

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της χρήσεως
1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2014**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014...	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	9
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	14
1. Πληροφορίες για την Τράπεζα	15
1.1. Εκτιμήσεις για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της	17
1.2. Επενδυτικές Πληροφορίες.....	18
2. Βάση Σύνταξης.....	19
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης.....	19
2.2. Βάση Παρουσίασης.....	19
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	19
3. Λογιστικές Αρχές.....	27
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες.....	27
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	27
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	28
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς.....	30
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	30
3.6. Επενδυτικά Ακίνητα.....	31
3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	31
3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	31
3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων.....	31
3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	34
3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις.....	34
3.12. Παροχές προς το προσωπικό	34
3.13. Προβλέψεις.....	35
3.14. Συμψηφισμός.....	36
3.15. Μισθώσεις.....	36
3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	36
3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα	37
3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	37
3.19. Έσοδα από μερίσματα	37
3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	37
3.21. Μετοχικό κεφάλαιο	38
3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	38
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	39
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	40
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	40
5.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	46
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	48
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	49
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	50
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	51
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	52
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	53
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	53
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας.....	54
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	55
8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	55
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	55
10. Λοιπά έσοδα	56
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	56
12. Άλλα έξοδα διοίκησης.....	56
13. Λοιπές απομειώσεις, και προβλέψεις	57

14.	Φόρος εισοδήματος.....	57
15.	Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	57
16.	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	58
17.	Απαιτήσεις από πώληση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού.....	58
18.	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	59
19.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	59
20.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.....	59
21.	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	60
22.	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	60
23.	Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	61
24.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	62
25.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	62
26.	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	63
27.	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	63
28.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	64
29.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	64
30.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	65
31.	Προβλέψεις.....	65
32.	Μετοχικό Κεφάλαιο	65
33.	Λοιπά αποθεματικά.....	66
34.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	66
35.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	67
36.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	67
36.1.	Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	68
36.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	69
36.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	69
37.	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	69

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2014.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. καλύπτει πλήρως όλο το εύρος τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Διαθέτει πλήρη τραπεζική άδεια υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος ενώ ταυτόχρονα είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. και του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου. Βασισμένη στη μακρόχρονη εμπειρία και την τεχνολογική της υποδομή, η Τράπεζα απευθύνεται σε θεσμικούς, εταιρικούς και ιδιώτες επενδυτές, προσφέροντας επενδυτικά δάνεια, καταθέσεις, τραπεζικές εργασίες, πρόσβαση σε Ελληνικές και ξένες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, συμβουλευτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Επίσης, ως μέλος του European Securities Network (ESN), προσφέρει σε διεθνές επίπεδο, έγκυρες αναλύσεις για τις μεγαλύτερες Ελληνικές και Ευρωπαϊκές εταιρίες.

Το 2014, η Τράπεζα ήταν στην δεύτερη θέση της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών με ποσοστό άνω του 20% επί του συνολικού ετήσιου τζίρου της αγοράς, καθώς και μέσα στις έξι πρώτες θέσεις του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών βάση μεριδίου αγοράς.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2014

Η Ελληνική οικονομία ύστερα από έξι χρόνια πρωτοφανούς σε βάθος και διάρκεια ύφεσης και διανύοντας το πέμπτο έτος της μεγαλύτερης δημοσιονομικής προσαρμογής που έχει πραγματοποιηθεί σε προηγμένη χώρα τις τελευταίες τέσσερις δεκαετίες, επέστρεψε το 2014, εν μέσω αρνητικού πληθωρισμού (-1,3%) για δεύτερο συνεχόμενο έτος, σε μικρό μεν, αλλά θετικό ρυθμό μεταβολής της οικονομική δραστηριότητας. Τα δημοσιευμένα τριμηνιαία στοιχεία του ΑΕΠ δείχνουν σαφή αποκλιμάκωση της ύφεσης από το 1ο τρίμηνο του 2014, με αποτέλεσμα στο σύνολο του έτους να καταγράφεται θετικός ρυθμός μεγέθυνσης της τάξεως του 0,8%, για πρώτη φορά από το 2007, από -3,9% το 2013, -7,0% το 2012 και -7,1% το 2011 (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος). Κινητήριες δυνάμεις αυτής της εξέλιξης ήταν η αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών και η αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης. Σημαντικές θετικές εξελίξεις αποτελούν επίσης η ανάκαμψη της συνολικής απασχόλησης κατά 0,3% και της μισθωτής απασχόλησης κατά 2,3%, ενώ ο αριθμός των ανέργων μειώθηκε κατά 3,3% για πρώτη φορά μετά το 2008. Παρά ταύτα, το ποσοστό ανεργίας παραμένει υψηλό και είναι το υψηλότερο στην ΕΕ. Πιο συγκεκριμένα για τον μήνα Δεκέμβριο, το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 26,0% από 27,3% τον Δεκέμβριο του 2013 και 25,9% τον Νοέμβριο του 2014. Για το σύνολο του έτους το ποσοστό ανεργίας, σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής, διαμορφώνεται στο 27,2% από 26,8% το 2013.

Με βάση τα δεδομένα αυτά, σε συνδυασμό με την εξάλειψη των μεγάλων ελλειμμάτων του Δημοσίου και του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών, καθώς και με την πραγματοποίηση σημαντικών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, μπορεί να υποστηριχθεί ότι υπάρχουν πλέον βασικές προϋποθέσεις προκειμένου η Ελληνική

οικονομία να εξέλθει οριστικά από την κρίση και να προχωρήσει σε ανάπτυξη. Σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ), και πριν την αβεβαιότητα που επέφερε η εκλογή νέας Κυβέρνησης και οι υπό εξελίξει διαπραγματεύσεις με τους εταίρους, το πραγματικό ΑΕΠ αναμενόταν να μεγεθυνθεί κατά 2,9% το 2015, 3,7% το 2016 και 3,5% το 2017. Σε ότι αφορά τον δείκτη ανεργίας, οι εκτιμήσεις έκαναν λόγο για 23,8% το 2015, 20,9% το 2016 και 18,6% το 2017. Σύμφωνα πάλι με τις ίδιες εκτιμήσεις, οι εξαγωγές αναμενόταν να αυξηθούν κατά 5,2% το 2015, 4,7% το 2016 και 4,5% το 2017.

Η αισιόδοξη ωστόσο αυτή οπτική επισκιάζεται από την παράταση της αβεβαιότητας όσον αφορά την έκβαση της διαπραγμάτευσης των συμφωνιών με τους εταίρους, η οποία ξεκίνησε με την ανάληψη καθηκόντων της νέας Κυβέρνησης, χωρίς μέχρι στιγμής να μπορεί να προβλεφθεί το τελικό αποτέλεσμα. Η ορατότητα αναμένεται να βελτιωθεί μόνο όταν υπάρξει οριστική και μακροπρόθεσμη συμφωνία.

Σε ότι αφορά το Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα, η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης και της προ προβλέψεων κερδοφορίας, οι πρώτες ενέργειες στην κατεύθυνση της αντιμετώπισης του ζητήματος των δανείων σε καθυστέρηση και η ενεργοποίηση από τις 4 Νοεμβρίου 2014 του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού, αποτέλεσαν τις βασικές εξελίξεις στον κλάδο κατά το 2014. Παρά ταύτα δεν μπορούμε να αρνηθούμε την τωρινή πραγματικότητα, καθώς η πρόσφατη πολιτική αβεβαιότητα έχει εκτροχιάσει την βραχυπρόθεσμη πορεία προς την ανάκαμψη λόγω της φυγής των καταθέσεων, που σύμφωνα με τις εκτιμήσεις ανέρχονται στα €24δισ, ήτοι το 15% των καταθέσεων του Νοεμβρίου, και της επιτάχυνσης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Ο Τράπεζες ξαναμπήκαν σε καθεστώς πολιτικής «διαχείρισης κρίσεων» παρά επικεντρώνονται στην πιστωτική επέκταση και διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Ο Μέσος Ημερήσιος Τζίρος στην Ελληνική αγορά μετοχών διαμορφώθηκε στα €127εκ το 2014, ενισχυμένος κατά 47%. Πρέπει να επισημανθεί πως η συναλλακτική δραστηριότητα κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2014 υποχώρησε κατά 25% στα €110εκ, αντικατοπτρίζοντας την επιδείνωση του πολιτικού περιβάλλοντος ενόψει της εκλογής νέου Προέδρου της Δημοκρατίας. Ο υποψήφιος της Κυβέρνησης συνασπισμού απέτυχε να συγκεντρώσει τους απαραίτητους 180 βουλευτές οδηγώντας την χώρα σε πρόωρες εκλογές και στην ανάδειξη νέας Κυβέρνησης. Η εκλογή νέας Κυβέρνησης και οι διαπραγματεύσεις με τους εταίρους οδήγησαν την αγορά σε αναταράξεις και υψηλή μεταβλητότητα με τον Μέσο Ημερήσιο Τζίρο να διαμορφώνεται στα €84εκ. Η μεταβλητότητα και η πίεση στους τζίρους αναμένεται να συνεχιστεί, με πιθανή ανάκαμψη και βελτίωση των συνθηκών αγοράς από το 3ο τρίμηνο του 2015. Η αίσθηση που υπάρχει είναι πως όταν τα πράγματα ξεκαθαρίσουν και η Κυβέρνηση προχωρήσει σε μακροπρόθεσμη συμφωνία, ένα ράλι ανακούφισης αναμένεται να ακολουθήσει, προσδοκώντας να επαναφέρει τις τιμές τουλάχιστον στα επίπεδα που ήταν πριν την ανακοίνωση έναρξης διαδικασιών για εκλογή Προέδρου.

Η Κυπριακή οικονομία κατά το 2014 έδειξε σημάδια βελτίωσης σε σχέση με το 2013 που είχε σηματοδοτηθεί από τη κατάρρευση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος. Μετά τον αρνητικό ρυθμό μεταβολής της τάξης του 5,4% που καταγράφηκε το 2013, το πρώτο εξάμηνο του 2014 καταγράφηκε περαιτέρω επιδείνωση, αν και μικρότερη από την αναμενόμενη, με το ΑΕΠ να σημειώνει ετήσια συρρίκνωση της τάξης του 3%. Στις πιο πρόσφατες προβλέψεις της ΚΤΚ για την κυπριακή οικονομία, όπως αυτές καταρτίστηκαν μέσα στο πλαίσιο ετοιμασίας των προβλέψεων του Ευρωσυστήματος, αναμένεται συρρίκνωση του ΑΕΠ κατά 2,6% το 2014,

ενώ μικρή ανάκαμψη αναμένεται το 2015-2016, γύρω στο 0,8% και 2,1% αντίστοιχα. Ο πληθωρισμός, αναμένεται να παραμείνει σε οριακά αρνητικά επίπεδα της τάξης του -0,1% το 2014, αντικατοπτρίζοντας την πορεία του ΑΕΠ και να είναι οριακά θετικός το 2015 και το 2016 φθάνοντας στο 0,2% και 1,3% αντίστοιχα. Σε συνάρτηση με τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας, η απασχόληση κατέγραψε μείωση της τάξης του 2,8% το πρώτο εξάμηνο του 2014, έναντι μείωσης 5,4% το πρώτο εξάμηνο του 2013 και συνολικής μείωσης 5,3% για ολόκληρη τη χρονιά.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2014

Μέσα στο συνεχιζόμενο δυσχερές οικονομικό περιβάλλον, η Τράπεζα κατάφερε όχι μόνο να σταθεροποιηθεί αλλά και σε πολλούς τομείς να επιτύχει αξιοσημείωτη πρόοδο. Υπήρξε διατήρηση των μεριδίων αγοράς στις Χρηματιστηριακές συναλλαγές τόσο στην αγορά των μετοχών (5,01%), όσο και στην αγορά παραγώγων (20,65%), ενώ προστέθηκαν νέα προϊόντα όπως η προώθηση Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού και οι ολοκληρωμένες υπηρεσίες Private Banking. Ταυτόχρονα υλοποιήθηκε το πλάνο περικοπής εξόδων το οποίο περιελάμβανε ορθολογισμό των δαπανών προσωπικού και εγκατάστασης όπως την αξιοποίηση ιδιόκτητου γραφειακού χώρου εξυπηρέτησης πελατών στο κέντρο της Αθήνας στη περιοχή της πλατείας Συντάγματος.

Παρά τη σημαντική μείωση (-16,60%) των καθαρών εσόδων από τόκους που μειώθηκαν σε €1,8εκ για το 2014, έναντι €2,2εκ για το 2013, ως αποτέλεσμα της μεταβίβασης του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Τράπεζα Πειραιώς, ο συνεχιζόμενος περιορισμός του λειτουργικού κόστους που για το 2014 ανήλθε στα €10,4εκ, έναντι €13,0 εκ το 2013 (-20,2%), είχε ως αποτέλεσμα τον περιορισμό των ζημιών προ προβλέψεων και φόρων σε €813 χιλ, από ζημιές προ προβλέψεων και φόρων €1,6εκ το 2013. Σημαντικό μέρος του αποτελέσματος αυτού προήλθε από τη καταβολή εντός του 2014 ποσού €408 χιλ. για τη πληρωμή αποζημιώσεων μη ληφθέντων αδειών υπαλλήλων από τα έτη 2009 έως 2013. Η ενέργεια αυτή οδήγησε επίσης στη μείωση των συνολικών προβλέψεων του 2014 κατά €512 χιλ. Οι χορηγήσεις σε πελάτες μετά από προβλέψεις και μετά την μεταφορά του χαρτοφυλακίου προς την Τράπεζα Πειραιώς μειώθηκαν στο ποσό των €17,1 εκ έναντι €19,0 εκ το 2013. Αντίστοιχα, οι προβλέψεις των δανείων ανήλθαν σε €0,3 εκ για το 2014, έναντι €1,1 εκ για το 2013, σημειώνοντας μείωση 76% σε ετήσια βάση.

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών αυξήθηκαν κατά 8,0% σε ετήσια βάση, από €5,3 εκ. το 2013 σε €5,7 εκ. το 2014, λόγω του ότι η Επενδυτική Τράπεζα συνέχισε εντατικά τη δραστηριότητα της. Τα τελικά καθαρά αποτελέσματα του 2014 μετά από προβλέψεις και φόρους, παρουσίασαν ζημιές ύψους €2,97 εκ έναντι ζημιών €20,45 εκ το 2013. Το μεγαλύτερο μέρος των έκτακτων ζημιών (€1,8 εκ) προκύπτει από την απομείωση της αξίας παλαιών επενδύσεων θυγατρικής της τράπεζας στο κεφάλαιο συμμετοχών Hellenic Fund III και THERMITANEO VENTURE CAPITAL FUND που είχαν τοποθετηθεί σε επιχειρήσεις ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και οι οποίες προς το παρόν παρουσιάζουν μεγάλες αρνητικές διακυμάνσεις ως προς την αξία τους, ενώ σημαντικό μέρος των λοιπών προβλέψεων αφορά παλαιές υποθέσεις τις οποίες η Τράπεζα διεκδικεί ενεργά. Στο σύνολο τους οι προβλέψεις ανήλθαν σε €2,1 εκ.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα προτείνει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων να μη διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους στην παρούσα χρήση.

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας (Core Tier I), παρά τις αυξημένες απαιτήσεις της ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ II, ανήλθε στο ποσοστό 41,87% από 46,48% του 2013, (με κατώτατο επιτρεπτό όριο από την Τράπεζα Ελλάδος το 9%), παραμένοντας από τους υψηλότερους τόσο στον Ελλαδικό όσο και στον Ευρωπαϊκό χώρο. Η κεφαλαιακή επάρκεια διαμορφώνεται σημαντικά υψηλότερη (68,36%) μετά την είσπραξη της απαίτησης των €58,1 εκ. από την Τράπεζα Πειραιώς και την Τράπεζα Κύπρου (Ιανουάριος 2015) και την κατάθεση τους σε τραπεζικό ίδρυμα.

Η ρευστότητα της Τράπεζας βρίσκεται σε αξιοσημείωτα επίπεδα. Οι δείκτες ρευστότητας που καθιερώθηκαν με την Πράξη 2560/1.4.2005 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία αναφέρεται στο πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων, κινήθηκαν σε υψηλά επίπεδα το 2014. Ο Δείκτης ρευστών διαθέσιμων ανήλθε σε ποσοστό 43,62% έναντι 20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου, ενώ ο Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε ποσοστό -10,01% έναντι -20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Τράπεζα εξακολουθεί να εστιάζει σε εργασίες που αποφέρουν προμήθειες άρα ο συγκριτικός πιστωτικός καθώς και κίνδυνος αγοράς είναι εξαιρετικά περιορισμένος. Σχετικά με τον κίνδυνο ρευστότητας, η Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά τις δυσκολίες που εμφανίστηκαν στην ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος, οι οποίες, λόγω της φύσης των εργασιών της, προήλθαν κυρίως από τη διαρροή καταθέσεων και διαφυλάττει τη ρευστότητα της σε υψηλότατο επίπεδο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων είναι περιορισμένος λόγω του συνολικού μεγέθους αυτού και της σύνθεσης του που αποτελείται κυρίως από λογαριασμούς margin trading οι οποίοι εξασφαλίζονται πλήρως με μετοχικές αξίες. Η Διοίκηση έχει επιλέξει η ποιότητα και ο όγκος του χορηγητικού χαρτοφυλακίου να παραμένει όσο το δυνατόν σε χαμηλά επίπεδα και να σχετίζεται πρωταρχικά με την σφαιρική εξυπηρέτηση επενδυτικών πελατών.

Τέλος, σχετικά τόσο με τον κίνδυνο επιτοκίου όσο και με τους κινδύνους συναλλάγματος και μεταβλητότητας, η Τράπεζα διατηρεί τους απαραίτητους μηχανισμούς ελέγχου και διενεργεί συστηματικά ασκήσεις προσομοίωσης, ενώ η συνολική έκθεσή της είναι επίσης περιορισμένη και σε απόλυτη εναρμόνιση με τους ελέγχους της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2015 ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Τράπεζα, έχοντας πλέον ολοκληρώσει το μεγαλύτερο μέρος της διαδικασίας αναδιάρθρωσης της και αποσβαίνοντας το κόστος εθελουσίας μέσα στους πρώτους 10 μήνες του 2014, εξακολουθεί να δίνει ιδιαίτερη

βαρύτητα στη παραγωγή προμηθειών και στην ενίσχυση των μεριδίων της στις Χρηματιστηριακές αγορές που κατά το πρώτο πεντάμηνο διαμορφώνονται στην Ελληνική Αγορά Μετοχών στο 5,1% και σημαντικά αυξημένη στο Ελληνική Αγορά Παραγώγων με το μερίδιο της να διαμορφώνεται στο 23,65%. Επιπλέον, για το 2015 αναμένεται σημαντική ανάπτυξη στην τομέα του Private Banking ως προς τη συλλογή επενδυτικών κεφαλαίων κυρίως για διαμεσολάβηση αλλά και για διαχείριση. Στον τομέα της Εμπορικής Τραπεζικής δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη ηλεκτρονικών υπηρεσιών για την απομακρυσμένη εξυπηρέτηση των πελατών. Η Τράπεζα, μέσω της Διεύθυνσης Επενδυτικής Τραπεζικής πέραν από την ανάληψη πρωτοβουλιών για νέες αναθέσεις έχει εντατικοποιήσει τις δραστηριότητες της και έχει αναλάβει ως σύμβουλος πώλησης (Μάιος 2015), των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, αναμένοντας να βοηθήσει ενεργά στη καλύτερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση των κουρεμένων καταθετών του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος, ενώ παράλληλα αποβλέπει στην είσπραξη διαχειριστικών προμηθειών και αμοιβής επιτυχίας από το σημαντικό αυτό έργο.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Πλην της τελικής εκκαθάρισης και είσπραξης των €58,1 εκ της συναλλαγής με την Τράπεζα Πειραιώς η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2015, δεν συντρέχουν άλλα σημαντικά γεγονότα.

Μαρούσι, 28 Μαΐου 2015
ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Α. ΘΕΟΔΩΡΟΥ

**Ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών**

ΑΝΕΣΤΗΣ Χ. ΦΙΛΟΠΟΥΛΟΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της ανώνυμης εταιρείας «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. («η Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014 και την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Ιουνίου 2015

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου

A.M. ΣΟΕΛ: 17681

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

A.M. ΣΟΕΛ: 113

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2014	31 ^η Δεκεμβρίου 2013
Έσοδα από τόκους		2.339	5.136
Έξοδα από τόκους		(464)	(2.889)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	1.875	2.248
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		9.937	9.278
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(4.239)	(4.007)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	8	5.698	5.271
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		27	133
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	512	1.809
Κέρδη/ (Ζημιές) Επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(38)	0
Λοιπά έσοδα	10	1.513	1.982
		2.015	3.923
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		9.588	11.442
Παροχές προσωπικού	11	(7.207)	(8.982)
Άλλα έξοδα διοίκησης	12	(3.004)	(3.774)
Αποσβέσεις	23, 24	(189)	(283)
Σύνολο Εξόδων		(10.400)	(13.039)
Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων		(813)	(1.597)
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων	13, 20	(263)	(1.068)
Λοιπές απομειώσεις και προβλέψεις	13	(1.812)	(18.127)
Σύνολο Προβλέψεων		(2.075)	(19.195)
Ζημιές προ φόρων		(2.888)	(20.792)
Φόρος εισοδήματος	14	(33)	198
Ζημιές μετά από φόρους (α)		(2.921)	(20.594)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)		(53)	146
Συγκεντρωτικό συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους (α)+(β)		(2.974)	(20.448)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.15-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2014	31 ^η Δεκεμβρίου 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα Ελλάδος	15	4.223	14.824
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	22.475	14.326
Απατήσεις από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	17	58.083	58.083
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	18	7.626	5.955
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	19	137	94
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	20	17.185	19.037
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	21	3.972	39
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες και συγγενείς επιχειρήσεις	22	4.558	2.694
Επενδύσεις σε ακίνητα	23	2.295	2.295
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	23	6.278	6.388
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24	91	2
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	25	5.063	5.092
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	24.972	23.911
Σύνολο ενεργητικού		156.959	152.740
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	2.627	2.838
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	53.365	43.769
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	119	76
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	29	227	172
Λοιπές υποχρεώσεις	30	16.073	17.886
Προβλέψεις	31	1.713	2.191
Σύνολο υποχρεώσεων		74.123	66.931
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	110.427	110.427
Αποθεματικό εύλογης αξίας		(11)	0
Λοιπά αποθεματικά	33	16.745	20.375
Συσσωρευμένες ζημιές		(44.325)	(44.993)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		82.835	85.809
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		156.959	152.740

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2013	110.427	0	20.375	(24.546)	106.256
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2013	0	0	0	(20.594)	(20.594)
Αναλογιστικό κέρδος που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	146	146
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013	110.427	0	20.375	(44.993)	85.809

Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2014	110.427	0	20.375	(44.993)	85.809
Συμφηφισμός αφορόλογητων αποθεματικών με φορολογικές ζημιές	0	0	(3.631)	3.631	0
Ζημία από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	(15)	0	0	(15)
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	4	0	0	4
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2014	0	0	0	(2.921)	(2.921)
Αναλογιστική ζημία που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	0	(42)	(42)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014	110.427	(11)	16.745	(44.325)	82.835

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-69) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά σε Εύρω '000

Σημείωση	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(2.888)	(20.792)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις	23 , 24	189
(Κέρδη)/ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων		18
(Κέρδη)/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		1
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	29	55
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13	1.616
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	13 , 20	263
Λοιπές προβλέψεις	13	(234)
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας αντιστ/νων ΔπΠ Χρημ/κών στοιχείων		(42)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>	<i>(1.022)</i>	<i>(19.123)</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(1.689)	4.177
Απαιτήσεις κατά πελατών	(1.423)	206.887
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(1.190)	(64.888)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(211)	(95.618)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.596	(27.916)
Λοιπές υποχρεώσεις	(2.358)	5.956
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>	<i>1.703</i>	<i>9.475</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.703	9.475
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	(106)	(265)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0	176
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	(3.986)	0
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	28	2
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(90)	0
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(4.154)	(87)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων	(2.451)	9.388
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	29.150	19.762
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	26.699	29.150
34		

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

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

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 163 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. 2076/1992 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 92,19%.

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 2014 η μετοχική σύνθεση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΙ - ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	Αριθμός μετοχών	%
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Ltd. (υπό καθεστώς εξυγίανσης από τις 25/3/2013)	3.652.724	97,08%
AKTIB 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%
ΣΥΝΟΛΟ	3.762.420	100,00%

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 σύγχρονων επιχειρήσεων και επενδυτών:

- Χρηματοπιστηριακές 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

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

1. Κεντρικό: Αιγιαλείας 32, Μαρούσι
2. Θεσσαλονίκης: Μητροπόλεως 20, Θεσ/νίκη
3. Ηρακλείου: 25^{ης} Αυγούστου 46, Ηράκλειο

1.1. Εκτιμήσεις για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της

Οι οικονομικές 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

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Τράπεζας.

Κεφαλαιακή επάρκεια IBG

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 41,87% (2013: 46,48%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου 9% που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.Τ.Ε»). Τα ταμειακά διαθέσιμα ταμειακά ισοδύναμα της Τράπεζας στις 31/12/2014 ανέρχονται σε €26,7εκ, ήτοι 50% επί των καταθέσεων πελατών. Λαμβάνοντας υπ' όψιν και την είσπραξη στις 19/01/2015 της απαίτησης από την πώληση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς, ο παραπάνω δείκτης διαμορφώνεται σε 159%.

1.2. Επενδυτικές Πληροφορίες

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 IBG

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 26^{ης} 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 εταιρείας.

2. Βάση Σύνταξης

2.1. Αρχή Συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις ερμηνευτικές οδηγίες της Επιτροπής Διεθνών Προτύπων (ΕΔΠ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 28/05/2015 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Τράπεζας (Οδός Αιγιαλείας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα της τράπεζας στο διαδίκτυο (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 οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Οι οικονομικές 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 οικονομικές 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 οικονομικών 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 οικονομικών 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 οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υπάρχοντα πρότυπα, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2014:

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση εκδόθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» και σε συνδυασμό τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις». Η τροποποίηση καθορίζει τον λογιστικό χειρισμό και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 28, Τροποποίηση - Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες

Η τροποποίηση αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις». Σκοπός της τροποποίησης είναι να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, κατόπιν εκδόσεως του ΔΠΧΑ 11. Απαλλαγή από την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης παρέχεται όταν μία επένδυση σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία κατέχεται από οικονομική οντότητα, ή κατέχεται εμμέσως μέσω οικονομικής οντότητας, η οποία είναι οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), αμοιβαίο κεφάλαιο (mutual fund), εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (unit trust) ή παρόμοια οικονομική οντότητα συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds). Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις σε αυτές τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις κοινοπραξίες δύναται να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 32, Τροποποίηση - Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 36, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις ανακτήσιμης αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η τροποποίηση περιορίζει την απαίτηση για τη γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών μόνο για τις περιόδους κατά τις οποίες έχει αναγνωρισθεί ή αντιλογιστεί μια ζημιά απομείωσης.

Επίσης περιλαμβάνει λεπτομερείς απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις όταν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης και ζημιά απομείωσης έχει αναγνωρισθεί ή έχει αντιλογιστεί κατά την διάρκεια της περιόδου. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 39, Τροποποίηση - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση

Η τροποποίηση αυτή παρέχει απαλλαγή από την υποχρέωση διακοπής της λογιστικής αντιστάθμισης όταν, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών, ένα παράγωγο το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά (novated) προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και το ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση - Οικονομικές οντότητες ειδικού σκοπού». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10, θεσπίζεται ένας νέος ορισμός του ελέγχου, ο οποίος παρέχει μια ενιαία βάση ενοποίησης για όλες τις οικονομικές οντότητες. Η βάση αυτή στηρίζεται στην έννοια της εξουσίας πάνω σε μια οικονομική οντότητα, στη μεταβλητότητα των αποδόσεων λόγω της συμμετοχής στην οικονομική οντότητα και τη σύνδεση αυτών, αντικαθιστώντας έτσι την έμφαση στο νομικό έλεγχο ή την έκθεση στους κινδύνους και τα οφέλη, ανάλογα με τη φύση της οικονομικής οντότητας. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Από κοινού συμφωνίες

Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και το ΜΕΔ 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες - Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες» και θέτει τις αρχές για την κατάρτιση χρηματοοικονομικών αναφορών από οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε επιχειρηματικά σχήματα τα οποία ελέγχονται από κοινού.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, υπάρχουν μόνο δύο τύποι από κοινού συμφωνιών, οι από κοινού δραστηριότητες και οι κοινοπραξίες, η ταξινόμηση των οποίων βασίζεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των συμμετεχόντων όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχήμα, παρά στη νομική του μορφή.

Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι πλέον υποχρεωτική για τις κοινοπραξίες. Η εναλλακτική της αναλογικής μεθόδου ενοποίησης των κοινοπραξιών δεν επιτρέπεται πλέον. Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού, υποχρεώσεων και τις συναλλαγές που τους ανήκουν ή που τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 12, Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες

Το ΔΠΧΑ 12 καθορίζει τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις προκειμένου οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να μπορούν να αξιολογήσουν την φύση των κινδύνων που

συνδέονται με τη συμμετοχή της αναφέρουσας οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς επιχειρήσεις, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, 11 και 12, Τροποποιήσεις- Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, από κοινού συμφωνίες και γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες : Οδηγίες μετάβασης

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες μετάβασης στο ΔΠΧΑ 10 και παρέχουν επιπρόσθετες απαλλαγές κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10,11 και 12, καθώς απαιτούν η προσαρμοσμένη συγκριτική πληροφόρηση να παρέχεται μόνο για την προηγούμενη περίοδο σύγκρισης. Επιπλέον, για τις γνωστοποιήσεις σχετικά με τις μη ενοποιούμενες δομημένες οικονομικές οντότητες, η απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 12 αφαιρείται. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10, 12 και ΔΛΠ 27 Τροποποιήσεις - Εταιρίες Επενδύσεων

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι «εταιρίες επενδύσεων», όπως ορίζονται παρακάτω, να λογιστικοποιούν τις επενδύσεις σε ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες, καθώς και τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες, σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Μόνη εξαίρεση θα αποτελούν οι θυγατρικές που θεωρούνται ως προέκταση των επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρίας επενδύσεων. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, μια «εταιρία επενδύσεων» είναι μια οικονομική οντότητα που:

- (α) λαμβάνει κεφάλαια από έναν ή περισσότερους επενδυτές με σκοπό να προσφέρει σε αυτούς τους επενδυτές υπηρεσίες διαχείρισης επενδύσεων,
- (β) δεσμεύεται στους επενδυτές της ότι επιχειρηματικός της σκοπός είναι η επένδυση κεφαλαίων αποκλειστικά για αποδόσεις που θα προέρχονται από υπεραξία κεφαλαίου, έσοδα από επενδύσεις ή και τα δύο, και
- (γ) επιμετρά και αξιολογεί την απόδοση ουσιαστικά όλων των επενδύσεών της βάσει της εύλογης αξίας.

Οι τροποποιήσεις επίσης καθορίζουν τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τις εταιρίες επενδύσεων. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρία

Ένα πλήθος νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38, Τροποποιήσεις- Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η χρήση μεθόδων βασισμένων στα έσοδα δεν είναι κατάλληλες για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου και επίσης διευκρινίζει πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 19, Τροποποίηση - Παροχές σε Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η περιορισμένου σκοπού τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιούν την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν την μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης ξεκαθαρίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 9, Χρηματοοικονομικά μέσα (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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 Λογιστική Αντιστάθμισης

καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39.

Η Εταιρία επί του παρόντος εξετάζει την επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές της καταστάσεις, της οποίας η ποσοτικοποίηση είναι αδύνατη, κατά την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η βασική συνέπεια των τροποποιήσεων είναι πως αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία δραστηριότητα (είτε με τη μορφή μιας θυγατρικής είτε όχι). Μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια δραστηριότητα, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν τη μορφή μιας θυγατρικής. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 11, Τροποποίηση - Από κοινού Συμφωνίες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία 'επιχείρηση'. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

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. Η υιοθέτηση του προτύπου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2010-2012 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε επτά ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»
- Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»
- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»
- Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»
- Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2015)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Εξαιρέσεις από το πεδίο εφαρμογής για τις κοινοπραξίες στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»
- Εξαιρέση από το πεδίο εφαρμογής για τα χαρτοφυλάκια στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»
- Διευκρίνιση του συσχετισμού ανάμεσα στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» κατά την κατηγοριοποίηση των ακινήτων ως επενδυτικά ή ιδιοχρησιμοποιούμενα στο ΔΛΠ 40, και
- Η έννοια των «ΔΠΧΑ σε ισχύ» στο ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012-2014 (σε ισχύ από τη 1 Ιανουαρίου 2016, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2012-14 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Τα θέματα που επηρεάζονται από τις τροποποιήσεις αυτές είναι τα ακόλουθα:

- Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.
- Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.
- Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015)

Αυτή η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν είναι φόρος εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάση του οποίου θα έπρεπε να σχηματιστεί η υποχρέωση καταβολής εισφοράς (ένα από τα κριτήρια για την αναγνώριση υποχρέωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 37) είναι η ενέργεια όπως περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση της υποχρέωσης αργότερα από ότι ισχύει σήμερα, ειδικότερα σε σχέση με εισφορές οι οποίες επιβάλλονται ως αποτέλεσμα συνθηκών που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία. Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τους διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων), τα οποία επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και τα υπόλοιπα των εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στη βέλτιστη γνώση της Διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ (€), που είναι το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, για τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται σε Ευρώ έχει γίνει στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο εκατομμύριο.

3. Λογιστικές Αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών 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 οικονομικών καταστάσεων καθώς τόσο οι ατομικές καταστάσεις της όσο και οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών της ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές 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 υποχρεώσεων, μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών 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 δημιούργησε 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 ζημιές 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 έσοδα. 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 εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου, καταχωρούνται στην κατάσταση του λογαριασμού 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 οικονομικής θέσης έχοντας ενέχυρο τον τίτλο. Οι επενδύσεις που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής 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 οικοπέδα 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 οικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.6. Επενδυτικά Ακίνητα

Η Τράπεζα κατηγοριοποιεί τα οικόπεδα και τα κτίρια τα οποία διακρατεί με σκοπό την είσπραξη εσόδων από ενοίκια ή εσόδων από την πώλησή τους ως «Επενδυτικά ακίνητα». Η Τράπεζα τα αποτιμά σε εύλογες αξίες όπως αυτές καθορίζονται από ανεξάρτητο εκτιμητή αδιαμφισβήτητου κύρους. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία προσαυξάνεται με τις δαπάνες απόκτησής τους. Η διακύμανση στις εύλογες αξίες των διακρατούμενων παγίων για επενδυτικούς σκοπούς καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.7. 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.

3.8. 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.

3.9. 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:

- 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 την Τράπεζα σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- iv. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.

- ν. 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.

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 συνολικά, 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 εισπράξιμο, 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 αντिलογίζεται 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 αντिलογίζονται. 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 αντिलογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

3.10. 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.

3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

Χρηματοοικονομικές εγγυήσεις (εγγυητικές επιστολές) είναι συμβάσεις βάσει των οποίων η Τράπεζα 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 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.

3.12. 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 βασισμένες 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.

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 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.

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 οικονομικών 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 οικονομικής 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. Η Τράπεζα καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

3.13. 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.

3.14. Συμφηφισμός

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

3.15. 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 οικονομικής 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.

3.16. 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.

3.17. 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.

3.18. 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.

3.19. Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το μέρισμα.

3.20. 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 στον λογαριασμό των 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.

3.21. 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) Μερισμάτα μετοχών

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

3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

Τομέας θεωρείται μια ξεχωριστή μονάδα της Τράπεζας που δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών (επιχειρησιακός τομέας) ή που προσφέρει υπηρεσίες μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον (γεωγραφικός τομέας) που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αντίστοιχους κινδύνους και αποδόσεις άλλων τομέων. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα. Το δίκτυό της αριθμεί 4 καταστήματα. Τα έσοδα της προέρχονται από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

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 επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, κάτω από τις παρούσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις αυτές εξ' ορισμού σπάνια ταυτίζονται με τα πραγματικά αποτελέσματα τα οποία προκύπτουν. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στην επόμενη οικονομική περίοδο έχουν ως εξής:

A. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση αξίας. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων.

Για τις απαιτήσεις που εξετάζονται σε μεμονωμένη βάση η πρόβλεψη απομείωσης βασίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης για την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που προβλέπεται να εισρεύσουν από την εξυπηρέτηση του δανείου από τον οφειλέτη και από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων. Υπολογίζοντας αυτές τις ροές, η Διοίκηση κάνει εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου, την πιθανότητα διακανονισμού και την καθαρή αξία τυχόν εξασφαλίσεων και εγγυήσεων.

Αναφορικά με τα δάνεια που ελέγχονται σε συλλογική βάση, η απαιτούμενη πρόβλεψη εξαρτάται από εκτιμήσεις αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο κάθε ομάδας δανείων, τους οικονομικούς παράγοντες της αγοράς, τους ενδογενείς κινδύνους του χαρτοφυλακίου. Οι απαιτούμενοι παράμετροι καθορίζονται με βάση ιστορικά δεδομένα και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιεσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και των πραγματικών ζημιών από την αδυναμία είσπραξης των απαιτήσεων.

B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που εκτιμάται η ύπαρξη μελλοντικών φορολογητέων κερδών ικανών να συμψηφίσουν τις υφιστάμενες φορολογικές ζημιές και τις εκπιπτόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση έγινε βάσει του επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας το οποίο προβλέπει, πέραν των χρηματιστηριακών και επενδυτικών

εργασιών και τη δυνατότητα της Τράπεζας για συντηρητική και επιλεκτική επέκταση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της στην επιχειρηματική πίστη.

Γ. Εκτίμηση της «εύλογης αξίας» των επενδύσεων σε ακίνητα

Η πλέον κατάλληλη ένδειξη της «εύλογης αξίας» είναι οι τρέχουσες αξίες που ισχύουν σε μια ενεργή αγορά για συναφή μισθωτήρια αλλά και λοιπά συμβόλαια. Εάν δεν είναι εφικτή η ανεύρεση τέτοιων πληροφοριών η Τράπεζα προσδιορίζει την αξία μέσα από ένα εύρος λογικών εκτιμήσεων των «ευλόγων αξιών» βασιζόμενη και σε μελέτες ανεξάρτητων εξωτερικών εκτιμητών. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παραδοχές, οι οποίες κατά κύριο λόγο βασίζονται στις συνθήκες της αγοράς που επικρατούν, κατά την ημερομηνία κατάρτισης του ισολογισμού.

Οι κύριες παραδοχές που θεμελιώνουν τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της «εύλογης αξίας» είναι αυτές που σχετίζονται με: την είσπραξη συμβατικών ενοικίων, προσδοκώμενα μελλοντικά ενοίκια στην αγορά, κενές περιόδους, υποχρεώσεις συντήρησης, καθώς και κατάλληλα προεξοφλητικά επιτόκια. Αυτές οι εκτιμήσεις συγκρίνονται συστηματικά με πραγματικά στοιχεία από την αγορά, με πραγματοποιηθείσες συναλλαγές της Εταιρείας και με εκείνες που ανακοινώνονται από την αγορά.

Δ. Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων

Η Διοίκηση εκτίμησε, βάσει του επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας το οποίο έλαβε υπόψη του, μεταξύ άλλων, και την πώληση του συνόλου σχεδόν του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της Τράπεζας, πως η λογιστική αξία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της δεν ήταν ανακτήσιμη. Στην προκειμένη περίπτωση ως ανακτήσιμη τιμή ορίστηκε η εύλογη αξία μειωμένη με το κόστος διάθεσης ή εκποίησης, αφού ήταν ψηλότερη από την αξία χρήσης τους.

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, έχουν καθοριστεί όρια αντισυμβαλλομένων, λαμβάνοντας παράλληλα 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. 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 όρια εγκρίσεων πιστωτικών διευκολύνσεων και έχουν διαχωριστεί καθήκοντα στη 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, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια της πιστωτικής πολιτικής. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης. Ειδικά για τους Ιδιώτες, η συστηματική παρακολούθηση της πιστοληπτικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλομένων γίνεται με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis) και οι αναλύσεις των ποσοτών μετακύλησης (flow rate analysis).

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 συστήματος επιμέτρησης επικερδότητας και καθορισμού τιμολόγησης, το οποίο αναπτύχθηκε 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 δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης. Το πρώτο σύστημα (behavioural credit scoring) αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη και την εν γένει συνεργασία του με την Τράπεζα, ενώ το δεύτερο σύστημα (application credit scoring), 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 διδιάστατο 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 το ανεξάρτητο σύστημα αξιολόγησης ποιότητας και επάρκειας εξασφαλίσεων, καθορίζοντας την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης σε μία δεκαβάθμια κλίμακα.

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 κατανομή του βαθμού πιστοληπτικής ικανότητας του 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 2014		31η Δεκεμβρίου 2013	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	67,35%	0,00%	52,92%	0,00%
Μέσος κίνδυνος	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	32,65%	30,07%	47,08%	73,56%
Σύνολο	100,00%	9,82%	100,00%	34,63%

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 οικονομικής θέσης, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι εξασφαλίσεις ή άλλες πιστωτικές αναβαθμίσεις που έχουν ληφθεί. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Ποσά σε Ευρώ '000	Μέγιστη Έκθεση	
	2014	2013
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	22.475	14.326
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	137	94
Απαιτήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	58.083	58.083
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	12.222	12.331
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	4.963	6.706
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24.972	23.911
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	122.852	115.451
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	1.523	1.523
Σύνολο	124.375	116.974

Δάνεια και απαιτήσεις

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων της Τράπεζας.

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2014		31η Δεκεμβρίου 2013	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	12.835	22.475	12.337	14.326
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	3.803	0	3.075	0
Απομειωμένα (γ)	2.419	0	13.709	0
Δάνεια προ προβλέψεων	19.056	22.475	29.121	14.326
Πρόβλεψη για απομείωση	(1.871)	0	(10.084)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	17.185	22.475	19.037	14.326

(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.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Επιχειρήσεις			
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
2014					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	12.485	349	0	12.835	22.475
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	0	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.485	349	0	12.835	22.475
2013					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	12.337	0	0	12.337	14.326
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	0	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.337	0	0	12.337	14.326

(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.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2014				
Καθυστερήση μέχρι 30 ημέρες	0	3.803	0	3.803
Καθυστερήση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστερήση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστερήση ανω των 180 ημερών	0	0	0	0
Σύνολο	0	3.803	0	3.803
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	0	0	0
2013				
Καθυστερήση μέχρι 30 ημέρες	0	3.075	0	3.075
Καθυστερήση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστερήση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστερήση ανω των 180 ημερών	0	0	0	0
Σύνολο	0	3.075	0	3.075
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	0	0	0

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, όπου η αξιολόγηση για απομείωση έγινε σε ατομική βάση, καθώς και η 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.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2014				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.419	0	2.419
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	370
2013				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	7.703	6.007	0	13.709
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	669	0	669

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα 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 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 αντανακλούν 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.

Η αποτίμηση των κινδύνων των αντισυμβαλλόμενων γίνεται με τη χρήση ενός ειδικού μοντέλου αξιολόγησης τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών οργανισμών (Scoring Model). Το μοντέλο αξιολογεί κάθε αντισυμβαλλόμενο ανάλογα με τα οικονομικά ποσοτικά αλλά και τα μη οικονομικά ποιοτικά του κριτήρια. Όσον αφορά τα ποσοτικά κριτήρια (κεφαλαιουχική επάρκεια, κερδοφορία, ρευστότητα, κλπ) οι τράπεζες και χρηματοοικονομικοί οργανισμοί αξιολογούνται με βάση διάφορους αριθμοδείκτες. Τα ποιοτικά κριτήρια (προηγούμενη καλή συνεργασία, αξιολόγηση διοίκησης, κλπ) παρέχονται σύμφωνα με την κρίση του λειτουργού διαχείρισης κινδύνων.

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 και σε πραγματικό χρόνο.

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 Χρηματιστήριο.

Η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς Ομίλου (ΕΚΑΟΟ), 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 ΕΚΑΟ έχει επίσης την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς (ΔΚΑ) βασισμένη σε εσωτερικές ή/και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

Η μέτρηση, ο έλεγχος και η παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς έχει ανατεθεί στη μονάδα ΔΚΑ της Λαϊκής Τράπεζας υποκατάστημα Ελλάδος, η οποία, σε ημερήσια βάση, 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 τ, 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 2014, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 15,31 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε Ευρώ '000	31 ^η Δεκεμβρίου 2014	31 ^η Δεκεμβρίου 2013
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	3,45	1,98
Κίνδυνος Επιποκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	N/A	N/A
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	24,98	18,71
Μείωση λόγω συσχέτισης	-13,12	-2,05
Σύνολο (Net Market Risk)	15,31	18,63

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 τριμήνου, 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. Τα αποτελέσματα των σχετικών μετρήσεων παρουσιάζονται στη συνέχεια για κάθε ένα από τους επιμέρους κινδύνους.

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 οικονομικής 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 οικονομικής 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>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.914	0	0	310	4.223
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	22.475	0	0	0	22.475
Απατήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων & υποχρεώσεων	0	0	0	58.083	58.083
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	0	0	0	7.626	7.626
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	17.058	127	0	0	17.185
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.933	0	0	39	3.972
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	22.604	0	0	20.789	43.393
Σύνολο ενεργητικού	69.985	127	0	86.847	156.958
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.597	0	0	30	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.133	7.370	5.862	0	53.365
Λοιπές υποχρεώσεις	8.984	0	0	7.434	16.418
Προβλέψεις	0	0	0	1.713	1.713
Σύνολο Παθητικού	51.714	7.370	5.862	9.177	74.123
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	18.271	(7.243)	(5.862)	77.670	82.835
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013					
Σύνολο ενεργητικού	40.985	6.498	58.083	47.174	152.740
Σύνολο παθητικού	46.348	207	0	20.375	66.931
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	(5.363)	6.291	58.083	26.799	85.809

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 σε όλα τα νομίσματα

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 προαίρεσης.

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
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	4.195	16	8	4	0	0	4.223
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.521	2.572	379	186	91	726	22.475
Απαιτήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων & υποχρεώσεων	58.083	0	0	0	0	0	58.083
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	6.931	695	0	0	0	0	7.626
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	137	0	0	0	0	0	137
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	17.178	7	0	0	0	0	17.185
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3.972	0	0	0	0	0	3.972
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.558	0	0	0	0	0	4.558
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	8.573	0	0	0	0	0	8.573
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	91	0	0	0	0	0	91
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29.503	455	68	6	0	3	30.035
Σύνολο Ενεργητικού	151.742	3.745	455	195	91	729	156.959
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.599	27	0	0	0	0	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.047	8.955	167	9	0	187	53.365
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	119	0	0	0	0	0	119
Λοιπές υποχρεώσεις	14.842	609	188	50	78	306	16.073
Προβλέψεις	1.713	0	0	0	0	0	1.713
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	227	0	0	0	0	0	227
Σύνολο παθητικού	63.547	9.591	355	59	78	493	74.123
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	88.195	(5.846)	100	136	13	237	82.835
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2013							
Σύνολο ενεργητικού	145.891	5.163	619	222	77	768	152.740
Σύνολο παθητικού	56.359	9.395	320	137	91	629	66.931
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	89.532	(4.232)	300	85	(15)	140	85.809

Επιπλέον, η Τράπεζα, 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 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 από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με

υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2014 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 20% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 33,01 χιλιάδων.

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 ΤτΕ, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

(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 ΤτΕ, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή ΤτΕ.

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>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2014							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	2.627	0	0	0	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.052	5.921	5.392	0	0	0	53.365
Λοιπές Υποχρεώσεις	13.283	551	2.358	1.940	0	0	18.132
Συνολικές υποχρεώσεις	55.335	6.471	10.377	1.940	0	0	74.123
Σύνολο Ενεργητικού	119.420	1.200	4.225	18.250	13.726	343	157.163
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2013							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	51	0	2.787	0	0	0	2.838
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34.264	5.442	4.167	0	0	0	43.873
Λοιπές Υποχρεώσεις (όπως αναμορφώθηκε)	15.157	355	2.449	2.363	0	0	20.324
Συνολικές υποχρεώσεις	49.472	5.797	9.403	2.363	0	0	67.035
Σύνολο Ενεργητικού	61.519	1.766	59.787	21.306	8.450	0	152.827

Η Τράπεζα διαθέτει ταμειακά ισοδύναμα ύψους € 26,7 εκ στις 31.12.2014, τα οποία καλύπτουν περίπου το 47% των καταθέσεων πελατών και διατραπεζικής. Η ρευστότητα της Τράπεζας ενισχύθηκε σημαντικά με την είσπραξη τον Ιανουάριο του 2015 της απαίτησης της ύψους € 58,1 εκ. προερχόμενη από τον διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς.

5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία θέτει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας. Ως μέλος του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας, υπόκειται σε εποπτεία, εμμέσως, και από την Κεντρική Τράπεζα Κύπρου.

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ελάχιστο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 9% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets). Ο δείκτης είναι σχεδιασμένος για να καλύπτει όλους τους προβλεπόμενους κινδύνους (πιστωτικούς, αγοράς, λειτουργικούς).

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1/1/2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του Ν.3601/2007, 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 και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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 ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.07. Η Τράπεζα δεν διαθέτει Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II).

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας με 31/12/2014 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2014	31/12/2013
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	16.733	20.375
Κέρδη εις νέον	(44.325)	(44.993)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(91)	(2)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	11	(2.887)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	82.756	82.920
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	82.756	82.920
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	158.388	133.383
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	674	673
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	15.353	12.193
- λειτουργικός κίνδυνος	23.233	32.149
Σύνολο	197.647	178.398
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	41,87%	46,48%

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας μειώθηκε ελαφρά το 2014 λόγω της αύξησης του σταθμισμένου ενεργητικού της Τράπεζας παραμένοντας ωστόσο σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 9% 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 οικονομικής θέσης και των υποχρεώσεων. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τα παράγωγα και τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση παρουσιάζονται στις οικονομικές 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 οικονομικές 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.

Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα παράγωγα κατατάσσονται στο Επίπεδο 1. Τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση κατατάσσονται στο Επίπεδο 3.

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	294	237
Τόκοι δανείων	1.704	3.661
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	105	98
Λοιποί τόκοι έσοδα	236	1.140
Σύνολο	2.339	5.136
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(460)	(774)
Διατραπεζικές συναλλαγές	0	(1.545)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(3)	(570)
Σύνολο	(464)	(2.889)
Καθαρά έντοκα έσοδα	1.875	2.248

8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Καθαρά έξοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	(12)	(49)
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	672	567
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	4.386	4.721
Λοιπά έσοδα προμηθειών	652	32
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	5.698	5.271

Στα λοιπά έσοδα από προμήθειες περιλαμβάνονται καθαρά έσοδα ύψους €582K από προμήθειες από τη συμμετοχή της τράπεζας στο πρόγραμμα Jessica της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων.

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Αποτέλεσμα από μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	(1.199)	3.832
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	(136)	775
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	(764)	0
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	2.612	(2.798)
Σύνολο	512	1.809

10. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της Τράπεζας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Έσοδα από ενοίκια	20	77
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	468	1.842
Έσοδα από συμμετοχή στο πρόγραμμα Jessica της EIB	740	0
Έκτακτα έσοδα	285	63
Σύνολο	1.513	1.982

Στα έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις περιλαμβάνεται αντιστροφή προβλέψεων δανείων λόγω παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων (βλ. σημείωση 20)

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>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Μισθοί και ημερομίσθια	5.411	6.265
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.248	1.576
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	129	764
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	418	377
Σύνολο	7.207	8.981

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού της τράπεζας την 31/12/2014 ανερχόταν σε 163 άτομα (31/12/2013: 161).

12. Άλλα έξοδα διοίκησης

Η ανάλυση του λογαριασμού «Άλλα έξοδα διοίκησης» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	372	475
Έξοδα μηχανογράφησης	591	220
Έξοδα συνδρομών	263	597
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	627	938
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	57	60
Φόροι και τέλη	482	470
Εντυπα και υλικά γραφείου	10	72
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	601	942
Σύνολο	3.004	3.774

13. Λοιπές απομειώσεις, και προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Ζημιά από πώληση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	0	17.009
Απομειώσεις σε συμμετοχές (Σημ. 22)	1.616	999
Απομειώσεις σε Α.Φ.Σ. Χαρτοφυλάκιο	0	0
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απατήσεων	128	0
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές (Σημ. 31)	0	50
Λοιπές Προβλέψεις	68	69
Σύνολο	1.812	18.127

Η απομείωση σε συμμετοχές €1.616 οφείλεται σε πρόσθετες προβλέψεις της εταιρείας για την αξία των συμμετοχών της σε λοιπές εταιρείες βάση του ποσοστού που διακατέχει επί της καθαρής τους θέσης.

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Τρέχον Φόρος χρήσης	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	33	(198)
Σύνολο	33	(198)

Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε σε 26% (από 20% το 2012) για τα έσοδα των χρήσεων 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε σημείωση 31.

15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Ταμείο	310	430
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	3.914	14.394
Σύνολο	4.223	14.824

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί η τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2014 ανήρχετο σε € 390 χιλ.

16. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις της Τράπεζας από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	680	680
Ανταποκριτές εξωτερικού	13.908	4.465
Ανταποκριτές εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	7.887	9.181
Σύνολο	22.475	14.326
Βραχυπρόθεσμες	22.475	14.326
Μακροπρόθεσμες	0	0

17. Απαιτήσεις από πώληση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

Το ποσό των €58,1 εκ. αφορά σε απαίτηση της Τράπεζας όπως αυτή προέκυψε από την πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς και από τη διαχείριση/τακτοποίηση των εν λόγω κονδυλίων από την Τράπεζα κατά το στάδιο μετάβασης, βάσει:

(α) της από 26 Μαρτίου 2013 Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς, που καταρτίσθηκε μεταξύ της μητρικής Cyprus Popular Bank Plc («CPB») και της Τράπεζας Πειραιώς,

(β) της από 28 Ιουνίου 2013 Σύμβασης Πώλησης και Μεταβίβασης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας προς την Τράπεζα Πειραιώς με πρόσθετους αντισυμβαλλόμενους την CPB και την Τράπεζα Κύπρου,

(γ) της από 29 Μαρτίου 2013 ανάληψης από την Τράπεζα Κύπρου της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων και της ωφέλειας των δικαιωμάτων που προκύπτουν από τις παραπάνω συμβάσεις, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων,

(δ) της από 20 Δεκεμβρίου 2013 Σύμβασης Συμψηφισμού μεταξύ της Τράπεζας και της Τράπεζας Κύπρου, και

(ε) της από 15 Ιανουαρίου 2015 Σύμβασης Εκκαθάρισης των εκατέρωθεν απαιτήσεων της Τράπεζας με την Τράπεζα Πειραιώς και την Τράπεζα Κύπρου.

Το απαιτούμενο ποσό εισπράχθηκε στο σύνολό του τον Ιανουάριο του 2015 από την Τράπεζα Πειραιώς.

18. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	7.626	5.955
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	7.626	5.955

19. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014			31^η Δεκεμβρίου 2013		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	5.193	0	0	5.129	0	0
Συμβόλαια δικακωμάτων προαίρεσης (options)	255	137	119	170	94	76
		137	119		94	76
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		137	119		94	76
Βραχυπρόθεσμα		137	119		94	76
Μακροπρόθεσμα		0	0		0	0

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 και 2014, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

20. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Καταναλωτικά Δάνεια	96	72
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	11.180	19.968
Ενδοομιλικά δάνεια	5.911	8.613
Επιχειρηματικά δάνεια	1.869	468
	19.056	29.121
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(1.871)	(10.084)
Σύνολο	17.185	19.037
Βραχυπρόθεσμα	17.185	19.037
Μακροπρόθεσμα	0	0

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

Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(10.084)	(163.517)
Έσοδο / Έξοδο χρήσης	(263)	(1.068)
Πωλήσεις δανείων	0	154.496
Διαγραφές δανείων / Αντιστροφή προβλέψεων	8.476	5
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(1.871)	(10.084)

Η τράπεζα προέβη στη διαγραφή χρηματιστηριακών δανειακών λογαριασμών και των ισόποσων προβλέψεων συνολικού ύψους €7.922 και προέβη σε λοιπές μειώσεις προβλέψεων δανείων λόγω παροχής πρόσθετων εξασφαλίσεων.

21. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αποτελείται από «Διαθέσιμα προς Πώληση» χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από έντοκα γραμμάτια και ομόλογα.

Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.975	0
Ομολογίες Εξωτερικού	996	0
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>3.971</i>	<i>0</i>
Μη εισηγμένες Μετοχές εσωτερικού	1	39
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>1</i>	<i>39</i>
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	3.972	39
Βραχυπρόθεσμα	3.972	39
Μακροπρόθεσμα	0	0

22. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2014	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	99,99%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών
IBG MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ	50,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων κεφαλαίων
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	Επενδυτικές υπηρεσίες

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3.106	354	0	(776)
IBG MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ	2.206	623	1.308	60
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	4	0	0	(3)
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2.560	1.185	1.280	(462)
IBG INVESTMENTS S.A.	5.627	4.201	0	(1.087)

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 οικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας.

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	2.694	3.770
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	(1.916)	(900)
- Μείωση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	0	(176)
- Αύξηση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	3.780	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.558	2.694

23. Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2014	11.241	45	6.678	17.964	2.295
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.140)	(11)	(6.426)	(11.577)	0
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2014	6.101	35	252	6.388	2.295
Προσθήκες	3	0	103	106	0
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	(9)	(60)	(69)	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(95)	(6)	(87)	(188)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	9	32	41	0
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2014	11.244	36	6.721	18.001	2.295
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.235)	(7)	(6.481)	(11.724)	0
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2014	6.009	29	240	6.277	2.295

Το σύνολο εσόδων από ενοίκια των επενδύσεων σε ακίνητα της Τράπεζας ανήλθε στη χρήση 2014 στο ποσό των € 20,2 χιλ.

24. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Η μεταβολή των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Κόστος κτήσης την 1^η Ιανουαρίου 2014
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2014

Προσθήκες
 Αποσβέσεις χρήσης
 Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων
 Κόστος κτήσης την 31^η Δεκεμβρίου 2014
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2014

Λογισμικό	
	3.398
	(3.396)
	2
	90
	(1)
	0
	3.488
	(3.397)
	91

25. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2014

Ποσά σε Ευρώ '000

Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια
 Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις
 Λοιπές Προβλέψεις
 Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία
 Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα
 Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών
 Φορολογικές ζημιές
Σύνολο

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2014
1.301	(153)	0	1.148
1.001	486	0	1.488
0	531	0	531
(2)	61	0	59
0	10	4	14
739	578	0	1.317
2.052	(1.546)	0	506
5.092	(33)	4	5.063

Η Τράπεζα έχει περίπου €176 εκ. μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές στις 31/12/2014. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στα €5.063 χιλ., βάσει των πρόσφατων εκτιμήσεων για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Τράπεζας (Σημείωση 4).

26. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.607	4.466
Συννεγυητικό κεφάλαιο	2.780	2.887
Επικουρικό κεφάλαιο	4.222	7.253
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	4.691	3.805
Απατήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.750	2.699
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	3.782	928
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	344	0
Εγγυήσεις	715	686
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	58	159
Χρεώστες Διάφοροι	1.966	1.842
	25.914	24.725
Μείον : Προβλέψεις	(942)	(814)
Σύνολο	24.972	23.911
Βραχυπρόθεσμα	12.648	8.619
Μακροπρόθεσμα	12.324	15.292

Στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, ποσό €2.640 χιλ. αφορά προκαταβολή φόρου εισοδήματος από την χρήση 2011

27. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	2.627	2.787
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	0	51
Σύνολο	2.627	2.838
Βραχυπρόθεσμες	2.627	2.838
Μακροπρόθεσμες	0	0

28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Καταθέσεις όψεως	2.906	948
Ταμειυτήριο	819	1.227
Καταθέσεις προθεσμίας	47.021	38.869
Δεσμευμένες Καταθέσεις	2.619	2.725
Σύνολο	53.365	43.769
Βραχυπρόθεσμες	53.365	43.769
Μακροπρόθεσμες	0	0

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό €34.830 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών.

29. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	227	172
	227	172

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	16	34
Χρηματοοικονομικό κόστος	7	16
Κόστος διακανονισμών	105	714
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	129	764

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	172	331
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(116)	(777)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	129	764
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	42	(146)
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	227	172

30. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	13.051	15.054
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	364	331
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	129	13
Επιπαγές πληρωτέες	173	23
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	11	17
Πιστωτές διάφοροι	2.345	2.448
Σύνολο	16.073	17.886
Βραχυπρόθεσμα	16.073	17.886
Μακροπρόθεσμα	0	0

31. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	700	700
Προβλέψεις για εγγυητικές επιστολές	600	600
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	0	512
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	345	341
Λοιπές	68	38
Σύνολο	1.713	2.191

Κατά το 2014, η Τράπεζα έχει προβεί σε εξόφληση όλων των οφειλόμενων ποσών από μη ληφθείσες άδειες εντός της 5ετίας 2009-2013, συνολικού ποσού €408 χιλ. αποφεύγοντας έτσι το κίνδυνο επιβολής διοικητικού προστίμου αλλά και μηδενίζοντας το σχετικό ποσό προβλέψεων από €512 χιλ. το 2013.

32. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2013	3.762.420	€ 29,35	110.427.027,00
31^η Δεκεμβρίου 2014	3.762.420	€ 29,35	110.427.027,00

33. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Αφορολόγητα και αποθεματικά λοιπών διατάξεων	0	3.631
Έκτακτα αποθεματικά	3.481	3.481
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.544
Λοιπά Αποθεματικά	16.745	20.375

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.

Αφορολόγητα αποθεματικά: Η τράπεζα προέβη σε συμψηφισμό των αφορολόγητων αποθεματικών που έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων με φορολογικές ζημιές χωρίς οποιαδήποτε φορολογική επιβάρυνση ή λογιστική επίπτωση. Για τα αποθεματικά αυτά, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σχετικό πρότυπο ΔΛΠ 12, δεν είχε υπολογιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

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

34. 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>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα	4.223	14.824
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	22.475	14.326
Σύνολο	26.699	29.150

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.

35. 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>	31^η Δεκεμβρίου 2014	31^η Δεκεμβρίου 2013
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.519	1.519
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	4	4
Σύνολο	1.523	1.523

Για τις εγγυητικές επιστολές, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 600 χιλ. (βλέπε σημείωση 31).

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για την ανωτέρω χρήση έχει ήδη σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 341.000.

Για την χρήση 2011, 2012 και 2013 έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Για τη χρήση 2014 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2014. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

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 2014, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 31)

36. 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.

36.1. Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας
Ποσά σε Ευρώ '000
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων

Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	45	67
Χορηγηθέντα δάνεια	4.466	8.614
Λοιπές απατήσεις	124	0
Σύνολο	4.635	8.681

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
	45	67
	4.466	8.614
	124	0
Σύνολο	4.635	8.681

Ποσά σε Ευρώ '000
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.597	2.784
Καταθέσεις	5.990	1
Λοιπές υποχρεώσεις	400	0
Σύνολο	8.987	2.785

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
	2.597	2.784
	5.990	1
	400	0
Σύνολο	8.987	2.785

Ποσά σε Ευρώ '000
γ) Έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	323	395
Έσοδα από μερίσματα	0	88
Έσοδα προμηθειών	0	5
Λοιπά έσοδα	61	19
Σύνολο	384	507

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
	323	395
	0	88
	0	5
	61	19
Σύνολο	384	507

Ποσά σε Ευρώ '000
δ) Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	53	1.028
Έξοδα προμηθειών	0	84
Λοιπά έξοδα	400	3
Σύνολο	453	1.115

	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
	53	1.028
	0	84
	400	3
Σύνολο	453	1.115

36.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	0	7
Σύνολο	0	7
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	13	39
Σύνολο	13	39
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0	0
Έσοδα προμηθειών	0	0
Σύνολο	0	0
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0	0
Σύνολο	0	0

36.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2014	31η Δεκεμβρίου 2013
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	62	11
Μισθοί	414	375
Σύνολο	476	386

37. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν πρόσθετα γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν στις Οικονομικές Καταστάσεις, πλην της τελικής εκκαθάρισης και είσπραξης των €58,1 εκ της συναλλαγής με την Τράπεζα Πειραιώς η οποία ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2015.

Μαρούσι, 28 Μαΐου 2015

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

Θεόδωρος Θεοδώρου

**Ο Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών & Διοικητικών
Υπηρεσιών**

Ανέστης Φιλόπουλος

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Κωνσταντίνος Καλλίρης