

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της χρήσης
1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2018**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Πίνακας Περιεχομένων

I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

II Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

III. Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018

IV. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018

I. Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
31^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2018**

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος λειτουργεί από το 2000 προσφέροντας στους πελάτες της ένα πλήρες πακέτο τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Απευθύνεται σε θεσμικούς, εταιρικούς και ιδιώτες πελάτες παρέχοντας δάνεια, καταθέσεις και γενικότερα όλο το φάσμα των τραπεζικών εργασιών, καθώς και πρόσβαση σε ελληνικές και ξένες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και πλήρεις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Οι επενδυτικές υπηρεσίες προσφέρονται από το υφιστάμενα σημεία παρουσίας της Τράπεζας, που είναι το κεντρικό κατάστημα στο Μαρούσι και τα υποκαταστήματα Θεσσαλονίκης και Ηρακλείου.

Με την έναρξη του 2018 η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος εισήλθε σε μια νέα εποχή, τόσο από πλευράς διοίκησης όσο και από πλευράς πεπραγμένων για την υλοποίηση του στόχου της που αφορούσε την ολοκλήρωση της πώλησής της - στόχος που έχει τεθεί από τον κύριο μέτοχό της και που μέχρι και τα τέλη του 2017 δεν είχε προχωρήσει, εξαιτίας εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων.

ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Το 2018 το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3,7% έναντι 3,8% το 2017. Για το 2019, ο ρυθμός ανάπτυξης εκτιμάται ότι θα εξασθενήσει στο 3,5%.

Στις ΗΠΑ το ΑΕΠ αυξήθηκε από 2,2% το 2017 σε 2,9% το 2018, ενώ αναμένεται να περιορισθεί σε 2,3% το 2019. Κατά την διάρκεια του έτους, η FED αν και αύξησε διαδοχικά το βασικό της επιτόκιο στο 2,50%, και ενώ στις αρχές του χρόνου η αγορά ανέμενε και επιπλέον αυξήσεις, οι εκτιμήσεις αλλάξαν ήδη από το α' τρίμηνο και πλέον η αγορά δείχνει να προεξοφλεί παραπάνω από μία μειώσεις ως το τέλος του έτους.

Αντίστοιχα, στην ΕΕ ο ρυθμός ανάπτυξης εξασθένησε στο 1,9% από 2,4% το 2017 και αναμένεται περαιτέρω επιβράδυνση για το 2019 στο 1,3%. Η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ παραμένει διευκολυντική, με τα επιτόκια να παραμένουν σταθερά σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

Το 2018 ολοκληρώθηκε επιτυχώς το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής της χώρας, με αποτέλεσμα τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος και των προοπτικών της Ελληνικής Οικονομίας. Σημειώνεται η επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας, η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος για πέμπτη συνεχή χρονιά με υπέρβαση των στόχων του προγράμματος, η αναβάθμιση της

πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας, η επιτυχής ολοκλήρωση των stress test των συστημικών τραπεζών και η περαιτέρω χαλάρωση των capital controls.

Πλέον, η χώρα υπόκειται σε πλαίσιο ενισχυμένης επιτήρησης από τους εταίρους, προκειμένου να διασφαλισθεί η απρόσκοπτη συνέχιση των μεταρρυθμίσεων και να παρακολουθούνται οι οικονομικές εξελίξεις.

Το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9% το 2018 έναντι 1,5% το 2017, κυρίως λόγω των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε κατά 0,6% και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 18,0% έναντι 20,8% το 2017.

Περαιτέρω, η ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα βελτιώθηκε, με τις καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα να φθάνουν τα €134,5 δις, σημειώνοντας αύξηση 6,5% έναντι του 2017, ενώ σημεία βελτίωσης εμφανίζονται και στις εκταμιεύσεις νέων δανείων. Παράλληλα, σημαντικές ήταν οι προσπάθειες και οι σχεδιασμοί για ουσιαστική απεμπλοκή από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, καθώς και η απεξάρτηση από το μηχανισμό έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA).

Η ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας προβλέπεται να συνεχισθεί το 2019, βασιζόμενη στην αύξηση των εξαγωγών και του τουρισμού, στη βελτίωση της αγοράς εργασίας και στην υψηλότερη ιδιωτική κατανάλωση, στις επενδύσεις παγίου κεφαλαίου και στην πιθανή πλήρη άρση των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και την συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και ιδιωτικοποιήσεων. Οι παράγοντες αβεβαιότητας που ενδέχεται να επηρεάσουν την εξέλιξη αυτή σχετίζονται με την τήρηση των μεταρρυθμίσεων και τις καθυστερήσεις στην εφαρμογή τους, τη δυνατότητα προσέλκυσης ξένων επενδύσεων, την ολοκλήρωση της άρσης των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, τον αργό ρυθμό αύξησης των καταθέσεων, την καθυστέρηση στην αποτελεσματική διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και στις γεωπολιτικές συνθήκες κυρίως στην περιοχή μας.

Παρά της σταθερής νομισματικής πολιτικής και στις δύο πλευρές του ατλαντικού, οι χρηματαγορές σημείωσαν αρκετή μεταβλητότητα. Η μεταβλητότητα ήταν εμφανής τόσο στις αγορές μετοχών όσο και των ομολόγων. Τελικά, οι μετοχικοί δείκτες απώλεσαν τα κέρδη της αρχής του έτους, κλείνοντας με ζημιές (χαμηλών) διψήφια ποσοστά (12-18% ανάλογα τον δείκτη). Τα ομόλογα είχαν και αυτά αντίστοιχη πορεία, με τα εταιρικά να έχουν απώλειες (μείωση τιμών και αύξηση των spreads) ενώ τα κρατικά, παρά την μεταβλητότητα, σημείωσαν κάποια κέρδη. Παρόμοιες ήταν και οι εξελίξεις στην ελληνική αγορά με τις μετοχές να σημειώνουν μεγάλες απώλειες, με υποτονική όμως συναλλακτική δραστηριότητα. Μεταβλητότητα παρουσίασαν και τα ομόλογα. Από την άλλη πλευρά, η αλλαγή στην ρητορική των κεντρικών τραπεζών και οι εκτιμήσεις για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής (τόσο από την ΕΚΤ όσο και την FED), η υψηλή ρευστότητα του συστήματος και η πολιτική σταθερότητα στην Ελλάδα λόγω των εκλογών, έχουν δημιουργήσει θετικές προσδοκίες για την φετινή χρονιά, παρά τις αντιπαραθέσεις στις εμπορικές σχέσεις (εμπορικός

πόλεμος), τις αβεβαιότητες αναφορικά με το BREXIT και τους λοιπούς κινδύνους της ευρωζώνης (δημοσιονομικά χωρών μελών με εξέχουσα την Ιταλία, ανάπτυξη, κλπ).

ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ

Το 2018 αποτέλεσε χρονιά ορόσημο για την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, καθώς μετά από διεθνή διαγωνιστική διαδικασία πώλησης των θυγατρικών (Επενδυτική Τράπεζα – CPB ΑΕΔΑΚ – LAIKI FACTORS) της CPB, τον Οκτώβριο υπογράφηκε SPA μεταξύ της CPB και της IREON INVESTMENTS LTD (100% θυγατρική της εισηγμένης στο Χ.Α. Motor Oil Hellas). Το SPA τελεί υπό την έγκριση της ΤτΕ.

Κύρια χαρακτηριστικά της χρονιάς αποτελούν τα εξής:

- Η αλλαγή της παλαιάς εκτελεστικής διοίκησης. Η νέα διοίκηση είχε πρωταρχικό στόχο την επιτυχή ολοκλήρωση της διαδικασίας πώλησης της Τράπεζας. Ο στόχος επιτεύχθηκε με την αποτελεσματική, έγκαιρη και έγκυρη συνδρομή των στελεχών της Τράπεζας.
- Η αλλαγή των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με νέα μέλη, των οποίων η εμπειρία και οι γνώσεις συνέβαλαν στην ομαλή υλοποίηση του στόχου της πώλησης της Τράπεζας.
- Οι στρατηγικές αλλαγές στην οργανωτική δομή και η υιοθέτηση νέων μονάδων που συνέβαλαν στην περισσότερο αποτελεσματική, αποδοτική και ασφαλή λειτουργία της Τράπεζας.
- Η έμφαση στην ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας μέσω της επέκτασης σε υγιείς και αποδοτικές χορηγήσεις, πάντα εντός των ορίων που έχει επιβάλλει η ΤτΕ, δεδομένου ότι ο πλειοψηφικός μέτοχος της (CPB) από το Μάρτιο 2013 βρίσκεται σε καθεστώς Ειδικής Διαχείρισης. Αποτέλεσμα της παραπάνω προσπάθειας είναι η δημιουργία ενός υγιούς δανειακού χαρτοφυλακίου με έντονη διασπορά.
- Η συνεχής και εντατική προσπάθεια αύξησης του μεριδίου αγοράς στο Χ.Α., η οποία είχε σαν αποτέλεσμα το μερίδιο να αυξηθεί κατά 11% σε σχέση με το 2017.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 2018

Το ενεργητικό την 31/12/2018 διαμορφώθηκε σε €208,3 εκατ. από €180,0 εκατ. Οι καταθέσεις πελατών, συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων πελατών από χρηματιστηριακές συναλλαγές, διαμορφώθηκαν σε €77,6 εκατ. αυξημένες κατά 5,9% έναντι της 31/12/2017. Τα δάνεια προ προβλέψεων, στα οποία περιλαμβάνονται και οι παροχές πιστώσεων για αγορά μετοχών (margin), ανήλθαν την 31/12/2018 σε €39,4 εκατ., αυξημένα κατά 11,0% έναντι του 2017 (€35,5 εκατ.). Τα δάνεια σε καθυστέρηση (άνω των 90 ημερών) αποτελούν το 4% του δανειακού χαρτοφυλακίου

(στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 31,8%) και ο δείκτης κάλυψης καθυστερήσεων από συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 89,7% (στην Ελλάδα ο αντίστοιχος δείκτης ανέρχεται σε 73,7%). Σε ατομικό επίπεδο οι παραπάνω δείκτες ανήλθαν σε 3,4% και 92,4% αντιστοίχως.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €3,5 εκατ. από €3,8 εκατ. το 2017, μείωση κατά 8%, κυρίως λόγω μειωμένων τόκων - έσοδο από διατραπεζικές συναλλαγές (μείωση τοποθετήσεων) καθώς και ελαφρώς αυξημένων τόκων - έξοδο από καταθέσεις πελατών, λόγω αύξησης των υπολοίπων. Τα καθαρά έσοδα προμηθειών ανήλθαν σε €3,0 εκατ. το 2018 έναντι €3,4 εκατ. το 2017, μείωση κατά 12%, κυρίως λόγω μειωμένων αμοιβών από την επενδυτική τραπεζική, καθώς και λόγω προσδιορισμού του πραγματικού επιτοκίου χορηγήσεων (effective rate).

Τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν σε €3,7 εκατ. Το ποσό διαμορφώθηκε με βάση την εφαρμογή του IFRS 9 όπου μεταφέρθηκαν οι αποτιμήσεις συμμετοχικών τίτλων στα αποτελέσματα. Ως εκ τούτου, εκτός από τα αποτελέσματα του trading χαρτοφυλακίου που ανήλθαν σε €0,5 εκ., συμπεριλαμβάνεται και ποσό €3,4 εκ. που προέρχεται από την αποτίμηση των αμοιβαίων κεφαλαίων στα οποία έχουν επενδύσει οι θυγατρικές της Τράπεζας, IBG Capital & IBG Investments. Το 2017, τα αποτελέσματα του trading χαρτοφυλακίου είχαν διαμορφωθεί σε €1,7 εκ. ενώ οι αποτιμήσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων των θυγατρικών ανήλθαν σε €4,4 εκ. και περιέχονταν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους.

Τα συνολικά έξοδα λειτουργίας του ομίλου το 2018 ανήλθαν σε €13,0 εκατ. έναντι €11,6 εκατ. το 2017. Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων προήλθε καταρχήν από τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού (€1,0 εκ.) με κυριότερη αιτία την καταβολή ποσού €0,5 εκ. που αφορούσε στην τακτοποίηση παρελθούσας απαίτησης των εργαζομένων της Τράπεζας, καθώς και την υποχρεωτική εφαρμογή της ΣΣΕ, αλλά και επιβαρύνσεων από προσλήψεις του 2017. Παράλληλα, αυξημένα παρουσιάζονται και τα γενικά λειτουργικά έξοδα κατά €0,4 εκ., υπέρβαση που στην πλειοψηφία της οφείλεται σε έξοδα που υποχρεώθηκε η Τράπεζα να καταβάλλει για πρώτη φορά το 2018 (SRB, EET, τριμηνιαίες αποστολές & εκτυπώσεις statements). Να σημειωθεί επίσης ότι μέσα στο 2018 καταβλήθηκε μη επαναλαμβανόμενο ποσό περίπου €0,2 εκ για την ολοκλήρωση των υποδομών προκειμένου να επιτευχθεί ο μέγιστος δυνατός βαθμός συμβατότητας με τις επιταγές του θεσμικού περιβάλλοντος.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2018 μετά από φόρους ανήλθαν σε € -3,9 εκ. έναντι € -0,7 εκ. το 2017.

ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 31/12/2018 περιλαμβάνουν τις εταιρίες **IBG Global Funds SICAV-SIF**, Ειδικό Επενδυτικό Κεφάλαιο με έδρα

το Λουξεμβούργο καθώς και **IBG Capital Management S.ar.l**, εταιρία διαχείρισης του εν λόγω επενδυτικού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο.

Η Διοίκηση της Τράπεζας, αφού διερεύνησε εναλλακτικές επιλογές αξιοποίησης των προαναφερθέντων περιουσιακών στοιχείων, εκτίμησε ότι αυτά δεν συνεισφέρουν τα προβλεπόμενα στο γενικότερο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας.

Ως εκ τούτου, ξεκίνησε διαδικασία πώλησης αυτών χωρίς να επιτευχθεί το αναμενόμενο αποτέλεσμα και τελικά αποφάσισε τη ρευστοποίηση του Επενδυτικού Κεφαλαίου IBG Global Funds SICAV-SIF και κλείσιμο της εταιρίας σύμφωνα με την διαδικασία εθελοντικής ρευστοποίησης, όπως προβλέπεται από το αντίστοιχο νομικό πλαίσιο του Λουξεμβούργου, και περαιτέρω την δρομολόγηση της εκκαθάρισης της εταιρίας διαχείρισης IBG Capital Management S.ar.l.

Η Τράπεζα αναμένει ότι εντός του τρέχοντος έτους 2019 θα έχουν ολοκληρωθεί τα προαναφερθέντα.

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας III και μετά την εφαρμογή των εποπτικών μεταβατικών διατάξεων για το ΔΠΧΠ 9, διαμορφώθηκε σε 43,34%, όπως και ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας I. Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) ανήλθε σε 155,28% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου 100%), ο δείκτης σταθερής χρηματοδότησης (NSFR) ανήλθε σε 105,30% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου >100%), ενώ ο δείκτης μόχλευσης ανήλθε σε 35,34% (έναντι του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου 3%).

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΠΙΠΤΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΡΧΙΚΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΟΥ ΔΠΧΑ 9

Η συνολική επίπτωση προ φόρων από την μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, σε επίπεδο Ομίλου, υπολογίζεται στα € 572 χιλ. την 01/01/2018. Επιπλέον αναταξινομήθηκε ποσό € 5.231 χιλ. από τα αποθεματικά εύλογης αξίας στα αποτελέσματα εις νέον, το οποίο αφορά τις αποτιμήσεις των επενδύσεων που έχει ο Όμιλος στα Α/Κ επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου.

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

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

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

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

Το σύνολο των κινδύνων, οριοθετείται από την Πολιτική Ανοχής Κινδύνων της Τράπεζας, την οποία (όπως και το σύνολο των πολιτικών) έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πλαίσιο ανοχής κινδύνων, καθιστά διακριτά, τα επίπεδα της μέγιστης ανοχής κινδύνου, του επιθυμητού βαθμού ανάληψής του και του πραγματικού επιπέδου του, προσανατολίζοντας και συντονίζοντας το έργο

των επιμέρους μονάδων, ώστε αυτό να συγκλίνει στην κατεύθυνση των στρατηγικών επιλογών της Διοίκησης, ήτοι, στον optimum συνδυασμό προστασίας και αποδοτικότητας των κεφαλαίων της Τράπεζας. Για την εξυπηρέτηση του στόχου αυτού, η Πολιτική Ανοχής Κινδύνων προβλέπει την τήρηση συγκεκριμένων επιπέδων τιμών, για μεγάλο αριθμό δεικτών, που αντανακλούν την δομική εικόνα όλων των περιοχών υψηλού ενδιαφέροντος, τόσο για την Τράπεζα όσο και για τις εποπτικές αρχές (κεφαλαιακή επάρκεια, ρευστότητα, ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου, αποδοτικότητα κλπ). Η εν λόγω πολιτική, επικαιροποιείται τακτικά σε ετήσια βάση και εκτάκτως όποτε κριθεί σκόπιμο.

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

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

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

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

Οι σχετικές εποπτικές αναφορές, συνοψίζουν και συστηματοποιούν την εικόνα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σε όλες τις διαστάσεις του. Η διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων περιγράφεται αναλυτικά στη σημείωση 5 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Ιδιαίτερα σημαντικό κεφάλαιο για την πορεία του Ομίλου αποτελούν οι εργαζόμενοι. Ο Όμιλος φροντίζει να επανδρώνεται με τα κατάλληλα στελέχη έτσι ώστε, αφενός να διαθέτει την κρίσιμη μάζα για την ανταπόκρισή του στις θεσμικές υποχρεώσεις του και αφετέρου να δημιουργεί μαζί τους μακροχρόνιες και αμοιβαία επωφελής συνεργασίες. Ο αριθμός των υπαλλήλων την 31/12/2018 ανήλθε σε 189 άτομα, έναντι 186 την 31/12/2017, ενώ την 31/05/2019 ο αριθμός των υπαλλήλων

ανήλθε σε 185 άτομα. Από αυτούς το 36% αφορά γυναίκες και το μορφωτικό επίπεδο των υπαλλήλων κατά 65% αφορά τριτοβάθμια και μεταπτυχιακή εκπαίδευση.

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο ύψος των 110.427.027 ευρώ διαιρούμενο σε 3.762.420 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 29,35 ευρώ η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Καταστατικό της Τράπεζας και καθορίζονται από το Νόμο. Η Τράπεζα την ημερομηνία 31.12.2018 δεν κατείχε ίδιες μετοχές

ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Βάσει των αποτελεσμάτων της χρήσης 2018 και σε συνδυασμό με το άρθρο 44α του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών 2190/1920, δεν επιτρέπεται η διανομή μερίσματος.

ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2019

Το οικονομικό και τραπεζικό περιβάλλον για το 2019 εμφανίζει θετικές προοπτικές. Η ανάκαμψη της οικονομίας, η βελτίωση στην αγορά εργασίας, η σταδιακή επιστροφή των καταθέσεων, η αποδέσμευση των Τραπεζών από τον ELA και οι ενδείξεις ανάκαμψης της ζήτησης επιχειρηματικών δανείων αποτελούν ενθαρρυντικά στοιχεία για το μέλλον.

Η Τράπεζα, όπως προαναφέρθηκε, βρίσκεται στη διαδικασία αλλαγής του πλειοψηφικού μετόχου της, η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου του, το οποίο έχει υποβληθεί στην ΤτΕ και τελεί υπό την έγκρισή της.

Ως εκ τούτου, η παρούσα Διοίκηση το 2019 καλείται καταρχήν να αξιοποιήσει την υφιστάμενη υψηλή ρευστότητα της Τράπεζας, με τρόπους που θα εξασφαλίσουν τη μέγιστη δυνατή απόδοσή της, λαμβάνοντας υπόψη τους υφιστάμενους θεσμικούς περιορισμούς ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου της.

Ταυτόχρονα παρακολουθείται η υφιστάμενη σύνθεση του δανειακού χαρτοφυλακίου και οι δυνατότητες μετασχηματισμού που παρουσιάζονται, ώστε να διατηρείται ο υψηλός βαθμός φερεγγυότητας που έχει επιτευχθεί και επιπλέον επιδιώκεται η εκκαθάριση και η διεύρυνση της πελατειακής βάσης στοχεύοντας σε αμφίδρομες αποδοτικές σχέσεις.

Παράλληλα συνεχίζεται η συστηματική παρακολούθηση των λειτουργικών δαπανών, ώστε να συμβάλουν στη βελτιστοποίηση του αναμενόμενου αποτελέσματος και να ακολουθούν τους περιορισμούς που έχουν επιβληθεί από το SPA.

Επιπλέον, συνεχίζεται η εντατική προσπάθεια για τη λειτουργική αναβάθμιση του Ομίλου τόσο με την ανάληψη πρωτοβουλιών που συμπληρώνουν την γκάμα των παρεχόμενων υπηρεσιών, καθώς και με την υλοποίηση έργων που αφορούν τις περιοχές Διαχείρισης Κινδύνων, Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, όσο και με την κατάλληλη οργάνωση και υποστήριξη της διαδικασίας των stress tests που γίνονται για πρώτη φορά από την ΤτΕ για τις μη συστημικές Τράπεζες. Όλη αυτή η προσπάθεια της Διοίκησης αποτυπώνεται τόσο στα έσοδα των πρώτων μηνών του 2019 τα οποία εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο όσο και στις λειτουργικές δαπάνες που, μέχρι στιγμής, βαίνουν μειούμενες σε σύγκριση με το 2018, γεγονός που έχει οδηγήσει σε οριακά ζημιογόνα αποτελέσματα.

Η Διοίκηση της Τράπεζας, κεφαλαιοποιώντας τα συγκριτικά πλεονεκτήματά της που αφορούν την ευελιξία, τη λειτουργική αποδοτικότητα και την εμπειρία του ανθρώπινου δυναμικού στις χρηματιστηριακές αγορές και στην επενδυτική τραπεζική, καθώς και στις παράλληλες τραπεζικές εργασίες, προετοιμάζει την Τράπεζα, ώστε αυτή την επόμενη μέρα να αποτελεί προτιμητέο συνεργάτη και σύμβουλο των ελληνικών επιχειρήσεων και των νοικοκυριών.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη είναι αντικειμενικές και διενεργούνται βάσει της αρχής των ίσων αποστάσεων με τους συνήθεις εμπορικούς όρους για αντίστοιχες συναλλαγές με τρίτους. Οι σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, περιγράφονται αναλυτικά και στην σημείωση 38 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ

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

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ο Όμιλος, όπως προαναφέρθηκε, βρίσκεται στη διαδικασία αλλαγής του πλειοψηφικού μετόχου του, η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου του, το οποίο έχει υποβληθεί στην ΤτΕ και τελεί υπό την έγκρισή της, η οποία αναμένεται εντός του προσεχούς χρονικού διαστήματος.

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

Μαρούσι, 21 Ιουνίου 2019

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

Μιχαήλ Ανδρεάδης

**Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος**

Άγγελος Σαπρανίδης

II Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση ελέγχου επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Τράπεζα), που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο IV της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Όμιλος) που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο III της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών, καθώς και την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική επίδοση της Τράπεζας και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας και τις ενοποιημένες ταμειακές ροές του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

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

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

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

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

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Τράπεζα, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 39 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Δηλώνουμε ότι κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Κύρια θέματα ελέγχου

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

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά (Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)	
<p>Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου, το οποίο επιμετράται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13, ανέρχεται κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 σε ποσό € 70 εκατ.. Από το ανωτέρω, ποσό € 45 εκ. αφορά σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά. Η πλειονότητα των στοιχείων αυτών ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.</p> <p>Οι λοιπές επενδύσεις ύψους € 24 εκατ. αφορούν σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά και περιλαμβάνουν κυρίως επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (ΑΚΕΣ). Οι επενδύσεις αυτές ταξινομούνται στο χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου, τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμησή τους αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων.</p> <p>Εστίασαμε σε αυτό το κονδύλι λόγω της σημαντικότητας του υπολοίπου του στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της υποκειμενικής φύσης της αποτίμησής του. Η εύλογη αξία των ΑΚΕΣ εξαρτάται από βασικές παραδοχές που απαιτούν σημαντική κρίση, όπως τα μελλοντικά έσοδα, τις λειτουργικές δαπάνες και τα προεξοφλητικά επιτόκια.</p> <p>Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών</p>	<p>Οι διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε σχετικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά, σε συνεργασία με τους εξειδικευμένους συνεργάτες μας σε θέματα αποτίμησης, περιλάμβαναν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none">• Διερεύνηση της ύπαρξης παρατηρήσιμων τιμών σε ενεργές αγορές.• Αξιολόγηση των διαθέσιμων εκθέσεων και λοιπών στοιχείων που έλαβε υπόψη της η Διοίκηση κατά τη διαδικασία αποτίμησης των επενδύσεων.• Αξιολόγηση της μεθοδολογίας αποτίμησης, προκειμένου να διαπιστωθεί αν σχεδιάστηκε κατάλληλα και αν λήφθηκαν υπόψη τα σχετικά με την αποτίμηση δεδομένα.• Αξιολόγηση των κύριων παραδοχών των μοντέλων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για τις επενδύσεις σε ΑΚΕΣ. Πιο συγκεκριμένα:<ul style="list-style-type: none">– αξιολογήσαμε τις παραδοχές σχετικά με το μελλοντικό έσοδο συμφωνώντας τις τιμές με τις Συμφωνίες Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας επιβεβαιώνοντας πως είναι σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία,– επιβεβαιώσαμε πως το μοντέλο αποτίμησης συμπεριλαμβάνει συνήθεις λειτουργικές δαπάνες, και– διεξήγαμε ανεξάρτητους υπολογισμούς του κόστους ιδίων κεφαλαίων, χρησιμοποιώντας στοιχεία διαθέσιμα από εξωτερικές πηγές.

Κύριο Θέμα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου

στοιχείων σε εύλογη αξία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 4, 6.2, 17, 18 και 20 των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Από τις διαδικασίες ελέγχου που πραγματοποιήσαμε προέκυψε ότι οι εκτιμήσεις αναφορικά με την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει ενεργή αγορά είναι εύλογες.

Επιπλέον εξετάσαμε τις γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις σχετικές σημειώσεις σε σχέση με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά.

Πρόβλεψη απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες της Τράπεζας και του Ομίλου ανήλθαν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 σε €47 εκατ. και €39 εκατ. αντίστοιχα και η συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσής τους ανήλθε σε €1,5 εκατ..

Με την εισαγωγή του ΔΠΧΑ 9 το 2018, ένα πλήθος πρόσθετων εκτιμήσεων και υποθέσεων έχουν υιοθετηθεί και απεικονιστεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου μεταξύ αυτών και η αναγνώριση αύξησης του πιστωτικού κινδύνου και η εφαρμογή οικονομικών σεναρίων που αφορούν στο μέλλον.

Η τράπεζα και ο Όμιλος σχηματίζουν για τα δάνεια και τις απαιτήσεις τους από πελάτες πρόβλεψη αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς η οποία καθορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα απομείωσης που βασίζονται σε κύριες παραδοχές συμπεριλαμβανομένης της Πιθανότητας Αθέτησης (ΠΑ) και της Ζημιάς Δεδομένης της Αθέτησης (ΖΔΑ).

Για τα δάνεια και τις απαιτήσεις τους από πελάτες που έχουν υποστεί απομείωση αξίας η πρόβλεψη απομείωσης προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την ανακτησιμότητα των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων.

Εστιάσαμε στην εν λόγω περιοχή λόγω του μεγέθους των υπολοίπων των δανείων και των απαιτήσεων από πελάτες και της υποκειμενικής φύσης του υπολογισμού της πρόβλεψης απομείωσης. Η πρόβλεψη απομείωσης αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της διοίκησης τόσο για το χρόνο της αναγνώρισης, όσο και για το ποσό των ζημιών που έχουν προκύψει στα δανειακά χαρτοφυλάκια έως την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

- Εξετάσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στα μοντέλα απομείωσης, συμφωνώντας τα στοιχεία αυτά με τα συστήματα από τα οποία προήλθαν.
- Αξιολογήσαμε το εύλογο της μεθοδολογίας του μοντέλου απομείωσης που εφάρμοσε η διοίκηση και των κύριων κρίσεων που υιοθετήθηκαν στα μοντέλα για να προσδιοριστούν οι παράμετροι πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς.
- Εξετάσαμε την αξιολόγηση της Διοίκησης σε σχέση με τις ενδείξεις απομείωσης, τις παραμέτρους που ενέχουν αβεβαιότητα και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των ανοιγμάτων και των ληφθεισών εξασφαλίσεων. Συνεκτιμήσαμε τις τρέχουσες οικονομικές επιδόσεις, καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται ευρέως στον κλάδο.
- Για ένα δείγμα δανείων, κατανοήσαμε τις τελευταίες εξελίξεις προκειμένου να διαπιστώσουμε αν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης και εξετάσαμε το εύλογο των κύριων παραδοχών και της πρόβλεψης απομείωσης, λαμβάνοντας υπόψη και την αξία των υφιστάμενων εξασφαλίσεων.
- Για το παραπάνω δείγμα εξετάσαμε τις σχετικές συμβάσεις και λοιπά υποστηρικτικά έγγραφα ώστε να επιβεβαιώσουμε την ύπαρξη και το νόμιμο δικαίωμα στις εξασφαλίσεις.

Κύριο Θέμα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση του κύριου θέματος ελέγχου
<p>Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στις σημειώσεις 2.4, 4, 5.1 και 19 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.</p>	<p>Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, θεωρούμε ότι οι κύριες παραδοχές αναφορικά με την εκτίμηση της πρόβλεψης απομείωσης ήταν εύλογες.</p>
<p>Πληροφοριακά συστήματα (Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις)</p>	
<p>Οι διαδικασίες χρηματοοικονομικής αναφοράς της Τράπεζας και του Ομίλου βασίζονται σε μεγάλο βαθμό σε πληροφορίες που παράγονται από τα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας και/ ή τις αυτοματοποιημένες διαδικασίες και δικλίδες (δηλ. υπολογισμούς, συμφωνίες) που έχουν υλοποιηθεί στα συστήματα αυτά.</p> <p>Η φύση, η πολυπλοκότητα και η αυξημένη χρήση των πληροφοριακών συστημάτων, σε συνδυασμό με τον μεγάλο όγκο των συναλλαγών που τίθενται σε επεξεργασία σε καθημερινή βάση μέσω αυτών, αυξάνουν τον κίνδυνο μη αποτελεσματικής διασύνδεσης μεταξύ πληροφοριακών συστημάτων και δεδομένων, καθώς και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τον βαθμό αξιοπιστίας της παραγόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.</p> <p>Επιπρόσθετα, το τραπεζικό περιβάλλον υπόκειται σε εσωτερικές και εξωτερικές απειλές οι οποίες σχετίζονται με την ασφάλεια του κυβερνοχώρου.</p>	<p>Αξιολογήσαμε την ανθεκτικότητα της ασφάλειας των πληροφοριών της Τράπεζας, επισκοπώντας το σχεδιασμό των κυριότερων διαδικασιών και δικλίδων επί των πληροφοριακών συστημάτων, που σχετίζονται με τη χρηματοοικονομική αναφορά.</p> <p>Πιο συγκεκριμένα, αξιολογήσαμε τη διαχείριση των προσβάσεων, των αλλαγών που διενεργούνται στα πληροφοριακά συστήματα και των καθημερινών λειτουργιών της πληροφορικής για το επίπεδο εφαρμογής των συστημάτων που εμπίπτουν στο εύρος του ελέγχου.</p> <p>Προκειμένου να βασιστούμε στην παραγόμενη συστημική πληροφορία (δηλ. δεδομένα και αναφορές) πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ουσιαστικής επαλήθευσης στα πλαίσια του ελέγχου μας.</p>

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

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

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

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

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

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2018 αντιστοιχούν στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις,
-
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920.
-
- Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Τράπεζα και τον Όμιλο και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

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

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

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

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

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

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη

μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας.

Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Τράπεζας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

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

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Τράπεζας με την από 29.06.2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 7 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.



Αθήνα, 24 Ιουνίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

**III. Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2018**

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
της χρήσεως**

1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2018

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	1
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	4
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο	5
2. Βάση Σύνταξης	8
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης	8
2.2. Βάση Παρουσίασης	8
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	9
2.4. Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα»	13
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές	18
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	18
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	18
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	18
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς	20
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	21
3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	21
3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	21
3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων	22
3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	24
3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις	24
3.11. Παροχές προς το προσωπικό	24
3.12. Προβλέψεις	26
3.13. Συμψηφισμός	26
3.14. Μισθώσεις	26
3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους	26
3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα	27
3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	27
3.18. Έσοδα από μερίσματα	27
3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	27
3.20. Μετοχικό κεφάλαιο	28
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	28
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	30
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	30
5.2. Κίνδυνος Αγοράς	38
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	39
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	40
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών	41
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας	42
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	43
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	44
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	44
6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας	45
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	47
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	47
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	47
10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	48
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	48
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα	48
13. Λοιπές προβλέψεις	49
14. Φόρος εισοδήματος	49
15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	50
16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	50
17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	50
18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	51
19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	51

20.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	52
21.	Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση	53
22.	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	54
23.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	56
24.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	58
25.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	58
26.	Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	59
27.	Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	59
28.	Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	60
29.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	60
30.	Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς.....	61
31.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	61
32.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	62
33.	Προβλέψεις.....	62
34.	Μετοχικό Κεφάλαιο	62
35.	Λοιπά αποθεματικά.....	62
36.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	63
37.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	63
38.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	64
38.1.	Συναλλαγές του Ομίλου με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας	65
38.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	65
38.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	65
39.	Εξωτερικοί Ελεγκτές	66
40.	Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	66

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	<u>31^η Δεκεμβρίου 2018</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2017</u>
Έσοδα από τόκους		3.884	4.143
Έξοδα από τόκους		(354)	(312)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	3.530	3.832
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		5.622	6.341
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(2.619)	(2.918)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	3.003	3.423
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		112	207
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	3.682	1.684
Κέρδη / (Ζημιές) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	0	208
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	371	290
		4.165	2.389
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		10.698	9.643
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(8.636)	(7.640)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(4.105)	(3.694)
Αποσβέσεις	23	(283)	(309)
Σύνολο Εξόδων		(13.024)	(11.643)
Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων		(2.326)	(1.999)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	427	(291)
Λοιπές προβλέψεις	13	(516)	(2.171)
Σύνολο Προβλέψεων		(89)	(2.462)
Ζημιές προ φόρων		(2.415)	(4.462)
Φόρος εισοδήματος	14	(1.540)	(602)
Ζημιές μετά από φόρους (α)		(3.955)	(5.063)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά απο φόρους (β)		(34)	4.388
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (α)+(β)		(3.989)	(675)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2018	31 ^η Δεκεμβρίου 2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	57.213	30.719
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	11.718	23.983
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	64.595	44.840
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	24	49
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	19	37.990	33.147
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	20	1.382	23.076
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	21	2.682	0
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	22	54	54
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	23	1.329	1.241
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	1.484	2.854
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	25	6.175	6.376
Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	26	10.580	10.409
Τρέχουσες φορολογικές απατήσεις	27	232	205
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	12.796	2.568
Σύνολο ενεργητικού		208.254	179.524
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	28	41.932	18.069
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	57.941	51.841
Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	30	19.692	21.484
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	5.384	406
Στοιχεία Παθητικού προς πώληση	21	76	0
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31	301	264
Λοιπές υποχρεώσεις	32	4.981	4.784
Προβλέψεις	33	880	1.219
Σύνολο υποχρεώσεων		131.189	98.067
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	34	110.427	110.427
Αποθεματικά εύλογης αξίας		16	5.266
Λοιπά αποθεματικά	35	18.926	18.941
Συσσωρευμένες ζημιές		(52.304)	(53.177)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		77.065	81.457
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		208.254	179.524

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2017	110.427	874	18.946	(48.114)	82.133
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	6.428	0	0	6.428
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(2.036)	0	0	(2.036)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2017	0	0	0	(5.063)	(5.063)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(4)	0	(4)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017	110.427	5.266	18.941	(53.177)	81.457

Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2018	110.427	5.266	18.941	(53.177)	81.457
Επίδραση του ΔΠΧΑ 9	0	(5.231)	0	4.828	(403)
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018 προσαρμοσμένα με την επίδραση του ΔΠΧΑ 9	110.427	35	18.941	(48.349)	81.055
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	0	(24)	0	0	(24)
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	5	0	0	5
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2018	0	0	0	(3.955)	(3.955)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(15)	0	(15)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018	110.427	16	18.926	(52.304)	77.065

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	Σημείωση	31η Δεκεμβρίου 2018	31η Δεκεμβρίου 2017
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		(2.415)	(4.462)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	23	283	309
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων		(2.587)	(1.649)
Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		25	254
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξοδότηση	31	30	27
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13	0	219
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19	(422)	291
Λοιπές προβλέψεις		620	1.952
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας αντιστ/νων ΔπΠ Χρημ/κών στοιχείων		12	0
Κέρδος/ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα		(84)	0
		0	(167)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		<i>(4.539)</i>	<i>(3.225)</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία		6.666	(3.755)
Απατήσεις κατά πελατών		(7.494)	(10.857)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(10.247)	(1.653)
Υποχρεώσεις από πιστωτικά ιδρύματα		23.864	16.209
Υποχρεώσεις από πελάτες		5.647	161
Λοιπές υποχρεώσεις		(2.283)	3.852
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		<i>11.614</i>	<i>732</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		11.614	732
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Συμμετοχές σε θυγατρικές		2.500	0
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού		(166)	(88)
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		332	3.416
Εισπράξεις Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		90	383
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		15	0
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		(156)	0
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		2.615	3.712
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων		14.229	4.444
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		54.702	50.258
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	36	68.931	54.702

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

Η «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο «INVESTMENT BANK OF GREECE (IBG)» (εφεξής η «Τράπεζα») συστήθηκε με την υπ' αριθμόν 55401/18.1.2000 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Άννας Παναγιώτου 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. 24Β). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί συνολικά 189 άτομα. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4261/2014 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Δραγατσανίου αρ. 8, έχει Αρ.Μ.Α.Ε. 23105/06/Β/90/34, (στο εξής «η Απορροφώμενη Εταιρία»), ανακοίνωσαν ότι σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2,69 - 77 του Κ.Ν. 2190/1920, του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας υπέγραψαν μεταξύ τους το από 26.03.2007 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, με το οποίο οι παραπάνω Εταιρίες θα συγχωνευθούν με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Το Σχέδιο αυτό υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης, Διεύθυνση Α.Ε. και 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 25/3/2012 σε καθεστώς εξυγίανσης, αποφάσισαν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 31/12/2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/14014/28.11.2008 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών. Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Λαϊκής Τράπεζας.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 97,08%.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 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%
ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	32.012	0,85%
Μπογδάνος Ηλίας του Αθανασίου	32.012	0,85%
SAXON MARITIME INC.	21.396	0,57%
Λοιποί μέτοχοι	24.276	0,65%
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.

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

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

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

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

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

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

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων του Ομίλου

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε το πλαίσιο για τη μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς του βασικού όγκου των χορηγήσεων (ονομαστικής αξίας – προ προβλέψεων, περίπου € 365,3 εκ.) καθώς επίσης και σημαντικού μέρους καταθέσεων της IBG, οι οποίες κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία ανέρχονταν σε περίπου € 66,2 εκ. Επιπλέον, μεταβιβάστηκαν λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ύψους € 0,3 εκ. (προ προβλέψεων) και € 1,5 εκ. αντίστοιχα. Το τίμημα έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρείας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων του Ομίλου, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, ανήλθε σε περίπου € 17 εκ. Το αρχικώς συμφωνηθέν τίμημα ύψους € 125,7 εκ. έχει εισπραχθεί στο σύνολο του από τον Όμιλο, ενώ το ποσό διακανονισμού ύψους περίπου € 58,1 εκ. που προέκυψε κυρίως από τη, μεταγενέστερη της 26^{ης} Μαρτίου, μείωση των μεταφερόμενων καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς, παρέμενε απαιτητό στις 31 Δεκεμβρίου 2014 από την Τράπεζα Κύπρου, στην οποία έχει περιέλθει η πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των € 58,1 εκ. εισπράχθηκε την 19/01/2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα του Ομίλου.

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) καθώς η διοίκηση εκτιμά ότι ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα του στο προβλεπτό μέλλον. Η εκτίμηση αυτή ενισχύεται από την αναμενόμενη ολοκλήρωση της

μεταβίβασης των μετοχών της τράπεζας από την CPB στην IREON INVESTMENTS LTD, θυγατρική της MOTOR OIL HELLAS.

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Το 2018 το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9%, ο δείκτης τιμών καταναλωτή κατά 0,6% και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 18%. Η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας προβλέπεται να συνεχιστεί το 2019, υπό την προϋπόθεση ότι θα συνεχιστούν οι μεταρρυθμίσεις, θα τονωθούν οι επενδύσεις, θα ολοκληρωθεί η άρση των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων και δεν θα χειροτερέψουν οι γεωπολιτικές εξελίξεις. Στις αγορές κεφαλαίων δημιουργούνται θετικές προσδοκίες λόγω της υψηλής ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα και λόγω των εκτιμήσεων για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής και της πολιτικής σταθερότητας στη χώρα.

Κεφαλαιακή επάρκεια Ομίλου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 43,34% (2017: 42,23%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.τ.Ε»).

2. Βάση Σύνταξης

2.1. Αρχή Συμμόρφωσης

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

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31/12/2018, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 21/06/2019 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία του Ομίλου (Οδός Αιγιαλείας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα του Ομίλου στο διαδίκτυο (www.ibg.gr).

2.2. Βάση Παρουσίασης

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

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

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

2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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 εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

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

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια»

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην

κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που προέκυψαν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες έχουν επιλέξει να αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, συνεχίζουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Το πρότυπο δεν έχει επίπτωση στον Όμιλο.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

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

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»

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

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

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

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2021)

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

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «**Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων**» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «**Ορισμός του ουσιώδους**» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

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

2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές ταμειακές ροές τους και οι συμβατικές αυτές ταμειακές ροές αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (solely payments of principle

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

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

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

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

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

- A. Εάν οι ταμειακές ροές από κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στις προκαθορισμένες ημερομηνίες σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων (solely payments of principle and interest – SPPI).
- B. Εάν ο σκοπός του επιχειρηματικού μοντέλου για κάθε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιτυγχάνεται μέσω της διακράτησης τους για την αποκλειστική είσπραξη των συμβατικών ροών τους είτε την πώληση τους είτε και από τα δύο.

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

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

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

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

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 μπορούν να εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό του Ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Ωστόσο, ο Όμιλος εφάρμοσε την εξαίρεση

που επιτρέπει τη μη αναδιτύπωση των συγκριτικών στοιχείων των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά του Ομίλου για το 2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Με βάση τις παραδοχές του νέου μοντέλου απομείωσης, η συνολική επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 στον Ισολογισμό του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2018 θα είναι η αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης κατά € 572 χιλιάδες. Αντίστοιχα, η μείωση της καθαρής θέσης του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2018 από την προ φόρων αύξηση της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης θα είναι € 572 χιλιάδες.

Η επίπτωση από τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9 στα αποτελέσματα εις νέον και στο αποθεματικό αναπροσαρμογής εύλογης αξίας αναλύεται ως ακολούθως (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Απομείωση	ΔΠΧΑ 9 επίπτωση
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	572
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	-
Σύνολο απομείωσης	572

Αναταξινόμηση	ΔΠΧΑ 9 επίπτωση
Αποθεματικό αναπροσαρμογής εύλογης αξίας	5.231
Σύνολο αναταξινόμησης	5.231

Λογιστική αντιστάθμισης

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

Επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια

Η επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την 1^η Ιανουαρίου 2018 δεν επηρεάζει ουσιωδώς (0,1%) τον Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 της Τράπεζας (CET 1 capital ratio).

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

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

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

3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές έχουν εφαρμοστεί για την περίοδο αναφοράς πριν την 1^η Ιανουαρίου 2018, για τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων κατά το ΔΛΠ 39.

(α) Ταξινόμηση

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

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

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

(β) Καταχώρηση

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

(γ) Επιμέτρηση

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

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

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

(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

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

(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης

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

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

(στ) Παύση απεικόνισης

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

3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς

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

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

3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός

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

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

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

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

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

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

3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές έχουν εφαρμοστεί για την περίοδο αναφοράς πριν την 1^η Ιανουαρίου 2018, για τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων κατά το ΔΛΠ 39.

(α) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

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

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

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

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις ή για επενδύσεις έως την λήξη που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση,

με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του στοιχείου μειώνεται μέσω του λογαριασμού πρόβλεψης και η ζημία καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Σε περίπτωση που το δάνειο ή η απαίτηση ή η επένδυση κρατούμενη έως την λήξη είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

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

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

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

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

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

(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

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

3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

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

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

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

3.11. Παροχές προς το προσωπικό

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

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

i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

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

ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

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

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές

όταν δεσμεύεται να τερματίσει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

3.12. Προβλέψεις

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

3.13. Συμψηφισμός

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

3.14. Μισθώσεις

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

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

3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium/discount) των χρεογράφων.

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

3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα

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

3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

3.18. Έσοδα από μερίσματα

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

3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

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

3.20. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου

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

(β) Μερισμάτα μετοχών

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

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

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

θεωρούνται λογικές. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών αφορούν κυρίως τους παρακάτω τομείς:

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

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

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

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις προβλέψεις απομείωσης για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.4, 5.1 και 19.

B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

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

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

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση του Ομίλου περιλαμβάνονται στη σημείωση 24.

Γ. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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

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

5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

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

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

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

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

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

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

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

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

Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης

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

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

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

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

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

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

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Μέγιστη Έκθεση	
	2018	2017
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11.718	23.983
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	64.595	44.840
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	24	49
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	8.022	12.913
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	8.707	5.385
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	17.518	14.848
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:	3.741	0
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	1.382	23.076
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29.551	19.354
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	145.259	144.449
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	3.040	2.936
Σύνολο	148.299	147.385

Δάνεια και απαιτήσεις

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων του Ομίλου.

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και προβλέψεις απομείωσης ανά Σταδιο IFRS 9

31/12/2018	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Στάδιο 3		Σύνολο		Καθαρή αξία δανείων και απαιτήσεις πελατών
	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών χωρίς σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών με σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών απομειωμένης πιστωτικής αξίας	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	1.101	44	0	0	19	19	1.120	63	1.057
Margin/Brokerage	6.967	0	0	0	306	306	7.272	306	6.967
Επιχειρηματικά									
Small Business	8.454	93	0	0	1.256	788	9.710	880	8.830
SMEs	8.834	105	0	0	0	0	8.834	105	8.729
Corporate	8.036	63	0	0	0	0	8.036	63	7.973
Margin Corporate/SMEs	734	0	0	0	0	0	734	0	734
Σύνολο	34.126	305	0	0	1.580	1.112	35.706	1.417	34.289
Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο									
Δανειακές Δεσμεύσεις	2.140	9	900	32	0	0	3.040	40	3.000
Σύνολο	2.140	9	900	32	0	0	3.040	40	3.000

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και προβλέψεις απομείωσης ανά Σταδιο IFRS 9

1/1/2018	Στάδιο 1		Στάδιο 2		Στάδιο 3		Σύνολο		Καθαρή αξία δανείων και απαιτήσεις πελατών
	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών χωρίς σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών με σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών απομειωμένης πιστωτικής αξίας	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	993	35	0	0	0	0	993	35	959
Margin/Brokerage	11.920	0	0	0	298	296	12.217	296	11.921
Επιχειρηματικά									
Small Business	417	16	862	228	2.547	2.079	3.827	2.323	1.503
SMEs	13.101	164	0	0	0	0	13.101	164	12.937
Corporate	3.140	71	0	0	0	0	3.140	71	3.069
Margin Corporate/SMEs	2.245	0	0	0	0	0	2.245	0	2.245
Σύνολο	31.816	287	862	228	2.845	2.376	35.523	2.890	32.633
Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο									
Δανειακές Δεσμεύσεις	1.636	13	1.300	46	0	0	2.936	58	2.877
Σύνολο	1.636	13	1.300	46	0	0	2.936	58	2.877

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απατήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 με βάση την ποιότητά τους (απομειώσεις σύμφωνα με το IFRS 9)

31/12/2018	Δάνεια και απατήσεις πελατών				Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απόμειωσης		Συνολική καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία Εξασφαλίσεων
	Χωρίς Καθυστερηση	Με καθυστέρηση	Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	1.107	12	19	1.101	1.120	19	44	1.057	591
Margin/Brokerage	6.967	306	306	6.967	7.272	306	0	6.967	19.954
Επιχειρηματικά									
Small Business	8.454	1.256	1.256	8.454	9.710	788	93	8.830	6.930
SMEs	8.020	815	0	8.834	8.834	0	105	8.729	515
Corporate	8.036	0	0	8.036	8.036	0	63	7.973	0
Margin Corporate/SMEs	734	0	0	734	734	0	0	734	688
Σύνολο	33.318	2.388	1.580	34.126	35.706	1.112	305	34.289	28.679
Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο									
Δανειακές Δεσμεύσεις	2.140	900	0	3.040	3.040	0	40	3.000	518
Σύνολο	2.140	900	0	3.040	3.040	0	40	3.000	518

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απατήσεις κατά Πελατών την 31/12/2017 με βάση την ποιότητά τους (απομειώσεις σύμφωνα με το IAS 39)

31/12/2017	Δάνεια και απατήσεις πελατών				Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απόμειωσης		Συνολική καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία Εξασφαλίσεων
	Χωρίς Καθυστερηση	Με καθυστέρηση	Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	993	0	993	0	993	0	0	993	669
Margin/Brokerage	11.920	298	12.217	0	12.217	297	0	11.921	30.888
Επιχειρηματικά									
Small Business	799	3.028	3.827	0	3.827	2.079	0	1.747	1.322
SMEs	12.869	232	13.101	0	13.101	0	0	13.101	6.409
Corporate	2.000	1.140	3.140	0	3.140	0	0	3.140	0
Margin Corporate/SMEs	2.245	0	2.245	0	2.245	0	0	2.245	6.763
Σύνολο	30.825	4.698	35.523	0	35.523	2.376	0	33.147	46.051
Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο									
Δανειακές Δεσμεύσεις	1.636	1.300	2.936	0	2.936	0	0	2.936	266
Σύνολο	1.636	1.300	2.936	0	2.936	0	0	2.936	266

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 και προβλέψεις απομείωσης ανά στάδιο IFRS 9

	Καταναλωτικά Δάνεια			Margin/ Brokerage Retail		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Ενήμερα	1.099	0	0	6.967	0	0
Από 1 έως 30 ημέρες	2	0	0	0	0	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Αβέβαιης Είσπραξης	0	0	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	10	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	0	9	0	0	306
Καταγγεμένα	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	1.101	0	19	6.967	0	306
Απομειώσεις	44	0	19	0	0	306
Καθαρή Αξία	1.057	0	0	6.967	0	0
Εξασφαλίσεις	591	0	0	19.954	0	0

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 και προβλέψεις απομείωσης ανά στάδιο IFRS 9

	Επιχειρηματικά Δάνεια			Margin Corporate/SMEs		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Ενήμερα	24.510	0	0	734	0	0
Από 1 έως 30 ημέρες	815	0	0	0	0	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Αβέβαιης Είσπραξης	0	0	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	0	0	0	0	0
Καταγγεμένα	0	0	1.256	0	0	0
Σύνολο	25.325	0	1.256	734	0	0
Απομειώσεις	304	0	788	0	0	0
Καθαρή Αξία	25.021	0	468	734	0	0
Εξασφαλίσεις	6.109	0	1.336	688	0	0

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών την 31/12/2017 και προβλέψεις απομείωσης ανά στάδιο IAS 39

	Καταναλωτικά Δάνεια	Margin/ Brokerage Retail	Επιχειρηματικά Δάνεια	Margin Corporate/ SMEs
Ενήμερα	993	11.920	15.667	2.245
Από 1 έως 30 ημέρες	0	0	1.853	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0
Αβέβαιης Εισπραξης	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	298	1.291	0
Καταγγεμένα	0	0	1.256	0
Σύνολο	993	12.217	20.068	2.245
Απομειώσεις	0	297	2.079	0
Καθαρή Αξία	993	11.921	17.988	2.245
Εξασφαλίσεις	669	30.888	7.731	6.763

Ποσά σε Ευρώ '000

Ανάλυση των ληφθεισών εξασφαλίσεων και εγγυήσεων

31/12/2018	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρημ/κες εξασφαλίσεις	Εγγυήσεις Δημοσίου	Λοιπές Εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων
Ιδιώτες	0	591	0	19.954	20.546
Επιχειρηματικά	5.040	300	0	2.794	8.134
Σύνολο	5.040	891	0	22.748	28.679

31/12/2017

Ιδιώτες	0	569	0	30.888	31.557
Επιχειρηματικά	0	6.000	0	8.594	14.494
Σύνολο	0	6.569	0	39.482	46.051

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Ανοίγματα και στάθμισή τους σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013

Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	57.731	0	57.731	2.367	33.822	0	33.822	9.005
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	0	0	0	0	0	0	0	0
Οντότητες δημόσιου τομέα	4.792	0	4.792	4.792	4.775	0	4.775	4.775
Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης	0	0	0	0	0	0	0	0
Διεθνείς οργανισμοί	0	0	0	0	0	0	0	0
Πιστωτικά ιδρύματα	13.829	0	13.829	4.095	24.244	0	24.244	22.195
Επιχειρήσεις	36.198	15	36.183	27.029	33.648	0	33.648	19.970
Λιανική τραπεζική	18.615	2	18.613	976	24.230	0	24.230	5.634
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	4.219	0	4.219	2.004	0	0	0	0
Σε αθέτηση	1.580	1.103	477	711	2.845	2.376	469	703
Με υψηλό κίνδυνο	20.695	0	20.695	31.043	17.913	0	17.913	26.869
Καλυμμένες ομολογίες	0	0	0	0	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης	0	0	0	0	0	0	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	0	0	0	0	0	0	0	0
Μετοχές	443	0	443	523	370	0	370	451
Λοιπά	14.575	0	14.575	7.927	15.145	0	15.145	6.870
Σύνολο	172.677	1.120	171.557	81.467	156.992	2.376	154.616	96.472

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Κατηγοριοποίηση με βάση το είδος ανοίγματος
Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Εντός Ισολογισμού	149.797	1.118	148.679	78.268	131.532	2.376	129.156	94.724
Εκτός Ισολογισμού	20.207	2	20.205	1.735	25.265	0	25.265	1.585
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.673	0	2.673	1.464	195	0	195	163
Σύνολο	172.677	1.120	171.557	81.467	156.992	2.376	154.616	96.472

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Κατηγοριοποίηση στοιχείων εκτός ισολογισμού
Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Εγγυητικές επιστολές μηδενικού κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0
Εγγυητικές επιστολές μέτριου κινδύνου	1.948	2	1.946	1.735	2.163	0	2.163	1.585
Εγγυητικές επιστολές υψηλού κινδύνου	1.092	0	1.092	1.464	773	0	773	163
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια *	17.167	0	17.167	1.735	22.329	0	22.329	1.585
Σύνολο	20.207	2	20.205	1.735	25.265	0	25.265	1.585

* Οι εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, αφορούν όρια που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση εξαιρουμένου ποσού 270χιλ. (31 Δεκ.2018).

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

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

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

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

Κίνδυνος χώρας

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

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

5.2. Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (ΕΔΚΟ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς. Με βάση την Πολιτική και Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου Θεσμικών Αντισυμβαλλομένων την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας έχει η Εκτελεστική Επιτροπή ή το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας (ανάλογα με το ύψος του ορίου) μετά από εισήγηση της αρμόδιας μονάδας χειρισμού της σχέσης, βασισμένη σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

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

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

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2018, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 184,38 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε Ευρώ '000	31 ^η Δεκεμβρίου 2018	31 ^η Δεκεμβρίου 2017
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	2,25	2,64
Κίνδυνος Επικυκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	182,73	155,15
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	16,37	18,44
Μείωση λόγω συσχέτισης	-16,97	-24,97
Σύνολο (Net Market Risk)	184,38	151,26

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

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

5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων

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

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

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

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

Κίνδυνος Επιτοκίων

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0	0	0	57.213	57.213
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.221	7.003	0	1.494	11.718
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	61.790	2.805	64.595
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	31.684	2.011	2.917	1.378	37.990
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	0	0	0	1.382	1.382
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16.005	0	0	19.352	35.357
Σύνολο ενεργητικού	50.909	9.014	64.707	83.625	208.254
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	41.932	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.658	3.593	690	0	57.941
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	30.436	30.436
Προβλέψεις	0	0	0	880	880
Σύνολο Παθητικού	95.590	3.593	690	31.317	131.189
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(44.681)	5.421	64.017	52.308	77.065
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017					
Σύνολο ενεργητικού	52.496	18.651	34.959	73.417	179.524
Σύνολο παθητικού	63.833	6.032	45	28.157	98.067
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	(11.337)	12.619	34.914	45.260	81.457

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

5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ποσά σε Ευρώ '000	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	57.118	67	19	1	1	7	57.213
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	8.899	781	302	133	205	1.398	11.718
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	63.850	745	0	0	0	0	64.595
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	24	0	0	0	0	0	24
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	37.467	503	0	19	0	0	37.990
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	1.382	0	0	0	0	0	1.382
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	54	0	0	0	0	0	54
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	1.329	0	0	0	0	0	1.329
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	33.683	262	4	0	0	0	33.950
Σύνολο Ενεργητικού	203.807	2.359	324	153	207	1.405	208.254
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	41.146	786	0	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.414	6.042	5	12	0	469	57.941
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5.384	0	0	0	0	0	5.384
Λοιπές υποχρεώσεις	21.104	1.710	261	98	124	1.455	24.750
Προβλέψεις	880	0	0	0	0	0	880
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	301	0	0	0	0	0	301
Σύνολο παθητικού	120.229	8.538	265	109	124	1.924	131.189
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	83.577	(6.179)	59	43	83	(519)	77.065
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017							
Σύνολο ενεργητικού	168.783	8.317	463	269	192	1.500	179.524
Σύνολο παθητικού	84.383	11.735	381	241	125	1.203	98.067
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	84.401	(3.418)	83	28	66	297	81.457

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

5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών

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

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

5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθέσιμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων του Ομίλου, ή η ανεύρεσή τους με μεγάλο οικονομικό κόστος για τον Όμιλο.

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

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

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

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

Ο Όμιλος διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στην περιοχή της ρευστότητας.

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	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 2018							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	62	7.102	34.767	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.186	0	15.756	0	0	0	57.941
Λοιπές Υποχρεώσεις	26.123	4.413	180	601	0	0	31.317
Συνολικές υποχρεώσεις	68.370	11.515	50.703	601	0	0	131.189
Σύνολο Ενεργητικού	148.280	1.971	18.838	19.259	15.442	4.465	208.254
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2017							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	17.171	382	0	0	0	18.069
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35.991	0	15.850	0	0	0	51.841
Λοιπές Υποχρεώσεις	22.454	3.571	769	1.363	0	0	28.157
Συνολικές υποχρεώσεις	58.961	20.742	17.001	1.363	0	0	98.067
Σύνολο Ενεργητικού	141.157	1.274	24.179	7.096	5.350	468	179.524

5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

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

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου την 31/12/2018 και την 31/12/2017 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	18.942	24.207
Κέρδη εις νέον	(52.304)	(53.177)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(327)	(371)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(806)	(742)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων(Tier I)	75.932	80.344
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	75.932	80.344
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	76.819	94.724
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	4.662	1.749
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	75.460	75.168
- λειτουργικός κίνδυνος	18.251	18.610
Σύνολο	175.193	190.251
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	43,34%	42,23%

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ανήλθε το 2018 σε 43,34% αυξημένος κατά 111 μ.β., έναντι του 2017 κυρίως λόγω της μείωσης του σταθμισμένου ενεργητικού.

6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

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

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

(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

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

(γ) Καταθέσεις

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

6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

Ιεραρχία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43.900	0	20.695	64.595
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	24	0	0	24
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	0	0	3.741	3.741
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	389	993	0	1.382
Σύνολο	44.314	993	24.436	69.742

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5.384	0	0	5.384
Σύνολο	5.384	0	0	5.384

Ιεραρχία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017 :

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

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

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	1.468	1.556
Τόκοι δανείων	1.953	1.694
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	444	835
Λοιποί τόκοι έσοδα	20	58
Σύνολο	3.884	4.143
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(210)	(221)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(87)	(47)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(58)	(43)
Σύνολο	(354)	(312)
Καθαρά έντοκα έσοδα	3.530	3.832

8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Καθαρά (έξοδα) έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	(6)	138
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	172	434
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	2.507	2.526
Λοιπά έσοδα προμηθειών	330	324
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	3.003	3.423

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	(174)	98
Αποτέλεσμα παραγώνων διακρατούμενων για εμπορία	5.034	(1.944)
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	(4.130)	1.750
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	2.952	1.989
Σύνολο	3.682	1.892

Τα αποτελέσματα του 2018 διαμορφώθηκαν κυρίως από την αποτίμηση των αμοιβαίων κεφαλαίων στα οποία έχουν επενδύσει οι θυγατρικές της Τράπεζας κατά ποσό € 3,4 εκ. Οι αντίστοιχες αποτιμήσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων των θυγατρικών το 2017 ανήλθαν σε € 4,3 εκ. και περιέχονταν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους. Επιπλέον στα αποτελέσματα του 2018 περιλαμβάνονται € 0,4 εκ. κέρδη του trading χαρτοφυλακίου, έναντι € 1,6 εκ. το 2017.

10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Έσοδα από ενοίκια	16	16
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	69	0
Λοιπά έσοδα	286	274
Σύνολο	371	290

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 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Μισθοί και ημερομίσθια	6.453	5.747
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.622	1.434
Συνταξοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	100	76
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	460	383
Σύνολο	8.636	7.640

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού του ομίλου την 31/12/2018 ανερχόταν σε 189 άτομα (31/12/2017: 186).

12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	891	802
Έξοδα μηχανογράφησης	613	548
Έξοδα συνδρομών	300	347
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	820	680
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	124	53
Φόροι και τέλη	620	676
Εντυπα και υλικά γραφείου	49	14
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	688	575
Σύνολο	4.105	3.694

13. Λοιπές προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Απομειώσεις σε συμμετοχές (Σημ. 22)	0	219
Αντιλογισμός απομειώσης ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (Σημ. 23)	(85)	0
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές και για εγγυητικές επιστολές (Σημ. 33)	(310)	240
Πρόβλεψη προμηθειών για υπεραπόδοση	911	1.712
Σύνολο	516	2.171

Η πρόβλεψη προμηθειών ποσού € 911 χιλ. και € 1.712 χιλ. αφορά συμβατικό δικαίωμα αμοιβής των διαχειριστών των Α.Κ.Ε.Σ. στα οποία συμμετέχουν οι εταιρείες IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENT S.A. λόγω υπεραξίας για τους μεριδιούχους.

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.540)	(602)
Σύνολο	(1.540)	(602)

Σύμφωνα με τον Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα είναι 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε σημείωση 37.

Για την χρήση 2018 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018. Κατά την

ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο	429	498
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	56.784	30.221
Σύνολο	57.213	30.719

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί ο Όμιλος στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2018 ανέρχεται σε € 403 χιλ.

16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	7.003	0
Ανταποκριτές εξωτερικού	1.135	2.951
Ανταποκριτές εσωτερικού και άλλες απαιτήσεις	3.576	3.892
Καταθέσεις προθεσμίας	4	6.024
Δεσμευμένες Καταθέσεις εξωτερικού	0	11.117
Σύνολο	11.718	23.983
Βραχυπρόθεσμες	11.718	23.983
Μακροπρόθεσμες	0	0

17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	2.805	8.933
Αμοιβαία κεφάλαια (Επενδύσεις σε ΑΚΕΣ)	20.695	0
Ομόλογα Λοιπών Εκδοτών	26.133	25.262
Λοιπά κρατικά Ομόλογα	3.456	2.896
Τραπεζικά ομόλογα	11.505	7.750
Σύνολο	64.595	44.840
Βραχυπρόθεσμα Μακροπρόθεσμα	64.595 0	44.840 0

Η αύξηση των υπολοίπων του 2018 οφείλεται στην απεικόνιση των αμοιβαίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιρειών στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 9. Το αντίστοιχο ποσό του 2017 απεικονίζονταν στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

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

18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018			31^η Δεκεμβρίου 2017		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	2.535	0	0	4.178	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	93	24	5.359	220	49	330
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	1.246	0	0	7.543	0	0
Συμβόλαια Ανταλλαγής Νομισμάτων (Fx Swaps)	0	0	25	0	0	77
		24	5.384		49	406
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		24	5.384		49	406
Βραχυπρόθεσμα Μακροπρόθεσμα		24 0	5.384 0		49 0	406 0

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος		
Καταναλωτικά Δάνεια	1.119	992
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοστηριακός κλάδος)	7.272	12.218
Δάνεια σε συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρείες	11.711	14.466
Ομολογιακά δάνεια	9.255	0
Επιχειρηματικά δάνεια (χρηματοστηριακός κλάδος)	734	2.245
Επιχειρηματικά δάνεια	5.615	5.602
	35.706	35.523
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(1.457)	(2.376)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις	34.249	33.147
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.741	0
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	37.990	33.147
Βραχυπρόθεσμα	17.571	24.656
Μακροπρόθεσμα	20.419	8.491

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(2.376)	(2.085)
Προβλέψεις χρήσης	427	(291)
Μεταβολή Καθ. Θέσης -Διαφορές εφαρμ. IFRS9 κατά την 01/01/2018	(573)	0
Διαγραφές δανείων	1.064	0
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(1.457)	(2.376)

Ο Όμιλος εντός του 2018 χορήγησε κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο στην εταιρεία Business Energy ποσού € 3,7 εκ. το οποίο δεν πληρούσε τα κριτήρια της αξιολόγησης SPPI και συνεπώς επιμετρήθηκε υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Σημείωση 6.2).

20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων		
Ομόλογα Κρατικά	0	102
Ομόλογα Λοιπών εκδοτών	993	4.601
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>993</i>	<i>4.703</i>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	377	193
Αμοιβαία κεφάλαια (Επενδύσεις σε ΑΚΕΣ)	0	17.913
Μη εισηγμένες Μετοχές	12	268
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>389</i>	<i>18.373</i>
Σύνολο	1.382	23.076
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	1.382	23.076

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

Οι επενδύσεις σε ΑΚΕΣ την 1η Ιανουαρίου 2018 μεταφέρθηκαν στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Βλέπε σημείωση 17.

21. Περιουσιακά στοιχεία προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 31/12/2018 περιλαμβάνουν τις εταιρίες **IBG Global Funds SICAV-SIF**, Ειδικό Επενδυτικό Κεφάλαιο με έδρα το Λουξεμβούργο καθώς και **IBG Capital Management S.ar.l**, εταιρία διαχείρισης του εν λόγω επενδυτικού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο.

Η Διοίκηση της Τράπεζας αφού διερεύνησε εναλλακτικές επιλογές αξιοποίησης των προαναφερθέντων περιουσιακών στοιχείων, εκτίμησε ότι αυτά δεν συνεισφέρουν τα προβλεπόμενα στο γενικότερο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας.

Ως εκ τούτου ξεκίνησε διαδικασία πώλησης αυτών χωρίς να επιτευχθεί το αναμενόμενο αποτέλεσμα και τελικά αποφάσισε τη ρευστοποίηση του Επενδυτικού Κεφαλαίου **IBG Global Funds SICAV-SIF** και κλείσιμο της εταιρίας σύμφωνα με την διαδικασία εθελοντικής ρευστοποίησης, όπως προβλέπεται από το αντίστοιχο νομικό πλαίσιο του Λουξεμβούργου, και περαιτέρω την δρομολόγηση της εκκαθάρισης της εταιρίας διαχείρισης **IBG Capital Management S.ar.l**.

Η Τράπεζα αναμένει ότι εντός του τρέχοντος έτους 2019 θα έχουν ολοκληρωθεί τα προαναφερθέντα.

Ανάλυση των περιουσιακών στοιχείων προοριζόμενων προς πώληση και των υποχρεώσεων σχετιζόμενων με τα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	397
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	2.257
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	2.682
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	1
Λοιπές υποχρεώσεις	67
Προβλέψεις	9
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	76

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2018	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	100,00%	Κύπρος	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2017	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	100,00%	Κύπρος	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2018				
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	7.353	2.887	0	380	
IBG INVESTMENTS S.A.	17.093	8.235	3.030	2.696	
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	116	58	45	4	
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	2.566	18	4	(133)	
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	0	0	0	0	
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.593	350	771	16	
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	320	833	0	(7)	
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.384	832	687	(8)	

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2017				
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	5.030	857	0	25	
IBG INVESTMENTS S.A.	14.053	7.891	0	(217)	
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	90	37	59	27	
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	5.300	27	389	220	
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	0	0	0	(1)	
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.670	316	829	15	
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	327	833	0	(6)	
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.447	883	744	5	

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	54	273
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	0	(241)
- Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	0	22
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	54	54

23. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2018 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	5.360	43	3.279	8.682
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.670)	(15)	(3.127)	(7.811)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2018	691	28	152	870
Προσθήκες	121	0	130	251
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	(32)	(101)	(133)
Αποσβέσεις Χρήσης	(46)	(4)	(54)	(104)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	17	101	117
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2018	5.481	11	3.308	8.800
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.716)	(2)	(3.080)	(7.798)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	765	9	228	1.002

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

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

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2018 έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Λογισμικό
Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	1.537
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.166)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2018	371
Προσθήκες	136
Αποσβέσεις χρήσης	(180)
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2018	1.673
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.346)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	327

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Λογισμικό
Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2017	1.507
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.004)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2017	503
Προσθήκες	30
Αποσβέσεις χρήσης	(162)
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2017	1.537
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.166)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017	371

24. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2018 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	164	5	0	169
Λοιπές Προβλέψεις	3.837	(1.247)	162	2.753
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	77	11	0	88
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	(2.048)	2.035	7	(7)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(93)	(2.723)	0	(2.815)
Φορολογικές ζημιές	917	379	0	1.296
Σύνολο	2.854	(1.540)	169	1.484

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 0,96 εκ.

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	16	148	0	164
Λοιπές Προβλέψεις	3.428	409	0	3.837
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	69	8	0	77
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(13)	0	(2.036)	(2.048)
Αποτίμηση Ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	306	(397)	0	(93)
Φορολογικές ζημιές	1.687	(769)	0	917
Σύνολο	5.494	(602)	(2.036)	2.854

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,92 εκ.

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

25. Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Οι λοιποί χρηματιστηριακοί λογαριασμοί αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων
 Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ,
 ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής
 Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Ομολόγων
 Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε
 ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής
Σύνολο

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
	5.350	5.200
	78	66
	183	853
	564	257
	6.175	6.376
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	6.175	6.376

26. Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών

Οι λογαριασμοί αυτοί αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων
 Συννεγγυητικό κεφάλαιο
 Επικουρικό κεφάλαιο
Σύνολο

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
	4.792	4.775
	3.794	3.693
	1.994	1.941
	10.580	10.409
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	10.580	10.409

27. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Λοιπά εσπρακτέα ποσά από Ελληνικό Δημόσιο
Σύνολο

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
	232	205
	232	205

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	501	221
Χρεώστες Διάφοροι	122	206
Εγγυήσεις	209	219
Λοιπές απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων	432	725
Απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων	11.876	1.547
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	59	73
Σύνολο	13.199	2.990
Μείον : Προβλέψεις	(403)	(421)
Σύνολο	12.796	2.568
Βραχυπρόθεσμα	12.587	2.349
Μακροπρόθεσμα	209	219

28. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - όψεως	62	517
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - προθεσμίας	34.767	382
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	7.102	17.170
Σύνολο	41.932	18.069
Βραχυπρόθεσμες	41.932	18.069
Μακροπρόθεσμες	0	0

29. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Καταθέσεις όψεως	13.708	8.745
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	745	785
Καταθέσεις προθεσμίας	39.405	33.194
Δεσμευμένες Καταθέσεις	3.980	8.732
Επιταγές Πληρωτέες	103	386
Σύνολο	57.941	51.841
Βραχυπρόθεσμες	57.941	51.841
Μακροπρόθεσμες	0	0

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 25.432 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών. Το αντίστοιχο ποσό του 2017 ανέρχονταν σε € 26.434 χιλ.

30. Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς

Τα υπόλοιπα πελατών από χρηματιστηριακές συναλλαγές αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	876	584
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ομολόγων	73	532
Υποχρεώσεις σε πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	18.743	20.368
Σύνολο	19.692	21.484
Βραχυπρόθεσμα	19.692	21.484
Μακροπρόθεσμα	0	0

31. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Μη χρηματοδοτούμενες	301	264
	301	264

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	26	23
Χρηματοοικονομικό κόστος	4	4
Κόστος διακανονισμών	70	49
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	100	76

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2018	31η Δεκεμβρίου 2017
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	264	236
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(77)	(53)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	100	76
Ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα	15	4
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	301	264

32. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	395	368
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα Πιστωτικά Ιδρύματα	178	767
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	8	7
Πιστωτές διάφοροι	4.002	3.261
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	399	382
Σύνολο	4.981	4.784
Βραχυπρόθεσμα	4.981	4.784
Μακροπρόθεσμα	0	0

33. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	560	890
Λοιπές Προβλέψεις	321	329
Σύνολο	880	1.219

34. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2017	3.762.420	€ 29,35	110.427.027
31^η Δεκεμβρίου 2018	3.762.420	€ 29,35	110.427.027

35. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.767
Εκτακτα αποθεματικά	5.672	5.624
Λοιπά Αποθεματικά	(10)	5
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
Λοιπά Αποθεματικά	18.926	18.941

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

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

36. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα (Σημ. 15)	57.213	30.719
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 16)	11.718	23.983
Σύνολο	68.931	54.702

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

37. 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 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.948	2.163
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	1.092	773
Σύνολο	3.040	2.936

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

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

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

Ο Όμιλος έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως και 2017.

Η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011, 2012, 2015 2016 και 2017. Για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης αλλά με θέμα έμφασης επί τη βάση ερωτήματος που είχε υποβάλλει η τράπεζα στο Υπουργείο Οικονομικών για τον φορολογικό χειρισμό της ζημιάς από μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού στην Τράπεζα Πειραιώς. Για τη χρήση 2018 η Τράπεζα ελέγχεται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Επίσης, η εταιρεία IBG CAPITAL A.E. έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 έως και 2013, ενώ για τις χρήσεις 2014 έως και 2018 δεν λαμβάνει φορολογικό πιστοποιητικό, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4174/2013 άρθ. 65.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις σχετικές υπουργικές αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδετε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή πρόσθετων φόρων και προστίμων από τις φορολογικές αρχές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από την λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και τη χρήση 2012 εκτιμάται ότι έχει παρέλθει για τον Όμιλο.

γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 33).

38. 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.

38.1. Συναλλαγές του Ομίλου με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0	11.230
Χορηγηθέντα δάνεια μετα απο προβλέψεις	7.723	12.387
Λοιπές απαιτήσεις	1.132	207
Σύνολο	8.855	23.824
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	120	516
Καταθέσεις	1.422	6.413
Λοιπές υποχρεώσεις	181	767
Σύνολο	1.723	7.696
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	833	319
Έσοδα προμηθειών	1.094	363
Λοιπά έσοδα	246	182
Σύνολο	2.173	864
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	80	59
Έξοδα προμηθειών	88	93
Σύνολο	168	153

38.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	35	26
Σύνολο	35	26
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	1	15
Σύνολο	1	15
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	0
Σύνολο	2	0

38.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	85	56
Μισθοί	395	408
Σύνολο	480	464

39. Εξωτερικοί Ελεγκτές

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τακτικός έλεγχος	49	48
Φορολογικό πιστοποιητικό	39	40
Λοιπές υπηρεσίες	11	3
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	8	0
Σύνολο	107	91

40. Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Τράπεζα, όπως προαναφέρθηκε, βρίσκεται στη διαδικασία αλλαγής του πλειοψηφικού μετόχου της, η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου του, το οποίο έχει υποβληθεί στην ΤΤΕ και τελεί υπό την έγκρισή της, η οποία αναμένεται εντός του προσεχούς χρονικού διαστήματος.

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

Μαρούσι, 21 Ιουνίου 2019

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

Μιχαήλ Ανδρεάδης

**Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος**

Άγγελος Σαπρανίδης

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

Κωνσταντίνος Καλλίρης

**IV. Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την
31 Δεκεμβρίου 2018**

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

της χρήσης

1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2018

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	4
1. Πληροφορίες για την Τράπεζα	5
2. Βάση Σύνταξης	8
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης	8
2.2. Βάση Παρουσίασης	8
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	9
2.4. Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα»	13
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές	17
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	17
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	18
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	18
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς	20
3.5. Ίδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	20
3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	21
3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	21
3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων	21
3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	24
3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις	24
3.11. Παροχές προς το προσωπικό	24
3.12. Προβλέψεις	26
3.13. Συμψηφισμός	26
3.14. Μισθώσεις	26
3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους	26
3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα	27
3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	27
3.18. Έσοδα από μερίσματα	27
3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	27
3.20. Μετοχικό κεφάλαιο	28
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	28
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	30
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	30
5.2. Κίνδυνος Αγοράς	38
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	39
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	40
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών	41
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας	42
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	44
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	45
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	45
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας	46
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	47
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	48
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	48
10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	48
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	49
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα	49
13. Λοιπές προβλέψεις	49
14. Φόρος εισοδήματος	50
15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	50
16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	51
17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	51
18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	52
19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	52

20.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	53
21.	Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53
22.	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	54
23.	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	56
24.	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	58
25.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	59
26.	Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	59
27.	Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού	59
28.	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	60
29.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	60
30.	Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	61
31.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	61
32.	Λοιπές υποχρεώσεις	62
33.	Προβλέψεις	62
34.	Μετοχικό Κεφάλαιο	62
35.	Λοιπά αποθεματικά	62
36.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	63
37.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις	63
38.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	65
38.1.	Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας	65
38.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	65
38.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	66
39.	Εξωτερικοί Ελεγκτές	66
40.	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	66

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	<u>31^η Δεκεμβρίου 2018</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2017</u>
Έσοδα από τόκους		3.954	4.174
Έξοδα από τόκους		(328)	(311)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	3.626	3.863
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		5.622	6.341
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(2.615)	(2.915)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	3.006	3.426
Έσοδα από μερίσματα		197	190
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	365	1.684
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	341	237
		903	2.111
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		7.535	9.400
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(8.636)	(7.640)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.845)	(3.425)
Αποσβέσεις	22	(283)	(309)
Σύνολο Εξόδων		(12.764)	(11.374)
Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων		(5.228)	(1.973)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	471	(291)
Λοιπές προβλέψεις	13	(224)	556
Σύνολο Προβλέψεων		247	264
Ζημιές προ φόρων		(4.981)	(1.709)
Φόρος εισοδήματος	14	(751)	(1.220)
Ζημιές μετά από φόρους (α)		(5.732)	(2.929)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά απο φόρους (β)		(32)	18
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους (α)+(β)		(5.764)	(2.911)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2018	31 ^η Δεκεμβρίου 2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	57.213	30.718
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	11.699	22.769
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	43.900	44.840
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	24	49
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	19	45.059	41.027
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	20	1.382	1.302
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	21	2.513	0
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	22	6.868	11.588
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	23	1.329	1.241
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	3.703	4.256
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	25	6.175	6.376
Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	26	10.580	10.409
Τρέχουσες φορολογικές απατήσεις	27	232	205
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	12.780	2.252
Σύνολο ενεργητικού		203.457	177.033
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28	41.932	18.068
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	58.000	52.353
Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	30	19.692	21.484
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	18	5.384	406
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	31	301	264
Λοιπές υποχρεώσεις	32	4.979	4.727
Προβλέψεις	33	880	1.211
Σύνολο υποχρεώσεων		131.169	98.512
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	34	110.427	110.427
Αποθεματικό εύλογης αξίας		16	33
Λοιπά αποθεματικά	35	18.177	18.192
Συσσωρευμένες ζημιές		(56.332)	(50.132)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		72.288	78.520
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		203.457	177.033

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2017

 Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς
 Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

 Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια
 κεφάλαια

Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2017

 Αναλογιστικό ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά
 έσοδα

**Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η
 Δεκεμβρίου 2017**

Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
110.427	11	18.196	(47.203)	81.431
0	31	0	0	31
0	(9)	0	0	(9)
0	0	0	(2.929)	(2.929)
0	0	(4)	0	(4)
110.427	33	18.192	(50.132)	78.520

Ποσά σε Ευρώ '000
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2018

Επίδραση του ΔΠΧΑ 9

**Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018
 προσαρμοσμένα με την επίδραση του ΔΠΧΑ 9**

 Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης
 λοιπών εισοδημάτων

 Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια
 κεφάλαια

Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2018

 Αναλογιστικό κέρδος που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά
 έσοδα

**Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η
 Δεκεμβρίου 2018**

Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
110.427	33	18.192	(50.132)	78.520
0	0	0	(469)	(469)
110.427	33	18.192	(50.600)	78.051
0	(24)	0	0	(24)
0	7	0	0	7
0	0	0	(5.732)	(5.732)
0	0	(15)	0	(15)
110.427	16	18.177	(56.332)	72.288

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά σε Εύρω '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2018	31 ^η Δεκεμβρίου 2017
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων		(4.981)	(1.709)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	23	283	309
(Κέρδη)/ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων		856	(1.571)
(Κέρδη)/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		25	254
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	31	30	27
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19	(471)	291
Λοιπές προβλέψεις	13	327	(556)
Κέρδη/ζημιές από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων		(84)	0
(Κέρδη)/ζημιές εύλογης αξίας απο απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων		0	(167)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		<i>(4.016)</i>	<i>(3.121)</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία		5.061	(3.191)
Απατήσεις κατά πελατών		(4.038)	(10.345)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(10.479)	1.803
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		23.864	16.209
Υποχρεώσεις προς πελάτες		5.647	161
Λοιπές υποχρεώσεις		(2.807)	3.540
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		<i>13.232</i>	<i>5.056</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε			
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		13.232	5.056
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Συμμετοχές σε θυγατρικές		2.500	0
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού		(166)	(88)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		15	0
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		(156)	0
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		2.193	(88)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων			
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		15.425	4.968
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		53.487	48.520
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	36	68.912	53.487

|

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 5 - 66) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

1. Πληροφορίες για την Τράπεζα

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

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24B). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί συνολικά 189 άτομα. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4621/2014 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

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

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

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 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%
ΑΚΤΙΒ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	32.012	0,85%
Μπογδάνος Ηλίας του Αθανασίου	32.012	0,85%
SAXON MARITIME INC.	21.396	0,57%
Λοιποί μέτοχοι	24.276	0,65%
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.

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

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

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

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

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

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

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων της Τράπεζας

Στις 26 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων, συμφωνήθηκε το πλαίσιο για τη μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς του βασικού όγκου των χορηγήσεων (ονομαστικής αξίας – προ προβλέψεων, περίπου €365,3 εκ.) καθώς επίσης και σημαντικού μέρους καταθέσεων της IBG, οι οποίες κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία ανέρχονταν σε περίπου €66,2 εκ. Επιπλέον, μεταβιβάστηκαν λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ύψους €0,3 εκ (προ προβλέψεων) και €1,5 εκ, αντίστοιχα. Το τίμημα έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρείας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων της Τράπεζας, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, ανήλθε σε περίπου € 17 εκ. Το αρχικώς συμφωνηθέν τίμημα ύψους €125,7 εκ έχει εισπραχθεί στο σύνολο του από την Τράπεζα, ενώ το ποσό διακανονισμού ύψους περίπου €58,1 εκ που προέκυψε κυρίως από τη, μεταγενέστερη της 26ης Μαρτίου, μείωση των μεταφερόμενων καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς, παρέμενε απαιτητό στις 31 Δεκεμβρίου 2014 από την Τράπεζα Πειραιώς και από την Τράπεζα Κύπρου, στην οποία έχει περιέλθει η πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των €58,1 εκ εισπράχθηκε την 19.01.2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας.

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της «συνεχιζόμενης δραστηριότητας» (going concern basis) καθώς η διοίκηση εκτιμά ότι η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της στο προβλεπτό μέλλον. Η εκτίμηση αυτή ενισχύεται από την αναμενόμενη ολοκλήρωση της

μεταβίβασης των μετοχών της Τράπεζας από την CPB στην IREON INVESTMENTS LTD, θυγατρική της MOTOR OIL HELLAS.

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Το 2018 το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 1,9%, ο δείκτης τιμών καταναλωτή κατά 0,6% και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 18%. Η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας προβλέπεται να συνεχιστεί το 2019, υπό την προϋπόθεση ότι θα συνεχιστούν οι μεταρρυθμίσεις, θα τονωθούν οι επενδύσεις, θα ολοκληρωθεί η άρση των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων και δεν θα χειροτερέψουν οι γεωπολιτικές εξελίξεις. Στις αγορές κεφαλαίων δημιουργούνται θετικές προσδοκίες λόγω της υψηλής ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα και λόγω των εκτιμήσεων για περαιτέρω χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής και της πολιτικής σταθερότητας στη χώρα.

Κεφαλαιακή επάρκεια Τράπεζας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 40,84% (2017: 39,71%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.τ.Ε»).

2. Βάση Σύνταξης

2.1. Αρχή Συμμόρφωσης

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

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 21/06/2019 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Τράπεζας (Οδός Αιγιάλειας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα της τράπεζας στο διαδίκτυο (www.ibg.gr) όπου θα είναι προσπελάσιμες για δύο τουλάχιστον έτη, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 2 του Π.Δ. 360/1985, ως ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 3301/2004.

2.2. Βάση Παρουσίασης

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

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

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

2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2018 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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 εφαρμοζόταν βάσει του ΔΛΠ 39. Επιπλέον, το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο προηγούμενο μοντέλο του ΔΛΠ 39.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες»

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

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια»

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην

κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που προέκυψαν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες έχουν επιλέξει να αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, συνεχίζουν να εφαρμόζουν το ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Το πρότυπο δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

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

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων»

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

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016)

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

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

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) «Δικαιώματα πρόωρης αποπληρωμής με καταβολή αρνητικής ποινής εξόφλησης»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019)

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

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

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

ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2021)

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

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

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

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

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

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

Οι τροποποιήσεις καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες πρέπει να προσδιορίζουν τα συνταξιοδοτικά έξοδα όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές σε συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών.

ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός συνένωσης επιχειρήσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Ο νέος ορισμός εστιάζει στην έννοια της απόδοσης μιας επιχείρησης με τη μορφή παροχής αγαθών και υπηρεσιών στους πελάτες σε αντίθεση με τον προηγούμενο ορισμό ο οποίος εστίαζε στις αποδόσεις με τη μορφή μερισμάτων, χαμηλότερου κόστους ή άλλου οικονομικού οφέλους σε επενδυτές και λοιπά μέρη. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του ουσιώδους και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του ουσιώδους εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

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

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού συμφωνίες»

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

ΔΛΠ 12 «Φόροι εισοδήματος»

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

ΔΛΠ 23 «Κόστος δανεισμού»

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

2.4 Μετάβαση στο ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα»

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

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

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού θα επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος, εάν κατέχονται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών

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

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

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

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

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

- A. Εάν οι ταμειακές ροές από κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στις προκαθορισμένες ημερομηνίες σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων (solely payments of principle and interest – SPPI).
- B. Εάν ο σκοπός του επιχειρηματικού μοντέλου για κάθε χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιτυγχάνεται μέσω της διακράτησης τους για την αποκλειστική είσπραξη των συμβατικών ροών τους είτε την πώληση τους είτε και από τα δύο.

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

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

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

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

Απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9 μπορούν να εφαρμοστούν αναδρομικά προσαρμόζοντας τον ισολογισμό της Τράπεζας κατά την ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2018. Ωστόσο, η Τράπεζα εφάρμοσε την εξαίρεση που επιτρέπει τη μη αναδιατύπωση των συγκριτικών στοιχείων των προγενέστερων παρουσιαζόμενων περιόδων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της Τράπεζας για το 2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

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

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

Απομείωση	ΔΠΧΑ 9 επίπτωση
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	660
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	-
Σύνολο απομείωσης	660

Περαιτέρω ανάλυση της επίπτωσης του ΔΠΧΑ 9 παρουσιάζεται παρακάτω:

Λογιστική αντιστάθμιση

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

Επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια

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

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

Η Τράπεζα είναι μη εισηγμένη στο Χ.Α. και αποτελεί θυγατρική με ποσοστό 97,08% της Λαϊκής Τράπεζας η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2013 σε καθεστώς εξυγίανσης. Σύμφωνα με οδηγίες από την Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεούται στη σύνταξη ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς τόσο οι

ατομικές καταστάσεις της όσο και οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών της ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Τράπεζας η οποία τις συντάσσει σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και είναι διαθέσιμες στο ευρύ κοινό.

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

3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές έχουν εφαρμοστεί για την περίοδο αναφοράς πριν την 1^η Ιανουαρίου 2018, για τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων κατά το ΔΛΠ 39.

(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 ζημίες που προκύπτουν από αλλαγές στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν το κόστος μεταβιβασθεί στους οφειλότες.

(γ) Επιμέτρηση

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

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

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

(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

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

(ε) Κέρδη και ζημίες επί μεταγενέστερης επιμέτρησης

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

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

(στ) Παύση απεικόνισης

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

3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς

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

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

3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός

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

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα 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 χρηματοοικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.6. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

3.7. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.8. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι ακόλουθες λογιστικές πολιτικές έχουν εφαρμοστεί για την περίοδο αναφοράς πριν την 1^η Ιανουαρίου 2018, για τη λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών μέσων κατά το ΔΛΠ 39.

(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.
- v. Έλλειψη ενεργούς αγοράς για αυτό το στοιχείο λόγω οικονομικών δυσχερειών.
- vi. Ενδείξεις ότι υπάρχει μία σημαντική μείωση στις αναμενόμενες μελλοντικές ροές από ομάδα περιουσιακών στοιχείων, σε σχέση με την αρχική αξία κτήσης παρότι δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού της ενδεχόμενης ζημίας από την απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε:
 - απρόοπτες μεταβολές στην κατάσταση πληρωμής πιστούχων ή ομάδων πιστούχων ή
 - οικονομικούς παράγοντες σε εθνικό ή τοπικό επίπεδο που συντελούν σε μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος ενός συνόλου.

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 αντανakλά τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης σε περίπτωση που η απόκτηση δεν μπορεί να γίνει.

Όταν η απομείωση εξετάζεται συλλογικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση 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 αναπροσαρμοσθούν. Όταν ένα δάνειο δεν θεωρείται εισπραξιμό, 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 αναγνωρίσθηκε ως ζημία απομείωσης αντλογοίζεται έναντι της πρόβλεψης. Ο αντλογοισμός 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 αντλιογίζονται. 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 αντλιογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

3.9. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.10. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

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

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.11. Παροχές προς το προσωπικό

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

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

συνταξιοδότησης αφορούν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. 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.

3.12. Προβλέψεις

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

3.13. Συμφηφισμός

Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στην κατάσταση χρηματοοικονομικής 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.

3.14. Μισθώσεις

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

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

3.15. Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium/discount) των χρεογράφων.

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

3.16. Προμήθειες και συναφή έσοδα

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

3.17. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

3.18. Έσοδα από μερίσματα

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

3.19. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

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

3.20. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου

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

(β) Μερίσματα μετοχών

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

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

Κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που ενδέχεται να επηρεάσουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που παρουσιάζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης

των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα, οι οποίες, με βάση τις παρούσες συνθήκες, θεωρούνται λογικές. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών αφορούν κυρίως τους παρακάτω τομείς:

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

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

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

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

B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

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

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

Περαιτέρω πληροφορίες σε σχέση με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Τράπεζας περιλαμβάνονται στη σημείωση 24.

Γ. Απομείωση θυγατρικών

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

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

Η εύλογη αξία των ΑΚΕΣ για τα οποία δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες τιμές σε ενεργή αγορά, (Επίπεδο 3) προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης (προεξόφλησης ταμειακών ροών) και εξαρτάται από

βασικές παραδοχές οι οποίες συμπεριλαμβάνουν τα μελλοντικά έσοδα, τις λειτουργικές δαπάνες και τα προεξοφλητικά επιτόκια. Τα ΑΚΕΣ επενδύουν σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (Αιολικά και Φ/Β πάρκα).

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις επενδύσεις της Τράπεζας σε θυγατρικές περιλαμβάνονται στη σημείωση 22.

5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

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

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

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

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

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

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

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

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

Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης

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

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

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

Για την αξιολόγηση των μεγάλων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται ένα σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση αφορά την ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα

βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, καθορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου.

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

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

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Μέγιστη Έκθεση	
	2018	2017
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11.699	22.769
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43.900	44.840
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	24	49
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	8.022	12.913
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	8.707	5.385
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	24.588	22.729
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων:	3.741	0
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου επενδύσεων:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	1.382	1.302
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29.534	19.037
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	131.599	129.024
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	3.040	2.936
Σύνολο	134.639	131.959

Δάνεια και απαιτήσεις

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων της Τράπεζας.

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και προβλέψεις απομείωσης ανά Σταδιο IFRS 9

31/12/2018	Σταδιο 1		Στάδιο 2		Στάδιο 3		Σύνολο		Καθαρή αξία δανείων και απαιτήσεων πελατών
	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	
	Δάνεια & απαιτήσεις πελατών χωρίς σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση		Δάνεια & απαιτήσεις πελατών με σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση		Δάνεια & απαιτήσεις πελατών απομειωμένης πιστωτικής αξίας		Δάνεια και απαιτήσεις πελατών		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	1.101	44	0	0	19	19	1.120	63	1.057
Margin/Brokerage	6.967	0	0	0	306	306	7.272	306	6.967
Επιχειρηματικά									
Small Business	15.567	136	0	0	1.256	788	16.823	924	15.899
SMEs	8.834	105	0	0	0	0	8.834	105	8.729
Corporate	8.036	63	0	0	0	0	8.036	63	7.973
Margin Corporate/SMEs	734	0	0	0	0	0	734	0	734
Σύνολο	41.239	348	0	0	1.580	1.112	42.819	1.460	41.359

Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο

Δανειακές Δεσμεύσεις	2.140	9	900	32	0	0	3.040	40	3.000
Σύνολο	2.140	9	900	32	0	0	3.040	40	3.000

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών και προβλέψεις απομείωσης ανά Σταδιο IFRS 9

1/1/2018	Σταδιο 1		Στάδιο 2		Στάδιο 3		Σύνολο		Καθαρή αξία δανείων και απαιτήσεων πελατών
	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	Δάνεια & Απαιτήσεις πελατών	Απομειώσεις	
	Δάνεια & απαιτήσεις πελατών χωρίς σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση		Δάνεια & απαιτήσεις πελατών με σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική αναγνώριση		Δάνεια & απαιτήσεις πελατών απομειωμένης πιστωτικής αξίας		Δάνεια και απαιτήσεις πελατών		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	993	35	0	0	0	0	993	35	959
Margin/Brokerage	11.920	0	0	0	298	296	12.217	296	11.921
Επιχειρηματικά									
Small Business	8.297	104	862	228	2.547	2.079	11.706	2.411	9.296
SMEs	13.101	164	0	0	0	0	13.101	164	12.937
Corporate	3.140	71	0	0	0	0	3.140	71	3.069
Margin Corporate/SMEs	2.245	0	0	0	0	0	2.245	0	2.245
Σύνολο	39.696	374	862	228	2.845	2.376	43.403	2.977	40.426

Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο

Δανειακές Δεσμεύσεις	1.636	13	1.300	46	0	0	2.936	58	2.877
Σύνολο	1.636	13	1.300	46	0	0	2.936	58	2.877

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απατήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 με βάση την ποιότητά τους (απομειώσεις σύμφωνα με το IFRS 9)

31/12/2018	Δάνεια και απατήσεις πελατών				Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απόμειωσης		Συνολική καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία Εξασφαλίσεων
	Χωρίς Καθυστερηση	Με καθυστέρηση	Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	1.107	12	19	1.101	1.120	19	44	1.057	591
Margin/Brokerage	6.967	306	306	6.967	7.272	306	0	6.967	19.954
Επιχειρηματικά									
Small Business	15.567	1.256	1.256	15.567	16.823	788	136	15.899	9.339
SMEs	8.020	815	0	8.834	8.834	0	105	8.729	515
Corporate	8.036	0	0	8.036	8.036	0	63	7.973	0
Margin Corporate/SMEs	734	0	0	734	734	0	0	734	688
Σύνολο	40.431	2.388	1.580	41.239	42.819	1.112	348	41.359	31.088

Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο

Δανειακές Δεσμεύσεις	2.140	900	0	3.040	3.040	0	40	3.000	518
Σύνολο	2.140	900	0	3.040	3.040	0	40	3.000	518

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απατήσεις κατά Πελατών την 31/12/2017 με βάση την ποιότητά τους (απομειώσεις σύμφωνα με το IAS 39)

31/12/2017	Δάνεια και απατήσεις πελατών				Συνολική αξία προ απομείωσης	Συσσωρευμένες προβλέψεις απόμειωσης		Συνολική καθαρή αξία μετά την απομείωση	Αξία Εξασφαλίσεων
	Χωρίς Καθυστερηση	Με καθυστέρηση	Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		Ατομική Αξιολόγηση	Συλλογική Αξιολόγηση		
Ιδιώτες									
Καταναλωτικά	993	0	993	0	993	0	0	993	669
Margin/Brokerage	11.920	298	12.217	0	12.217	297	0	11.921	30.888
Επιχειρηματικά									
Small Business	8.679	3.028	11.706	0	11.706	2.079	0	9.627	2.381
SMEs	12.869	232	13.101	0	13.101	0	0	13.101	6.409
Corporate	2.000	1.140	3.140	0	3.140	0	0	3.140	0
Margin Corporate/SMEs	2.245	0	2.245	0	2.245	0	0	2.245	6.763
Σύνολο	38.705	4.698	43.403	0	43.403	2.376	0	41.027	47.111

Δεσμεύσεις που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο

Δανειακές Δεσμεύσεις	1.636	1.300	2.936	0	2.936	0	0	2.936	266
Σύνολο	1.636	1.300	2.936	0	2.936	0	0	2.936	266

** Στα υπόλοιπα δεν συμπεριλαμβάνεται το ποσό των € 1.550.719,95 του Capri di Corfu A.E.

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 και προβλέψεις απομείωσης ανά στάδιο IFRS 9

	Καταναλωτικά Δάνεια			Margin/ Brokerage Retail		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Ενήμερα	1.099	0	0	6.967	0	0
Από 1 έως 30 ημέρες	2	0	0	0	0	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Αβέβαιης Είσπραξης	0	0	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	10	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	0	9	0	0	306
Καταγγεμένα	0	0	0	0	0	0
Σύνολο	1.101	0	19	6.967	0	306
Απομειώσεις	44	0	19	0	0	306
Καθαρή Αξία	1.057	0	0	6.967	0	0
Εξασφαλίσεις	591	0	0	19.954	0	0

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών την 31/12/2018 και προβλέψεις απομείωσης ανά στάδιο IFRS 9

	Επιχειρηματικά Δάνεια			Margin Corporate/SMEs		
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3
Ενήμερα	31.623	0	0	734	0	0
Από 1 έως 30 ημέρες	815	0	0	0	0	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Αβέβαιης Είσπραξης	0	0	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	0	0	0	0	0
Καταγγεμένα	0	0	1.256	0	0	0
Σύνολο	32.437	0	1.256	734	0	0
Απομειώσεις	304	0	788	0	0	0
Καθαρή Αξία	32.133	0	468	734	0	0
Εξασφαλίσεις	8.518	0	1.336	688	0	0

Ποσά σε Ευρώ '000

Δάνεια και Απατήσεις κατά Πελατών την 31/12/2017 και προβλέψεις απομείωσης

	Καταναλωτικά Δάνεια	Margin/ Brokerage Retail	Επιχειρηματικά Δάνεια	Margin Corporate/ SMEs
Ενήμερα	993	11.920	23.547	2.245
Από 1 έως 30 ημέρες	0	0	1.853	0
Από 31 έως 60 ημέρες	0	0	0	0
Από 61 έως 90 ημέρες	0	0	0	0
Αβέβαιης Είσπραξης	0	0	0	0
Από 91 έως 180 ημέρες	0	0	0	0
Από 181 έως 360 ημέρες	0	0	0	0
Από 361 έως 720 ημέρες	0	0	0	0
Άνω των 720 ημερών	0	298	1.291	0
Καταγγελμένα	0	0	1.256	0
Σύνολο	993	12.217	27.948	2.245
Απομειώσεις	0	297	2.079	0
Καθαρή Αξία	993	11.921	25.868	2.245
Εξασφαλίσεις	669	30.888	8.790	6.763

Ποσά σε Ευρώ '000

Ανάλυση των ληφθεισών εξασφαλίσεων και εγγυήσεων

31/12/2018	Εξασφαλίσεις επί ακίνητης περιουσίας	Χρημ/κες εξασφαλίσεις	Εγγυήσεις Δημοσίου	Λοιπές Εξασφαλίσεις	Σύνολο εξασφαλίσεων
Ιδιώτες	0	591	0	19.954	20.546
Επιχειρηματικά	5.040	300	0	5.202	10.542
Σύνολο	5.040	891	0	25.157	31.088
31/12/2017					
Ιδιώτες	0	569	0	30.888	31.457
Επιχειρηματικά	0	6.000	0	9.653	15.653
Σύνολο	0	6.569	0	40.542	47.111

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Ανοίγματα και στάθμισή τους σύμφωνα με τον Κανονισμό 575/2013

Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	59.370	0	59.370	6.464	33.822	0	33.822	9.005
Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές	0	0	0	0	0	0	0	0
Οντότητες δημόσιου τομέα	4.792	0	4.792	4.792	4.775	0	4.775	4.775
Πολυμερές τράπεζες ανάπτυξης	0	0	0	0	0	0	0	0
Διεθνείς οργανισμοί	0	0	0	0	0	0	0	0
Πιστωτικά ιδρύματα	13.414	0	13.414	4.012	23.030	0	23.030	21.952
Επιχειρήσεις	43.971	17	43.954	34.140	45.346	0	45.346	27.850
Λιανική τραπεζική	18.615	2	18.613	976	24.230	0	24.230	5.634
Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	4.219	0	4.219	2.004	0	0	0	0
Σε αθέτηση	1.580	1.103	477	711	2.845	2.376	469	703
Με υψηλό κίνδυνο	0	0	0	0	0	0	0	0
Καλυμμένες ομολογίες	0	0	0	0	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης	0	0	0	0	0	0	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	0	0	0	0	0	0	0	0
Μετοχές	7.521	0	7.521	18.219	9.254	0	9.254	22.661
Λοιπά	14.530	0	14.530	7.881	14.290	0	14.290	7.527
Σύνολο	168.012	1.122	166.890	79.199	157.592	2.376	155.216	100.107

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Κατηγοριοποίηση με βάση το είδος ανοίγματος
Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Εντός Ισολογισμού	144.472	1.120	143.352	76.000	128.314	2.376	125.938	98.359
Εκτός Ισολογισμού	20.867	2	20.865	1.735	29.083		29.083	1.585
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.673	0	2.673	1.464	195	0	195	163
Σύνολο	168.012	1.122	166.890	79.199	157.592	2.376	155.216	100.107

Συνολικός πιστωτικός κίνδυνος : Κατηγοριοποίηση στοιχείων εκτός ισολογισμού
Ποσά σε Ευρώ '000

Ανοίγματα	31/12/2018				31/12/2017			
	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό	Συνολικό ποσό	Απομείωση	Ποσό μετά τις απομειώσεις	Σταθμισμένο ποσό
Εγγυητικές επιστολές μηδενικού κινδύνου	0	0	0		0	0	0	
Εγγυητικές επιστολές μέτρου κινδύνου	1.948	2	1.946		2.163	0	2.163	
Εγγυητικές επιστολές υψηλού κινδύνου	1.092	0	1.092		773	0	773	
Εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και πιστωτικά όρια *	17.827	0	17.827		26.147	0	26.147	
Σύνολο	20.867	2	20.865	1.735	29.083	0	29.083	1.585

* Οι εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και εγκεκριμένα πιστωτικά όρια, αφορούν όρια που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση εξαιρουμένου ποσού 270χιλ. (31 Δεκ.2018)

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτήν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών. Διαμέσου των καθημερινών της εργασιών, η Τράπεζα συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς την Τράπεζα των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

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

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

Κίνδυνος χώρας

Η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει 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 Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς. Με βάση την Πολιτική και Διαδικασία Αξιολόγησης Πιστωτικού Κινδύνου Θεσμικών Αντισυμβαλλομένων, την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας, έχει η Εκτελεστική Επιτροπή ή το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας (ανάλογα με το ύψος του ορίου), μετά από εισήγηση της αρμόδιας μονάδας χειρισμού της σχέσης, βασισμένης σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

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

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

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 170,76 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2018	31η Δεκεμβρίου 2017
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	2,25	2,57
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	170,74	135,65
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	11,58	14,37
Μείωση λόγω συσχέτισης	-13,81	-21,64
Σύνολο (Net Market Risk)	170,76	130,95

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

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

5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας κατηγοριοποιημένα

με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Κίνδυνος Επιτοκίων

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0	0	0	57.213	57.213
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	3.202	7.003	0	1.494	11.699
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	41.095	2.805	43.900
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	38.753	2.011	2.917	1.378	45.059
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	0	0	0	1.382	1.382
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16.005	0	0	28.199	44.204
Σύνολο ενεργητικού	57.960	9.014	44.012	92.472	203.457
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	41.932	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.717	3.593	690	0	58.000
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	30.357	30.357
Προβλέψεις	0	0	0	880	880
Σύνολο Παθητικού	95.649	3.593	690	31.238	131.169
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(37.689)	5.421	43.322	61.234	72.288
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017					
Σύνολο ενεργητικού	60.376	17.436	34.959	64.261	177.033
Σύνολο παθητικού	64.344	6.032	45	28.091	98.512
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	(3.968)	11.405	34.914	36.170	78.520

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

Η μεταβολή αυτή, σε μια αύξηση των επιτοκίων κατά 200 μ.β. θα έχει αρνητική επίπτωση στην καθαρή θέση της Τράπεζας κατά €2.048 χιλ. ενώ θα μειώσει τα έσοδα κατά €895 χιλ. Επομένως συνολικά θα επιφέρει κίνδυνο ύψους €2.943 χιλ.

5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

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

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	57.118	67	19	1	1	7	57.213
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	8.881	781	302	133	205	1.398	11.699
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43.308	592	0	0	0	0	43.900
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	24	0	0	0	0	0	24
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	44.537	503	0	19	0	0	45.059
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	1.382	0	0	0	0	0	1.382
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6.868	0	0	0	0	0	6.868
Ενσώματες & ασώματες Ακίνητοποιήσεις	1.329	0	0	0	0	0	1.329
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.716	262	4	0	0	0	35.983
Σύνολο Ενεργητικού	199.163	2.206	324	153	207	1.405	203.457
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	41.146	786	0	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51.472	6.042	5	12	0	469	58.000
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	5.384	0	0	0	0	0	5.384
Λοιπές υποχρεώσεις	21.025	1.710	261	98	124	1.455	24.672
Προβλέψεις	880	0	0	0	0	0	880
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	301	0	0	0	0	0	301
Σύνολο παθητικού	120.209	8.538	265	109	124	1.924	131.169
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	78.953	(6.332)	59	43	83	(519)	72.288
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017							
Σύνολο ενεργητικού	166.292	8.317	463	269	192	1.500	177.033
Σύνολο παθητικού	84.828	11.735	381	241	125	1.203	98.512
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	81.464	(3.418)	83	28	66	297	78.520

Επιπλέον, η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του συναλλαγματικού κινδύνου, υλοποιεί άσκηση προσομοίωσης κατάστασης κρίσης, εξετάζοντας την αρνητική επίπτωση στα ετήσια αποτελέσματα της Τράπεζας σε πιθανά σενάρια μεταβολών των διεθνών ισοτιμιών. Τα σενάρια που εξετάστηκαν περιλαμβάνουν τις παρακάτω μεταβολές : Eur/Usd -5,4%, Eur/Gbp +9,6%, Eur/Chf -8,2%, Eur/Jpy +11,4%, Eur/Aud +9,7%, Eur/Nok +15,3%,Eur/Cad +11,9%, Eur/Sek +15,1%, Eur/Try +15,7%, Eur/Rub +19,3%, Eur/Dkk +5%, Eur/Ron +7,4%, Eur/Hkd +0,6%.

Με υπόλοιπα τέλους 31.12.2018, η άσκηση καταλήγει σε ζημίες της τάξεως των € 46,53 χιλ.

5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει η Τράπεζα πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον η Τράπεζα επενδύει σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και ανάλογα

με το σκοπό της επένδυσης κατανέμονται και στο ανάλογο χαρτοφυλάκιο (αποτίμηση στην δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών / δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών. Η Τράπεζα δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Ο κίνδυνος τιμών των μετοχικών προϊόντων σχετίζεται με τις δυσμενείς μεταβολές των τιμών μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών που κατέχει η Τράπεζα και είναι καταχωρημένα στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθέσιμα προς πώληση.

Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται μέσω ορίων για κάθε μετοχή ή/και ομάδα μετοχών και επιπλέον εφαρμόζονται τεχνικές μείωσής του μέσω παραγώγων επί των αντιστοίχων μετοχών και δεικτών. Κατά συνέπεια, δεν παρατηρήθηκε σημαντική έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο κατά την διάρκεια του 2018, πέραν των επιπέδων ανάληψης κινδύνου που έχουν καθοριστεί από το πλαίσιο ορίων που εγκρίθηκαν αρμοδίως με βάση την στρατηγική της Τράπεζας.

Στον κατωτέρω πίνακα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης κατάστασης κρίσης για τον κίνδυνο τιμών μετοχικών προϊόντων που διενεργήθηκαν στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών και διαθεσίμων προς πώληση με υπόλοιπα 31.12.2018.

Τα σενάρια που εξετάστηκαν είναι:

- Για τον κίνδυνο μετοχών (καθώς η έκθεση των χαρτοφυλακίων εστιάζεται στην Ελληνική αγορά) εξετάστηκε σενάριο μεταβολής του FTSE/X.A. Large Cap. κατά +/-31%.
- Για τον κίνδυνο που προκύπτει από αλλαγές στη μεταβλητότητα των δικαιωμάτων προαίρεσης, εξετάστηκε η επίπτωση ενδεχόμενης αύξησης / μείωσης της μεταβλητότητας κατά 30%.

Παράγοντες Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	Αγορές	Σενάριο	Ζημία λόγω μετατοπίσεων των παραγόντων κινδύνου	Κέρδος λόγω μετατοπίσεων των παραγόντων κινδύνου
Τιμές Μετοχών	Ελληνικό Χρηματιστήριο μεταβολής του FTSE/X.A. Large Cap.	-31%	121,03	-
		31%	(111,61)	-
Μεταβλητότητα	Αύξηση/Μείωση της μεταβλητότητας των δικαιωμάτων προαίρεσης	30%	(6,02)	-
		-30%		(3,67)

5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της Τράπεζας ή η ανεύρεσή τους με μεγάλο οικονομικό κόστος για την Τράπεζα.

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

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

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

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

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

Ποσά σε Ευρώ '000	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 2018							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	62	7.102	34.767	0	0	0	41.932
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.244	0	15.756	0	0	0	58.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	25.481	4.395	180	1.182	0	0	31.238
Συνολικές υποχρεώσεις	67.788	11.497	50.703	1.182	0	0	131.169
Σύνολο Ενεργητικού	146.195	1.953	18.838	16.861	15.442	4.168	203.457
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2017							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	516	17.170	382	0	0	0	18.068
Υποχρεώσεις προς πελάτες	36.503	0	15.850	0	0	0	52.353
Λοιπές Υποχρεώσεις	22.277	3.571	769	1.474	0	0	28.091
Συνολικές υποχρεώσεις	59.296	20.741	17.001	1.474	0	0	98.512
Σύνολο Ενεργητικού	137.167	1.274	24.179	7.578	6.367	468	177.033

5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η Τράπεζα υπόκειται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία θέτει και παρακολουθεί τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας των Τραπεζών.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1/1/2014 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία III) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του Ν. 4261/2014, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου υπολογίζεται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ενώ ο λειτουργικός κίνδυνος με βάση το βασικό δείκτη.

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

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας προέρχονται αποκλειστικά από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον.

Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΠΑΘ 114-1/04.08.2014. Η Τράπεζα δεν διαθέτει Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II).

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας την 31/12/2018 και την 31/12/2017 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2017
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	18.193	18.225
Κέρδη εις νέον	(56.332)	(50.132)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(326)	(370)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(2.985)	(3.304)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων(Tier I)	68.977	74.846
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	68.977	74.846
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	77.465	98.359
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	3.199	1.749
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	72.221	70.371
- λειτουργικός κίνδυνος	16.013	18.025
Σύνολο	168.898	188.503
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	40,84%	39,71%

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ανήλθε το 2018 σε 40,84% αυξημένος κατά 113 μ.β., έναντι του 2017 κυρίως λόγω της μείωσης του σταθμισμένου ενεργητικού.

Επιπλέον η τράπεζα στο πλαίσιο της «Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου» (ΔΑΕΕΚ), λαμβάνει υπόψη της ένα φάσμα κινδύνων και τις δυνατότητες της σχετικά με την διαχείριση αυτών. Η ΔΑΕΕΚ έχει σκοπό να διασφαλίσει ότι για την επόμενη τριετία, διαθέτει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

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

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

(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

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

(γ) Καταθέσεις

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

6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και

αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία:

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

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

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

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

Ιεραρχία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		31^η Δεκεμβρίου 2018			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43.900	0	0	43.900	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	24	0	0	24	
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	0	0	3.741	3.741	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων	389	993	0	1.382	
Σύνολο	44.314	993	3.741	49.047	

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	5.384	0	0	5.384
Σύνολο	5.384	0	0	5.384

Ιεραρχία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2017 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		31^η Δεκεμβρίου 2017			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	42.017	2.823	0	44.840	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	49	0	0	49	
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	50	986	266	1.302	
Σύνολο	42.116	3.809	266	46.191	

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

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	1.333	1.391
Τόκοι δανείων	2.157	1.889
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	444	835
Λοιποί τόκοι έσοδα	20	58
Σύνολο	3.954	4.174
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(210)	(221)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(87)	(47)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(32)	(43)
Σύνολο	(328)	(311)
Καθαρά έντοκα έσοδα	3.626	3.863

8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Καθαρά (έξοδα) έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	(3)	141
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	172	434
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	2.507	2.526
Λοιπά έσοδα προμηθειών	330	324
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	3.006	3.426

Η μείωση των προμηθειών οφείλεται στις μειωμένες αμοιβές από την επενδυτική τραπεζική, και στον επαναπροσδιορισμό του πραγματικού επιτοκίου χορηγήσεων (effective rate).

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	(174)	98
Αποτέλεσμα παραγώνων διακρατούμενων για εμπορία	5.034	(1.944)
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	(4.130)	1.750
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	(365)	1.781
Σύνολο	365	1.684

Η μείωση των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις οφείλεται κυρίως στα αποτιμησιακά αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου ομολόγων.

10. Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα

Τα λοιπά έσοδα της Τράπεζας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Έσοδα από ενοίκια	16	16
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	18	0
Λοιπά Έσοδα	307	221
Σύνολο	341	237

Τα λοιπά έσοδα αφορούν κυρίως έσοδα από μηχανογραφική υποστήριξη των εταιρειών του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.

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 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Μισθοί και ημερομίσθια	6.453	5.747
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.622	1.434
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	100	76
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	460	383
Σύνολο	8.636	7.640

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού της τράπεζας την 31/12/2018 ανερχόταν σε 189 άτομα (31/12/2017: 186).

12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	638	612
Έξοδα μηχανογράφησης	613	547
Έξοδα συνδρομών	300	347
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	819	677
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	124	53
Φόροι και τέλη	616	671
Εντυπα και υλικά γραφείου	49	14
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	686	504
Σύνολο	3.845	3.425

13. Λοιπές προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Απομειώσεις & αντιστροφή απομειώσεων, σε συμμετοχές (Σημ. 22)	(292)	(2.507)
Αντιλογισμός Απομείωσης ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	(84)	0
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές και για εγγυητικές επιστολές (Σημ. 33)	(310)	240
Πρόβλεψη προμηθειών για υπεραπόδοση	911	1.712
Σύνολο	224	(556)

Η πρόβλεψη προμηθειών ποσού € 911 χιλ. και € 1.712 χιλ. αφορά συμβατικό δικαίωμα αμοιβής των διαχειριστών των Α.Κ.Ε.Σ. στα οποία συμμετέχουν οι εταιρείες IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENT S.A. λόγω υπεραξίας για τους μεριδιούχους, μέρος της οποίας αποτυπώνεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των σχετικών συμμετοχών.

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αναβαλλόμενος φόρος	(751)	(1.220)
Σύνολο	(751)	(1.220)

Σύμφωνα με τον Νόμο 4172/2013, όπως ισχύει, ο φορολογικός συντελεστής στην Ελλάδα είναι 29%. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 15%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, βλέπε σημείωση 37.

Για την χρήση 2018 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2018. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

15. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο	429	498
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	56.784	30.221
Σύνολο	57.213	30.718

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί η τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2018 ανήρχετο σε € 403 χιλ.

16. Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	7.003	0
Ανταποκρπές εξωτερικού	1.135	1.740
Ανταποκρπές εσωτερικού και άλλες απαιτήσεις	3.562	3.888
Καταθέσεις προθεσμίας	0	6.023
Δεσμευμένες Καταθέσεις εξωτερικού	0	11.117
Σύνολο	11.699	22.769
Βραχυπρόθεσμες	11.699	22.769
Μακροπρόθεσμες	0	0

17. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και λοιπά ομόλογα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	2.805	8.933
Ομόλογα Λοιπών Εκδοτών	26.133	25.262
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα	3.456	2.896
Τραπεζικά ομόλογα	11.505	7.750
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	43.900	44.840
Βραχυπρόθεσμα	43.900	44.840
Μακροπρόθεσμα	0	0

18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018			31^η Δεκεμβρίου 2017		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
Ενεργητικό		Παθητικό	Ενεργητικό		Παθητικό	
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	2.535	0	0	4.178	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	93	24	5.359	220	49	330
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	1.246	0	0	7.543	0	0
Συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων (Fx Swaps)	0	0	25	0	0	77
		24	5.384		49	406
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		24	5.384		49	406
Βραχυπρόθεσμα		24	5.384		49	406
Μακροπρόθεσμα		0	0		0	0

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Δανεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος		
Καταναλωτικά δάνεια	1.119	992
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοστηριακός κλάδος)	7.272	12.218
Ενδοομιλικά δάνεια	18.823	22.346
Ομολογιακά δάνεια	9.255	0
Επιχειρηματικά δάνεια (χρηματοστηριακός κλάδος)	734	2.245
Επιχειρηματικά δάνεια	5.615	5.602
	42.819	43.403
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(1.500)	(2.376)
Λογιστική αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών επιμετρούμενων σε αποσβεσμένο κόστος μετά από προβλέψεις	41.319	41.027
Δανεια και απαιτήσεις κατά πελατών επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	3.741	0
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	45.059	41.027
Βραχυπρόθεσμα	24.640	32.536
Μακροπρόθεσμα	20.419	8.491

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2018	31η Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(2.376)	(2.085)
Προβλέψεις χρήσης	471	(291)
Μεταβολή Καθ. Θέσης -Διαφορές εφαρμ. IFRS9 κατά την 01/01/2018	(660)	0
Διαγραφές δανείων	1.064	0
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(1.500)	(2.376)

Η Τράπεζα εντός του 2018 χορήγησε κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο στην εταιρεία Business Energy ποσού € 3,7 εκ. το οποίο δεν πληρούσε τα κριτήρια της αξιολόγησης SPPI και συνεπώς επιμετρήθηκε υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Σημείωση 6.2).

20. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από εταιρικά ομόλογα και μετοχές.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εισοδημάτων		
Ομόλογα Εταιριών	993	986
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>993</i>	<i>986</i>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	377	49
Μη εισηγμένες Μετοχές	12	268
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>389</i>	<i>316</i>
Σύνολο	1.382	1.302
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	1.382	1.302

21. Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση την 31/12/2018 περιλαμβάνουν τις εταιρίες **IBG Global Funds SICAV-SIF**, Ειδικό Επενδυτικό Κεφάλαιο με έδρα το Λουξεμβούργο καθώς και **IBG Capital Management S.ar.l**, εταιρία διαχείρισης του εν λόγω επενδυτικού κεφαλαίου με έδρα το Λουξεμβούργο.

Η Διοίκηση της Τράπεζας αφού διερεύνησε εναλλακτικές επιλογές αξιοποίησης των προαναφερθέντων περιουσιακών στοιχείων, εκτίμησε ότι αυτά δεν συνεισφέρουν τα προβλεπόμενα στο γενικότερο επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας.

Ως εκ τούτου ξεκίνησε διαδικασία πώλησης αυτών χωρίς να επιτευχθεί το αναμενόμενο αποτέλεσμα και τελικά αποφάσισε τη ρευστοποίηση του Επενδυτικού Κεφαλαίου **IBG Global Funds SICAV-SIF** και κλείσιμο της εταιρίας σύμφωνα με την διαδικασία εθελοντικής ρευστοποίησης, όπως προβλέπεται από το αντίστοιχο νομικό πλαίσιο του Λουξεμβούργου, και περαιτέρω την δρομολόγηση της εκκαθάρισης της εταιρίας διαχείρισης **IBG Capital Management S.ar.l.**

Η Τράπεζα αναμένει ότι εντός του τρέχοντος έτους 2019 θα έχουν ολοκληρωθεί τα προαναφερθέντα.

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2018	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	100,00%	Κύπρος	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2017	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Εταιρία Κεφαλαίου Συμμετοχών
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	100,00%	Κύπρος	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2018			
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	7.353	2.887	0	380
IBG INVESTMENTS S.A.	17.093	8.235	3.030	2.696
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	116	58	45	4
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	2.566	18	4	(133)
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	0	0	0	0
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.593	350	771	16
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	320	833	0	(7)
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.384	832	687	(8)

Εταιρία	Οικονομικά στοιχεία 31-12-2017			
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	5.030	857	0	25
IBG INVESTMENTS S.A.	14.053	7.891	0	(217)
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	90	37	59	27
IBG GLOBAL FUNDS SICAV-SIF	5.300	27	389	220
IBG INVESTMENT SERVICES LTD	0	0	0	(1)
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.670	316	829	15
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	327	833	0	(6)
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.447	883	744	5

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

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

Ποσά σε Ευρώ '000
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης

- Αξίες θυγατρικών προς Πώληση
- Αντιλογισμός υποτίμησης συμμετοχής σε θυγατρικές
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές
- Μείωση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις

Υπόλοιπο τέλους χρήσης

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
	11.589	9.081
- Αξίες θυγατρικών προς Πώληση	(2.513)	0
- Αντιλογισμός υποτίμησης συμμετοχής σε θυγατρικές	293	2.583
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	0	(76)
- Μείωση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	(2.501)	0
	6.868	11.589

Ο αντιλογισμός υποτίμησης σε συμμετοχές αφορά σε αναστροφή απομείωσης των θυγατρικών εταιρειών IBG CAPITAL A.E. και IBG INVESTMENTS S.A. που είχε πραγματοποιηθεί τα προηγούμενα χρόνια. Η αναστροφή απομείωσης προήλθε εξαιτίας της αύξησης της εύλογης αξίας των ΑΚΕΣ στα οποία οι θυγατρικές εταιρείες έχουν επενδύσει. Οι βασικές παραδοχές της αποτίμησης των ΑΚΕΣ αναφέρονται στη σημείωση 4.

23. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2018 έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο
	Οικόπεδα- Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	5.360	43	3.279	8.682
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.670)	(15)	(3.127)	(7.811)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2018	691	28	152	870
Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων / επενδυτικών ακινήτων				
Προσθήκες	121	0	130	251
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	(32)	(101)	(133)
Αποσβέσεις Χρήσης	(46)	(4)	(54)	(104)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	17	101	117
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2018	5.481	11	3.308	8.800
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.716)	(2)	(3.080)	(7.798)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	765	9	228	1.002

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

Ποσά σε Ευρώ '000

Κόστος Κτήσης την 1^η Ιανουαρίου 2017
 μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2017

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

Η μεταβολή των λοιπών άυλων παγίων στοιχείων κατά την χρήση 2018 έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Κόστος κτήσης την 1^η Ιανουαρίου 2018
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2018

Προσθήκες
 Αποσβέσεις χρήσης
 Κόστος κτήσης την 31^η Δεκεμβρίου 2018
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018

Λογισμικό

Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2018	1.536
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.166)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2018	370
Προσθήκες	136
Αποσβέσεις χρήσης	(179)
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2018	1.671
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.345)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2018	326

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

Ποσά σε Ευρώ '000

Κόστος κτήσης την 1^η Ιανουαρίου 2017
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2017

Προσθήκες
 Αποσβέσεις χρήσης
 Κόστος κτήσης την 31^η Δεκεμβρίου 2017
 Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017

Λογισμικό

Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2017	1.506
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.004)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2017	502
Προσθήκες	30
Αποσβέσεις χρήσης	(162)
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2017	1.536
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(1.166)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2017	370

24. Αναβαλλόμενη Φορολογική απαίτηση

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2018 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2018	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2018
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	164	(7)	0	157
Λοιπές Προβλέψεις	3.303	(1.244)	191	2.251
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	77	11	0	87
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης λοιπών εσοδημάτων	(14)	0	7	(7)
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(92)	189	0	97
Φορολογικές ζημιές	817	301	0	1.118
Σύνολο	4.256	(751)	198	3.703

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 0,96 εκ.

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2017	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2017
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	16	148	0	164
Λοιπές Προβλέψεις	3.410	(106)	0	3.303
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	69	8	0	77
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(5)	0	(9)	(14)
Αποτίμηση Ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	306	(397)	0	(92)
Φορολογικές ζημιές	1.689	(872)	0	817
Σύνολο	5.485	(1.220)	(9)	4.256

Οι λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνουν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση έναντι ζημιών απομείωσης συμμετοχών ποσού € 1,92 εκ.

Η αναγνώριση της φορολογικής απαίτησης στηρίζεται στην εκτίμηση της Διοίκησης ότι η Τράπεζα θα έχει επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και θα μπορεί να τα χρησιμοποιήσει έναντι προσωρινών διαφορών και φορολογικών ζημιών (Σημείωση 4).

25. Λογαριασμοί Περιθωρίου και εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών
Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	5.350	5.200
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	78	66
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Ομολόγων	183	853
Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	564	257
Σύνολο	6.175	6.376
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	6.175	6.376

26. Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών
Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.792	4.775
Συννεγγυητικό κεφάλαιο	3.794	3.693
Επικουρικό κεφάλαιο	1.994	1.941
Σύνολο	10.580	10.409
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	10.580	10.409

27. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

	31η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Λοιπά εισπρακτέα ποσά από Ελληνικό Δημόσιο	232	205
Σύνολο	232	205

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2018	31η Δεκεμβρίου 2017
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	501	221
Εγγυήσεις	209	219
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	59	73
Απόθεμα Δικαιωμάτων Εκπομπών Ρύπων	11.876	1.547
Χρεώστες Διάφοροι	537	614
	13.183	2.673
Μείον : Προβλέψεις	(403)	(421)
Σύνολο	12.780	2.252
Βραχυπρόθεσμα	12.570	2.033
Μακροπρόθεσμα	209	219

28. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - όψεως	62	516
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - προθεσμίας	34.767	382
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	7.102	17.170
Σύνολο	41.932	18.068
Βραχυπρόθεσμες	41.932	18.068
Μακροπρόθεσμες	0	0

29. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Καταθέσεις όψεως	13.708	8.745
Ταμειυτήριο	745	785
Καταθέσεις προθεσμίας	39.464	33.706
Δεσμευμένες Καταθέσεις	3.980	8.732
Επιταγές Πληρωτέες	103	386
Σύνολο	58.000	52.353
Βραχυπρόθεσμες	58.000	52.353
Μακροπρόθεσμες	0	0

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 25.432 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών. Το αντίστοιχο ποσό του 2017 ανέρχονταν σε € 26.434 χιλ.

30. Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς

Τα υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	876	584
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ομολόγων	73	532
Υποχρεώσεις σε πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	18.743	20.368
	19.692	21.484
Βραχυπρόθεσμα	19.692	21.484
Μακροπρόθεσμα	0	0

31. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση	301	264
- Μη Χρηματοδοτούμενες		
	301	264

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	26	23
Χρηματοοικονομικό κόστος	4	4
Κόστος διακανονισμών	70	49
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	100	76

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	264	236
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(77)	(53)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	100	76
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	15	4
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	301	264

32. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	395	368
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα Πιστωτικά Ιδρύματα	178	767
Τόκοι και λοιπά Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	8	7
Πιστωτές διάφοροι	4.000	3.203
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	399	382
Σύνολο	4.979	4.727
Βραχυπρόθεσμα	4.979	4.727
Μακροπρόθεσμα	0	0

33. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	560	890
Λοιπές Προβλέψεις	321	321
Σύνολο	880	1.211

34. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2017	3.762.420	€ 29,35	110.427.027
31^η Δεκεμβρίου 2018	3.762.420	€ 29,35	110.427.027

35. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Έκτακτα αποθεματικά	4.924	4.924
Λοιπά Αποθεματικά	(11)	4
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
Λοιπά Αποθεματικά	18.177	18.192

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

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

36. 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 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα (Σημ. 15)	57.213	30.718
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 16)	11.699	22.769
Σύνολο	68.912	53.487

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.

37. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Οι ονομαστικές αξίες των ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής

Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.948	2.163
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	1.092	773
Σύνολο	3.040	2.936

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

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

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

Η Τράπεζα έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης για τις χρήσεις 2011 2012, 2015 2016 και 2017. Για τις χρήσεις 2013 και 2014 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό από τους Ορκωτούς Ελεγκτές χωρίς διατύπωση επιφύλαξης αλλά με θέμα έμφασης επί τη βάση ερωτήματος που είχε υποβάλλει η τράπεζα στο Υπουργείο Οικονομικών για τον φορολογικό χειρισμό της ζημιάς από μεταβίβαση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού στην Τράπεζα Πειραιώς. Για τη χρήση 2018 η Τράπεζα ελέγχεται από τους Ορκωτούς Ελεγκτές. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2018. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την Ελληνική φορολογική νομοθεσία και τις σχετικές υπουργικές αποφάσεις, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή πρόσθετων φόρων και προστίμων από τις φορολογικές αρχές στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (πέντε χρόνια από την λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί). Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, κατά γενικό κανόνα, το δικαίωμα του Ελληνικού Δημοσίου να επιβάλλει φόρους μέχρι και τη χρήση 2012 εκτιμάται ότι έχει παρέλθει για την Τράπεζα.

γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 33).

38. 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.

38.1. Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
α) Λογαριασμοί απατήσεων		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	0	11.230
Χορηγηθέντα δάνεια μετά από προβλέψεις	17.863	20.267
Λοιπές απατήσεις	1.132	207
Σύνολο	18.995	31.704
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	120	516
Καταθέσεις	1.481	6.925
Λοιπές υποχρεώσεις	181	767
Σύνολο	1.782	8.208
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	833	514
Έσοδα προμηθειών	1.094	363
Λοιπά έσοδα	246	188
Σύνολο	2.173	1.065
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	80	59
Έξοδα προμηθειών	88	93
Σύνολο	168	153

38.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
α) Λογαριασμοί απατήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	35	26
Σύνολο	35	26
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	1	15
Σύνολο	1	15
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	0
Σύνολο	2	0

38.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	85	56
Μισθοί	395	408
Σύνολο	480	463

39. Εξωτερικοί Ελεγκτές

Οι συνολικές αμοιβές της Τράπεζας προς τον ανεξάρτητο ελεγκτή "PricewaterhouseCoopers Ορκωτοί Ελεγκτές", για ελεγκτικές και λοιπές υπηρεσίες που της παρασχέθηκαν αναλύονται ως ακολούθως:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2018	31^η Δεκεμβρίου 2017
Τακτικός έλεγχος	49	48
Φορολογικό πιστοποιητικό	39	40
Λοιπές υπηρεσίες	11	3
Μη ελεγκτικές υπηρεσίες	8	0
Σύνολο	107	91

40. Γεγονότα μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Τράπεζα, όπως προαναφέρθηκε, βρίσκεται στη διαδικασία αλλαγής του πλειοψηφικού μετόχου της, η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα την εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου του, το οποίο έχει υποβληθεί στην ΤτΕ και τελεί υπό την έγκρισή της, η οποία αναμένεται εντός του προσεχούς χρονικού διαστήματος.

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

Μαρούσι, 21 Ιουνίου 2019

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

**Ο Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος**

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

Μιχαήλ Ανδρεάδης

Άγγελος Σαπρανίδης

Κωνσταντίνος Καλλιρης