

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
της χρήσεως
1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2015**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015...	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	15
1. Πληροφορίες για την Τράπεζα	16
2. Βάση Σύνταξης.....	20
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης.....	20
2.2. Βάση Παρουσίασης.....	20
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	20
3. Λογιστικές Αρχές.....	28
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες.....	28
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	29
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	29
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς.....	31
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	31
3.6. Επενδυτικά Ακίνητα.....	32
3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	32
3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	32
3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων.....	32
3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	35
3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις.....	35
3.12. Παροχές προς το προσωπικό	35
3.13. Προβλέψεις.....	37
3.14. Συμψηφισμός.....	37
3.15. Μισθώσεις.....	37
3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	37
3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα	38
3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	38
3.19. Έσοδα από μερίσματα	38
3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	38
3.21. Μετοχικό κεφάλαιο	39
3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	40
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	40
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	41
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	42
5.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	48
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	49
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	50
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	51
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	52
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	53
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	54
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	54
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας.....	55
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	56
8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	56
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	57
10. Λοιπά έσοδα	57
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	57
12. Άλλα έξοδα διοίκησης.....	58
13. Λοιπές απομειώσεις, και προβλέψεις	58
14. Φόρος εισοδήματος.....	58
15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	59

16.	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	59
17.	Απαιτήσεις από πώληση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού.....	59
18.	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	60
19.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	60
20.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.....	61
21.	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	61
22.	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες και συγγενείς επιχειρήσεις.....	62
23.	Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια και Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	63
24.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	63
25.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών	64
26.	Λογαριασμοί κεφαλαίου εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών και Εγγυήσεων	64
27.	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	65
28.	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	65
29.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	65
30.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	66
31.	Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές.....	66
32.	Προβλέψεις.....	67
33.	Μετοχικό Κεφάλαιο	67
34.	Λοιπά αποθεματικά.....	67
35.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	68
36.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	68
37.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	69
37.1.	Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	70
37.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	71
37.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	71
38.	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	71

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31η
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις οικονομικές καταστάσεις της ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2015.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. λειτουργεί από το 2000 προσφέροντας στους πελάτες της ένα πλήρες σύνολο τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Βρίσκεται υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος με πλήρη τραπεζική άδεια ενώ ταυτόχρονα είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. και του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου. Βασισμένη στη μακρόχρονη εμπειρία και την τεχνολογική της υποδομή, η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. απευθύνεται σε θεσμικούς, εταιρικούς και ιδιώτες επενδυτές, παρέχοντας επενδυτικά δάνεια, καταθέσεις, τραπεζικές εργασίες, πρόσβαση σε Ελληνικές και ξένες χρηματαγορές και κεφαλαιαγορές, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, πρόσβαση σε Αμοιβαία Κεφάλαια των μεγαλύτερων οίκων της Ευρώπης, διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων ειδικού σκοπού, καθώς και πλήρεις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής. Διαθέτει ένα από τα εγκυρότερα τμήματα αναλύσεων και ως μέλος του European Securities Network (ESN), καλύπτει σε διεθνές επίπεδο, τις μεγαλύτερες Ελληνικές και Ευρωπαϊκές εταιρίες.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. είναι μια από τις καλύτερα κεφαλαιοποιημένες τράπεζες, με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 53,21% και Δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων 84,27%, ενώ οι επισφαλείς απαιτήσεις δανείων βρίσκονται κάτω από το 16,5% (που αφορούν δάνεια που είχαν χορηγηθεί από παλαιότερα ιδιοκτησιακά καθεστώτα και είναι καλυμμένες σε ποσοστό άνω του 65%). Με συνολικό πελατολόγιο άνω των 200.000 λογαριασμών, η Τράπεζα βρέθηκε και για το 2015 στη πρώτη θέση της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και μέσα στις δέκα πρώτες θέσεις του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών βάση μεριδίου αγοράς, ενώ εξακολούθησε να είναι και ο πρώτος επενδυτικός οίκος στη προτίμηση των ξένων θεσμικών επενδυτών.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2015

Παρά την σταθεροποίηση της οικονομίας και την επιστροφή της στην ανάπτυξη το 2014, μετά από 6 συναπτά έτη ύφεσης, οι πολιτικές εξελίξεις προς το τέλος του 2014 και τις αρχές του 2015, οδήγησαν την οικονομία σε χαμηλότερα επίπεδα το 2015. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις το ΑΕΠ υποχώρησε κατά 0,2% σε ετήσια βάση σε σχέση με την ανάπτυξη κατά 0,7% που είχε σημειώσει το 2014. Από την άλλη πλευρά, η ύφεση ήταν μικρότερη από τις αρχικές εκτιμήσεις των θεσμών, καθώς η οικονομία στηρίχθηκε εν μέρει από την υψηλή κατανάλωση λόγω του φόβου περί Grexit, από τον πολύ καλό τουρισμό και από τις διαρθρωτικές αλλαγές του παρελθόντος, οι οποίες σταδιακά άρχισαν να αποδίδουν. Επίσης, η επιβολή των ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων (Capital controls) φάνηκε να έχει μικρότερη επίδραση από τις αρχικές αρκετά συντηρητικές προβλέψεις, πιθανότατα γιατί η πλειοψηφία των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών ήταν καλά προετοιμασμένοι για αυτό το γεγονός.

Συνολικά, το 2015 στιγματίστηκε από τις 3 εκλογικές αναμετρήσεις (εθνικές εκλογές Ιανουαρίου, δημοψήφισμα Ιουλίου, εθνικές εκλογές Σεπτεμβρίου) και τις επίπονες και χρονοβόρες διαπραγματεύσεις της κυβέρνησης με τους θεσμούς. Τα γεγονότα αυτά προσέθεσαν στην αβεβαιότητα της αγοράς και της οικονομίας, διακόπτοντας την πορεία σταθεροποίησης που είχε ξεκινήσει το 2014. Η πλειοψηφία των όποιων επενδυτικών και συναφών αποφάσεων πάγωσε και μεταφέρθηκε για αργότερα, επηρεάζοντας με την σειρά τους και αυτές την οικονομία.

Η παραπάνω αβεβαιότητα απεδείχθη εξαιρετικά επιζήμια και για τον τραπεζικό κλάδο καθώς οδήγησε σε μαζική φυγή καταθέσεων της τάξεως των περίπου 40 δις ευρώ (από τον Ιανουάριο ως τον Ιούνιο), σε νέα αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και τελικά σε μεγάλες ζημιές μετά από την λήψη πολύ ισχυρών προβλέψεων. Η αρχική άρνηση της κυβέρνησης να εφαρμόσει το πρόγραμμα και να έλθει σε συμφωνία με τους θεσμούς οδήγησαν τελικώς στο κλείσιμο των τραπεζών με την επιβολή της τραπεζικής αργίας για περίπου ένα μήνα, την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και τελικά σε μία νέα κεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Αν και οι επιπτώσεις στο 2015 ήταν μάλλον περιορισμένες, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, αναμένουμε να έχουν κάποια επίδραση στην φετινή χρονιά.

Από την άλλη πλευρά, η στροφή της πολιτικής της κυβέρνησης που οδήγησε στη συμφωνία του 3ου πακέτου στήριξης / διάσωση, οδήγησαν σε μία ομαλοποίηση της αρχικά πολύ αρνητικής οικονομικής συγκυρίας. Σταδιακά μέρος της εμπιστοσύνης επανήλθε, ενώ και οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων χαλάρωσαν, έστω και μερικώς. Επιπλέον, η ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του τρίτου προγράμματος αναμένεται να έχει με την σειρά της, θετικό αντίκτυπο στην οικονομία και την εμπιστοσύνη, απαραίτητο στοιχείο για την επιστροφή των καταθέσεων στις τράπεζες και των επενδύσεων στην οικονομία. Επισημαίνεται ότι οι εκτιμήσεις των θεσμών κάνουν πλέον λόγο για ανάπτυξη από το 2017 (+2,7%) και επιτάχυνση της το 2018 (+3,1%) μετά από μικρή σχετικά ύφεση (κατά 0,7%) φέτος. Ο πληθωρισμός αναμένεται να παραμείνει αρνητικός και φέτος (-0,6%) και να γυρίσει θετικός το 2017 (+0,1%). Τέλος θετικές είναι και οι εκτιμήσεις των θεσμών για την ανεργία, η οποία εκτιμάται ότι θα μειωθεί στο 24% φέτος (από 25,1% το 2015) και επιπλέον στο 22,8% το 2017.

Ο Μέσος Ημερήσιος Τζίρος στην Ελληνική αγορά μετοχών διαμορφώθηκε στα € 86εκ το 2015, μειωμένος κατά 33%, αντανακλώντας την αβεβαιότητα αναφορικά με την ολοκλήρωση της διαπραγμάτευσης με τους θεσμούς στο πρώτο εξάμηνο του έτους από τη νέα κυβέρνηση που προέκυψε από τις εκλογές του Ιανουαρίου και στη συνέχεια την αρνητική επίδραση της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων στη συναλλακτική δραστηριότητα στο δεύτερο εξάμηνο του έτους. Σημειώνεται ότι το Χρηματιστήριο Αθηνών παρέμεινε κλειστό για 5 εβδομάδες (28/6 -31/7) μετά την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων και της τραπεζικής αργίας εξαιτίας της απόφασης της ελληνικής κυβέρνησης να θέσει σε δημοψήφισμα την προτεινόμενη συμφωνία με τους πιστωτές, ενώ την αβεβαιότητα των επενδυτών επιδείνωσε η προκήρυξη βουλευτικών εκλογών το Σεπτέμβριο αλλά και ο νέος γύρος ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών το δίμηνο Νοεμβρίου-Δεκεμβρίου. Οι καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης του νέου ελληνικού προγράμματος διατήρησε το επενδυτικό ενδιαφέρον σε χαμηλά επίπεδα στο πρώτο τετράμηνο του 2016 με τον Μέσο Ημερήσιο Τζίρο να διαμορφώνεται στα € 68εκ. Εντούτοις, η συμφωνία που επιτεύχθηκε μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και

των πιστωτών σε ένα νέο πακέτο δημοσιονομικών μέτρων το Μάιο, ανοίγοντας τον δρόμο για τη θετική ολοκλήρωση της πρώτης αξιολόγησης, την εκταμίευση της πρώτης δόσης των € 7,5δισ αλλά και της δέσμευσης των ευρωπαϊών εταιρών για μέτρα ελάφρυνσης του δημοσίου χρέους αναμένεται να αποκαταστήσει σταδιακά το ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών για την ελληνική κεφαλαιαγορά, αναπερώνοντας τη συναλλακτική δραστηριότητα και τις αποτιμήσεις των εταιριών στο δεύτερο εξάμηνο του 2016.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2015

Το 2015 ήταν ίσως η δυσκολότερη χρονιά των τελευταίων ετών για το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Σημαδεύτηκε από τη τρίτη κατά σειρά ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών συστημικών τραπεζών αλλά και την εφαρμογή των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, τον Ιούνιο του 2015 που συνεπακόλουθα οδήγησε στην αναστολή λειτουργίας της Χρηματιστηριακής αγοράς για διάστημα ενός μηνός. Έτσι, τόσο τα τραπεζικά όσο και τα χρηματιστηριακά έσοδα του 2015 δημιουργήθηκαν πρακτικά με έλλειψη ενός ολόκληρου μήνα. Παρ' όλα αυτά, λόγω της επιμελούς διαχείρισης του λειτουργικού κόστους, την επιτυχή διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου της τράπεζας τόσο σε ομόλογα όσο και σε παράγωγα, αλλά και την εκμετάλλευση του αποτελέσματος της αναβαλλόμενης φορολογίας, η Επενδυτική Τράπεζα κατάφερε έναντι όλων των δυσμενών συνθηκών και προβλέψεων, να επιτύχει μια κερδοφόρα χρήση. Το αποτέλεσμα αυτό ήταν μοναδικό ανάμεσα στις Ελληνικές τράπεζες, ενώ σηματοδότησε την αντιστροφή του αρνητικού κύκλου στον οποίο είχε περιέλθει η Τράπεζα από το 2012 λόγω των προβλημάτων του ομίλου Marfin Εγνατίας ο οποίος κορυφώθηκε με τη κρίση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος το Μάρτιο του 2013, την είσοδο της μητρικής εταιρίας Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας σε καθεστώς εκκαθάρισης και τη μετάβαση ολόκληρου του δανειακού χαρτοφυλακίου της Επενδυτικής Τράπεζας προς τη Τράπεζα Πειραιώς.

Το τελικό αποτέλεσμα μετά από φόρους διαμορφώθηκε στις 463 χιλ. βελτιωμένο κατά 3,5 εκ ευρώ σε σχέση με το 2014 (2014 -2,97 εκ. ευρώ). Τα συνολικά μερίδια αγοράς στις Χρηματιστηριακές συναλλαγές διατηρήθηκαν τόσο στην αγορά των μετοχών (4,87%), όσο και στην αγορά παραγώγων (19,57%). Τα έσοδα προμηθειών από χρηματοοικονομικές πράξεις παρουσίασαν μείωση 15,3% από 5.1 εκ το 2014 σε 4.35 εκ το 2015, ως αποτέλεσμα της μείωσης του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών σε 86 εκ ευρώ το 2015 από 127 εκ ευρώ το 2014, καθώς και της έκτακτης τραπεζικής αργίας το καλοκαίρι του 2015. Έτσι τα συνολικά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά 23,4% από 5,7 εκ. ευρώ το 2014 σε 4,4 εκ. ευρώ το 2015, δεδομένου του ότι το 2014 περιείχε επίσης 0,6 εκ. ευρώ μη επαναλαμβανόμενων προμηθειών του προγράμματος Jessica, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2015 ήταν 43 χιλ. ευρώ. Η μείωση των προμηθειών αντισταθμίστηκε από τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από την ειδική διαπραγμάτευση (market making) στην αγορά παραγώγων και των ομολόγων, τα οποία παρουσίασαν αύξηση κατά 465% από 0,51 εκ. ευρώ το 2014 σε 2,89 εκ. ευρώ το 2015. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων μειώθηκε οριακά σε σχέση με το 2014, σε συνέχεια μείωσης άνω του 35% τη περίοδο 2013-2014 και παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση των δαπανών τεχνολογικής υποδομής της τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 286 χιλ. ευρώ σε σχέση με

το 2014 (ποσοστό μείωσης 3,96%) παρόλο που η τράπεζα δημιούργησε 3 τμήματα για την υποστήριξη νέων υπηρεσιών και προσέθεσε 7 νέες θέσεις εργασίας στο δυναμικό της χωρίς τη αύξηση του συνολικού αριθμού του προσωπικού με σχέση εξαρτημένης εργασίας (σύνολο προσωπικού 163 άτομα).

Σε επίπεδο δημιουργίας νέων προβλέψεων υπήρξε σημαντική βελτίωση με μείωση 75,5% στις προβλέψεις απομείωσης δανείων (από 263 χιλ. το 2014 σε μόλις 64 χιλ. το 2015), καθώς και μείωση των λοιπών προβλέψεων κατά 87% (από 1,8 εκ. το 2014 σε 242 χιλ. το 2015) λόγω εξωδικαστικών συμβιβασμών για αποπληρωμή απαιτήσεων της τράπεζας που παρέμεναν ανείσπρακτες από προηγούμενες διοικήσεις. Τέλος, σημαντική εξέλιξη για τη ρευστότητα της τράπεζας εντός του 2015, αποτέλεσε η συμφωνία πώλησης μέσω ανοικτού διαγωνισμού του ιδιόκτητου κτηρίου γραφείων επί της Λεωφόρου Κηφισίας 24, που ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2016 με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους προσθέτοντας άνω των 8 εκ. ευρώ στα ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας.

Κατά το έτος 2015, η Επενδυτική Τράπεζα έθεσε τις βάσεις επέκτασης και εντατικοποίησης των δραστηριοτήτων της με συγκεκριμένες στρατηγικές ενέργειες. Δημιουργήθηκε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο το οποίο εξασφάλισε υψηλά έσοδα τόκων βοηθώντας στη καλύτερη εκμετάλλευση της διαθέσιμης ρευστότητας. Έγινε ιδιαίτερη προεργασία για την ένταξη στο επιχειρηματικό πλάνο της τράπεζας στοχευόμενων δανειακών χορηγήσεων πελατείας για τη περίοδο 2016-2018 με σκοπό τη περαιτέρω ενίσχυση του επιτοκιακού εσόδου. Επιταχύνθηκε η διαδικασία εκποίησης των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, στα οποία η Επενδυτική Τράπεζα λειτουργεί ως σύμβουλος πώλησης, προσβλέποντας σε σημαντικές αμοιβές επιτυχίας. Πραγματοποιήθηκε η πώληση της θυγατρικής HELLENIC CAPITAL PARTNERS ΑΕΔΑΚΕΣ (πρώην IBG Management ΑΕΔΑΚΕΣ), η οποία και ολοκληρώθηκε στις 24/12/2015. Έγινε αντικατάσταση πληροφοριακών συστημάτων και υποδομών με σκοπό τη καλύτερη εκμετάλλευση νέων τεχνολογιών για τη προώθηση των προϊόντων της τράπεζας. Διευρύνθηκε η σειρά των διαθέσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού μέσω συνεργασιών με τους διεθνείς οίκους Schroders και Pictet, ενώ εντάχθηκε με εξαγορά η εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού σκοπού IBG Athlon Capital Management με έδρα το Λουξεμβούργο. Ολοκληρώθηκε η υποδομή δημιουργίας και προώθησης καρτικών προϊόντων σε συνεργασία με τη MasterCard, με αποτέλεσμα την έκδοση της χρεωστικής κάρτας IBG Debit MasterCard εντός του Α' τριμήνου του 2016 και την υπό έκδοση πιστωτική κάρτα IBG Credit MasterCard. Τα αμιγώς τραπεζικά προϊόντα μαζί με το νέο τμήμα εισαγωγών εξαγωγών και το νέο τμήμα ανταποκριτικών πληρωμών, αναμένεται να εδραιώσουν το τραπεζικό προφίλ της Επενδυτικής Τράπεζας και να υποστηρίξουν τη μελλοντική αύξηση της κερδοφορίας μέσω της πληρέστερης κάλυψης των αναγκών του υφιστάμενου αλλά και νέου πελατολογίου.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

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

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Core Tier I), παρά τις αυξημένες απαιτήσεις της ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ II, ανήλθε στο ποσοστό 53,21% από 41,87% του 2014, (με κατώτατο επιτρεπτό όριο από την Τράπεζα Ελλάδος το 8%), παραμένοντας από τους υψηλότερους τόσο στον Ελλαδικό όσο και στον Ευρωπαϊκό χώρο.

Η ρευστότητα της Τράπεζας βρίσκεται σε αξιοσημείωτα επίπεδα. Οι δείκτες ρευστότητας που καθιερώθηκαν με την Πράξη 2560/1.4.2005 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία αναφέρεται στο πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων, κινήθηκαν σε υψηλά επίπεδα το 2015. Ο Δείκτης ρευστών διαθέσιμων ανήλθε σε ποσοστό 84,27% έναντι 20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου, ενώ ο Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε ποσοστό 28,80% έναντι –20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων είναι περιορισμένος λόγω του συνολικού μεγέθους αυτού και της σύνθεσης του που αποτελείται κυρίως από λογαριασμούς margin trading οι οποίοι εξασφαλίζονται πλήρως με μετοχικές αξίες. Η Τράπεζα εστιάζει κυρίως στην παροχή χρηματοδοτήσεων για τη σφαιρική εξυπηρέτηση επενδυτικών πελατών με υψηλή ποιότητα εξασφαλίσεων. Τέλος, σχετικά τόσο με τον κίνδυνο επιτοκίου όσο και με τους κινδύνους συναλλάγματος και μεταβλητότητας, η Τράπεζα διατηρεί τους απαραίτητους μηχανισμούς ελέγχου και διενεργεί συστηματικά ασκήσεις προσομοίωσης, ενώ η συνολική έκθεσή της είναι επίσης περιορισμένη και σε απόλυτη εναρμόνιση με τους ελέγχους της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2016 ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Τράπεζα ήδη από το Α' τρίμηνο του 2016 ολοκλήρωσε ενέργειες που είχαν δρομολογηθεί από το 2015, μεταξύ των οποίων η ολοκλήρωση της συμφωνίας πώλησης του ιδιόκτητου κτηρίου γραφείων. Η αναμονή ολοκλήρωσης της αξιολόγησης της Ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς θεσμούς, σε συνδυασμό με τη παράταση των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, οδήγησαν σε ένα ιδιαίτερα υποτονικό Α' τρίμηνο με αποτέλεσμα την απόκλιση των χρηματιστηριακών προμηθειών από τον ήδη συντηρητικό προϋπολογισμό του 2016. Δεδομένων όμως των προοπτικών που διαγράφονται για το Β' εξάμηνο και συγκεκριμένα, την ολοκλήρωση των μνημονιακών συμφωνιών, τη συζήτηση για τη διαχείριση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, την ανάκαμψη των Ελληνικών ομολόγων, τη διαβλεπόμενη ανάκαμψη του χρηματιστηριακού τζιρου

με συμμετοχή και ξένων επενδυτών, την αναμενόμενη χαλάρωση ή και τερματισμό των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, καθώς και των στρατηγικών κινήσεων της Τράπεζας με σκοπό τη παροχή πελατειακών χρηματοδοτήσεων και δανείων, την ολοκλήρωση των ανειλημμένων έργων της Επενδυτικής Τραπεζικής, την εντατικοποίηση προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών όπως οι πιστωτικές κάρτες, τη διεύρυνση της τραπεζικής μεγάλων ιδιωτών, και τη προσπάθεια αύξησης των μεριδίων αγοράς μέσω ήδη εξεταζόμενων εξαγορών, η Επενδυτική Τράπεζα αναμένει ένα ιδιαίτερα παραγωγικό και προσοδοφόρο Β' εξάμηνο για το 2016.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Όπως αναφέρεται και ανωτέρω, τα βασικά γεγονότα που είχαν δρομολογηθεί εντός του 2015 και ολοκληρώθηκαν εντός του αρχικού διαστήματος του 2016, αφορούν την ολοκλήρωση πώλησης του ιδιόκτητου κτηρίου γραφείων, καθώς και την είσπραξη μέρους των επισφαλών απαιτήσεων από παλαιές εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις ποσού οριακά υπερβαίνοντος το 1 εκ. ευρώ.

Μαρούσι, 31 Μαΐου 2016

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Α. ΘΕΟΔΩΡΟΥ

**Ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και
Διοικητικών Υπηρεσιών**

ΑΝΕΣΤΗΣ Χ. ΦΙΛΟΠΟΥΛΟΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. («η Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενου από το άρθρο 43α (παρ.3α) του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 113

Δέσποινα Μαρίνου
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17681

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2015	31 ^η Δεκεμβρίου 2014
Έσοδα από τόκους		2.361	2.339
Έξοδα από τόκους		(329)	(464)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	2.032	1.875
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		7.658	9.937
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(3.292)	(4.239)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	4.366	5.698
Έσοδα από μερίσματα		51	27
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	2.896	512
Ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(40)	(38)
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	1.448	1.513
		4.355	2.015
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		10.753	9.588
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(6.921)	(7.207)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.231)	(3.004)
Αποσβέσεις	23	(221)	(189)
Σύνολο Εξόδων		(10.373)	(10.400)
Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων		380	(813)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	20	(64)	(263)
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	13	(242)	(1.812)
Σύνολο Προβλέψεων		(306)	(2.075)
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου		74	(2.888)
Φόρος εισοδήματος	14	279	(33)
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους (α)		353	(2.921)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)		110	(53)
Συγκεντρωτικό συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους (α)+(β)		463	(2.974)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2015	31 ^η Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	13.146	4.223
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	44.398	22.475
Απατήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	17	0	58.083
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	35.011	7.626
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	196	137
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	20	15.276	17.185
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	21	1.328	3.972
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	22	4.194	4.558
Επενδύσεις σε ακίνητα	23	2.553	2.295
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	23	7.344	6.368
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	5.320	5.063
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρημ/κών Συν/γών	25	17.309	8.473
Λογαριασμοί κεφαλαίου εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών και Εγγυήσεων	26	9.011	11.609
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	4.463	4.891
Σύνολο ενεργητικού		159.550	156.959
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	28	14.038	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	37.612	53.365
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	19	173	119
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	202	227
Υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές	31	20.053	13.051
Λοιπές υποχρεώσεις	31	2.660	3.022
Προβλέψεις	32	1.513	1.713
Σύνολο υποχρεώσεων		76.252	74.123
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	33	110.427	110.427
Αποθεματικό εύλογης αξίας		44	(11)
Λοιπά αποθεματικά	34	18.201	18.146
Συσσωρευμένες ζημιές		(45.374)	(45.726)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		83.298	82.835
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		159.550	156.959

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	110.427	0	20.375	(44.993)	85.809
Συμφηφισμός αφορόλογητων αποθεματικών με φορολογικές ζημιές	0	0	(2.188)	2.188	0
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	(15)	0	0	(15)
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	4	0	0	4
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2014	0	0	0	(2.921)	(2.921)
Αναλογιστικό ζημιά που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(42)	0	(42)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014	110.427	(11)	18.145	(45.726)	82.835

Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2015	110.427	(11)	18.145	(45.726)	82.835
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων Προς Πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	77	0	0	77
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(22)	0	0	(22)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2015	0	0	0	353	353
Αναλογιστικό κέρδος που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	55	0	55
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015	110.427	44	18.201	(45.374)	83.298

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά σε Εύρω '000

<i>Σημείωση</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	74	(2.888)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις	23	189
(Κέρδη)/Ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	(617)	18
(Κέρδη)/Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	(6)	1
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	30	55
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13	1.616
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	20	263
Λοιπές προβλέψεις	10	(234)
Πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	10	0
Κέρδη/Ζημιές εύλογης αξίας αντιστ/νων ΔΠ Χρημ/κών στοιχείων	0	(42)
(Κέρδος)/Ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	10	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		
	<i>(1.493)</i>	<i>(1.022)</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(26.769)	(1.689)
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.640	(1.423)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(5.507)	(1.190)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	11.411	(211)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(15.753)	9.596
Λοιπές υποχρεώσεις	6.639	(2.358)
Εισπράξη Απαιτήσεων από Πιστωτικά Ιδρύματα	58.015	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		
	<i>28.183</i>	<i>1.703</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	28.183	1.703
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	69	(106)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	135	0
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	2.785	(3.986)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	0	28
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(327)	(90)
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	2.662	(4.154)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	30.845	(2.451)
	26.699	29.150
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	57.544	26.699

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 15-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

1. Πληροφορίες για την Τράπεζα

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

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24Β). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί δε συνολικά 163 άτομα μετά την εφαρμογή προγράμματος εθελουσίας εξόδου και μετά, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2013. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 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 92,19%.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 η μετοχική σύνθεση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» είχε ως εξής:

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

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

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

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

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

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

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

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

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

Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων της IBG

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

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

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

Μακροοικονομικό Περιβάλλον

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

Κεφαλαιακή επάρκεια IBG

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 53,21% (2014: 41,87%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου 8% που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.Τ.Ε»). Τα ταμειακά διαθέσιμα ταμειακά ισοδύναμα της Τράπεζας στις 31/12/2015 ανέρχονται σε € 57,5εκ, ήτοι 153% επί των καταθέσεων πελατών.

2. Βάση Σύνταξης

2.1. Αρχή Συμμόρφωσης

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2015, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 31/05/2016 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 οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα.

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

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και την καταχώρηση εσόδων και εξόδων της υπό εξέταση περιόδου. Κατά συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα πιθανόν να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές, παρά το γεγονός ότι αυτές βασίζονται στην βέλτιστη γνώση της διοίκησης σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες. Οι περιοχές που εμπεριέχουν σημαντικό βαθμό κρίσης ή πολυπλοκότητας, ή όπου υποθέσεις και εκτιμήσεις επηρεάζουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε πρότυπα και νέες διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και την Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), είναι σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2015:

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013

Οι τροποποιήσεις εισάγουν σημαντικές αλλαγές σε τρία ΔΠΧΑ, ως επακόλουθο της δημοσίευσης των αποτελεσμάτων του κύκλου 2011-13 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του Σ Δ Λ Π, ως ακολούθως:

- Διευκρινίζουν ότι το ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση του σχηματισμού ενός από κοινού ελεγχόμενου σχήματος στις οικονομικές καταστάσεις του από κοινού ελεγχόμενου σχήματος.
- Διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μίας ομάδας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σε συμφηφισμένη βάση, αφορά τα συμβόλαια, τα οποία εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής και αντιμετωπίζονται λογιστικά σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» ή του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ανεξαρτήτως εάν πληρούν τους ορισμούς των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση».
- Αναφέρονται στην αλληλεξάρτηση του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και του ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε Ακίνητα», διευκρινίζοντας στο τελευταίο ότι η εταιρεία θα πρέπει να εξετάσει εάν: (α) το αποκτηθέν ακίνητο αποτελεί επενδυτικό ακίνητο στα πλαίσια του ΔΛΠ 40 και (β) η απόκτηση του επενδυτικού ακινήτου αποτελεί συνένωση επιχειρήσεων, όπως αυτή ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές

Η διερμηνεία διευκρινίζει ότι μία εταιρεία αναγνωρίζει μία υποχρέωση για εισφορά, που δεν είναι φόρος εισοδήματος, όταν η δραστηριότητα που προκαλεί την πληρωμή, όπως προσδιορίζεται από τη σχετική νομοθεσία, λαμβάνει χώρα. Διευκρινίζει, επίσης, ότι η υποχρέωση για την εισφορά αναγνωρίζεται σταδιακά μόνο εάν η δραστηριότητα που προκαλεί την καταβολή της εισφοράς πραγματοποιείται κατά την διάρκεια μίας χρονικής περιόδου, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία. Όταν η υποχρέωση εισφοράς προκύπτει με την επίτευξη ενός ελαχίστου ορίου, για παράδειγμα ενός καθορισμένου ύψους εσόδων, η διερμηνεία διευκρινίζει ότι καμία υποχρέωση δεν πρέπει να αναγνωρίζεται πριν την επίτευξη του καθορισμένου ελάχιστου απαιτούμενου ορίου. Η υιοθέτηση της διερμηνείας δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων που δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Εταιρεία

Ένα πλήθος νέων προτύπων και τροποποιήσεων σε υπάρχοντα πρότυπα θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015, δεδομένου ότι δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί για χρήση στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή η Εταιρεία δεν τα έχει υιοθετήσει νωρίτερα από την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής τους. Αυτά που ενδέχεται να είναι σχετικά με την Εταιρεία έχουν ως ακολούθως:

ΔΛΠ 1, Τροποποίηση - Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Η τροποποίηση διευκρινίζει τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7, Τροποποίηση – Γνωστοποιήσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

μεταβολές στις υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των αλλαγών από ταμειακές ροές όσο και μη ταμειακές μεταβολές. Οι απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις επιπροσθέτως ισχύουν για μεταβολές σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία που αντισταθμίζουν υποχρεώσεις προερχόμενες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, εάν οι ταμειακές ροές από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είχαν συμπεριληφθεί ή οι μελλοντικές ταμειακές ροές αυτών θα συμπεριληφθούν στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα που παρουσιάζουν πώς μία εταιρεία μπορεί να πληροί τον σκοπό των υποχρεώσεων για γνωστοποιήσεις. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 12, Τροποποίηση - Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2017, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις και σε κόστος για σκοπούς φορολογικούς μπορούν να επιφέρουν εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές. Επιπλέον, διευκρινίζει ότι η λογιστική αξία ενός στοιχείου ενεργητικού δεν θέτει όριο στην εκτίμηση για πιθανά μελλοντικά φορολογητέα κέρδη και ότι κατά την σύγκριση εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη εξαιρούν φορολογικές μειώσεις προερχόμενες από τον αντιλογισμό αυτών των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών.

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

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

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

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε εισφορές των εργαζομένων ή τρίτων μερών στα προγράμματα καθορισμένων παροχών και απλοποιεί την λογιστικοποίηση των εισφορών όταν είναι ανεξάρτητες του αριθμού των ετών που παρέχεται η εργασία, για παράδειγμα, εισφορές εργαζομένων που υπολογίζονται βάσει ενός σταθερού ποσοστού του μισθού. Η τροποποίηση επιτρέπει οι εισφορές αυτές να αφαιρούνται από το σχετικό έξοδο, στην χρήση που η σχετική υπηρεσία παρέχεται από τον εργαζόμενο, αντί της κατανομής τους στις περιόδους υπηρεσίας του υπαλλήλου. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27, Τροποποίηση - Ατομικές οικονομικές καταστάσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση επιτρέπει στις οικονομικές οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης προκειμένου να λογιστικοποιήσουν τις επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς στις ατομικές τους οικονομικές καταστάσεις και επίσης αποσαφηνίζει τον ορισμό των ατομικών οικονομικών καταστάσεων. Συγκεκριμένα, ατομικές οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που καταρτίζονται συμπληρωματικά των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή συμπληρωματικά των οικονομικών καταστάσεων ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς ή κοινοπραξίες, οι οποίες επενδύσεις απαιτείται, βάσει του ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες, να λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Τον Ιούλιο του 2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε στην τελική του μορφή το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αναθεωρημένες απαιτήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναφέρεται στην αναγνώριση της μεταβολής της εύλογης αξίας του ίδιου χρέους που αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αντικαθιστά το υφιστάμενο μοντέλο

το οποίο χρησιμοποιείται για την απομείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού βάσει των πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) σε προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9 εισήγαγε νέες απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης (το 2009 και 2010) καθώς και ένα νέο λογιστικό μοντέλο αντιστάθμισης κινδύνων (το 2013). Η έκδοση του Ιουλίου του 2014 αποτελεί την τελική μορφή του προτύπου, αντικαθιστά την προηγούμενες εκδόσεις του και σηματοδοτεί την ολοκλήρωση του έργου του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση».

Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

Το ΔΠΧΑ 9 υιοθετεί μια ενιαία προσέγγιση για την ταξινόμηση όλων των κατηγοριών των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, σύμφωνα με την οποία η ταξινόμηση και επιμέτρηση τους βασίζεται στο επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο χρησιμοποιεί η εταιρεία για τη διαχείριση των στοιχείων αυτών και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των εν λόγω χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της με σκοπό τη δημιουργία ταμειακών ροών δια μέσου της συλλογής συμβατικών ταμειακών ροών ή της πώλησης στοιχείων ενεργητικού ή και τον συνδυασμό αυτών. Κατόπιν αξιολόγησης, κάθε χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού ταξινομείται σε μια από τις τρεις ακόλουθες κατηγορίες: σε εκείνη στην οποία η επιμέτρηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Σε ό,τι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, ο χειρισμός που ακολουθείται στο ΔΛΠ 39 μεταφέρεται στο ΔΠΧΑ 9, ουσιαστικά αμετάβλητος. Ωστόσο, σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9, οι μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αποδίδονται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη ('own credit risk') θα πρέπει να καταχωρούνται στα λοιπά αποτελέσματα χρήσης απευθείας στην καθαρή θέση κι όχι στα αποτελέσματα υπό τον όρο ότι αυτό δεν θα είχε ως αποτέλεσμα μία ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση («λογιστική ασυμμετρία»).

Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση.

Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών

από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία, κατά την αρχική τους αναγνώριση, είναι απομειωμένα απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

Για την επιμέτρηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, πληροφορίες για παρελθοντικά γεγονότα, τρέχουσες συνθήκες και προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές συνθήκες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Λογιστική Αντιστάθμισης

Το ΔΠΧΑ 9 εισάγει ένα αναθεωρημένο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης, το οποίο στοχεύει να ευθυγραμμίσει την λογιστική αντιστάθμισης με τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων από τη διοίκηση έτσι ώστε αυτές να αντικατοπτρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας. Σύμφωνα με το νέο μοντέλο, εφαρμόζονται νέες απαιτήσεις σχετικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, η διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης είναι επιτρεπτή μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις και διευρύνεται, σε σχέση με το ΔΛΠ 39, ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετάσχουν σε μια σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία.

Δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί κατά την ημερομηνία δημοσίευσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων η επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28, Τροποποιήσεις - Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας (η ημερομηνία ισχύος θα ανακοινωθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Οι τροποποιήσεις διευθετούν μία ασυνέπεια μεταξύ των διατάξεων του ΔΠΧΑ 10 και του ΔΛΠ 28 σχετικά με την πώληση ή εισφορά των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και μιας συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι αναγνωρίζεται ολόκληρο το κέρδος ή η ζημιά μιας συναλλαγής που περιλαμβάνει μία επιχείρηση, ενώ μερικό κέρδος ή ζημιά αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν μια επιχείρηση, ακόμα και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία είναι εντός θυγατρικής. Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

ΔΠΧΑ 15, Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Το ΔΠΧΑ 15 θεσπίζει ένα ενιαίο, ολοκληρωμένο υπόδειγμα αναγνώρισης εσόδων με σκοπό την συστηματική εφαρμογή του σε όλες τις συμβάσεις πελατών, προσδιορίζει το χρόνο και το ύψος αναγνώρισης του εσόδου, πλην όμως, δεν επηρεάζει την αναγνώριση εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα, τα οποία υπόκεινται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 και ΔΛΠ 39. Επιπροσθέτως, το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προγενέστερα πρότυπα ΔΛΠ 18 «Έσοδα» και ΔΛΠ 11 «Συμβάσεις Κατασκευής» μαζί με συναφείς διερμηνείες σε ότι αφορά την αναγνώριση εσόδων. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 16, Μισθώσεις (σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί από την ΕΕ)

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά τις τρέχουσες οδηγίες του ΔΛΠ 17, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Οι μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται αναγνωρίζοντας την παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων και απεικονίζονται είτε ως μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού (right of use assets) ή μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια. Επιπροσθέτως, αναγνωρίζεται χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν οι πληρωμές μισθωμάτων πραγματοποιούνται σταδιακά μέσα στον χρόνο, η οποία αντιπροσωπεύει την

υποχρέωση πραγματοποίησης μελλοντικών πληρωμών για μισθώματα. Επιπροσθέτως, ο χειρισμός του εξόδου από μισθώσεις εναρμονίζεται για όλες τις μισθώσεις των μισθωτών και η αναγνώριση του εξόδου στις λειτουργικές μισθώσεις βάσει της σταθερής μεθόδου, κατά το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται με έξοδο απόσβεσης για τα μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων από την μίσθωση. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές δεν είναι υποχρεωτική για ορισμένες βραχυχρόνιας διάρκειας μισθώσεις καθώς και μισθώσεις χαμηλής αξίας στοιχείων ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο μία μίσθωση ορίζεται ως ένα συμβόλαιο, ή μέρος συμβολαίου, που εμπερικλείει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου ενεργητικού (το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού) για μία χρονική περίοδο σε αντάλλαγμα τιμήματος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

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

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

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

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

-Διευκρίνιση του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» πως όταν ένα περιουσιακό στοιχείο (ή ομάδα στοιχείων) αναταξινομείται από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή», ή το αντίθετο, αυτό δεν αποτελεί αλλαγή στο σχέδιο για πώληση ή διανομή και δεν πρέπει να λογιστικοποιείται σαν αλλαγή.

-Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

-Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» ότι όταν προσδιορίζεται το επιτόκιο προεξόφλησης για τις υποχρεώσεις παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, το σημαντικό είναι το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι υποχρεώσεις και όχι η χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν.

-Διευκρίνιση στο ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» της έννοιας του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

3. Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

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

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

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

3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

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

3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

(α) Ταξινόμηση

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

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

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

(β) Καταχώρηση

Η Τράπεζα καταχωρεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορική εκμετάλλευση και τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, από την ημερομηνία που δεσμεύεται να αποκτήσει τα στοιχεία

ενεργητικού. Από εκείνη την ημερομηνία αναγνωρίζονται τυχόν κέρδη και 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 έσοδα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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

(στ) Παύση απεικόνισης

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

3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς

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

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

3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός

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

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

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

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

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

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

3.6. Επενδυτικά Ακίνητα

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

3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

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

3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων

(α) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος

Η Τράπεζα αξιολογεί στην εκάστοτε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή σε μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ως

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

- i. Ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρίσκεται σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- ii. Παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- iii. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους όρους για την Τράπεζα σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- iv. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- 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 προεξοφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίσει τη ζημία

απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

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

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

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

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

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

(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς η Τράπεζα εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για την απομείωση ενός στοιχείου ενεργητικού ή μιας ομάδας στοιχείων ενεργητικού. Ένδειξη για απομείωση σε μετοχές που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία θεωρείται μια σημαντική και συνεχόμενη μείωση της

εύλογης αξίας του τίτλου σε σχέση με την αξία κτήσης. Εάν υπάρχει σχετική ένδειξη για τα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση, οι συσσωρευμένες ζημιές 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 ζημιές απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα δεν αντλογίζονται. 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 αντλογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

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

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.12. Παροχές προς το προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους 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 οικονομικών καταστάσεων μειωμένης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

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

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

3.13. Προβλέψεις

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

3.14. Συμφηφισμός

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

3.15. Μισθώσεις

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

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

3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης σε δεδουλευμένη βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου ή το αντίστοιχο κυμαινόμενο επιτόκιο. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης και της κατανομής των εσόδων ή των εξόδων από τόκους καθ' όλη την περίοδο αναφοράς. Πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί ακριβώς τις

εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές ή εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Τα έσοδα και έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τους τόκους των δανείων και των τοποθετήσεων, τους τόκους των παραγώγων που έχουν χρησιμοποιηθεί για την αντιστάθμιση των δανείων και την απόσβεση ποσών υπέρ ή υπό το άρτιο (premium/ discount) των χρεογράφων.

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

3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα

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

3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

3.19. Έσοδα από μερίσματα

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

3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία

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

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

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

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

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

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

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

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

3.21. Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου

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

(β) Μερισματα μετοχών

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

3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

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

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

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

A. Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

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

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

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

B. Ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Η Τράπεζα αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στο βαθμό που εκτιμάται η ύπαρξη μελλοντικών φορολογητέων κερδών ικανών να συμψηφίσουν τις υφιστάμενες φορολογικές ζημιές και τις εκπιπόμενες φορολογικά προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση έγινε βάσει του επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας το οποίο προβλέπει, πέραν των χρηματιστηριακών και επενδυτικών εργασιών και τη δυνατότητα της Τράπεζας για συντηρητική και επιλεκτική επέκταση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της στην επιχειρηματική πίστη.

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

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

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

Δ. Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων

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

5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

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

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

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

Παράλληλα, έχουν θεσπιστεί όρια εγκρίσεων πιστωτικών διευκολύνσεων και έχουν διαχωριστεί καθήκοντα στη διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

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

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

τους Ιδιώτες, η συστηματική παρακολούθηση της πιστοληπτικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλόμενων γίνεται με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis) και οι αναλύσεις των ποσοστών μετακύλησης (flow rate analysis).

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

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

Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης

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

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

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης. Το πρώτο σύστημα (behavioural credit scoring) αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη και την εν γένει συνεργασία του με την Τράπεζα, ενώ το δεύτερο σύστημα (application credit scoring), στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία).

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

Ως δεύτερη διάσταση αξιολόγησης του κινδύνου της συναλλαγής χρησιμοποιείται το ανεξάρτητο σύστημα αξιολόγησης ποιότητας και επάρκειας εξασφαλίσεων, καθορίζοντας την αναμενόμενη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης σε μία δεκαβάθμια κλίμακα.

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

Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

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

	31η Δεκεμβρίου 2015		31η Δεκεμβρίου 2014	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	62,83%	0,00%	67,35%	0,00%
Μέσος κίνδυνος	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	37,17%	30,25%	32,65%	30,07%
Σύνολο	100,00%	11,24%	100,00%	9,82%

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Μέγιστη Έκθεση	
	2015	2014
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	44.398	22.475
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	196	137
Απατήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0	58.083
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	8.083	12.222
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	7.193	4.963
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30.784	24.972
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	90.653	122.852
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	1.621	1.523
Σύνολο	92.274	124.375

Δάνεια και απαιτήσεις

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

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015		31η Δεκεμβρίου 2014	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	10.814	44.398	12.835	22.475
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	3.914	0	3.803	0
Απομειωμένα (γ)	2.483	0	2.419	0
Δάνεια προ προβλέψεων	17.211	44.398	19.056	22.475
Πρόβλεψη για απομείωση	(1.935)	0	(1.871)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	15.276	44.398	17.185	22.475

(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
2015					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.346	2.468	0	10.814	44.398
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	0	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	8.346	2.468	0	10.814	44.398
2014					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	12.485	349	0	12.835	22.475
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	0	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	12.485	349	0	12.835	22.475

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2015				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	3.914	0	3.914
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	0	0	0
Σύνολο	0	3.914	0	3.914
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	0	0	0
2014				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	3.803	0	3.803
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	0	0	0
Σύνολο	0	3.803	0	3.803
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	0	0	0

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, όπου η αξιολόγηση για απομείωση έγινε σε ατομική βάση, καθώς και η εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί,

για κάθε κατηγορία. Τα δάνεια που περιλαμβάνονται σε αυτό τον πίνακα παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών και ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2015				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.483	0	2.483
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	725	0	725
2014				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.419	0	2.419
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	370

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

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

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

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

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

Κίνδυνος χώρας

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

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

5.2. Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Η Επιτροπή Κινδύνου Αγοράς Ομίλου (ΕΚΑΟΟ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική της Τράπεζας και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς. Η ΕΚΑΟ έχει επίσης την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς (ΔΚΑ) βασισμένη σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

Η μέτρηση, ο έλεγχος και η παρακολούθηση του κινδύνου Αγοράς έχει ανατεθεί στη μονάδα ΔΚΑ της Λαϊκής Τράπεζας υποκατάστημα Ελλάδος, η οποία, σε ημερήσια βάση, πραγματοποιεί μετρήσεις για την εκτίμηση των εν λόγω κινδύνων για όλα τα επί μέρους χαρτοφυλάκια.

Οι μετρήσεις του κινδύνου αγοράς εκτελούνται με διάφορες μεθοδολογίες και τεχνικές μέτρησης, όπως είναι η μέτρηση της «Αξίας σε Κίνδυνο» (Value At Risk - VaR). Η μέτρηση της Αξίας σε Κίνδυνο προσδιορίζει τη

μέγιστη δυνητική ζημιά ενός χαρτοφυλακίου για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας με επίπεδο εμπιστοσύνης (Confidence Level) 99% με τη μέθοδο διακύμανσης συνδιακύμανσης (variance-covariance). Οι μετρήσεις καλύπτουν όλα τα εμπορικά και διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλάκια των εταιριών της Τράπεζας.

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2015, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 221,15 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1,99	3,45
Κίνδυνος Επποκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	41,88	9,24
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	217,17	15,73
Μείωση λόγω συσχέτισης	-39,89	-13,12
Σύνολο (Net Market Risk)	221,15	15,30

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

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου τριμήνου, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διαφόρων σεναρίων προσομοίωσης σε καταστάσεις κρίσεων για τον κίνδυνο αγοράς με σκοπό αφ' ενός την αποτελεσματικότερη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου και αφ' ετέρου την ενημέρωση της Διοίκησης και των εποπτικών αρχών. Τα αποτελέσματα των σχετικών μετρήσεων παρουσιάζονται στη συνέχεια για κάθε ένα από τους επιμέρους κινδύνους.

5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων

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

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

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

κυμαινόμενου επιτοκίου και υπολογίζεται το επιτοκιακό άνοιγμα, η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο.

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

Κίνδυνος Επιτοκίων

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	11.818	0	0	1.328	13.146
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	44.398	0	0	0	44.398
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	0	0	0	35.011	35.011
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	15.267	8	0	0	15.276
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.312	0	0	16	1.328
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.468	0	0	42.923	50.392
Σύνολο ενεργητικού	80.263	8	0	79.279	159.550
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.038	0	0	0	14.038
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.304	4.308	0	0	37.612
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	23.088	23.088
Προβλέψεις	0	0	0	1.513	1.513
Σύνολο Παθητικού	47.342	4.308	0	24.602	76.252
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	32.921	(4.299)	0	54.677	83.298
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014					
Σύνολο ενεργητικού	69.985	127	0	86.847	156.958
Σύνολο παθητικού	51.714	7.370	5.862	9.177	74.123
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	18.271	(7.243)	(5.862)	77.670	82.835

Επιπλέον, η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα

5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει την Τράπεζα σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί

αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων 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 2015							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12.962	172	11	1	0	0	13.146
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	40.985	2.080	194	263	103	773	44.398
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	34.018	993	0	0	0	0	35.011
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	196	0	0	0	0	0	196
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	15.253	1	3	19	0	0	15.276
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.328	0	0	0	0	0	1.328
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.194	0	0	0	0	0	4.194
Ενσώματες & ασώματες Ακίνητοποιήσεις	9.898	0	0	0	0	0	9.898
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35.655	364	84	0	0	0	36.103
Σύνολο Ενεργητικού	154.489	3.610	292	283	103	773	159.550
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.467	10.571	0	0	0	0	14.038
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.315	5.228	66	3	0	0	37.612
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	173	0	0	0	0	0	173
Λοιπές υποχρεώσεις	20.127	1.807	192	4	58	525	22.714
Προβλέψεις	1.513	0	0	0	0	0	1.513
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	202	0	0	0	0	0	202
Σύνολο παθητικού	57.797	17.606	258	7	58	525	76.252
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	96.692	(13.997)	34	276	45	248	83.298
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2014							
Σύνολο ενεργητικού	151.742	3.745	455	195	91	729	156.959
Σύνολο παθητικού	63.547	9.591	355	59	78	493	74.123
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	88.195	(5.846)	100	136	13	237	82.835

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

5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών

Ο κίνδυνος σε σχέση με τις μετοχικές και άλλες αξίες που κατέχει η Τράπεζα πηγάζει από τυχόν αρνητικές μεταβολές στις τρέχουσες τιμές των μετοχών και άλλων αξιών. Ως επί το πλείστον η Τράπεζα επενδύει σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (ΧΑΚ) και ανάλογα με το σκοπό της επένδυσης κατανέμονται και στο ανάλογο χαρτοφυλάκιο (αποτίμηση στην δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή διαθέσιμα προς πώληση). Επενδύσεις γίνονται επίσης με σκοπό την εκμετάλλευση

βραχυπρόθεσμων μεταβολών στις τιμές των μετοχών / δεικτών ή για σκοπούς κάλυψης ανοικτών θέσεων χρησιμοποιούνται παράγωγα προϊόντα επί μετοχών ή δεικτών. Η Τράπεζα δεν εκτίθεται σε κινδύνους σε σχέση με τις τιμές αγαθών (commodities).

Η Τράπεζα, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2015 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 20% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού € 212,87 χιλιάδων.

5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων της Τράπεζας ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί η Τράπεζα μεγάλο οικονομικό κόστος.

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

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

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

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

Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων χρηματοδοτείται από τις πελατειακές καταθέσεις. Οι άμεσες ταμειακές ανάγκες χρηματοδοτούνται κυρίως από τις καταθέσεις όψεως και 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

<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 2015							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	468	0	13.571	0	0	0	14.038
Υποχρεώσεις προς πελάτες	25.137	4.306	8.169	0	0	0	37.612
Λοιπές Υποχρεώσεις	20.360	504	2.004	1.733	0	0	24.602
Συνολικές υποχρεώσεις	45.965	4.810	23.743	1.733	0	0	76.252
Σύνολο Ενεργητικού	130.900	0	6.560	6.531	15.217	343	159.550
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2014							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	2.627	0	0	0	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.052	5.921	5.392	0	0	0	53.365
Λοιπές Υποχρεώσεις (όπως αναμορφώθηκε)	13.283	551	2.358	1.940	0	0	18.132
Συνολικές υποχρεώσεις	55.335	6.471	10.377	1.940	0	0	74.123
Σύνολο Ενεργητικού	119.215	1.200	4.225	18.250	13.726	343	156.959

Η ρευστότητα της Τράπεζας ενισχύθηκε σημαντικά με την είσπραξη τον Ιανουάριο του 2015 της απαίτησης της ύψους € 58,1 εκ. προερχόμενη από τον διακανονισμό των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς.

5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ελάχιστο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 8% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets). Ο δείκτης είναι σχεδιασμένος για να καλύπτει όλους τους προβλεπόμενους κινδύνους (πιστωτικούς, αγοράς, λειτουργικούς).

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1/1/2014 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 και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας με 31/12/2015 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	18.245	18.135
Κέρδη εις νέον	(45.374)	(45.726)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(416)	(91)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(44)	11
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	82.838	82.756
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	82.838	82.756
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	88.061	158.388
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	421	674
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	47.339	15.353
- λειτουργικός κίνδυνος	19.864	23.233
Σύνολο	155.685	197.647
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	53,21%	41,87%

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας αυξήθηκε σημαντικά το 2015 λόγω της μείωσης του σταθμισμένου ενεργητικού της Τράπεζας παραμένοντας και πάλι, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 9% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets).

6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

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

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

(α) Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

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

(γ) Καταθέσεις

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

6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

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

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης
 Τόκοι δανείων
 Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές
 Λοιποί τόκοι έσοδα

Σύνολο

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Τόκοι καταθέσεων πελατών
 Διατραπεζικές συναλλαγές
 Λοιποί τόκοι έξοδα

Σύνολο

Καθαρά έντοκα έσοδα

	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
	981	294
	1.128	1.704
	184	105
	69	236
	2.361	2.339
	(289)	(460)
	(14)	0
	(26)	(3)
	(329)	(464)
	2.032	1.875

8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

Καθαρά έξοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών
 Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική
 Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές
 Λοιπά έσοδα προμηθειών

Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών

	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
	(78)	(12)
	1.644	672
	2.514	4.386
	286	652
	4.366	5.698

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	(1.453)	(1.199)
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	212	(136)
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	1.195	(764)
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	2.943	2.612
Σύνολο	2.896	512

10. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της Τράπεζας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Έσοδα από ενοίκια	21	20
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0	468
Έσοδα από συμμετοχή στο πρόγραμμα Jessica της ΕΙΒ	0	740
Λοιπά έσοδα	126	0
Έκτακτα έσοδα	1.301	285
Σύνολο	1.448	1.513

Στα έκτακτα έσοδα περιλαμβάνεται αντιστροφή αποτίμησης € 971 χιλ. (βλ. σημείωση 23), € 212 χιλ. από έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων επισφάλειας για νομικές υποθέσεις και € 118 χιλ. από λοιπά έκτακτα έσοδα.

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 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Μισθοί και ημερομίσθια	5.248	5.411
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.138	1.248
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	168	129
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	368	418
Σύνολο	6.921	7.207

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού της τράπεζας την 31/12/2015 ανέρχόταν σε 163 άτομα (31/12/2014: 163).

12. Άλλα έξοδα διοίκησης

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	444	372
Έξοδα μηχανογράφησης	588	591
Έξοδα συνδρομών	342	263
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	829	627
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	62	57
Φόροι και τέλη	579	482
Εντυπα και υλικά γραφείου	12	10
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	376	601
Σύνολο	3.231	3.004

13. Λοιπές απομειώσεις, και προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Απομειώσεις σε συμμετοχές	242	1.616
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απατήσεων	0	128
Λοιπές Προβλέψεις	0	68
Σύνολο	242	1.812

Η απομείωση σε συμμετοχές € 242 χιλ. οφείλεται σε μείωση της συμμετοχής της εταιρείας σε άλλες εταιρείες κατά € 153 χιλ. και σε πρόσθετες προβλέψεις της εταιρείας ύψους € 89 χιλ. για την αξία των συμμετοχών της σε λοιπές εταιρείες βάση του ποσοστού που διακατέχει επί της καθαρής τους θέσης.

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Τρέχον Φόρος χρήσης	0	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(279)	33
Σύνολο	(279)	33

Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξήθηκε σε 29% (από 26% το 2014) για τα έσοδα των χρήσεων 2015 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που διανέμονται βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε σημείωση 32. Για την χρήση 2015 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015.

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 οικονομικές καταστάσεις.

Για τις χρήσεις 2014 και εφεξής, σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/2016 του Υπουργείου Οικονομικών που αποδέχεται τη γνωμοδότηση υπ' αριθμ. 256/2015 του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, οι εταιρείες για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας δεν εξαιρούνται από την επιβολή επιπρόσθετων φόρων και πρόστιμων στο πλαίσιο των νομοθετικών περιορισμών (5 χρόνια από τη λήξη της χρήσης στην οποία η φορολογική δήλωση θα πρέπει να έχει υποβληθεί).

15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Ταμείο	1.328	310
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	11.818	3.914
Σύνολο	13.146	4.223

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί η τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2015 ανήρχετο σε € 476 χιλ.

16. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	10.052	680
Ανταποκριτές εξωτερικού	29.049	13.908
Ανταποκριτές εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	5.296	7.887
Σύνολο	44.398	22.475
Βραχυπρόθεσμες	44.398	22.475
Μακροπρόθεσμες	0	0

17. Απαιτήσεις από πώληση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

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

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

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

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

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

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

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

18. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και λοιπά Ομόλογα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	5.637	1.178
Κρατικά Ομόλογα Δημοσίου Εξωτερικού	4.607	996
Λοιπά Εμπορικά Ομόλογα	15.536	3.288
Τραπεζικά ομόλογα	9.233	2.163
	<u>35.011</u>	<u>7.626</u>
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	35.011	7.626

19. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015			31^η Δεκεμβρίου 2014		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	2.459	0	0	5.193	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	109	40	69	255	137	119
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	2.587	0	0	0	0	0
Συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων (Fx Swaps)	0	157	103	0	0	0
		<u>196</u>	<u>173</u>		<u>137</u>	<u>119</u>
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		196	173		137	119
Βραχυπρόθεσμα		<u>196</u>	<u>173</u>		<u>137</u>	<u>119</u>
Μακροπρόθεσμα		<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

20. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Καταναλωτικά Δάνεια	171	96
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	8.168	11.180
Ενδοομικά δάνεια	6.304	5.911
Επιχειρηματικά δάνεια	2.568	1.869
	17.211	19.056
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(1.935)	(1.871)
Σύνολο	15.276	17.185
Βραχυπρόθεσμα	15.276	17.185
Μακροπρόθεσμα	0	0

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(1.871)	(10.084)
Προβλέψεις χρήσης	(64)	(263)
Διαγραφές δανείων	0	8.476
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(1.935)	(1.871)

21. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αποτελείται από «Διαθέσιμα προς Πώληση» χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από αμοιβαία κεφάλαια.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0	2.975
Ομολογίες Εξωτερικού	0	996
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>0</i>	<i>3.971</i>
Αμοιβαία Κεφάλαια - Εξωτερικού	1.312	0
Μη εισηγμένες Μετοχές	16	1
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>1.328</i>	<i>1</i>
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.328	3.972
Βραχυπρόθεσμα	1.328	3.972
Μακροπρόθεσμα	0	0

22. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες και συγγενείς επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2015	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	99,99%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματοπιστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες

Ποσά σε Ευρώ '000	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3.030	376	0	(97)
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	17	0	22	9
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.794	159	1.023	87
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	4	0	0	(3)
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2.158	996	779	(325)
IBG INVESTMENTS S.A.	5.802	4.300	0	(93)

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

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

Ποσά σε Ευρώ '000	31 ^η Δεκεμβρίου 2015	31 ^η Δεκεμβρίου 2014
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	4.558	2.694
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	(89)	(1.916)
- Μείωση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	(288)	0
- Αύξηση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	13	3.780
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	4.194	4.558

23. Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια και Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2015	11.244	36	6.721	18.001	2.295
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.235)	(7)	(6.481)	(11.724)	0
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2015	6.009	29	240	6.277	2.295
Προσθήκες & αναστροφή απομείωσης αξίας ακινήτων	769	0	48	816	258
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	(3.493)	(3.493)	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(82)	(4)	(81)	(166)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	3.493	3.493	0
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	12.013	36	3.276	15.324	2.553
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.317)	(11)	(3.068)	(8.397)	0
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2015	6.696	25	207	6.928	2.553

Το σύνολο εσόδων από ενοίκια των επενδύσεων σε ακίνητα της Τράπεζας ανήλθε στη χρήση 2015 στο ποσό των € 21,45 χιλ.

Η μεταβολή των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Λογισμικό
Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2015	3.488
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.397)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2015	91
Προσθήκες	339
Πωλήσεις - Μειώσεις	(2.631)
Αποσβέσεις χρήσης	(55)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	2.672
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2015	1.196
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(779)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2015	416

24. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2015

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2015	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2015
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	1.148	(370)	-	778
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις	1.487	(371)	-	1.117
Λοιπές Προβλέψεις	531	535	-	1.066
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	59	(0)	-	59
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	14	(28)	(22)	(36)
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	1.317	178	-	1.495
Φορολογικές ζημιές	507	334	-	841
Σύνολο	5.063	279	(22)	5.320

Και στην χρήση του 2014

Ποσά σε Ευρώ '000

	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2014
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	1.301	(153)	-	1.148
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απαιτήσεις	1.001	486	-	1.487
Λοιπές Προβλέψεις	0	531	-	531
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(2)	61	-	59
Δαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	0	10	4	14
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	739	578	-	1.317
Φορολογικές ζημιές	2.052	(1.546)	-	507
Σύνολο	5.092	(33)	4	5.063

Η Τράπεζα έχει περίπου € 176 εκ. μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές στις 31/12/2015. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στα € 5.320 χιλ., βάσει των πρόσφατων εκτιμήσεων για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Τράπεζας (Σημείωση 4).

25. Λογαριασμοί Περιθωρίου και εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών

Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	13.200	3.782
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	959	324
Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	3.150	4.367
	17.309	8.473
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	17.309	8.473

26. Λογαριασμοί κεφαλαίου εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών και Εγγυήσεων

Ποσά σε Ευρώ '000

	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.673	4.607
Συννεγγυητικό κεφάλαιο	2.662	2.780
Επικουρικό κεφάλαιο	1.676	4.222
Σύνολο	9.011	11.609
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	9.011	11.609

27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.703	2.750
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	639	344
Εγγυήσεις	408	715
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	110	58
Χρεώστες Διάφοροι	2.445	1.966
	5.306	5.833
Μείον : Προβλέψεις	(842)	(942)
Σύνολο	4.463	4.891
Βραχυπρόθεσμα	2.353	1.425
Μακροπρόθεσμα	2.111	3.465

Στις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, ποσό € 1.640 χιλ. αφορά υπόλοιπο προκαταβολής φόρου εισοδήματος από την χρήση 2011.

28. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	13.571	2.627
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	468	0
Σύνολο	14.038	2.627
Βραχυπρόθεσμες	14.038	2.627
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 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Καταθέσεις όψεως	5.351	2.906
Ταμειυτήριο	811	819
Καταθέσεις προθεσμίας	28.002	47.021
Δεσμευμένες Καταθέσεις	3.448	2.619
Σύνολο	37.612	53.365
Βραχυπρόθεσμες	37.612	53.365
Μακροπρόθεσμες	0	0

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 21.387 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών.

30. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	202	227
	202	227

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21	16
Χρηματοοικονομικό κόστος	7	7
Κόστος διακανονισμών	139	105
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	168	129

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	227	172
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(151)	(116)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	168	129
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	(41)	42
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	203	227

31. Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	20.053	13.051
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	417	364
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	3	129
Επιπαγές πληρωτέες	86	173
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	150	11
Πιστωτές διάφοροι	2.004	2.345
Σύνολο	22.714	16.073
Βραχυπρόθεσμα	22.714	16.073
Μακροπρόθεσμα	0	0

32. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	500	700
Προβλέψεις για εγγυητικές επιστολές	600	600
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	345	345
Λοιπές	68	68
Σύνολο	1.513	1.713

Κατά το 2015, δεν υπήρχε υπόλοιπο μη ληφθεισών αδειών προηγούμενων ετών και η Τράπεζα δεν έχει σχηματίσει ανάλογη πρόβλεψη για το 2015.

33. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2014	3.762.420	€ 29,35	110.427.027
31^η Δεκεμβρίου 2015	3.762.420	€ 29,35	110.427.027

34. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Αφορολόγητα και αποθεματικά λοιπών διατάξεων	0	1.443
Εκτακτα αποθεματικά	4.924	3.481
Λοιπά Αποθεματικά	14	(42)
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
Λοιπά Αποθεματικά	18.201	18.146

Τακτικό αποθεματικό: Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως τακτικό αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του τακτικού αποθεματικού υπερβεί το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό το οποίο είναι φορολογημένο δεν μπορεί να

διανεμηθεί καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της εταιρείας και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

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

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

35. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς κατάρτισης των ταμειακών ρών 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 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα	13.146	4.223
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	44.401	22.475
Σύνολο	57.547	26.699

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

36. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

Οι ονομαστικές αξίες των ενδεχόμενων και ανειλημμένων υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2015	31^η Δεκεμβρίου 2014
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.616	1.519
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Καλής Πληρωμής)	5	4
Σύνολο	1.621	1.523

Για τις εγγυητικές επιστολές, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη € 600 χιλ. (βλέπε σημείωση 32).

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Εταιρείας δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και η εταιρεία παραμένει ενδεχομένως υπόχρεη για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για την ανωτέρω χρήση έχει ήδη σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 345 χιλ.

Για την χρήση 2011, 2012, 2013 και 2014 έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Για τη χρήση 2015 η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2015. Εκτιμούμε ότι μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις οι οποίες θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις

γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 32)

37. Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών

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

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

Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.126	45
Χορηγηθέντα δάνεια	4.631	4.466
Λοιπές απατήσεις	188	124
Σύνολο	14.946	4.635

	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
	10.126	45
	4.631	4.466
	188	124
Σύνολο	14.946	4.635

Ποσά σε Ευρώ '000
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	12.513	2.597
Καταθέσεις	2.907	5.990
Λοιπές υποχρεώσεις	103	400
Σύνολο	15.523	8.987

	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
	12.513	2.597
	2.907	5.990
	103	400
Σύνολο	15.523	8.987

Ποσά σε Ευρώ '000
γ) Έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	154	323
Έσοδα από μερίσματα	0	0
Έσοδα προμηθειών	1.072	0
Λοιπά έσοδα	128	61
Σύνολο	1.355	384

	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
	154	323
	0	0
	1.072	0
	128	61
Σύνολο	1.355	384

Ποσά σε Ευρώ '000
δ) Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	53
Έξοδα προμηθειών	0	0
Λοιπά έξοδα	103	400
Σύνολο	108	453

	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
	4	53
	0	0
	103	400
Σύνολο	108	453

37.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	0	0
Σύνολο	0	0
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	7	13
Σύνολο	7	13
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0	0
Έσοδα προμηθειών	0	0
Σύνολο	0	0
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0	0
Σύνολο	0	0

37.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	66	62
Μισθοί	453	414
Σύνολο	519	476

38. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν πρόσθετα γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού που θα έπρεπε να γνωστοποιηθούν στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Μαρούσι, 31 Μαΐου 2016

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

**Ο Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών & Διοικητικών
Υπηρεσιών**

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Θεόδωρος Θεοδώρου

Ανέστης Φιλόπουλος

Κωνσταντίνος Καλλίρης