαρτοφυλάκιο.

Τα ιστορικά στοιχεία για την πιστωτική απώλεια, προσαρμόζονται με βάση τα ισχύοντα πραγματικά δεδομένα ώστε να απεικονίζεται η επίπτωση από τις τρέχουσες συνθήκες που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά στοιχεία για τον υπολογισμό της πιστωτικής απώλειας ώστε να αφαιρεθούν οι επιπτώσεις των συνθηκών που υπήρχαν στα ιστορικά στοιχεία και δεν ισχύουν τώρα.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ροών αναθεωρούνται τακτικά από τον Όμιλο προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να αναπροσαρμοσθούν. Όταν ένα δάνειο δεν θεωρείται εισηράξιμο, τότε διαγράφεται έναντι της πρόβλεψης. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι αναγκαίες διαδικασίες και προσδιορισθεί το ποσό της διαγραφής. Τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που έχουν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Αν το ποσό της ζημίας απομείωσης μεταγενέστερα μειωθεί και η μείωση μπορεί να συσχετισθεί με ένα γεγονός που έγινε μετά τον υπολογισμό της απομείωσης, τότε το ποσό που αναγνωρίστηκε ως ζημία απομείωσης αντλιογίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιλογισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες**

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ο Όμιλος εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας ομάδας στοιχείων ενεργητικού. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρευμένες ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που

αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα δεν αντιλογίζονται. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

### **3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος όπως προκύπτει από τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και οι υποχρεώσεις προς πελάτες.

### **3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις**

Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές) είναι συμβάσεις βάσει των οποίων ο Όμιλος αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον κάτοχο για τη ζημιά που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

Οι προμήθειες από συμβάσεις παροχής χρηματοοικονομικής εγγύησης αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρέωση (θεωρείται ως η εύλογη αξία της υποχρέωσης) και μεταφέρονται στα αποτελέσματα σταδιακά καθ' όλη τη διάρκεια της εγγύησης.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς ο Όμιλος εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις ότι οι εγγυητικές επιστολές θα καταπέσουν και στην περίπτωση αυτή ως υποχρέωση αναγνωρίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της παρούσας αξίας του ποσού που αναμένεται να καταβληθεί και του αναπόσβεστου ποσού των εισπραχθέντων προμηθειών.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

### **3.11. Παροχές προς το προσωπικό**

**Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους βασιζόμενες στην αποδοτικότητα τους και στην κερδοφορία του Ομίλου αναγνωρίζονται κατά την έκταση που ο Όμιλος έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία αναφοράς την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τις σχετικές πληρωμές.

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:** Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις του Ομίλου για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

*i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών*

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από τον Όμιλο σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

*ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (βάση της ελληνικής νομοθεσίας), στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση, να αναγνωρίζονται άμεσα στα λοιπά συνολικά έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα μεταφορά τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**Παροχές τερματισμού της απασχόλησης:** Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

### 3.12. Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις κάθε ημερομηνία αναφοράς όταν πιθανολογείται η εκροή πόρων για μια ενδεχόμενη ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και όταν το ποσό της ενδεχόμενης αυτής υποχρέωσης μπορεί να προσδιοριστεί αντικειμενικά. Οι προβλέψεις λαμβάνουν υπόψη και τη χρονική αξία του χρήματος.

### 3.13. Συμψηφισμός

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης. Ο συμψηφισμός εσόδων και εξόδων επιτρέπεται αν αποτελούν μέρος μιας συνολικής εγγραφής.

### 3.14. Μισθώσεις

**Ο Όμιλος ως Μισθωτής:** Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:** Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### 3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή το αντίστοιχο κυμαινόμενο επιτόκιο. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τους τόκους των δανείων και των τοποθετήσεων, τους τόκους των παραγώγων που έχουν χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium/ discount) των χρεογράφων.



Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποτιμηθούν ως αποτέλεσμα απομείωσης της αξίας τους, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται εφαρμόζοντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το σκοπό της μέτρησης της ζημιάς απομείωσης.

### **3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα**

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες εκτός αν αποτελούν συστατικό στοιχείο του πραγματικού επιτοκίου.

### **3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημίες που προκύπτουν από εκποιήσεις και μεταβολές στην εύλογη αξία των προς εμπορία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

### **3.18. Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στη κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το μέρισμα.

### **3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Για την εκτίμηση της ετήσιας φορολογικής επιβάρυνσης λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των προσαρμογών που πρέπει να διενεργηθούν στο λογιστικό αποτέλεσμα προκειμένου να προσδιοριστεί το τελικό φορολογητέο εισόδημα.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος.

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές

αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας αναφοράς χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου αφορούν σε πρόσθετους φόρους εισοδήματος και προσαυξήσεις που καταλογίζονται από τις φορολογικές αρχές λόγω του επαναπροσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος του Ομίλου στο πλαίσιο τακτικού ή έκτακτου φορολογικού ελέγχου.

### **3.20. Μετοχικό κεφάλαιο**

#### **(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου**

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους και εισπράξεις και αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

#### **(β) Μερίσματα μετοχών**

Τα μερίσματα μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στη χρήση που εγκρίνονται από τους μετόχους του Ομίλου.

### **3.21. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων**

Στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 έχουν γίνει οι ακόλουθες αναταξινόμησης προκειμένου τα κονδύλια να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα ίδια κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

Συγκεκριμένα στη συγκριτική **Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης** έχουν μεταφερθεί ποσά:

- Από το κονδύλι «Επενδύσεις σε Ακίνητα» στο κονδύλι «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία» ποσό € 630 χιλ.

- Από το κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πελάτες» ποσό € 99 χιλ.

Επίσης στην συγκριτική **Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων** έχουν μεταφερθεί ποσά:

- Από το κονδύλι «Έξοδα από Τόκους» στο κονδύλι «Έσοδα από Τόκους», το οποίο αφορά το ποσό της εισφοράς Ν. 128/75, ποσό € 118 χιλ.
- Από το κονδύλι «Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες» στο κονδύλι «Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες» το οποίο αφορά έξοδο για την υλοποίηση επενδυτικού προγράμματος ποσό € 82 χιλ.

#### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών**

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που ενδέχεται να επηρεάσουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, με βάση τις παρούσες συνθήκες, θεωρούνται λογικές. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών αφορούν κυρίως τους παρακάτω τομείς:

##### **A. Πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών**

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν υποστεί απομείωση αξίας. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης και αναγνωρίζεται αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης (εκτιμώμενο ως μη ανακτήσιμο ποσό).

Η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για την ανακτησιμότητα των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων. Η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, τον πιστωτικό του κίνδυνο, την ανακτησιμότητα τυχόν εξασφαλίσεων και εγγυήσεων καθώς και για τον προσδιορισμό του χρονικού σημείου που θα αναγνωριστεί η απομείωση.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.1 και 19.

##### **B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων**

Ο Όμιλος αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που εκτιμά ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογικά οφέλη.

Η αναγνώριση των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων σχετικά με τη μελλοντική χρηματοοικονομική απόδοση των εταιριών του Ομίλου στις οποίες, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, έχουν αναγνωρισθεί. Ειδικότερα, ο προσδιορισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν, απαιτεί τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για το χρόνο επίτευξης και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου περιλαμβάνονται στη σημείωση 23.

### **Γ. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης.

Η μεθοδολογία αποτίμησης που χρησιμοποιείται περιλαμβάνει μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών που βασίζονται κυρίως σε παρατηρήσιμα δεδομένα, όπου αυτά είναι διαθέσιμα. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ) εξαρτάται από βασικές παραδοχές οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τα μελλοντικά έσοδα, τις λειτουργικές δαπάνες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 6.2, 17, 18 και 20.

## **5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων**

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι διαχείρισης τους εξηγούνται πιο κάτω. Επιπλέον παρατίθεται οικονομική πληροφόρηση για την περιγραφή της έκτασης και της φύσης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

### **5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας λόγω ενδεχόμενης αδυναμίας ή απροθυμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων, βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

#### **Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε

κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους του Ομίλου.

Οι διάφορες αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, σε συνδυασμό με οικονομικές προβλέψεις, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, και λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο, το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης, καθορίζονται χρηματοδοτικά όρια ανά πιστούχο. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο της χώρας αλλά και τον τομέα της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά.

Παράλληλα, έχουν θεσπιστεί εγκριτικά όρια πιστωτικών διευκολύνσεων και έχουν ορισθεί καθήκοντα κατά την διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων οι οποίοι σχετίζονται μεταξύ τους και συναθροίζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές εταιρείες του Ομίλου.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Παράλληλα, οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης.

Η εξισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχιζόμενη κερδοφορία του Ομίλου. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος μέσω ανάλυσης επιμέτρησης επικερδότητας και καθορισμού τιμολόγησης, με σκοπό να συνδυάζει τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με την αναμενόμενη κερδοφορία.

Παράλληλα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία αλλά εφικτά σενάρια στην ποιότητα του δανειοδοτικού χαρτοφυλακίου και στα διαθέσιμα κεφάλαια μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress testing).

**Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης**

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του αντισυμβαλλόμενου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

Όσον αφορά την αξιολόγηση κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, αυτή αναλύεται στη συνέχεια, κάτω από τους υπότιτλους «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών» και «Κίνδυνος χώρας».

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει έρευνας στο σύστημα ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ που απεικονίζει το ιστορικό συναλλακτικής συμπεριφοράς του πελάτη και εισοδηματικών κριτηρίων. Ειδικά για τη χορήγηση πιστωτικής κάρτας, οι πελάτες αξιολογούνται με βάση το σύστημα scoring το οποίο στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία).

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση αφορά την ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, καθορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τα τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου.

Ως δεύτερη διάσταση αξιολόγησης του κινδύνου της συναλλαγής χρησιμοποιείται η αξιολόγηση ποιότητας και επάρκειας εξασφαλίσεων, καθορίζοντας την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τον βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας σε επίπεδο επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συστηματικά για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης αλλά και για την έγκαιρη διάγνωση δυσμενών μετατοπίσεων στις διάφορες βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

**Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσοστά των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των προβλέψεων για απομείωση για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης του Ομίλου.

	31η Δεκεμβρίου 2017		31η Δεκεμβρίου 2016	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	88,36%	0,95%	40,31%	3,02%
Μέσος κίνδυνος	4,47%	0,00%	50,79%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	7,17%	81,63%	8,91%	68,17%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,69%</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,29%</b>

### Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν από δοθείσες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Μέγιστη Έκθεση</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:</b>		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23.983	41.859
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	44.840	41.052
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	49	21
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>		
Δάνεια σε ιδιώτες	15.159	8.856
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.608	3.360
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	14.380	14.296
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση	23.076	12.338
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	19.354	20.716
<b>Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>144.450</b>	<b>142.498</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:</b>		
Εγγυητικές επιστολές	2.936	2.612
<b>Σύνολο</b>	<b>147.386</b>	<b>145.109</b>

### Δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου.

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>		<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>	
	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	30.825	23.983	22.395	41.859
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	2.321	0	3.773	0
Απομειωμένα (γ)	2.377	0	2.427	0
<b>Δάνεια προ προβλέψεων</b>	<b>35.523</b>	<b>23.983</b>	<b>28.596</b>	<b>41.859</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	(2.376)	0	(2.085)	0
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>33.147</b>	<b>23.983</b>	<b>26.511</b>	<b>41.859</b>

Στα δάνεια που παρουσιάζονται στη κατηγορία μη καθυστερημένα ή απομειωμένα, εμπερικλείονται και τα δάνεια προς χρηματιστηριακούς πελάτες.

**(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια του Ομίλου που δεν ήταν σε καθυστέρηση ή σε απομείωση, για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης.

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
<b>2017</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	14.658	2.000	13.062	<b>29.720</b>	23.983
Μέσος κίνδυνος	500	0	605	<b>1.106</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>15.158</b>	<b>2.000</b>	<b>13.667</b>	<b>30.825</b>	<b>23.983</b>
<b>2016</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.856	0	0	<b>8.856</b>	41.859
Μέσος κίνδυνος	0	227	13.313	<b>13.540</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>8.856</b>	<b>227</b>	<b>13.313</b>	<b>22.395</b>	<b>41.859</b>

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση της χρονικής καθυστέρησης των δανείων που ήταν σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση κατά την ημερομηνία αναφοράς κατά κατηγορία καθώς επίσης και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί.

	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
<b>2017</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	1.140	713	<b>1.853</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	<b>468</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>1.608</b>	<b>713</b>	<b>2.321</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>0</b>	<b>340</b>
<b>2016</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	2.322	983	<b>3.305</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	<b>468</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>2.790</b>	<b>983</b>	<b>3.773</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>349</b>



**(γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας**

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, καθώς και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί, για κάθε κατηγορία. Τα δάνεια που περιλαμβάνονται σε αυτό τον πίνακα παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών και ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

Ποσά σε Ευρώ '000	Επιχειρήσεις			Σύνολο
	Ιδιώτες	Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2017</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	298	2.079	0	<b>2.377</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	<b>370</b>
<b>2016</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	348	2.079	0	<b>2.427</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	<b>370</b>

**Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών**

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτόν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών. Διαμέσου των καθημερινών του εργασιών, ο Όμιλος συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Τα όρια αντισυμβαλλόμενων τραπεζών αντανakλούν το επίπεδο του κινδύνου που είναι αποδεκτός και μετέπειτα κατανέμονται στις διάφορες Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ή και σε άλλες υπηρεσίες που υπάρχει αυτός ο κίνδυνος ανάλογα με τις ανάγκες και τον όγκο εργασιών της κάθε υπηρεσίας. Σε γενικές γραμμές τα μέγιστα όρια καθορίζονται από μοντέλα αξιολόγησης τραπεζών καθώς και από τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο χωρίζεται σε υπό-όρια καλύπτοντας τις τοποθετήσεις, τις επενδύσεις, την αγορά ξένου συναλλάγματος όπως επίσης και καθημερινό όριο εκκαθάρισης. Οι πραγματικές θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά.

**Κίνδυνος χώρας**

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια εξαιτίας των πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Όλες οι χώρες αξιολογούνται ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα και προοπτικές της χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας από τους διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης (Moody's, Standard & Poor's). Οι πραγματικές θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο με τις χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερο δείκτη φερεγγυότητας να υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

## **5.2. Κίνδυνος Αγοράς**

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως, στο χώρο των χρηματιστηριακών συναλλαγών και ως εκ τούτου, το βασικό χαρτοφυλάκιο του, που ενέχει κίνδυνο αγοράς, είναι αυτό των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και δεικτών (Equities/Equity and Index Derivatives Book) εισηγμένων, κυρίως, στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (ΕΔΚΟ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς.

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει πλέον την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) βασισμένη σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

Η ΔΔΚ προχωρά στη μέτρηση, έλεγχο και παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς, σε ημερήσια βάση, και πραγματοποιεί μετρήσεις για την εκτίμηση των εν λόγω κινδύνων για όλα τα επί μέρους χαρτοφυλάκια.

Οι μετρήσεις του κινδύνου αγοράς εκτελούνται με διάφορες μεθοδολογίες και τεχνικές μέτρησης, όπως είναι η μέτρηση της «Αξίας σε Κίνδυνο» (Value At Risk - VaR). Η μέτρηση της Αξίας σε Κίνδυνο προσδιορίζει τη μέγιστη δυνητική ζημιά ενός χαρτοφυλακίου για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας με επίπεδο εμπιστοσύνης (Confidence Level) 99% με τη μέθοδο διακύμανσης συνδιακύμανσης (variance-covariance). Οι μετρήσεις καλύπτουν όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών του Ομίλου.

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2017, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 151,26 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	2,64	4,45
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	155,15	187,47
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	18,44	40,68
Μείωση λόγω συσχέτισης	-24,97	-29,04
<b>Σύνολο (Net Market Risk)</b>	<b>151,26</b>	<b>203,56</b>

Πέραν των παραπάνω μετρήσεων, ο κίνδυνος αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για κάθε προϊόν και ορίων stop-loss για κάθε χαρτοφυλάκιο.

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου εξαμήνου, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διαφόρων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων για τον κίνδυνο αγοράς με σκοπό αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου και αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των εποπτικών αρχών.

### **5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων**

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Χρησιμοποιείται κυρίως η μεθοδολογία του Static Repricing Gap προκειμένου να εκτιμηθεί η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία του Static Repricing Gap χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός ευαισθησίας όλων των τρεχουσών απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου (στοιχεία εντός και εκτός κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης).

Με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία γίνεται κατανομή των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε χρονικές ζώνες ληκτότητας για κάθε νόμισμα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου ή την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

**Κίνδυνος Επιτοκίων**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>					
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0	0	0	30.719	<b>30.719</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.685	18.355	0	1.944	<b>23.983</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.328	260	34.319	8.933	<b>44.840</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	31.852	35	641	619	<b>33.147</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	0	0	0	23.076	<b>23.076</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.631	0	0	8.608	<b>24.239</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>52.496</b>	<b>18.651</b>	<b>34.959</b>	<b>73.899</b>	<b>180.005</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.069	0	0	0	<b>18.069</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.764	6.032	45	0	<b>51.841</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	27.419	<b>27.419</b>
Προβλέψεις	0	0	0	1.219	<b>1.219</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>63.833</b>	<b>6.032</b>	<b>45</b>	<b>28.638</b>	<b>98.548</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(11.337)</b>	<b>12.619</b>	<b>34.914</b>	<b>45.260</b>	<b>81.457</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>					
Σύνολο ενεργητικού	98.802	906	28.358	30.335	<b>158.402</b>
Σύνολο παθητικού	57.069	4.386	0	14.815	<b>76.270</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>41.733</b>	<b>(3.480)</b>	<b>28.358</b>	<b>15.521</b>	<b>82.132</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων κατά 200 μ.β.

**5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει τον Όμιλο σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Λοιπά Νομίσματα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>							
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	30.566	128	17	1	0	7	<b>30.719</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	15.335	6.267	447	249	192	1.493	<b>23.983</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	43.101	1.739	0	0	0	0	<b>44.840</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	49	0	0	0	0	0	<b>49</b>
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	33.129	0	0	18	0	0	<b>33.147</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	23.076	0	0	0	0	0	<b>23.076</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	54	0	0	0	0	0	<b>54</b>
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	1.241	0	0	0	0	0	<b>1.241</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	22.712	182	(1)	1	0	0	<b>22.895</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>169.264</b>	<b>8.317</b>	<b>463</b>	<b>269</b>	<b>192</b>	<b>1.500</b>	<b>180.005</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	13.561	4.227	99	183	0	0	<b>18.069</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.468	5.871	4	11	0	487	<b>51.841</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	406	0	0	0	0	0	<b>406</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	23.946	1.637	277	47	125	716	<b>26.749</b>
Προβλέψεις	1.219	0	0	0	0	0	<b>1.219</b>
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	264	0	0	0	0	0	<b>264</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>84.864</b>	<b>11.735</b>	<b>381</b>	<b>241</b>	<b>125</b>	<b>1.203</b>	<b>98.548</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού</b>	<b>84.401</b>	<b>(3.418)</b>	<b>83</b>	<b>28</b>	<b>66</b>	<b>297</b>	<b>81.457</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>							
Σύνολο ενεργητικού	151.415	5.390	466	110	73	947	<b>158.402</b>
Σύνολο παθητικού	64.955	10.332	236	60	60	627	<b>76.270</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>86.460</b>	<b>(4.941)</b>	<b>230</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>320</b>	<b>82.132</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του συναλλαγματικού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

**5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών**

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει ο Όμιλος πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον ο Όμιλος επενδύει σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και ανάλογα με το σκοπό της επένδυσης κατανέμονται και στο ανάλογο χαρτοφυλάκιο (αποτίμηση στην δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών / δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών. Ο Όμιλος δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα μετά από φόρους, από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών.

## 5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων του Ομίλου ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί ο Όμιλος μεγάλο οικονομικό κόστος.

Ο πιο πάνω κίνδυνος ελέγχεται μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων εποπτικών αρχών, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Ο έλεγχος και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων δεικτών:

(α) Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων, που ορίζεται ως το πηλίκο των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

(β) Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας, που ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς των «απαιτήσεων και υποχρεώσεων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

(γ) Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR): Ορίζεται ως το πηλίκο του υψηλής ποιότητας αποθέματος ρευστών διαθεσίμων προς τις καθαρές ταμειακές εκροές 30 ημερών, όπως προσδιορίζονται στον κανονισμό Ε.Ε. 575/2013.

(δ) Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR): Ορίζεται ως το πηλίκο του διαθέσιμου ποσού σταθερής χρηματοδότησης προς το απαιτούμενο ποσό σταθερής χρηματοδότησης, όπως προσδιορίζονται στον κανονισμό Ε.Ε. 575/2013.

Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτείται από τις πελατειακές καταθέσεις. Οι άμεσες ταμειακές ανάγκες χρηματοδοτούνται κυρίως από τις καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου. Η χρηματοδότηση των μακροχρόνιων επενδύσεων καλύπτεται κυρίως από ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθέσεων διασφαλίζει την απουσία σημαντικών διακυμάνσεων και συνεπώς αποτελούν στην πλειοψηφία σταθερή καταθετική βάση.

Ο Όμιλος διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τις υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες, καταθέσεις πελατών και τις λοιπές υποχρεώσεις προς τους πελάτες του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη τους. Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

## Κίνδυνος Ρευστότητας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-2 έτη</b>	<b>2-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	17.171	382	0	0	0	<b>18.069</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35.991	0	15.850	0	0	0	<b>51.841</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις	22.454	3.571	769	1.845	0	0	<b>28.638</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>58.961</b>	<b>20.742</b>	<b>17.001</b>	<b>1.845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.548</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>141.157</b>	<b>1.274</b>	<b>24.179</b>	<b>7.578</b>	<b>5.350</b>	<b>468</b>	<b>180.005</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	59	0	1.800	0	0	0	<b>1.858</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.375	0	10.605	0	0	0	<b>51.980</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις (όπως αναμορφώθηκε)	18.414	1.682	1.281	1.054	0	0	<b>22.432</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>59.848</b>	<b>1.682</b>	<b>13.686</b>	<b>1.054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76.270</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>124.994</b>	<b>2.549</b>	<b>15.999</b>	<b>7.163</b>	<b>7.354</b>	<b>343</b>	<b>158.402</b>

## 5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο Όμιλος υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία θέτει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 01/01/2014 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία III) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του Ν. 4261/2014, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ενώ ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση το βασικό δείκτη.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου προέρχονται αποκλειστικά από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον. Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΠΑΘ 114-1/04.08.2014. Ο Όμιλος δεν διαθέτει Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II).

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου την 31/12/2017 και την 31/12/2016 διαμορφώθηκε ως εξής:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	24.207	19.819
Κέρδη εις νέον	(53.177)	(48.114)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(370)	(502)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(742)	0
<b>Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>80.345</b>	<b>81.630</b>
<b>Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων</b>	<b>80.345</b>	<b>81.630</b>
<b>Σταθμισμένο Ενεργητικό</b>		
- στοιχεία ισολογισμού	94.724	90.498
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	1.749	1.469
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	75.168	64.226
- λειτουργικός κίνδυνος	18.610	17.827
<b>Σύνολο</b>	<b>190.251</b>	<b>174.021</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>42,23%</b>	<b>46,91%</b>

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου μειώθηκε το 2017 λόγω της αύξησης του σταθμισμένου ενεργητικού, παραμένοντας ωστόσο σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο προβλεπόμενο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 8% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets).

## **6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων**

### **6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες**

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και των υποχρεώσεων. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα παράγωγα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και οι λοιπές απαιτήσεις, τα χρεόγραφα κατεχόμενα μέχρι τη λήξη και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος. Η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών, όπως παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν έχει σημαντικές διαφορές από την εύλογη αξία τους. Συγκεκριμένα:

#### **(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

Οι απαιτήσεις από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν κυρίως βραχυπρόθεσμες διατραπεζικές τοποθετήσεις και άλλα στοιχεία προς είσπραξη. Η συντριπτική πλειοψηφία των τοποθετήσεων λήγει εντός ενός μηνός και επομένως η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.



**(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

Οι χορηγήσεις παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Η μεγάλη πλειονότητα των πιο πάνω χρεώνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο και έτσι η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους.

**(γ) Καταθέσεις**

Η εύλογη αξία των καταθέσεων χωρίς καθορισμένη λήξη (ταμιευτηρίου και όψεως), είναι το ποσό που θα πρέπει να αποπληρώσει ο Όμιλος όποτε του ζητηθεί από τον πελάτη, η οποία ισούται και με την λογιστική τους αξία. Οι καταθέσεις πελατών αλλά και οι τοποθετήσεις άλλων τραπεζών έχουν μέση διάρκεια λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Ως εκ τούτου η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

**6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας**

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία:

**Επίπεδο 1** – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για τη συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση

Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως χρηματιστήρια Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).

**Επίπεδο 2** – Περιλαμβάνει τα συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειοψηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδιδόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.

**Επίπεδο 3** – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

**Ιεραρχία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 :**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>			
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	42.017	2.823	0	<b>44.840</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	49	0	0	<b>49</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.912	986	18.179	<b>23.076</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>45.978</b>	<b>3.809</b>	<b>18.179</b>	<b>67.965</b>

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	406	0	0	<b>406</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>406</b>

**Ιεραρχία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 :**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>			
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.170	3.881	0	<b>41.052</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	0	0	<b>21</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.367	0	8.971	<b>12.338</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>40.558</b>	<b>3.881</b>	<b>8.971</b>	<b>53.410</b>

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	124	0	0	<b>124</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124</b>

**7. Καθαρά έσοδα από τόκους**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	1.556	2.033
Τόκοι δανείων	1.694	1.075
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	835	842
Λοιποί τόκοι έσοδα	58	59
<b>Σύνολο</b>	<b>4.143</b>	<b>4.010</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(221)	(206)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(47)	(39)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(43)	(49)
<b>Σύνολο</b>	<b>(312)</b>	<b>(294)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>3.832</b>	<b>3.716</b>

## 8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	138	122
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	434	568
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	2.526	1.872
Λοιπά έσοδα προμηθειών	324	214
<b>Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών</b>	<b>3.423</b>	<b>2.776</b>

Η αύξηση των προμηθειών από χρηματιστηριακές συναλλαγές οφείλεται στην αύξηση του μεριδίου του Ομίλου στην χρηματιστηριακή αγορά και στην ενίσχυση του μεριδίου των ιδιωτών πελατών.

## 9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	98	431
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	(1.944)	449
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	1.750	(706)
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	1.989	599
<b>Σύνολο</b>	<b>1.892</b>	<b>774</b>

Η αύξηση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις οφείλεται στο αυξημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και στις αποτιμήσεις αυτού.

## 10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Έσοδα από ενοίκια	16	15
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0	358
Λοιπά έσοδα	274	1.166
<b>Σύνολο</b>	<b>290</b>	<b>1.539</b>

Το 2016 τα λοιπά έσοδα διαμορφώθηκαν και από την διαγραφή παλαιών υποχρεώσεων προς διάφορες ΑΕΛΔΕ και επίδικων υποχρεώσεων.

### 11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Η συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης για παροχές στο προσωπικό αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	5.747	5.367
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.434	1.181
Συνταξοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	76	86
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	383	359
<b>Σύνολο</b>	<b>7.640</b>	<b>6.993</b>

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού του ομίλου την 31/12/2017 ανερχόταν σε 186 άτομα (31/12/2016: 172).

### 12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Γενικά λειτουργικά έξοδα» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	802	679
Έξοδα μηχανογράφησης	548	585
Έξοδα συνδρομών	347	360
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	680	676
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	53	47
Φόροι και τέλη	676	635
Εντυπα και υλικά γραφείου	14	16
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	575	516
<b>Σύνολο</b>	<b>3.694</b>	<b>3.514</b>

### 13. Λοιπές προβλέψεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές προβλέψεις» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Απομειώσεις σε συμμετοχές (Σημ. 21)	219	38
Απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων	0	148
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απατήσεων	0	86
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές και για εγγυητικές επιστολές (Σημ. 32)	240	(450)
Πρόβλεψη προμηθειών για υπεραπόδοση	1.712	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.171</b>	<b>(178)</b>

Η απομείωση στις συμμετοχές αφορά ζημία λόγω αποτίμησης από την συγγενή εταιρεία Η.Σ.Ρ. ΑΕΔΑΚΕΣ. Το κατεχόμενο σε αυτήν ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου ανέρχεται σε 20% κατά την 31/12/2017 και έχει ήδη συμφωνηθεί η πώληση του. Η πρόβλεψη προμηθειών ποσού € 1.712 αφορά συμβατικό δικαίωμα αμοιβής των

διαχειριστών των Α.Κ.Ε.Σ. στα οποία συμμετέχουν οι εταιρείες IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENT S.A. λόγω υπεραξίας για τους μεριδιούχους.

#### 14. Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης με φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τρέχον Φόρος χρήσης	0	25
Αναβαλλόμενος φόρος	(602)	152
<b>Σύνολο</b>	<b>(602)</b>	<b>176</b>

Σύμφωνα με τον Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα είναι 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε σημείωση 36.

Για την χρήση 2017 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

#### 15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

Το υπόλοιπο του ταμείου και των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο	498	612
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	30.221	7.787
<b>Σύνολο</b>	<b>30.719</b>	<b>8.399</b>

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί ο Όμιλος στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2017 ανήρχετο σε € 443 χιλ.

#### 16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι απαιτήσεις του Ομίλου από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	0	8.001
Ανταποκριπές εξωτερικού	2.951	17.995
Ανταποκριπές εσωτερικού και άλλες απατήσεις	3.892	3.412
Καταθέσεις προθεσμίας	6.024	0
Δεσμευμένες Καταθέσεις εξωτερικού	11.117	12.451
<b>Σύνολο</b>	<b>23.983</b>	<b>41.859</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>23.983</b>	<b>41.859</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Μετοχές &amp; Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.933	8.747
Ομόλογα Λοιπών Εκδοτών	25.262	23.287
Λοιπά κρατικά Ομόλογα	2.896	7.807
Τραπεζικά ομόλογα	7.750	1.211
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>44.840</b>	<b>41.052</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>44.840</b>	<b>41.052</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>			<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>		
	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία</b>		<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία</b>	
		<b>Ενεργητικό</b>	<b>Παθητικό</b>		<b>Ενεργητικό</b>	<b>Παθητικό</b>
<b>Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :</b>						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	4.178	0	0	6.656	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	220	49	330	70	21	77
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	7.543	0	0	3.377	0	0
Συμβόλαια Ανταλλαγής Νομισμάτων (Fx Swaps)	0	0	77	0	0	47
		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Σύνολο παραγώγων για εμπορία</b>		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

## 19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Καταναλωτικά Δάνεια	992	366
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	14.462	8.838
Δάνεια σε συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρείες	14.466	13.170
Ομολογιακά δάνεια	0	2.222
Επιχειρηματικά δάνεια	5.602	4.000
	<b>35.523</b>	<b>28.596</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(2.376)	(2.085)
<b>Σύνολο</b>	<b>33.147</b>	<b>26.511</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>33.147</b>	<b>26.511</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για απομείωση των δανείων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(2.085)	(1.935)
Προβλέψεις χρήσης	(291)	(149)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>(2.376)</b>	<b>(2.085)</b>

## 20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση</b>		
Ομόλογα Κρατικά	102	1.100
Ομόλογα Λοιπών εκδοτών	4.601	2.007
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>4.703</i>	<i>3.107</i>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	193	259
Αμοιβαία κεφάλαια (Επενδύσεις σε ΑΚΕΣ)	17.913	8.721
Μη εισηγμένες Μετοχές	268	252
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>18.373</i>	<i>9.232</i>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>23.076</b>	<b>12.338</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>23.076</b>	<b>12.338</b>

Οι βασικές παραδοχές της αποτίμησης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Επενδύσεις σε ΑΚΕΣ) αναφέρονται στη σημείωση 4.

**21. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις**

<b>Επωνυμία</b>	<b>% συμμετοχής 31/12/2017</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Αντικείμενο εργασιών</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματιστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών

<b>Επωνυμία</b>	<b>% συμμετοχής 31/12/2016</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Αντικείμενο εργασιών</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματιστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών



<b>Εταιρία</b>	<b>Οικονομικά στοιχεία 31-12-2017</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Ενεργητικό</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Έσοδα Κύκλος εργασιών</b>	<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	5.030	857	0	25
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	90	37	59	27
IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF	5.300	27	389	220
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.670	316	829	15
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	327	833	0	(6)
MARFIN SECURITIES CYPRUS	0	0	0	0
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.447	883	744	5
IBG INVESTMENTS S.A.	14.053	7.891	0	(217)

<b>Εταιρία</b>	<b>Οικονομικά στοιχεία 31-12-2016</b>			
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Ενεργητικό</b>	<b>Υποχρεώσεις</b>	<b>Έσοδα Κύκλος εργασιών</b>	<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3.182	377	203	151
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	40	14	17	9
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	5.077	27	86	(29)
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.617	373	935	(56)
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	1	1	0	0
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.426	865	657	(600)
IBG INVESTMENTS S.A.	6.307	4.473	508	331

Οι οικονομικές καταστάσεις των παραπάνω θυγατρικών του Ομίλου, με εξαίρεση την εταιρία «IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ» η οποία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης, ενοποιούνται απευθείας με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας.

Η κίνηση του λογαριασμού «Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις» αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>273</b>	<b>378</b>
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	(241)	0
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου συγγενούς εταιρείας	0	(67)
- Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	22	(38)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>54</b>	<b>273</b>

**22. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία**

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2017 έχουν ως εξής:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
Κόστος Κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017	5.360	34	3.235	8.630
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.602)	(11)	(3.057)	(7.670)
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>759</b>	<b>23</b>	<b>178</b>	<b>960</b>
Προσθήκες	0	9	49	57
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	(5)	(5)
Αποσβέσεις Χρήσης	(68)	(4)	(75)	(147)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	5	5
Κόστος Κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	5.360	43	3.279	8.682
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.670)	(15)	(3.127)	(7.811)
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>691</b>	<b>28</b>	<b>152</b>	<b>870</b>

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2016 έχουν ως εξής:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
Κόστος Κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016	12.013	36	3.276	15.324	2.553
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.317)	(11)	(3.068)	(8.397)	0
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>6.696</b>	<b>25</b>	<b>207</b>	<b>6.928</b>	<b>2.553</b>
Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων / επενδυτικών ακινήτων	0	0	0	0	(128)
Προσθήκες & αναστροφή απομείωσης αξίας ακινήτων	5	3	46	53	0
Πωλήσεις - Διαγραφές	(7.268)	(4)	(86)	(7.358)	(1.795)
Μεταφορές	611	0	0	611	(630)
Αποσβέσεις Χρήσης	(71)	(4)	(74)	(149)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	787	3	86	876	0
Κόστος Κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016	5.360	34	3.235	8.630	0
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.602)	(11)	(3.057)	(7.670)	0
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>759</b>	<b>23</b>	<b>178</b>	<b>960</b>	<b>0</b>

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2017 έχει ως εξής:

*Ποσά σε Ευρώ '000*

Κόστος κτήσης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017  
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017**

Προσθήκες  
 Πωλήσεις - Μειώσεις  
 Αποσβέσεις χρήσης  
 Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων  
 Κόστος κτήσης την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017  
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Λογισμικό**

1.506

(1.004)

**502**

30

0

(162)

0

1.536

(1.166)

**370**

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2016 έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Λογισμικό</b>
Κόστος κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016	1.192
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(775)
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>417</b>
Προσθήκες	314
Πωλήσεις - Μειώσεις	0
Αποσβέσεις χρήσης	(33)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	(196)
Κόστος κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016	1.506
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.004)
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>502</b>

### 23. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2017 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017</b>
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	16	148	0	164
Λοιπές Προβλέψεις	3.428	409	0	3.837
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	69	8	0	77
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(13)	0	(2.036)	(2.048)
Αποτίμηση Ομολόγων στην ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	306	(397)	0	(92)
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	1.687	(769)	0	918
<b>Σύνολο</b>	<b>5.494</b>	<b>(602)</b>	<b>(2.036)</b>	<b>2.856</b>

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,9 εκ.

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2016 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	778	(762)	0	16
Λοιπές Προβλέψεις	3.678	(250)	0	3.428
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	59	10	0	69
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(26)	0	13	(13)
Αποτίμηση Ομολόγων στην ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	306	0	306
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	839	848	0	1.687
<b>Σύνολο</b>	<b>5.329</b>	<b>152</b>	<b>13</b>	<b>5.494</b>

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,5 εκ.

Η αναγνώριση της φορολογικής απαίτησης στηρίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα έχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν έναντι προσωρινών διαφορών και φορολογικών ζημιών. (Σημείωση 4).

**24. Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών**

Οι λοιποί χρηματιστηριακοί λογαριασμοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	5.200	6.950
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	66	803
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Ομολόγων	853	622
Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	257	665
	<b>6.376</b>	<b>9.041</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>6.376</b>	<b>9.041</b>

**25. Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών**

Οι λογαριασμοί αυτοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.775	4.717
Συννεγγυητικό κεφάλαιο	3.693	4.161
Επικουρικό κεφάλαιο	1.941	1.715
<b>Σύνολο</b>	<b>10.409</b>	<b>10.593</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>10.409</b>	<b>10.593</b>

**26. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	0	149
Λοιπά εισπρακτέα ποσά από Ελληνικό Δημόσιο	205	126
<b>Σύνολο</b>	<b>205</b>	<b>275</b>

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	221	211
Χρεώστες Διάφοροι	206	217
Εγγυήσεις	219	275
Λοιπές απατήσεις εκτός χορηγήσεων	725	844
Απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων	1.547	0
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	73	105
<b>Σύνολο</b>	<b>2.990</b>	<b>1.652</b>
Μείον : Προβλέψεις	(421)	(569)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.568</b>	<b>1.083</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>2.144</b>	<b>533</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>425</b>	<b>550</b>

## 27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - όψεως	517	59
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - προθεσμίας	382	1.800
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	17.170	0
<b>Σύνολο</b>	<b>18.069</b>	<b>1.858</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>18.069</b>	<b>1.858</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Καταθέσεις όψεως	8.745	6.428
Καταθέσεις ταμειωτηρίου	785	969
Καταθέσεις προθεσμίας	33.194	39.404
Δεσμευμένες Καταθέσεις	8.732	5.080
Επιπαγές Πληρωτέες	386	99
<b>Σύνολο</b>	<b>51.841</b>	<b>51.980</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>51.841</b>	<b>51.980</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 26.434 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών.

**29. Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς**

Τα υπόλοιπα πελατών από χρηματιστηριακές συναλλαγές αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	584	682
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ομολόγων	532	0
Υποχρεώσεις σε πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	20.368	17.361
<b>Σύνολο</b>	<b>21.484</b>	<b>18.043</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>21.484</b>	<b>18.043</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**30. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για:</b>		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	264	236
	<b>264</b>	<b>236</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	23	21
Κόστος μεταφοράς προσωπικού από συγγενή εταιρεία	0	10
Χρηματοοικονομικό κόστος	4	4
Κόστος διακανονισμών	49	52
<b>Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>76</b>	<b>86</b>

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης</b>	<b>236</b>	<b>202</b>
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(53)	(58)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	76	86
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	4	5
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>264</b>	<b>236</b>

### 31. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	368	257
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα Πιστωτικά Ιδρύματα	767	1.166
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	7	8
Πιστωτές διάφοροι	3.261	1.303
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	382	310
<b>Σύνολο</b>	<b>4.784</b>	<b>3.043</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>4.784</b>	<b>3.043</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 32. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	890	650
Λοιπές Προβλέψεις	329	335
<b>Σύνολο</b>	<b>1.219</b>	<b>985</b>

### 33. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Σύνολο Κοινών μετοχών</b>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>

### 34. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τακτικό αποθεματικό	11.767	11.767
Εκτακτα αποθεματικά	5.624	5.624
Λοιπά Αποθεματικά	5	9
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>18.941</b>	<b>18.945</b>

**Τακτικό αποθεματικό:** Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά του κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του Ομίλου και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

**Έκτακτα Αποθεματικά:** Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί από φορολογηθέντα κέρδη, επομένως δεν θα προκύψει πρόσθετη φορολογική υποχρέωση σε περίπτωση διανομής τους.

### 35. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς κατάρτισης των ταμειακών ροών του Ομίλου στα ταμειακά διαθέσιμα λήφθηκαν υπόψη και οι βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλα τραπεζικά ιδρύματα που είναι είτε άμεσα διαθέσιμες είτε εντός 90 ημερών.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα (Σημ. 15)	30.719	8.399
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 16)	23.983	41.859
<b>Σύνολο</b>	<b>54.702</b>	<b>50.258</b>

Στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνονται οι αγοροπωλησίες του εμπορικού χαρτοφυλακίου του. Αγοροπωλησίες του επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

### 36. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

#### α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Οι ονομαστικές αξίες των ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</b>		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	2.163	1.849
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	773	763
<b>Σύνολο</b>	<b>2.936</b>	<b>2.612</b>



**β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α όπως ισχύει και όπως όριζε το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994), οι Ελληνικές εταιρείες των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τη χρήση 2015 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», για την έκδοση του οποίου διενεργείται φορολογικός έλεγχος, από την ελεγκτική εταιρεία που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 01/01/2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η Τράπεζα συνεχίζει να το λαμβάνει.

Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 για την οποία δεν ίσχυε το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» και ως εκ τούτου παραμένει ενδεχομένως υπόχρεος στην καταβολή πρόσθετων φόρων, εφόσον επιβληθούν.

Ο Όμιλος έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως και 2016.

Η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011, 2012, 2015 και 2016. Για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης αλλά με θέμα έμφασης επί τη βάση ερωτήματος που είχε υποβάλλει η τράπεζα στο Υπουργείο Οικονομικών για τον φορολογικό χειρισμό της ζημιάς από μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού στην Τράπεζα Πειραιώς. Για τη χρήση 2017 η Τράπεζα ελέγχεται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, η εταιρεία IBG CAPITAL A.E. έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως και 2013, ενώ για τις χρήσεις 2014 έως και 2017 δεν λαμβάνει φορολογικό πιστοποιητικό, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4174/2013 αρθ. 65.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις σχετικές υπουργικές αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδετε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή πρόσθετων φόρων και προστίμων από τις φορολογικές αρχές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από την λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και τη χρήση 2011 εκτιμάται ότι έχει παρέλθει για τον Όμιλο.

**γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις**

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 32)

**37. Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών**

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές είναι αντικειμενικές, διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες και εμπίπτουν στις καθημερινές δραστηριότητες. Ο όγκος των συναλλαγών παρουσιάζεται ανά κατηγορία παρακάτω.

**37.1. Συναλλαγές του Ομίλου με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>α) Λογαριασμοί απαιτήσεων</b>		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11.230	12.690
Χορηγηθέντα δάνεια μετα απο προβλέψεις	12.387	11.434
Λοιπές απατήσεις	207	211
<b>Σύνολο</b>	<b>23.824</b>	<b>24.335</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	1.482
Καταθέσεις	6.413	1.504
Λοιπές υποχρεώσεις	767	1.171
<b>Σύνολο</b>	<b>7.696</b>	<b>4.156</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>γ) Έσοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	319	366
Έσοδα προμηθειών	363	1.023
Λοιπά έσοδα	182	141
<b>Σύνολο</b>	<b>864</b>	<b>1.529</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>δ) Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	59	70
Έξοδα προμηθειών	93	153
<b>Σύνολο</b>	<b>153</b>	<b>223</b>

**37.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>α) Λογαριασμοί απαιτήσεων</b>		
Χορηγηθέντα δάνεια	26	4
<b>Σύνολο</b>	<b>26</b>	<b>4</b>
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων</b>		
Καταθέσεις	15	28
<b>Σύνολο</b>	<b>15</b>	<b>28</b>

**37.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	56	75
Μισθοί	408	531
<b>Σύνολο</b>	<b>463</b>	<b>606</b>

**38. Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Οι συνολικές αμοιβές του Ομίλου προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές", για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που παρασχέθηκαν στην Τράπεζα αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τακτικός έλεγχος	48	48
Φορολογικό πιστοποιητικό	40	40
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	3	3
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	0	5
<b>Σύνολο</b>	<b>91</b>	<b>95</b>

**39. Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Δεν προέκυψαν περαιτέρω σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού που να επηρεάζουν τις παρούσες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**Μαρούσι, 5 Ιουνίου 2018**

**Ο Διευθύνων Σύμβουλος &  
Αντιπρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου**

**Μιχαήλ Ανδρεάδης**

**Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Άγγελος Σαπρανίδης**

**Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών**

**Κωνσταντίνος Καλλίρης**

**IV. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την  
31 Δεκεμβρίου 2017**

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις  
της χρήσης  
1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ .....	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ .....	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	4
1. Πληροφορίες για την Τράπεζα .....	5
2. Βάση Σύνταξης .....	9
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης .....	9
2.2. Βάση Παρουσίασης .....	9
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	9
2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα» και αξιολόγηση της επίπτωσης .....	13
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές .....	18
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες .....	18
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	18
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού .....	19
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς .....	20
3.5. Ίδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός .....	21
3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	21
3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα .....	22
3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων .....	22
3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις .....	24
3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις .....	24
3.11. Παροχές προς το προσωπικό .....	25
3.12. Προβλέψεις .....	26
3.13. Συμψηφισμός .....	26
3.14. Μισθώσεις .....	27
3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους .....	27
3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα .....	27
3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	28
3.18. Έσοδα από μερίσματα .....	28
3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία .....	28
3.20. Μετοχικό κεφάλαιο .....	29
3.21. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων .....	29
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών .....	30
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων .....	31
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος .....	31
5.2. Κίνδυνος Αγοράς .....	37
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων .....	38
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος .....	39
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών .....	40
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας .....	41
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	42
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων .....	43
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες .....	43
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας .....	44
7. Καθαρά έσοδα από τόκους .....	46
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες .....	46
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων .....	46
10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα .....	47
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	47
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα .....	48
13. Λοιπές προβλέψεις .....	48
14. Φόρος εισοδήματος .....	48
15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες .....	49
16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα .....	49
17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	50
18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	50
19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες .....	51

20.	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων .....	51
21.	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις .....	52
22.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία .....	54
23.	Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση .....	55
24.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών .....	56
25.	Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών .....	56
26.	Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού .....	57
27.	Υποχρεώσεις προς Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα .....	57
28.	Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	58
29.	Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς.....	58
30.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία .....	58
31.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	59
32.	Προβλέψεις.....	59
33.	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	60
34.	Λοιπά αποθεματικά.....	60
35.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	60
36.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	61
37.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών .....	62
37.1.	Συναλλαγές της Τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	63
37.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου .....	63
37.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	64
38.	Εξωτερικοί Ελεγκτές .....	64
39.	Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....	64

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<i>Σημείωση</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Έσοδα από τόκους		4.174	4.090
Έξοδα από τόκους		(311)	(294)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	7	<b>3.863</b>	<b>3.796</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		6.341	5.453
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(2.915)	(2.673)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	8	<b>3.426</b>	<b>2.780</b>
Έσοδα από μερίσματα		190	50
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	1.684	532
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	237	1.529
		<b>2.111</b>	<b>2.110</b>
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>9.400</b>	<b>8.686</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(7.640)	(6.993)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.425)	(3.340)
Αποσβέσεις	22	(309)	(378)
<b>Σύνολο Εξόδων</b>		<b>(11.374)</b>	<b>(10.711)</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων</b>		<b>(1.973)</b>	<b>(2.026)</b>
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	(291)	(149)
Λοιπές προβλέψεις	13	556	170
<b>Σύνολο Προβλέψεων</b>		<b>264</b>	<b>20</b>
<b>Ζημιές προ φόρων</b>		<b>(1.709)</b>	<b>(2.005)</b>
Φόρος εισοδήματος	14	(1.220)	176
<b>Ζημιές μετά από φόρους (α)</b>		<b>(2.929)</b>	<b>(1.829)</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά απο φόρους (β)</b>		<b>18</b>	<b>(38)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (α)+(β)</b>		<b>(2.911)</b>	<b>(1.867)</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 64) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**
*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Σημείωση	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	30.718	8.397
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	22.769	40.122
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	44.840	41.052
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	49	21
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	19	41.027	30.973
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	1.302	282
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	21	11.588	9.081
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	22	1.241	1.462
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	23	4.256	5.485
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	24	6.376	9.041
Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	25	10.409	10.593
Τρέχουσες φορολογικές απατήσεις	26	205	275
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	2.252	1.059
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>177.033</b>	<b>157.842</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	18.068	1.858
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	52.353	52.165
Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	29	21.484	18.043
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	18	406	124
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	264	236
Λοιπές υποχρεώσεις	31	4.727	3.013
Προβλέψεις	32	1.211	971
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>98.512</b>	<b>76.411</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	33	110.427	110.427
Αποθεματικό εύλογης αξίας		33	11
Λοιπά αποθεματικά	34	18.192	18.196
Συσσωρευμένες ζημιές		(50.132)	(47.203)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>78.520</b>	<b>81.431</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>177.033</b>	<b>157.842</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 64) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**
*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>110.427</b>	<b>44</b>	<b>18.201</b>	<b>(45.374)</b>	<b>83.298</b>
Ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	(45)	0	0	(45)
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	13	0	0	13
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2016	0	0	0	(1.829)	(1.829)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(5)	0	(5)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>110.427</b>	<b>11</b>	<b>18.196</b>	<b>(47.203)</b>	<b>81.431</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>110.427</b>	<b>11</b>	<b>18.196</b>	<b>(47.203)</b>	<b>81.431</b>
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	31	0	0	31
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(9)	0	0	(9)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2017	0	0	0	(2.929)	(2.929)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(4)	0	(4)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>110.427</b>	<b>33</b>	<b>18.192</b>	<b>(50.132)</b>	<b>78.520</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 64) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

Ποσά σε Εύρω '000

	Σημείωση	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη προ φόρων		<b>(1.709)</b>	<b>(2.005)</b>
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	22	309	378
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων		(1.571)	537
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		254	127
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	30	27	34
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19	291	149
Λοιπές προβλέψεις	13	(556)	(170)
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας απο απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων		(167)	0
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		<i>(3.121)</i>	<i>(949)</i>
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία		(3.191)	(6.210)
Απαιτήσεις κατά πελατών		(10.345)	(15.847)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.803	8.294
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		16.209	(10.238)
Υποχρεώσεις προς πελάτες		161	14.454
Λοιπές υποχρεώσεις		3.540	(2.543)
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		<i>5.056</i>	<i>(13.038)</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε			
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>5.056</b>	<b>(13.038)</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση και κατεχόμενων μέχρι τη λήξη			
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού		(88)	(53)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων		0	(3.683)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		0	(250)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		0	8.315
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		0	(314)
<b>Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(88)</b>	<b>4.014</b>
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων</b>			
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		4.968	(9.024)
		48.519	57.544
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	35	<b>53.487</b>	<b>48.519</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 64) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## 1. Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο «INVESTMENT BANK OF GREECE (IBG)» (εφεξής «IBG» ή «Τράπεζα») συστήθηκε με την υπ' αριθμόν 55401/18.1.2000 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Άννας Παναγιώτου Τσαφάρá, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμόν Κ2-881/24.1.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμόν 533/26.1.2000 ΦΕΚ (Τεύχος ΑΕ & ΕΠΕ). Λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ως αυτός ισχύει.

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24B). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί δε συνολικά 186 άτομα μετά την εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου και μετά, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2013. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4621/2014 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στις 29 Δεκεμβρίου 2003 αποφασίστηκε από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρίας «MARFIN-ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», σύμφωνα με τις διατάξεις των κ.ν. 2190/1920, ν. 2515/1997 και ν. 2166/1993 και με Ισολογισμούς μετασχηματισμού της 30ης Ιουνίου 2003. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ 2/2369/27.2.2004 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

Στις 29 Ιουνίου 2006 τα Διοικητικά Συμβούλια των «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.» αποφάσισαν την έναρξη διαδικασίας συγχωνεύσεως δια απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30/06/2006.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου αρ. 8, έχει Αρ.Μ.Α.Ε. 23105/06/Β/90/34, (στο εξής «η Απορροφώμενη Εταιρία»), ανακοίνωσαν ότι σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2,69 - 77 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας υπέγραψαν μεταξύ τους το από 26.03.2007 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, με το οποίο οι παραπάνω Εταιρίες θα συγχωνευθούν με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Το Σχέδιο αυτό υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. και Πίστωσης, την 20η Απριλίου 2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/9485/22.6.2007 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 245/1/08.06.2007 ενέκρινε τη Συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρείας «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.».

Στις 6 Ιουνίου 2008 τα Διοικητικά Συμβούλια της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία ανήκει στον όμιλο της «CYPRUS POPULAR BANK» (Λαϊκή Τράπεζα), η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2013 σε καθεστώς εξυγίανσης, αποφάσισαν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31/12/2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/14014/28.11.2008 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών. Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Λαϊκής Τράπεζας.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 97,08%.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 270/21.10.2008 ενέκρινε τη Συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της εταιρείας «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η μετοχική σύνθεση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» είχε ως εξής:

<b>ΜΕΤΟΧΟΙ - ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>%</b>
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Ltd. (υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25/3/2013)	3.652.724	97,08%
ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	32.012	0,85%
Μπογδάνος Ηλίας του Αθανασίου	32.012	0,85%
SAXON MARITIME INC.	21.396	0,57%
Λοιποί μέτοχοι	24.276	0,65%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>3.762.420</b>	<b>100,00%</b>

Η διάρκεια της Τράπεζας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και ο σκοπός της, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η διενέργεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων όλων των επιτρεπόμενων από τη νομοθεσία τραπεζικών εργασιών. Οι υπηρεσίες που παρέχονται καλύπτουν όλο το εύρος των τραπεζικών και επενδυτικών αναγκών των φυσικών και νομικών προσώπων και αφορούν:

- Χρηματοστηριακές Υπηρεσίες στο Χ.Α και ΧΠΑ
- Πρόσβαση σε όλες τις Διεθνείς Χρηματαγορές και Κεφαλαιαγορές Υπηρεσίες Ανάλυσης
- Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε επιχειρήσεις - Corporate Finance Advisory
- Τραπεζικές Υπηρεσίες

- Ιδιωτική Τραπεζική – Private Banking
- Διαχείριση Διαθεσίμων Πελατών – Asset Management
- Διαχείριση Κεφαλαίων Ειδικού Σκοπού (Private Equity)
- Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, ενδέχεται να μην είναι ακριβώς ίσα με τα αθροίσματα που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, παρομοίως για τα ποσοστά.

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

1. Κεντρικό: Αιγιάλειας 32, Μαρούσι
2. Θεσσαλονίκη: Μητροπόλεως 20, Θεσσαλονίκη
3. Ηρακλείου: 25<sup>ης</sup> Αυγούστου 46, Ηράκλειο

Ένταξη της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας (εφεξής και «ΛΚΤ»), βασικού μετόχου της Τράπεζας, σε καθεστώς εξυγίανσης

Η ΛΚΤ, λόγω της συμμετοχής της στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους που έλαβε χώρα το διάστημα Μαρτίου-Απριλίου 2012 (PSI+), αλλά και εξαιτίας του αυξανόμενου πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, υπέστη ιδιαίτερα σημαντικές ζημιές οι οποίες επηρέασαν τόσο τα λογιστικά μεγέθη όσο και τα εποπτικά κεφάλαια της, με συνέπεια να μην πληρούνται οι ελάχιστοι απαιτούμενοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Στις 25 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του προγράμματος στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού και «τρόικα»), η ΛΚΤ τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης, το οποίο περιελάμβανε, μεταξύ άλλων: (α) την απορρόφηση σημαντικού μέρους περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και εργασιών της στην Κύπρο από την Τράπεζα Κύπρου, καθώς και (β) τη μεταβίβαση των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων της, περιλαμβανομένου και του βασικού όγκου των χορηγήσεων και καταθέσεων της IBG, στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων της Τράπεζας

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε το πλαίσιο για τη μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς του βασικού όγκου των χορηγήσεων (ονομαστικής αξίας – προ προβλέψεων, περίπου €365,3 εκ.) καθώς επίσης και σημαντικού μέρους καταθέσεων της IBG, οι οποίες κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία ανέρχονταν σε περίπου €66,2 εκ. Επιπλέον, μεταβιβάστηκαν λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ύψους €0,3 εκ (προ προβλέψεων) και €1,5 εκ, αντίστοιχα. Το τίμημα έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς

συμβουλευτικής εταιρείας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Τράπεζας, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, ανήλθε σε περίπου € 17 εκ. Το αρχικώς συμφωνηθέν τίμημα ύψους €125,7 εκ έχει εισπραχθεί στο σύνολο του από την Τράπεζα, ενώ το ποσό διακανονισμού ύψους περίπου €58,1 εκ που προέκυψε κυρίως από τη, μεταγενέστερη της 26ης Μαρτίου, μείωση των μεταφερόμενων καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς, παρέμενε απαιτητό στις 31 Δεκεμβρίου 2014 από την Τράπεζα Πειραιώς και από την Τράπεζα Κύπρου, στην οποία έχει περιέλθει η πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των €58,1 εκ εισπράχθηκε την 19.01.2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας.

#### Εκτιμήσεις για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) καθώς η διοίκηση εκτιμά ότι η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της στο προβλεπτό μέλλον. Για την αξιολόγηση της βιωσιμότητας της Τράπεζας, η διοίκηση συνυπολόγισε τους παράγοντες που αναφέρονται παρακάτω:

#### Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Το 2017 ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ στην Ελλάδα ανήλθε σε 1,4% και εκτιμάται ότι το 2018 θα ανέλθει στο 2%. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε κατά 1,1%, και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 21,5% έναντι 23,5% το 2016. Οι προοπτικές για το 2018 είναι ευνοϊκές, υπό την προϋπόθεση ότι θα συνεχισθούν οι διαρθρωτικές αλλαγές και δεν θα χειροτερέψουν οι γεωπολιτικές συνθήκες, ενώ παράλληλα αναμένεται αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης, τόνωση των επενδύσεων και της τουριστικής κίνησης, καθώς και συνέχιση της εξαγωγικής δυναμικής που εμφανίσθηκε το 2017. Στις αγορές κεφαλαίων είχαμε ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες διεθνώς, χαμηλό πληθωρισμό, αύξηση των τιμών των μετοχών και μειωμένες αποδόσεις ομολόγων (κρατικών και εταιρικών). Παρόμοιες ήταν και οι εγχώριες εξελίξεις αν και η συναλλακτική δραστηριότητα ήταν υποτονική. Κρίσιμη παράμετρος είναι η ολοκλήρωση του προγράμματος και η συνέχιση των μεταρρυθμίσεων έτσι ώστε η χώρα να αξιοποιήσει ότι δημοσιονομικά έχει πετύχει και να οδηγηθεί σε αναπτυξιακή τροχιά.

#### Κεφαλαιακή επάρκεια Τράπεζας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 39,71% (2016: 44,10%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.τ.Ε»).

## **2. Βάση Σύνταξης**

### **2.1. Αρχή Συμμόρφωσης**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ)

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 05/06/2018 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Τράπεζας (Οδός Αιγιάλειας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα της τράπεζας στο διαδίκτυο ([www.ibg.gr](http://www.ibg.gr)) όπου θα είναι προσπελάσιμες για δύο τουλάχιστον έτη, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 2 του Π.Δ. 360/1985, ως ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 3301/2004.

### **2.2. Βάση Παρουσίασης**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς και τα ποσά είναι στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, η οποία έχει τροποποιηθεί έτσι ώστε να περιλαμβάνει την αποτίμηση σε εύλογη αξία, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων) μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και αφού έχουν ληφθεί υπόψη οι μακροοικονομικές και δημοσιονομικές εξελίξεις της χώρας.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 4.

### **2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.



**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση****ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) “Γνωστοποιήσεις”**

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

**ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)***ΔΠΧΑ 12 “Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες”*

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

**Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους****ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 9 και της αναμενόμενης επίπτωσης κατά τη μετάβαση συμπεριλαμβάνονται στη σημείωση 2.4.

**ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) “Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν στις εταιρείες την δυνατότητα, εφόσον πληρούν μία συγκεκριμένη συνθήκη, να επιμετρούν χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής και καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης (negative compensation) στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων αντί στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

**ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 15 εκδόθηκε τον Μάιο του 2014. Σκοπός του προτύπου είναι να παρέχει ένα ενιαίο, κατανοητό μοντέλο αναγνώρισης των εσόδων από όλα τα συμβόλαια με πελάτες ώστε να βελτιώσει τη συγκρισιμότητα μεταξύ εταιρειών του ίδιου κλάδου, διαφορετικών κλάδων και διαφορετικών κεφαλαιαγορών. Περιλαμβάνει τις αρχές που πρέπει να εφαρμόσει μία οικονομική οντότητα για να προσδιορίσει την επιμέτρηση των εσόδων και τη χρονική στιγμή της αναγνώρισής τους. Η βασική αρχή είναι ότι μία οικονομική οντότητα θα αναγνωρίσει τα έσοδα με τρόπο που να απεικονίζει τη μεταβίβαση των αγαθών ή υπηρεσιών στους πελάτες στο ποσό το οποίο αναμένει να δικαιούται σε αντάλλαγμα για αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες. Το πρότυπο θα εφαρμοστεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 και δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

**ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

**ΔΠΧΑ 17 “Ασφαλιστήρια συμβόλαια”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

Το ΔΠΧΑ 17 εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 και αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Το ΔΠΧΑ 17 καθιερώνει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστήριων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις. Σκοπός του προτύπου είναι να διασφαλίσει ότι μία οντότητα παρέχει σχετικές πληροφορίες οι οποίες να παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα σχετικά με αυτά τα συμβόλαια. Το νέο πρότυπο επιλύει τα προβλήματα συγκρισιμότητας που είχε δημιουργήσει το ΔΠΧΑ 4 καθώς απαιτεί όλα τα ασφαλιστήρια συμβόλαια να λογιστικοποιούνται με τρόπο συνεπή. Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις θα επιμετρώνται σε τρέχουσες αξίες και όχι σε ιστορικό κόστος. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές.

**ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα.

**ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων”** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει

επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί.

**ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες πρέπει να λογιστικοποιούν τις μακροπρόθεσμες συμμετοχές τους σε μία συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία - στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης - με βάση το ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 "Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Η Διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με πως προσδιορίζεται η ημερομηνία της συναλλαγής όταν εφαρμόζεται το πρότυπο που αφορά τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, ΔΛΠ 21. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή όταν μία οντότητα είτε καταβάλει, είτε εισπράττει προκαταβολικά τίμημα για συμβάσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 23 "Αβεβαιότητα σχετικά με τον χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Η Διερμηνεία παρέχει επεξηγήσεις ως προς την αναγνώριση και επιμέτρηση του τρέχοντος και αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την φορολογική αντιμετώπιση κάποιων στοιχείων. Το Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 23 έχει εφαρμογή σε όλες τις πτυχές της λογιστικοποίησης του φόρου εισοδήματος όταν υπάρχει τέτοια αβεβαιότητα, συμπεριλαμβανομένου του φορολογητέου κέρδους/ζημιάς, της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τα φορολογικά κέρδη και φορολογικές ζημιές και τους φορολογικούς συντελεστές. Η Διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) "Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός"** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2014 – 2016)**

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινήσεις ως προς το ότι όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες εφαρμόζουν την επιλογή να επιμετρούν τις συμμετοχές σε συγγενείς ή κοινοπραξίες σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αυτή η επιλογή θα πρέπει να γίνει ξεχωριστά για κάθε συγγενή ή κοινοπραξία κατά την αρχική αναγνώριση.

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ (Κύκλος 2015 – 2017)** (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιλαμβάνουν αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 "Συνενώσεις επιχειρήσεων"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

ΔΠΧΑ 11 "Από κοινού συμφωνίες"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 "Φόροι εισοδήματος"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

ΔΛΠ 23 "Κόστος δανεισμού"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

**2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα» και αξιολόγηση της επίπτωσης**

Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο εκδόθηκε στην τελική μορφή τον Ιούλιο του 2014 από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και την τροποποίηση «Προπληρωμών με αρνητική αποζημίωση» που εκδόθηκε τον Οκτώβριο 2017 θα εφαρμοστεί από την Τράπεζα από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018.

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με α) την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, β) την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και γ) τη λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

*Ταξινόμηση και Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού*

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση των στοιχείων αυτών βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ταξινομούνται σε μια από τις εξής τρεις κατηγορίες: στο αποσβέσιμο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Το πρότυπο καταργεί τις υπάρχουσες κατηγορίες του ΔΛΠ 39, ήτοι τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle and interest – SPPI). Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι τόσο η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων. Σε κάθε άλλη περίπτωση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Μια οικονομική οντότητα δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ως επιμετρώμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, εάν αυτό εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική αναντιστοιχία. Επιπροσθέτως, κατά την αρχική αναγνώριση, μια οικονομική οντότητα δύναται αμετακλήτως να επιλέξει να παρουσιάζει στα λοιπά αποτελέσματα απευθείας στην καθαρή θέση τις μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, ο οποίος δεν προορίζεται για εμπορική εκμετάλλευση. Η εν λόγω επιλογή πραγματοποιείται για κάθε συμμετοχικό τίτλο ξεχωριστά.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, δεν ισχύει ο διαχωρισμός ενός ενσωματωμένου παραγώγου από το κύριο συμβόλαιό του όταν το κύριο συμβόλαιο αποτελεί χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού το οποίο υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου. Αντ' αυτού, η αξιολόγηση σε ό, τι αφορά την ταξινόμηση του υβριδικού χρηματοοικονομικού μέσου θα γίνεται στο σύνολο αυτού.

Το ΔΠΧΑ 9 διατηρεί τις περισσότερες από τις υπάρχουσες απαιτήσεις αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα κέρδη ή οι ζημιές που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού τους κίνδυνου, θα πρέπει να παρουσιάζονται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση και να μην μεταφέρονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα, εκτός και αν η εν λόγω παρουσίαση δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική αναντιστοιχία. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, οι οποίες επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, εκτός εάν ο χειρισμός αυτός δημιουργεί ή μεγεθύνει μια λογιστική αναντιστοιχία.

Η Τράπεζα διενήργησε την ανάλυση του χαρτοφυλακίου των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την αξιολόγηση τους ως προς:

A. Εάν οι ταμειακές ροές από κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στις προκαθορισμένες ημερομηνίες σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων (solely payments of principle and interest – SPPI)

Β. Εάν ο σκοπός του επιχειρηματικού μοντέλου για κάθε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιτυγχάνεται μέσω της διακράτησης τους για την αποκλειστική είσπραξη των συμβατικών ροών τους είτε την πώληση τους είτε και από τα δύο.

Η εν λόγω αξιολόγηση διενεργείται με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2018.

Με βάση την ανάλυση που διενεργήθηκε η Τράπεζα αναμένεται να εφαρμόσει την παρακάτω ταξινόμηση και επιμέτρηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στα πλαίσια των οριζόμενων του ΔΠΧΑ 9 ως ακολούθως :

<b>Χαρτοφυλάκιο (Ταξινόμηση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39)</b>	<b>Ταξινόμηση σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9</b>	<b>Επιμέτρηση σύμφωνα με ΔΠΧΑ 9</b>
Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Αποσβέσιμο κόστος
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Αποσβέσιμο κόστος
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο – Κυβερνητικά Ομόλογα (1)	Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο – Εταιρικά Ομόλογα (1)	Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο- Μετοχές (1)	Οι ταμειακές ροές δεν πληρούν κριτήρια επιχειρηματικού μοντέλου (SPPI) / Διακράτηση με σκοπό την πώληση	Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Αποσβέσιμο κόστος
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συν/γών	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Αποσβέσιμο κόστος
Εγγυήσεις εξασφάλισης επενδυτικών υπηρεσιών	Διακράτηση με σκοπό είσπραξη ταμειακών ροών	Αποσβέσιμο κόστος

(1) Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία σύμφωνα με τον Ισολογισμό

*Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού*

Η Τράπεζα συνέταξε νέα πολιτική απομείωσης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τα οριζόμενα του ΔΠΧΑ 9 και ανέπτυξε την αντίστοιχη μεθοδολογία απομείωσης. Τα κυριότερα σημεία της μεθοδολογίας απομείωσης είναι τα ακόλουθα :

Α. Απομείωση αξιολογείται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στο αποσβέσιμο κόστος, για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων απευθείας στην καθαρή θέση, για τα μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια και για τις εγγυητικές επιστολές.

Β. Απομείωση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 ορίζεται ως οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (expected credit losses – ECL) που θα προέλθουν από γεγονότα αθέτησης πληρωμών (default events) από α) εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα χωρίς σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου (Στάδιο 1) για τους επόμενους δώδεκα μήνες β) εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος αυξήθηκε σημαντικά από την αρχική αναγνώριση τους (Στάδιο 2) έως την υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου γ) μη εξυπηρετούμενα χρηματοδοτικά ανοίγματα (Στάδιο 3) για το σύνολο της υπολειπόμενης διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου

Γ. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (expected credit losses – ECL) προσδιορίζονται για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο χρησιμοποιώντας τον παρακάτω υπολογισμό:

Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) = Έκθεση κατά την αθέτηση (Exposure at default –EAD) Χ Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default -PD) Χ Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD)

Δ. Έκθεση κατά την αθέτηση (Exposure at default –EAD) υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο υπόλοιπο και το αχρησιμοποίητο πιστωτικό όριο του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ε. Πιθανότητα αθέτησης (Probability of default -PD) υπολογίζεται χρησιμοποιώντας προβλεπόμενους αλγόριθμους λαμβάνοντας υπόψη εσωτερικές (στοιχεία του χρηματοδοτικού ανοίγματος) και εξωτερικές παραμέτρους (μακροοικονομικές).

ΣΤ. Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος δεδομένης της αθέτησης (loss given default - LGD) υπολογίζεται με βάση την αναμενόμενη καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των εξασφαλίσεων του χρηματοδοτικού ανοίγματος, εάν υφίστανται.

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 μπορούν να εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Τράπεζας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Ωστόσο, η Τράπεζα προτίθεται να εφαρμόσει την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων των προγενέστερων

παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Τράπεζας για το 2017 θα παρουσιαστούν σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Με βάση τις παραδοχές του νέου μοντέλου απομείωσης, η συνολική επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στον Ισολογισμό της Τράπεζας την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 θα είναι η αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης κατά € 660 χιλιάδες. Αντίστοιχα η εκτιμώμενη μείωση της καθαρής θέσης της Τράπεζας την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 από την προ φόρων αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης θα είναι € 660 χιλιάδες.

Η επίπτωση αναλύεται ως ακολούθως (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

<b>Απομείωση</b>	<b>ΔΠΧΑ 9 επίπτωση</b>
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	660
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	-
<b>Σύνολο απομείωσης</b>	<b>660</b>
Ταξινόμηση και επιμέτρηση	-
Αντιστάθμιση	-
<b>Σύνολο επίπτωσης ΔΠΧΑ 9</b>	<b>660</b>

Περαιτέρω ανάλυση της επίπτωσης του ΔΠΧΑ 9 παρουσιάζεται παρακάτω:

*Πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές – Δάνεια και Απαιτήσεις από Πελάτες*

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση από την επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 ανά στάδιο και τύπο δανειακού ανοίγματος (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	<b>Συνολική αξία προ απομείωσης</b>	<b>Εξυηηρετούμενα ανοίγματα</b>	<b>Μη εξυηηρετούμενα ανοίγματα</b>	<b>ΔΛΠ 39 συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης</b>	<b>ΔΠΧΑ 9 συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης</b>	<b>Επίπτωση ΔΠΧΑ 9</b>
Στάδιο 1 (Stage 1)	39.696	39.696	-	-	387	387
Στάδιο 2 (Stage 2)	862	862	-	-	273	273
Απομειωμένα δάνεια	2.845	-	2.845	2.376	2.376	-
<b>Σύνολο</b>	<b>43.403</b>	<b>40.558</b>	<b>2.845</b>	<b>2.376</b>	<b>3.036</b>	<b>660</b>

*Λογιστική αντιστάθμισης*

Η Τράπεζα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 39 και δεν προτίθεται να εφαρμόσει λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΠΧΑ 9. Κατά συνέπεια το σύνολο των παραγώγων που κατέχονται από την Τράπεζα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται και επιμετρώνται στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.



### *Επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια*

Η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018 δεν επηρεάζει ουσιαδώς (0,1%) τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 της Τράπεζας (CET 1 capital ratio), κατόπιν της εφαρμογής από την Τράπεζα της σταδιακής μεθόδου (phase-in approach) σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή νομοθεσία (Κανονισμός ΕΕ 2017/2395) για την άμβλυνση των επιπτώσεων από την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9, στα εποπτικά κεφάλαια.

### **3. Λογιστικές Αρχές**

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εφαρμόστηκαν με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται εκτός και αν ορίζεται διαφορετικά και είναι οι εξής:

#### **3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες**

Η Τράπεζα είναι μη εισηγμένη στο Χ.Α. και αποτελεί θυγατρική με ποσοστό 97,08% της Λαϊκής Τράπεζας η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2013 σε καθεστώς εξυγίανσης. Σύμφωνα με οδηγίες από την Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεούται στη σύνταξη ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς τόσο οι ατομικές καταστάσεις της όσο και οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών της ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας η οποία τις συντάσσει σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και είναι διαθέσιμες στο ευρύ κοινό.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες απεικονίζονται σε αξία κτήσης μείον τυχόν απομείωση όπου κρίνεται απαραίτητο.

#### **3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα, το ευρώ, με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες διενέργειας των εκάστοτε συναλλαγών. Τα εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτελούν ένα συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Για ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού, όπως ένα στοιχείο που έχει ταξινομηθεί στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

### **3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

#### **(α) Ταξινόμηση**

*Μέσα που απεικονίζονται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.* Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα για εμπορική εκμετάλλευση και αυτά που από την αρχή ορίζονται στην εύλογη αξία μέσω μεταβολής στα αποτελέσματα. Ένα στοιχείο ανήκει σε αυτή την κατηγορία εφόσον αποκτάται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από τις βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών ή καθορίζονται σε αυτή την κατηγορία από τη Διοίκηση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα παράγωγα που δεν ορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ούτε είναι υποδειγματικά μέσα αντιστάθμισης.

*Δάνεια και απαιτήσεις.* είναι τα δάνεια και οι πάσης φύσεως απαιτήσεις που δημιουργήσε η Τράπεζα χορηγώντας χρήματα σε έναν οφειλέτη με εξαίρεση τα ποσά εκείνα από τα οποία έχει σκοπό να δημιουργήσει βραχυπρόθεσμο αποτέλεσμα.

*Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:* αφορούν επενδύσεις οι οποίες δεν είναι «δάνεια και απαιτήσεις» ούτε καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο «επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη», ή «επενδύσεις για εμπορική εκμετάλλευση». Περιλαμβάνονται ομόλογα, μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και μετοχές.

#### **(β) Καταχώρηση**

Η Τράπεζα καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση και τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, από την ημερομηνία που δεσμεύεται να αποκτήσει τα στοιχεία ενεργητικού. Από εκείνη την ημερομηνία αναγνωρίζονται τυχόν κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από αλλαγές στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν το κόστος μεταβιβασθεί στους οφειλέτες.

#### **(γ) Επιμέτρηση**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώνται αρχικά σε εύλογες αξίες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής.

Μετά από την αρχική αποτίμηση, όλα τα μέσα του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, τα οποία αποτιμώνται σε τιμές κόστους, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής και αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης αξίας.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, τα δάνεια και απαιτήσεις και τα στοιχεία ενεργητικού που κρατούνται μέχρι τη λήξη, απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος μειωμένο με τις ζημίες απομείωσης αξίας. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται με τη μέθοδο του

πραγματικού επιτοκίου. Στη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου περιλαμβάνονται οι διαφορές υπέρ και υπό το άρτιο και τα έξοδα συναλλαγής και αποσβένονται βάσει του πραγματικού επιτοκίου του μέσου.

#### **(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, χωρίς να αφαιρούνται τα έξοδα συναλλαγής. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή, η εύλογη αξία του μέσου υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης ή με την τεχνική της προεξόφλησης των ταμιακών ροών.

Όπου χρησιμοποιούνται τεχνικές προεξόφλησης των ταμιακών ροών, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμιακές ροές βασίζονται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης όπου ως επιτόκιο προεξόφλησης ορίζεται το επιτόκιο της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς ενός μέσου με παρόμοιους όρους και προδιαγραφές. Σε περίπτωση που χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που εισάγονται αντιστοιχούν στις σχετικές τιμές της αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η εύλογη αξία των παραγώγων που δεν ανήκουν σε οργανωμένη αγορά ισούται με το ποσό που η Τράπεζα θα εισπράξει ή θα πληρώσει για να λύσει τη σύμβαση κατά την ημερομηνία αναφοράς αφού ληφθούν υπόψη οι τρέχουσες συνθήκες αγοράς και η τρέχουσα πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων.

#### **(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης**

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των διαθεσίμων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

#### **(στ) Παύση απεικόνισης**

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο παύει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από τη στιγμή που η Τράπεζα παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από το χρηματοοικονομικό μέσο. Αυτό γίνεται όταν πωληθεί, λήξει ή όταν οι ταμειακές εισροές, που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα ανεξάρτητο τρίτο μέρος. Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση παύει να απεικονίζεται μόλις η υποχρέωση εξοφληθεί.

### **3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς**

Η Τράπεζα προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με την προϋπόθεση να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται ως επενδύσεις. Τα ποσά που πληρώνονται

για την αγορά αναγνωρίζονται ως οφειλές σε τράπεζες ή πελάτες. Οι απαιτήσεις εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης έχοντας ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμησή τους. Οι εισπράξεις από την πώληση των επενδύσεων εμφανίζονται ως υποχρεώσεις σε τράπεζες ή πελάτες.

Η διαφορά μεταξύ του τιμήματος της πώλησης και της αξίας επαναγοράς αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής και περιλαμβάνεται στους τόκους.

### **3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται σε αξία κτήσης ή στο τεκμαρτό κόστος μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

- Κτίρια και εγκαταστάσεις 30 – 50 έτη
- Εξοπλισμός και έπιπλα 4 – 7 έτη
- Αυτοκίνητα 9 – 10 έτη

Οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται στο μικρότερο χρονικό διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής της βελτίωσης και της διάρκειας μίσθωσης του μισθωμένου ακινήτου.

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία αναφοράς και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή σε περίπτωση που η αξία κτήσης δεν θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του στοιχείου ενεργητικού είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον τα σχετικά έξοδα και της «αξίας σε χρήση».

Τα κέρδη και οι ζημιές από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### **3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα της Τράπεζας και απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις. Η απόσβεση γίνεται με την ευθεία μέθοδο στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του λογισμικού που είναι μεταξύ 1 έως 5 έτη.

### 3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν χρηματικά στοιχεία ενεργητικού με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης, όπως μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος.

### 3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

#### (α) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

Η Τράπεζα αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώριση του στοιχείου (γεγονός απομείωσης) και το γεγονός της απομείωσης (ή τα γεγονότα) θα έχει επίδραση στις μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου εφόσον μπορεί να εκτιμηθεί αντίστοιχα. Ως αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ή ομάδας στοιχείων θεωρούνται οι πληροφορίες που έρχονται σε γνώση της Τράπεζας και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα απομείωσης:

- vii. Ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- viii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- ix. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους όρους για την Τράπεζα σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- x. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- xi. Έλλειψη ενεργούς αγοράς για αυτό το στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών.
- xii. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική αξία κτήσης παρότι δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε:
  - απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πιστούχων ή ομάδων πιστούχων ή
  - οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

Η Τράπεζα αρχικά αξιολογεί εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους κατά περίπτωση ή συνολικά για αυτά που το ύψος της απαίτησης δεν θεωρείται ότι είναι σημαντικό. Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας τότε τα στοιχεία αυτά συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συνολικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις αξιολογήσεις σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις ή για επενδύσεις έως την λήξη που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση, με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης στις οικονομικές καταστάσεις του στοιχείου μειώνεται μέσω του λογαριασμού πρόβλεψης και η ζημία καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Σε περίπτωση που το δάνειο ή η απαίτηση ή η επένδυση κρατούμενη έως την λήξη είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση αντανακλά τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης σε περίπτωση που η απόκτηση δεν μπορεί να γίνει.

Όταν η απομείωση εξετάζεται συλλογικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση της Τράπεζας που λαμβάνει υπόψη την εξασφάλιση, το περιουσιακό στοιχείο, ιστορική συμπεριφορά, γεωγραφικούς παράγοντες, τον κλάδο και άλλους παράγοντες). Τα χαρακτηριστικά αυτά σχετίζονται με τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες περιουσιακών στοιχείων καθώς δείχνουν την ικανότητα των πιστούχων για την πληρωμή των ποσών με βάση τους συμβατικούς όρους των στοιχείων που αξιολογούνται. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που υπολογίζονται συνολικά για απομείωση, γίνονται με βάση τις συμβατικές ταμειακές ροές των στοιχείων του συνόλου και την ιστορική εμπειρία για ζημία από τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν παρόμοια στοιχεία πιστωτικού κινδύνου με το χαρτοφυλάκιο.

Τα ιστορικά στοιχεία για την πιστωτική απώλεια, προσαρμόζονται με βάση τα ισχύοντα πραγματικά δεδομένα ώστε να απεικονίζεται η επίπτωση από τις τρέχουσες συνθήκες που δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία

αναφέρονται τα ιστορικά στοιχεία για τον υπολογισμό της πιστωτικής απώλειας ώστε να αφαιρεθούν οι επιπτώσεις των συνθηκών που υπήρχαν στα ιστορικά στοιχεία και δεν ισχύουν τώρα.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ροών αναθεωρούνται τακτικά από την Τράπεζα προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να αναπροσαρμοστούν. Όταν ένα δάνειο δεν θεωρείται εισηράξιμο, τότε διαγράφεται έναντι της πρόβλεψης. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι αναγκαίες διαδικασίες και προσδιορισθεί το ποσό της διαγραφής. Τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που έχουν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Αν το ποσό της ζημίας απομείωσης μεταγενέστερα μειωθεί και η μείωση μπορεί να συσχετισθεί με ένα γεγονός που έγινε μετά τον υπολογισμό της απομείωσης, τότε το ποσό που αναγνωρίστηκε ως ζημία απομείωσης αντιλογίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντιλογισμός γίνεται μέσω των αποτελεσμάτων.

### **(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες**

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Τράπεζα εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας ομάδας στοιχείων ενεργητικού. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρευμένες ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα δεν αντιλογίζονται. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντιλογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

### **3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις**

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος όπως προκύπτει από τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και οι υποχρεώσεις προς πελάτες.

### **3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις**

Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές) είναι συμβάσεις βάσει των οποίων η Τράπεζα αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον κάτοχο για τη ζημία που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

Οι προμήθειες από συμβάσεις παροχής χρηματοοικονομικής εγγύησης αναγνωρίζονται αρχικά ως υποχρέωση (θεωρείται ως η εύλογη αξία της υποχρέωσης) και μεταφέρονται στα αποτελέσματα σταδιακά καθ' όλη τη διάρκεια της εγγύησης.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Τράπεζα εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις ότι οι εγγυητικές επιστολές θα καταπέσουν και στην περίπτωση αυτή ως υποχρέωση αναγνωρίζεται το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της παρούσας αξίας του ποσού που αναμένεται να καταβληθεί και του αναπόσβεστου ποσού των εισπραχθέντων προμηθειών.

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

### **3.11. Παροχές προς το προσωπικό**

**Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους βασιζόμενες στην αποδοτικότητα τους και στην κερδοφορία της Τράπεζας αναγνωρίζονται κατά την έκταση που η Τράπεζα έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία αναφοράς την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τις σχετικές πληρωμές.

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:** Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους. Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας για παροχές συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

#### *iii) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών*

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών αφορούν την καταβολή εισφορών σε Ασφαλιστικούς Φορείς (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση της Τράπεζας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Η πληρωτέα εισφορά από την Τράπεζα σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται ως υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, ενώ οι δεδουλευμένες εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα της χρήσης.

#### *iv) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται ένα πρόγραμμα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (βάση της ελληνικής νομοθεσίας), στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση οικονομικές



και δημογραφικές παραδοχές. Οι πιο σημαντικές παραδοχές, μεταξύ άλλων, είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, οι δείκτες προσδόκιμης ζωής, το επιτόκιο προεξόφλησης, ο ρυθμός αύξησης αποδοχών και συντάξεων. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των καθορισμένων πληρωτέων παροχών κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση, να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά συνολικά έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα μεταφορά τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

**Παροχές τερματισμού της απασχόλησης:** Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Η Τράπεζα καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπάρχοντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

### **3.12. Προβλέψεις**

Η Τράπεζα διενεργεί προβλέψεις κάθε ημερομηνία αναφοράς όταν πιθανολογείται η εκροή πόρων για μια ενδεχόμενη ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της, ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και όταν το ποσό της ενδεχόμενης αυτής υποχρέωσης μπορεί να προσδιοριστεί αντικειμενικά. Οι προβλέψεις λαμβάνουν υπόψη και τη χρονική αξία του χρήματος.

### **3.13. Συμψηφισμός**

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης επιτρέπεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του

χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης. Ο συμψηφισμός εσόδων και εξόδων επιτρέπεται αν αποτελούν μέρος μιας συνολικής εγγραφής.

### **3.14. Μισθώσεις**

**Η Τράπεζα ως Μισθωτής:** Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

**Η Τράπεζα ως εκμισθωτής:** Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### **3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους**

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή το αντίστοιχο κυμαινόμενο επιτόκιο. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τους τόκους των δανείων και των τοποθετήσεων, τους τόκους των παραγώγων που έχουν χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium/ discount) των χρεογράφων.

Όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα από ομοειδή χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία υποτιμηθούν ως αποτέλεσμα απομείωσης της αξίας τους, τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται εφαρμόζοντας το επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών για το σκοπό της μέτρησης της ζημιάς απομείωσης.

### **3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα**

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες εκτός αν αποτελούν συστατικό στοιχείο του πραγματικού επιτοκίου.

### **3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη και τις ζημίες που προκύπτουν από εκποιήσεις και μεταβολές στην εύλογη αξία των προς εμπορία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων.

### **3.18. Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το μέρισμα.

### **3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία**

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους, τους αναβαλλόμενους φόρους και τις διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων.

Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια. Για την εκτίμηση της ετήσιας φορολογικής επιβάρυνσης λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των προσαρμογών που πρέπει να διενεργηθούν στο λογιστικό αποτέλεσμα προκειμένου να προσδιοριστεί το τελικό φορολογητέο εισόδημα.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος.

Αναβαλλόμενοι φόροι είναι οι φόροι ή οι φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά βάρη ή οφέλη που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας αναφοράς χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου αφορούν σε πρόσθετους φόρους εισοδήματος και προσαυξήσεις που καταλογίζονται από τις φορολογικές αρχές λόγω του επαναπροσδιορισμού του φορολογητέου εισοδήματος της Τράπεζας στο πλαίσιο τακτικού ή έκτακτου φορολογικού ελέγχου.

### **3.20. Μετοχικό κεφάλαιο**

#### **(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου**

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών εμφανίζονται καθαρά από φόρους και εισπράξεις και αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

#### **(β) Μερίσματα μετοχών**

Τα μερίσματα μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στη χρήση που εγκρίνονται από τους μετόχους της Τράπεζας.

### **3.21. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων**

Στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 έχουν γίνει οι ακόλουθες αναταξινόμησης προκειμένου τα κονδύλια να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα ίδια κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

Συγκεκριμένα στη συγκριτική **Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης** έχουν μεταφερθεί ποσά:

- Από το κονδύλι «Επενδύσεις σε Ακίνητα» στο κονδύλι «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία» ποσό € 630 χιλ.
- Από το κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πελάτες» ποσό € 99 χιλ.

Επίσης στην συγκριτική **Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων** έχουν μεταφερθεί ποσά:

- Από το κονδύλι «Έξοδα από Τόκους» στο κονδύλι «Έσοδα από Τόκους», το οποίο αφορά το ποσό της εισφοράς Ν. 128/75, ποσό € 118 χιλ.
- Από το κονδύλι «Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες» στο κονδύλι «Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες» το οποίο αφορά έξοδο για την υλοποίηση επενδυτικού προγράμματος ποσό € 82 χιλ.

#### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών**

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που ενδέχεται να επηρεάσουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, με βάση τις παρούσες συνθήκες, θεωρούνται λογικές. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών αφορούν κυρίως τους παρακάτω τομείς:

##### ***A. Πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών***

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες έχουν υποστεί απομείωση αξίας. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης και αναγνωρίζεται αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης (εκτιμώμενο ως μη ανακτήσιμο ποσό).

Η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για την ανακτησιμότητα των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων. Η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, τον πιστωτικό του κίνδυνο, την ανακτησιμότητα τυχόν εξασφαλίσεων και εγγυήσεων καθώς και για τον προσδιορισμό του χρονικού σημείου που θα αναγνωρισθεί η απομείωση.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 5.1 και 19.

##### ***B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων***

Η Τράπεζα αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που εκτιμά ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογικά οφέλη.

Η αναγνώριση των ανωτέρω αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων απαιτεί την διενέργεια εκτιμήσεων σχετικά με τη μελλοντική χρηματοοικονομική απόδοση της Τράπεζας. Ειδικότερα, ο προσδιορισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που μπορούν να αναγνωριστούν, απαιτεί τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για το χρόνο επίτευξης και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών.

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Τράπεζας περιλαμβάνονται στη σημείωση 23.

##### ***Γ. Απομείωση θυγατρικών***

Η Τράπεζα εξετάζει για απομείωση την αξία των επενδύσεων της σε θυγατρικές εταιρείες, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό της κάθε επένδυσης (την υψηλότερη αξία μεταξύ της αξίας λόγω χρήσης και της εύλογης αξίας μείον τα κόστη της πώλησης) με τη λογιστική της αξία.

Η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον καθορισμό του ανακτήσιμου ποσού των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από την εύλογη αξία των επενδύσεων που κατέχουν οι εταιρείες αυτές σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ).

Η εύλογη αξία των ΑΚΕΣ για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά (Επίπεδο 3), προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης (προεξόφλησης ταμειακών ροών) και εξαρτάται από βασικές παραδοχές οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τα μελλοντικά έσοδα, τις λειτουργικές δαπάνες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις της Τράπεζας σε θυγατρικές περιλαμβάνονται στη σημείωση 21.

## **5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων**

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι διαχείρισης τους επεξηγούνται πιο κάτω. Επιπλέον παρατίθεται οικονομική πληροφόρηση για την περιγραφή της έκτασης και της φύσης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Τράπεζα με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

### **5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας λόγω ενδεχόμενης αδυναμίας ή απροθυμίας του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων και κέρδους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνων, βασισμένη σε αναγνωρισμένες διεθνείς πρακτικές.

#### **Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

Οι μεθοδολογίες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους της Τράπεζας.

Οι διάφορες αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, σε συνδυασμό με οικονομικές προβλέψεις, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για τον προσδιορισμό της πιστωτικής πολιτικής.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, και λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση της

Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο, το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης, καθορίζονται χρηματοδοτικά όρια ανά πιστούχο. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο της χώρας αλλά και τον τομέα της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά.

Παράλληλα, έχουν θεσπιστεί εγκριτικά όρια πιστωτικών διευκολύνσεων και έχουν ορισθεί καθήκοντα κατά την διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων οι οποίοι σχετίζονται μεταξύ τους και συναθροίζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές εταιρείες του ομίλου.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Παράλληλα, οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης.

Η εξισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχιζόμενη κερδοφορία της Τράπεζας. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος μέσω ανάλυσης επιμέτρησης επικερδότητας και καθορισμού τιμολόγησης, με σκοπό να συνδυάζει τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με την αναμενόμενη κερδοφορία.

Παράλληλα, στα πλαίσια της πολιτικής διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, αξιολογείται η επίδραση που θα έχουν ακραία αλλά εφικτά σενάρια στην ποιότητα του δανειοδοτικού χαρτοφυλακίου και στα διαθέσιμα κεφάλαια μέσω της διενέργειας προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress testing).

### **Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης**

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του αντισυμβαλλόμενου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

Όσον αφορά την αξιολόγηση κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, αυτή αναλύεται στη συνέχεια, κάτω από τους υπότιτλους «Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών» και «Κίνδυνος χώρας».

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει έρευνας στο σύστημα ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ που απεικονίζει το ιστορικό συναλλακτικής συμπεριφοράς του πελάτη και εισοδηματικών κριτηρίων. Ειδικά για τη χορήγηση πιστωτικής

κάρτας, οι πελάτες αξιολογούνται με βάση το σύστημα scoring το οποίο στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία).

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση αφορά την ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, καθορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τα τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου.

Ως δεύτερη διάσταση αξιολόγησης του κινδύνου της συναλλαγής χρησιμοποιείται η αξιολόγηση ποιότητας και επάρκειας εξασφαλίσεων, καθορίζοντας την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης.

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τον βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας σε επίπεδο επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συστηματικά για τον εσωτερικό υπολογισμό πιθανοτήτων αθέτησης υποχρέωσης αλλά και για την έγκαιρη διάγνωση δυσμενών μετατοπίσεων στις διάφορες βαθμίδες της ποιότητας/κινδύνου του χαρτοφυλακίου, με σκοπό την ανάπτυξη κατάλληλων στρατηγικών προς αντιστάθμιση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

### Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσοστά των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών καθώς και των προβλέψεων για απομείωση για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης της Τράπεζας.

	31η Δεκεμβρίου 2017		31η Δεκεμβρίου 2016	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	72,32%	0,95%	48,36%	2,18%
Μέσος κίνδυνος	21,81%	0,00%	43,93%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	5,87%	81,63%	7,70%	68,17%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,47%</b>	<b>100,00%</b>	<b>6,31%</b>

### Μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο πριν από δοθείσες εξασφαλίσεις και άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα



χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Μέγιστη Έκθεση</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:</b>		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	22.769	40.122
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	44.840	41.052
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	49	21
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>		
Δάνεια σε ιδιώτες	15.159	8.855
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	3.609	3.360
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	22.260	18.758
<b>Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:</b>		
Διαθέσιμα προς πώληση	1.302	282
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>19.037</b>	<b>20.693</b>
<b>Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>129.025</b>	<b>133.142</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:</b>		
Εγγυητικές επιστολές	2.936	2.612
<b>Σύνολο</b>	<b>131.960</b>	<b>135.754</b>

### Δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων της Τράπεζας.

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>		<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>	
	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	38.705	22.769	26.857	40.122
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	2.321	0	3.773	0
Απομειωμένα (γ)	2.377	0	2.427	0
<b>Δάνεια προ προβλέψεων</b>	<b>43.403</b>	<b>22.769</b>	<b>33.058</b>	<b>40.122</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	(2.376)	0	(2.085)	0
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>41.027</b>	<b>22.769</b>	<b>30.973</b>	<b>40.122</b>

Στα δάνεια που παρουσιάζονται στη κατηγορία μη καθυστερημένα ή απομειωμένα, εμπερικλείονται και τα δάνεια προς χρηματιστηριακούς πελάτες.

### (α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια της Τράπεζας που δεν ήταν σε καθυστέρηση ή σε απομείωση, για κάθε κατηγορία εσωτερικής πιστωτικής διαβάθμισης.

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
<b>2017</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	14.658	2.000	13.062	<b>29.720</b>	22.769
Μέσος κίνδυνος	500	0	8.485	<b>8.986</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>15.158</b>	<b>2.000</b>	<b>21.547</b>	<b>38.705</b>	<b>22.769</b>
<b>2016</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.855	0	4.462	<b>13.317</b>	40.122
Μέσος κίνδυνος	0	227	13.313	<b>13.540</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>8.855</b>	<b>227</b>	<b>17.775</b>	<b>26.857</b>	<b>40.122</b>

### (β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση της χρονικής καθυστέρησης των δανείων που ήταν σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση κατά την ημερομηνία αναφοράς κατά κατηγορία καθώς επίσης και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί.

	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
<b>2017</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	1.140	713	<b>1.853</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	<b>468</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>1.608</b>	<b>713</b>	<b>2.321</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>0</b>	<b>340</b>
<b>2016</b>				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	2.322	983	<b>3.305</b>
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	<b>0</b>
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	<b>468</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>2.790</b>	<b>983</b>	<b>3.773</b>
<b>Εύλογη αξία εξασφαλίσεων</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>0</b>	<b>349</b>

### (γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, καθώς και την εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί, για κάθε κατηγορία. Τα δάνεια που περιλαμβάνονται σε

αυτό τον πίνακα παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών και ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

Ποσά σε Ευρώ '000	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<b>2017</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	298	2.079	0	<b>2.377</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	<b>370</b>
<b>2016</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	348	2.079	0	<b>2.427</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	<b>370</b>

### Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτήν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών. Διαμέσου των καθημερινών της εργασιών, η Τράπεζα συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς την Τράπεζα των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

Τα όρια αντισυμβαλλόμενων τραπεζών αντανakλούν το επίπεδο του κινδύνου που είναι αποδεκτός και μετέπειτα κατανέμονται στις διάφορες Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων ή και σε άλλες υπηρεσίες που υπάρχει αυτός ο κίνδυνος ανάλογα με τις ανάγκες και τον όγκο εργασιών της κάθε υπηρεσίας. Σε γενικές γραμμές τα μέγιστα όρια καθορίζονται από μοντέλα αξιολόγησης τραπεζών καθώς και από τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.

Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο χωρίζεται σε υπό-όρια καλύπτοντας τις τοποθετήσεις, τις επενδύσεις, την αγορά ξένου συναλλάγματος όπως επίσης και καθημερινό όριο εκκαθάρισης. Οι πραγματικές θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά.

### Κίνδυνος χώρας

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια εξαιτίας των πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Όλες οι χώρες αξιολογούνται ανάλογα με το μέγεθος, τα οικονομικά δεδομένα και προοπτικές της χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας από τους διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης (Moody's, Standard & Poor's). Οι πραγματικές θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των

ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο με τις χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερο δείκτη φερεγγυότητας να υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση, όπου κρίνεται σκόπιμο.

## 5.2. Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημίας στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια. Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως, στο χώρο των χρηματιστηριακών συναλλαγών και ως εκ τούτου, το βασικό χαρτοφυλάκιο της, που ενέχει κίνδυνο αγοράς, είναι αυτό των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και δεικτών (Equities/Equity and Index Derivatives Book) εισηγμένων, κυρίως, στο Ελληνικό Χρημαστήριο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς. Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει πλέον την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) βασισμένη σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

Η ΔΔΚ προχωρεί στη μέτρηση, έλεγχο και παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς, και πραγματοποιεί μετρήσεις για την εκτίμηση των εν λόγω κινδύνων για όλα τα επί μέρους χαρτοφυλάκια.

Οι μετρήσεις του κινδύνου αγοράς εκτελούνται με διάφορες μεθοδολογίες και τεχνικές μέτρησης, όπως είναι η μέτρηση της «Αξίας σε Κίνδυνο» (Value At Risk - VaR). Η μέτρηση της Αξίας σε Κίνδυνο προσδιορίζει τη μέγιστη δυνητική ζημιά ενός χαρτοφυλακίου για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας με επίπεδο εμπιστοσύνης (Confidence Level) 99% με τη μέθοδο διακύμανσης συνδιακύμανσης (variance-covariance). Οι μετρήσεις καλύπτουν όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών της Τράπεζας.

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2017, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 130,95 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε Ευρώ '000	31η Δεκεμβρίου 2017	31η Δεκεμβρίου 2016
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	2,57	4,45
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	135,65	178,36
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	14,37	36,11
Μείωση λόγω συσχέτισης	-21,64	-27,01
<b>Σύνολο (Net Market Risk)</b>	<b>130,95</b>	<b>191,90</b>

Πέραν των παραπάνω μετρήσεων, ο κίνδυνος αγοράς των χαρτοφυλακίων παρακολουθείται από μία σειρά πρόσθετων ορίων, όπως του μεγίστου ορίου ανοικτής θέσης για κάθε προϊόν και ορίων stop-loss για κάθε χαρτοφυλάκιο.

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου εξαμήνου, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διαφόρων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων για τον κίνδυνο αγοράς με σκοπό αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου και αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των εποπτικών αρχών.

### **5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων**

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Τράπεζα να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

Χρησιμοποιείται κυρίως η μεθοδολογία του Static Repricing Gap προκειμένου να εκτιμηθεί η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Η μεθοδολογία του Static Repricing Gap χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός ευαισθησίας όλων των τρεχουσών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Τράπεζας (στοιχεία εντός και εκτός κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης).

Με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία γίνεται κατανομή των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε χρονικές ζώνες ληκτότητας για κάθε νόμισμα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου ή την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησης για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

**Κίνδυνος Επιτοκίων**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>					
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0	0	0	30.718	<b>30.718</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.685	17.141	0	1.944	<b>22.769</b>
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	1.328	260	34.319	8.933	<b>44.840</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	39.732	35	641	619	<b>41.027</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	0	0	0	1.302	<b>1.302</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.631	0	0	20.745	<b>36.377</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>60.376</b>	<b>17.436</b>	<b>34.959</b>	<b>64.261</b>	<b>177.033</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.068	0	0	0	<b>18.068</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.276	6.032	45	0	<b>52.353</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	26.881	<b>26.881</b>
Προβλέψεις	0	0	0	1.211	<b>1.211</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>64.344</b>	<b>6.032</b>	<b>45</b>	<b>28.091</b>	<b>98.512</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επποκιακού κινδύνου</b>	<b>(3.968)</b>	<b>11.405</b>	<b>34.914</b>	<b>36.170</b>	<b>78.520</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>					
Σύνολο ενεργητικού	101.489	906	28.358	27.089	<b>157.842</b>
Σύνολο παθητικού	57.255	4.386	0	14.770	<b>76.411</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>44.234</b>	<b>(3.480)</b>	<b>28.358</b>	<b>12.319</b>	<b>81.431</b>

Επιπλέον, η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων κατά 200 μ.β. Η μεταβολή αυτή υπολογίζεται ότι θα επιφέρει ζημίες ποσού € 2.064 χιλ.

**5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Τράπεζα σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της τράπεζας στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της τράπεζας κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>							
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	30.566	128	17	1	0	7	<b>30.718</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	14.121	6.267	447	249	192	1.493	<b>22.769</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	43.101	1.739	0	0	0	0	<b>44.840</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	49	0	0	0	0	0	<b>49</b>
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	41.009	0	0	18	0	0	<b>41.027</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.302	0	0	0	0	0	<b>1.302</b>
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	11.588	0	0	0	0	0	<b>11.588</b>
Ενσώματες & ασώματες Ακίνητοποιήσεις	1.241	0	0	0	0	0	<b>1.241</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23.315	182	(1)	1	0	0	<b>23.498</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>166.292</b>	<b>8.317</b>	<b>463</b>	<b>269</b>	<b>192</b>	<b>1.500</b>	<b>177.033</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	13.560	4.227	99	183	0	0	<b>18.068</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.980	5.871	4	11	0	487	<b>52.353</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	406	0	0	0	0	0	<b>406</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	23.407	1.637	277	47	125	716	<b>26.211</b>
Προβλέψεις	1.211	0	0	0	0	0	<b>1.211</b>
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	264	0	0	0	0	0	<b>264</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>84.828</b>	<b>11.735</b>	<b>381</b>	<b>241</b>	<b>125</b>	<b>1.203</b>	<b>98.512</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού</b>	<b>81.464</b>	<b>(3.418)</b>	<b>83</b>	<b>28</b>	<b>66</b>	<b>297</b>	<b>78.520</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>							
Σύνολο ενεργητικού	150.855	5.390	466	110	73	947	<b>157.842</b>
Σύνολο παθητικού	65.096	10.332	236	60	60	627	<b>76.411</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>85.759</b>	<b>(4.941)</b>	<b>230</b>	<b>50</b>	<b>13</b>	<b>320</b>	<b>81.431</b>

Επιπλέον, η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του συναλλαγματικού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών των κυριοτέρων νομισμάτων (USD, GBP, CHF, JPY, AUD, CAD). Υπολογίζεται μεταβολή -5% έναντι του EUR και κατά -10% έναντι των υπολοίπων νομισμάτων (βάση υπολογισμού αποτελεί το υπόλοιπο του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων»). Η εκτιμώμενη επίπτωση αποτιμάται σε ζημιά ποσού € 510 χιλ.

**5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών**

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει η Τράπεζα πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον η Τράπεζα επενδύει σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και ανάλογα με το σκοπό της επένδυσης κατανέμονται και στο ανάλογο χαρτοφυλάκιο (αποτίμηση στην δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών / δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών. Η Τράπεζα δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα μετά από φόρους, από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που

πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2017 έδειξαν ότι η πτώση του δείκτη FTASE κατά 15% θα προκαλέσει ζημιές στην Τράπεζα ποσού € 862 χιλ.

## **5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της Τράπεζας ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί η Τράπεζα μεγάλο οικονομικό κόστος.

Ο πιο πάνω κίνδυνος ελέγχεται μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων εποπτικών αρχών, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Ο έλεγχος και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων δεικτών:

(α) Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων, που ορίζεται ως το πηλίκο των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

(β) Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας, που ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς των «απαιτήσεων και υποχρεώσεων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι 30 ημέρες, όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

(γ) Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR): Ορίζεται ως το πηλίκο του υψηλής ποιότητας αποθέματος ρευστών διαθεσίμων προς τις καθαρές ταμειακές εκροές 30 ημερών, όπως προσδιορίζονται στον κανονισμό Ε.Ε. 575/2013.

(δ) Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR): Ορίζεται ως το πηλίκο του διαθέσιμου ποσού σταθερής χρηματοδότησης προς το απαιτούμενο ποσό σταθερής χρηματοδότησης, όπως προσδιορίζονται στον κανονισμό Ε.Ε. 575/2013.

Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτείται από τις πελατειακές καταθέσεις. Οι άμεσες ταμειακές ανάγκες χρηματοδοτούνται κυρίως από τις καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου. Η χρηματοδότηση των μακροχρόνιων επενδύσεων καλύπτεται κυρίως από ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθέσεων διασφαλίζει την απουσία σημαντικών διακυμάνσεων και συνεπώς αποτελούν στην πλειοψηφία σταθερή καταθετική βάση.

Η Τράπεζα διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τις υποχρεώσεις σε άλλες τράπεζες, καταθέσεις πελατών και τις λοιπές υποχρεώσεις προς τους πελάτες της Τράπεζας στις ανάλογες περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία αναφοράς μέχρι τη λήξη τους. Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές.



## Κίνδυνος Ρευστότητας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-2 έτη</b>	<b>2-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	17.170	382	0	0	0	<b>18.068</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.503	0	15.850	0	0	0	<b>52.353</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις	22.277	3.571	769	1.474	0	0	<b>28.091</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>59.296</b>	<b>20.741</b>	<b>17.001</b>	<b>1.474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.512</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>137.167</b>	<b>1.274</b>	<b>24.179</b>	<b>7.578</b>	<b>6.367</b>	<b>468</b>	<b>177.033</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	60	0	1.799	0	0	0	<b>1.858</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.560	0	10.605	0	0	0	<b>52.165</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις	18.483	1.529	1.168	1.207	0	0	<b>22.387</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>60.103</b>	<b>1.529</b>	<b>13.571</b>	<b>1.207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76.411</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>123.618</b>	<b>2.549</b>	<b>16.902</b>	<b>7.485</b>	<b>6.946</b>	<b>343</b>	<b>157.842</b>

## 5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία θέτει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας των Τραπεζών.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1/1/2014 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία III) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του Ν. 4261/2014, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ενώ ο λειτουργικός κίνδυνος με βάση το βασικό δείκτη.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την Οικονομική Διεύθυνση της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας προέρχονται αποκλειστικά από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον.

Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΠΑΘ 114-1/04.08.2014. Η Τράπεζα δεν διαθέτει Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II).

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας την 31/12/2017 και την 31/12/2016 διαμορφώθηκε ως εξής:

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	18.225	18.207
Κέρδη εις νέον	(50.132)	(47.203)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(370)	(502)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(3.304)	(1.467)
<b>Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων(Tier I)</b>	<b>74.846</b>	<b>79.463</b>
<b>Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων</b>	<b>74.846</b>	<b>79.463</b>
<b>Σταθμισμένο Ενεργητικό</b>		
- στοιχεία ισολογισμού	98.359	99.606
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	1.749	1.469
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	70.371	60.978
- λειτουργικός κίνδυνος	18.025	18.142
<b>Σύνολο</b>	<b>188.503</b>	<b>180.194</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>39,71%</b>	<b>44,10%</b>

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας μειώθηκε το 2017 λόγω της αύξησης του σταθμισμένου ενεργητικού, παραμένοντας και πάλι σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο προβλεπόμενο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 8% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets).

Επιπλέον η τράπεζα στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου» (ΔΑΕΕΚ), λαμβάνει υπόψη της ένα φάσμα κινδύνων και τις δυνατότητες της σχετικά με την διαχείριση αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει σκοπό να διασφαλίσει ότι για την επόμενη τριετία, διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

## **6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων**

### **6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες**

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης και των υποχρεώσεων. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα παράγωγα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και οι λοιπές απαιτήσεις, τα χρεόγραφα κατεχόμενα μέχρι τη λήξη και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος. Η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών, όπως παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν έχει σημαντικές διαφορές από την εύλογη αξία τους. Συγκεκριμένα:

**(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

Οι απαιτήσεις από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν κυρίως βραχυπρόθεσμες διατραπεζικές τοποθετήσεις και άλλα στοιχεία προς είσπραξη. Η συντριπτική πλειοψηφία των τοποθετήσεων λήγει εντός ενός μηνός και επομένως η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**

Οι χορηγήσεις παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Η μεγάλη πλειονότητα των πιο πάνω χρεώνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο και έτσι η εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους.

**(γ) Καταθέσεις**

Η εύλογη αξία των καταθέσεων χωρίς καθορισμένη λήξη (ταμειυτηρίου και όψεως), είναι το ποσό που θα πρέπει να αποπληρώσει η Τράπεζα όποτε της ζητηθεί από τον πελάτη, η οποία ισούται και με την λογιστική τους αξία. Οι καταθέσεις πελατών αλλά και οι τοποθετήσεις άλλων τραπεζών έχουν μέση διάρκεια λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Ως εκ τούτου η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

**6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας**

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία:

**Επίπεδο 1** – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για τη συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση

Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως χρηματιστήρια Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).

**Επίπεδο 2** – Περιλαμβάνει τα συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειοψηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδιδόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.

**Επίπεδο 3** – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

Ιεραρχία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>			
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	42.017	2.823	0	<b>44.840</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	49	0	0	<b>49</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	50	986	266	<b>1.302</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>42.116</b>	<b>3.809</b>	<b>266</b>	<b>46.191</b>

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	406	0	0	<b>406</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>406</b>

Ιεραρχία κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>			
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.170	3.881	0	<b>41.052</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	0	0	<b>21</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	32	0	250	<b>282</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>37.223</b>	<b>3.881</b>	<b>250</b>	<b>41.354</b>

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	124	0	0	<b>124</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124</b>

**7. Καθαρά έσοδα από τόκους**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	1.391	1.953
Τόκοι δανείων	1.889	1.235
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	835	842
Λοιποί τόκοι έσοδα	58	59
<b>Σύνολο</b>	<b>4.174</b>	<b>4.090</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(221)	(206)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(47)	(39)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(43)	(49)
<b>Σύνολο</b>	<b>(311)</b>	<b>(294)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>3.863</b>	<b>3.796</b>

**8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες**

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	141	126
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	434	568
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	2.526	1.872
Λοιπά έσοδα προμηθειών	324	214
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.426</b>	<b>2.780</b>

Η αύξηση των προμηθειών από χρηματιστηριακές συναλλαγές οφείλεται στην αύξηση του μεριδίου της Τράπεζας στην χρηματιστηριακή αγορά και στην ενίσχυση του μεριδίου των ιδιωτών πελατών.

**9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων**

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	98	431
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	(1.944)	449
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	1.750	(706)
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	1.781	357
<b>Σύνολο</b>	<b>1.684</b>	<b>532</b>

Η αύξηση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις οφείλεται στο αυξημένο χαρτοφυλάκιο ομολόγων και στις αποτιμήσεις αυτού.

## 10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά έσοδα της Τράπεζας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Έσοδα από ενοίκια	16	15
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	0	358
Λοιπά Έσοδα	221	1.156
<b>Σύνολο</b>	<b>237</b>	<b>1.529</b>

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από μηχανογραφική υποστήριξη των εταιρειών του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας. Το 2016 διαμορφώθηκαν και από την διαγραφή παλαιών υποχρεώσεων προς διάφορες ΑΕΛΔΕ και επίδικων υποχρεώσεων.

## 11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Η συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης για παροχές στο προσωπικό αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	5.747	5.367
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.434	1.181
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	76	86
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	383	359
<b>Σύνολο</b>	<b>7.640</b>	<b>6.993</b>

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού της τράπεζας την 31/12/2017 ανερχόταν σε 186 άτομα (31/12/2016: 172).

## 12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Άλλα έξοδα διοίκησης» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	612	508
Έξοδα μηχανογράφησης	547	585
Έξοδα συνδρομών	347	360
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	677	674
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	53	47
Φόροι και τέλη	671	632
Εντυπα και υλικά γραφείου	14	16
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	504	518
<b>Σύνολο</b>	<b>3.425</b>	<b>3.340</b>

## 13. Λοιπές προβλέψεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές προβλέψεις» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Απομειώσεις & αντιστροφή απομειώσεων σε συμμετοχές (Σημ. 21)	(2.507)	46
Απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων	0	148
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απατήσεων	0	86
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές και για εγγυητικές επιστολές (Σημ. 32)	240	(450)
Πρόβλεψη προμηθειών για υπεραπόδοση	1.712	0
<b>Σύνολο</b>	<b>(556)</b>	<b>(170)</b>

Η πρόβλεψη προμηθειών ποσού € 1.712 αφορά συμβατικό δικαίωμα αμοιβής των διαχειριστών των Α.Κ.Ε.Σ. στα οποία συμμετέχουν οι εταιρείες IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENT S.A. λόγω υπεραξίας για τους μεριδούχους, μέρος της οποίας αποτυπώνεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των σχετικών συμμετοχών.

## 14. Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης με φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τρέχον Φόρος χρήσης	0	25
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.220)	152
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.220)</b>	<b>176</b>

Σύμφωνα με τον Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα είναι 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε σημείωση 36.

Για την χρήση 2017 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2017. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

### 15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

Το υπόλοιπο του ταμείου και των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο	498	610
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	30.221	7.787
<b>Σύνολο</b>	<b>30.718</b>	<b>8.397</b>

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί η τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2017 ανήρχετο σε € 443 χιλ.

### 16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι απαιτήσεις της Τράπεζας από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	0	8.001
Ανταποκρίπες εξωτερικού	1.740	16.259
Ανταποκρίπες εσωτερικού και άλλες απαιτήσεις	3.888	3.411
Καταθέσεις προθεσμίας	6.023	0
Δεσμευμένες Καταθέσεις εξωτερικού	11.117	12.451
<b>Σύνολο</b>	<b>22.769</b>	<b>40.122</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>22.769</b>	<b>40.122</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### 17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και λοιπά Ομόλογα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Μετοχές &amp; Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.933	8.747
Ομόλογα Λοιπών Εκδοτών	25.262	23.287
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα	2.896	7.807
Τραπεζικά ομόλογα	7.750	1.211
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>44.840</b>	<b>41.052</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>44.840</b>	<b>41.052</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>			<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>		
	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία</b>		<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία</b>	
		<b>Ενεργητικό</b>	<b>Παθητικό</b>		<b>Ενεργητικό</b>	<b>Παθητικό</b>
<b>Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :</b>						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	4.178	0	0	6.656	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	220	49	330	70	21	77
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	7.543	0	0	3.377	0	0
Συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων (Fx Swaps)	0	0	77	0	0	47
		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Σύνολο παραγώγων για εμπορία</b>		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>		<b>49</b>	<b>406</b>		<b>21</b>	<b>124</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2016, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

## 19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Καταναλωτικά δάνεια	992	366
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	14.462	8.838
Ενδοομιλικά δάνεια	22.346	17.632
Ομολογιακά δάνεια	0	2.222
Επιχειρηματικά δάνεια	5.602	4.000
	<b>43.403</b>	<b>33.058</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(2.376)	(2.085)
<b>Σύνολο</b>	<b>41.027</b>	<b>30.973</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>41.027</b>	<b>30.973</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για απομείωση των δανείων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(2.085)	(1.935)
Προβλέψεις χρήσης	(291)	(149)
Διαγραφές δανείων	0	0
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>(2.376)</b>	<b>(2.085)</b>

## 20. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από εταιρικά ομόλογα και μετοχές.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση</b>		
Ομόλογα Εταιρών	986	0
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>986</i>	<i>0</i>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	49	30
Μη εισηγμένες Μετοχές	268	252
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>316</i>	<i>282</i>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση επενδυτικών τίτλων</b>	<b>1.302</b>	<b>282</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>1.302</b>	<b>282</b>

**21. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις**

<b>Επωνυμία</b>	<b>% συμμετοχής 31/12/2017</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Αντικείμενο εργασιών</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματοστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες

<b>Επωνυμία</b>	<b>% συμμετοχής 31/12/2016</b>	<b>Χώρα</b>	<b>Αντικείμενο εργασιών</b>
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματοστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2017			
Ποσά σε Ευρώ '000	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	5.030	857	0	25
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	90	37	59	27
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	5.300	27	389	220
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.670	316	829	15
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	327	833	0	(6)
MARFIN SECURITIES CYPRUS	0	0	0	0
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.447	883	744	5
IBG INVESTMENTS S.A.	14.053	7.891	0	(217)

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2016			
Ποσά σε Ευρώ '000	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3.182	377	203	151
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	40	14	17	9
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	5.077	27	86	(29)
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.617	373	935	(56)
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	1	1	0	0
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.426	865	657	(600)
IBG INVESTMENTS S.A.	6.307	4.473	508	331

Οι οικονομικές καταστάσεις των παραπάνω θυγατρικών της τράπεζας, με εξαίρεση την εταιρία «IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης, ενοποιούνται απευθείας με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας.

Η κίνηση του λογαριασμού «Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις» αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>9.081</b>	<b>5.444</b>
- Μεταφορά μεταξύ χαρτοφυλακίων	0	3.750
- Αντλογοσμός υποτίμησης συμμετοχής σε θυγατρικές	2.583	0
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	(76)	(46)
- Μείωση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	0	(67)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>11.589</b>	<b>9.081</b>

Ο αντιλογισμός υποτίμησης σε συμμετοχές αφορά σε αναστροφή απομείωσης των θυγατρικών εταιρειών IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENTS S.A. που είχε πραγματοποιηθεί τα προηγούμενα χρόνια. Η αναστροφή απομείωσης προήλθε εξαιτίας της αύξησης της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ στα οποία οι θυγατρικές εταιρείες έχουν επενδύσει.

Οι βασικές παραδοχές της αποτίμησης των ΑΚΕΣ αναφέρονται στη σημείωση 4.

## 22. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2017 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια</b>			<b>Σύνολο</b>
	<b>Οικόπεδα-Κτίρια &amp; Εγκαταστ. Κτιρίου</b>	<b>Μηχ/κός εξοπλισμός &amp; Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>	
Κόστος Κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017	5.360	34	3.235	8.630
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.602)	(11)	(3.057)	(7.670)
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>759</b>	<b>23</b>	<b>178</b>	<b>960</b>
Προσθήκες	0	9	49	57
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	(5)	(5)
Μεταφορές	0	0	0	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(68)	(4)	(75)	(147)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	5	5
Κόστος Κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017	5.360	43	3.279	8.682
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.670)	(15)	(3.127)	(7.811)
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>691</b>	<b>28</b>	<b>152</b>	<b>870</b>

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2016 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια</b>			<b>Σύνολο</b>	<b>Επενδύσεις σε Ακίνητα</b>
	<b>Οικόπεδα-Κτίρια &amp; Εγκαταστ. Κτιρίου</b>	<b>Μηχ/κός εξοπλισμός &amp; Μεταφορικά Μέσα</b>	<b>Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός</b>		
Κόστος Κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016	12.013	36	3.276	15.324	2.553
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.317)	(11)	(3.068)	(8.397)	0
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>6.696</b>	<b>25</b>	<b>207</b>	<b>6.928</b>	<b>2.553</b>
Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων / επενδυτικών ακινήτων	0			0	(128)
Προσθήκες & αναστροφή απομείωσης αξίας ακινήτων	5	3	46	53	0
Πωλήσεις - Διαγραφές	(7.268)	(4)	(86)	(7.358)	(1.795)
Μεταφορές	611	0	0	611	(630)
Αποσβέσεις Χρήσης	(71)	(4)	(74)	(149)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	787	3	86	876	0
Κόστος Κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016	5.360	34	3.235	8.630	0
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.602)	(11)	(3.057)	(7.670)	0
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>759</b>	<b>23</b>	<b>178</b>	<b>960</b>	<b>0</b>

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2017 έχει ως εξής:

*Ποσά σε Ευρώ '000*

Κόστος κτήσης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017  
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017**

Προσθήκες  
Αποσβέσεις χρήσης  
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων  
Κόστος κτήσης την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017  
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017**

<b>Λογισμικό</b>	
	1.506
	(1.004)
	<b>502</b>
	30
	(162)
	0
	1.536
	(1.166)
	<b>370</b>

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2016 έχει ως εξής:

*Ποσά σε Ευρώ '000*

Κόστος κτήσης την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016  
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016**

Προσθήκες  
Αποσβέσεις χρήσης  
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων  
Κόστος κτήσης την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016  
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις  
**Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016**

<b>Λογισμικό</b>	
	1.192
	(775)
	<b>417</b>
	314
	(33)
	(196)
	1.506
	(1.004)
	<b>502</b>

### 23. Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2017 αναλύεται ως εξής:

*Ποσά σε Εύρω '000*

Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια  
Λοιπές Προβλέψεις  
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία  
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα  
Αποτίμηση Ομολόγων στην ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων  
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές  
**Σύνολο**

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017
16	148	0	164
3.410	(106)	0	3.303
69	8	0	77
(5)	0	(9)	(14)
306	(397)	0	(92)
1.689	(872)	0	817
<b>5.485</b>	<b>(1.220)</b>	<b>(9)</b>	<b>4.256</b>

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,9 εκ.

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2016 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2016</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	778	(762)	0	16
Λοιπές Προβλέψεις	3.660	(250)	0	3.410
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	59	10	0	69
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(18)	0	13	(5)
Αποτίμηση Ομολόγων στην ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	306	0	306
Μη χρησιμοποιηθείσες φορολογικές ζημιές	841	848	0	1.689
<b>Σύνολο</b>	<b>5.320</b>	<b>152</b>	<b>13</b>	<b>5.485</b>

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,5 εκ.

Η αναγνώριση της φορολογικής απαίτησης στηρίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και θα μπορεί να τα χρησιμοποιήσει έναντι προσωρινών διαφορών και φορολογικών ζημιών (Σημείωση 4).

#### **24. Λογαριασμοί Περιθωρίου και εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	5.200	6.950
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	66	803
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Ομολόγων	853	622
Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	257	665
	<b>6.376</b>	<b>9.041</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>6.376</b>	<b>9.041</b>

#### **25. Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.775	4.717
Συννεγγυητικό κεφάλαιο	3.693	4.161
Επικουρικό κεφάλαιο	1.941	1.715
<b>Σύνολο</b>	<b>10.409</b>	<b>10.593</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>10.409</b>	<b>10.593</b>

## 26. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	0	149
Λοιπά εισπρακτέα ποσά από Ελληνικό Δημόσιο	205	126
<b>Σύνολο</b>	<b>205</b>	<b>275</b>

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	221	211
Εγγυήσεις	219	275
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	73	82
Απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων	1.547	0
Χρεώστες Διάφοροι	614	1.061
	<b>2.673</b>	<b>1.628</b>
Μείον : Προβλέψεις	(421)	(569)
<b>Σύνολο</b>	<b>2.252</b>	<b>1.059</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>2.033</b>	<b>785</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>219</b>	<b>275</b>

## 27. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - όψεως	516	59
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - προθεσμίας	382	1.800
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	17.170	0
<b>Σύνολο</b>	<b>18.068</b>	<b>1.858</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>18.068</b>	<b>1.858</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Καταθέσεις όψεως	8.745	6.428
Καταθέσεις Ταμειτηρίου	785	969
Καταθέσεις προθεσμίας	33.706	39.590
Δεσμευμένες Καταθέσεις	8.732	5.080
Επιπαγές Πληρωτές	386	99
<b>Σύνολο</b>	<b>52.353</b>	<b>52.165</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>52.353</b>	<b>52.165</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 26.434 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών.

## 29. Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς

Τα υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	584	682
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ομολόγων	532	0
Υποχρεώσεις σε πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	20.368	17.361
	<b>21.484</b>	<b>18.043</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>21.484</b>	<b>18.043</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 30. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για:</b>		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	264	236
	<b>264</b>	<b>236</b>

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	23	21
Κόστος μεταφοράς προσωπικού από συγγενή εταιρεία	0	10
Χρηματοοικονομικό κόστος	4	4
Κόστος διακανονισμών	49	52
<b>Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>76</b>	<b>86</b>

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης</b>	<b>236</b>	<b>202</b>
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(53)	(58)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	76	86
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	4	5
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>264</b>	<b>236</b>

### 31. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	368	257
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα Πιστωτικά Ιδρύματα	767	1.166
Τόκοι και λοιπά Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	7	8
Πιστωτές διάφοροι	3.203	1.272
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	382	310
<b>Σύνολο</b>	<b>4.727</b>	<b>3.013</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>4.727</b>	<b>3.013</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 32. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	890	650
Λοιπές Προβλέψεις	321	321
<b>Σύνολο</b>	<b>1.211</b>	<b>971</b>

**33. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Ονομαστική Αξία</u>	<u>Σύνολο Κοινών μετοχών</u>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>

**34. Λοιπά αποθεματικά**

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<u>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</u>	<u>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</u>
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Έκτακτα αποθεματικά	4.924	4.924
Λοιπά Αποθεματικά	4	8
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>18.192</b>	<b>18.196</b>

**Τακτικό αποθεματικό:** Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

**Έκτακτα Αποθεματικά:** Τα έκτακτα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί από φορολογηθέντα κέρδη, επομένως δεν θα προκύψει πρόσθετη φορολογική υποχρέωση σε περίπτωση διανομής τους.

**35. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Για σκοπούς κατάρτισης των ταμειακών ροών της Τράπεζας στα ταμειακά διαθέσιμα λήφθηκαν υπόψη και οι βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλα τραπεζικά ιδρύματα που είναι είτε άμεσα διαθέσιμες είτε εντός 90 ημερών.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα (Σημ. 15)	30.718	8.397
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 16)	22.769	40.122
<b>Σύνολο</b>	<b>53.487</b>	<b>48.519</b>

Στις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες της Τράπεζας περιλαμβάνονται οι αγοροπωλησίες του εμπορικού χαρτοφυλακίου της. Αγοροπωλησίες του επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

### 36. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

#### α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Οι ονομαστικές αξίες των ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
<b>Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</b>		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	2.163	1.849
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	773	763
<b>Σύνολο</b>	<b>2.936</b>	<b>2.612</b>

#### β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Σύμφωνα με το Νόμο 4174/2013 (άρθρο 65Α όπως ισχύει και όπως όριζε το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994), οι Ελληνικές εταιρείες των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται έως και τη χρήση 2015 να λαμβάνουν «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό», για την έκδοση του οποίου διενεργείται φορολογικός έλεγχος, από την ελεγκτική εταιρεία που ελέγχει και τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις που ξεκινούν από 01/01/2016 και μετά, το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» είναι προαιρετικό, ωστόσο η τράπεζα συνεχίζει να το λαμβάνει.

Η τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές έως και τη χρήση 2009. Δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 για την οποία δεν ίσχυε το «Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό» και ως εκ τούτου παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη στην καταβολή πρόσθετων φόρων, εφόσον επιβληθούν.

Η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011, 2012, 2015 και 2016. Για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης αλλά με θέμα έμφασης επί τη βάση ερωτήματος που είχε υποβάλλει η τράπεζα στο Υπουργείο Οικονομικών για τον φορολογικό χειρισμό της ζημιάς από

μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού στην Τράπεζα Πειραιώς. Για τη χρήση 2017 η Τράπεζα ελέγχεται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2017. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις σχετικές υπουργικές αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή πρόσθετων φόρων και προστίμων από τις φορολογικές αρχές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από την λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και τη χρήση 2011 εκτιμάται ότι έχει παρέλθει για την Τράπεζα.

#### **γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις**

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 32).

#### **37. Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών**

Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές είναι αντικειμενικές, διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες και εμπίπτουν στις καθημερινές δραστηριότητες. Ο όγκος των συναλλαγών παρουσιάζεται ανά κατηγορία παρακάτω.

**37.1. Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας**
*Ποσά σε Ευρώ '000*
**α) Λογαριασμοί απαιτήσεων**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11.230	12.690
Χορηγηθέντα δάνεια μετα απο προβλέψεις	20.267	15.896
Λοιπές απαιτήσεις	207	166
<b>Σύνολο</b>	<b>31.704</b>	<b>28.751</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*
**β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	1.482
Καταθέσεις	6.925	1.690
Λοιπές υποχρεώσεις	767	1.171
<b>Σύνολο</b>	<b>8.208</b>	<b>4.342</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*
**γ) Έσοδα**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	514	525
Έσοδα προμηθειών	363	1.023
Λοιπά έσοδα	188	148
<b>Σύνολο</b>	<b>1.065</b>	<b>1.695</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*
**δ) Έξοδα**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	59	70
Έξοδα προμηθειών	93	153
<b>Σύνολο</b>	<b>153</b>	<b>223</b>

**37.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου**
*Ποσά σε Ευρώ '000*
**α) Λογαριασμοί απαιτήσεων**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Χορηγηθέντα δάνεια	26	4
<b>Σύνολο</b>	<b>26</b>	<b>4</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*
**β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων**

	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Καταθέσεις	15	28
<b>Σύνολο</b>	<b>15</b>	<b>28</b>

**37.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2016</b>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	56	75
Μισθοί	408	531
<b>Σύνολο</b>	<b>463</b>	<b>606</b>

**38. Εξωτερικοί Ελεγκτές**

Οι συνολικές αμοιβές της Τράπεζας προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές", για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>
Τακτικός έλεγχος	48	48
Φορολογικό πιστοποιητικό	40	40
Λοιπές ελεγκτικές υπηρεσίες	3	3
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	0	5
<b>Σύνολο</b>	<b>91</b>	<b>95</b>

**39. Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Δεν προέκυψαν περαιτέρω σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού που να επηρεάζουν τις παρούσες χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

**Μαρούσι, 5 Ιουνίου 2018**

**Ο Διευθύνων Σύμβουλος &  
Αντιπρόεδρος του  
Διοικητικού Συμβουλίου**

**Μιχαήλ Ανδρεάδης**

**Ο Αναπληρωτής Διευθύνων  
Σύμβουλος**

**Άγγελος Σαπρανίδης**

**Ο Διευθυντής Οικονομικών  
Υπηρεσιών**

**Κωνσταντίνος Καλλιρίης**