

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
της χρήσεως
1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2012**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	8
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	10
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	12
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....	13
1. Πληροφορίες για την Τράπεζα	14
1.1. Εκτιμήσεις για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητες της	16
2. Βάση Σύνταξης.....	17
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης.....	17
2.2. Βάση Παρουσίασης.....	17
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	17
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές	20
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες.....	20
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα.....	21
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	21
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς.....	23
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	23
3.6. Επενδυτικά Ακίνητα.....	24
3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	24
3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	24
3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων.....	24
3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	27
3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις.....	27
3.12. Παροχές προς το προσωπικό	27
3.13. Προβλέψεις.....	28
3.14. Συμψηφισμός.....	29
3.15. Μισθώσεις.....	29
3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	29
3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα	30
3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	30
3.19. Έσοδα από μερίσματα	30
3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	30
3.21. Μετοχικό κεφάλαιο	31
3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	31
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	33
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	33
5.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	39
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	40
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	41
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	42
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	43
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	44
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	45
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	45
6.2. Ίεραρχία της εύλογης αξίας.....	46
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	47
8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	47
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	48
10. Λοιπά έσοδα	48
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	48
12. Άλλα έξοδα διοίκησης.....	49
13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις.....	50
14. Φόρος εισοδήματος.....	50
15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	50

16.	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	51
17.	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	51
18.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	51
19.	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.....	52
20.	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	53
21.	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	53
22.	Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	54
23.	Άυλα στοιχεία ενεργητικού.....	55
24.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	55
25.	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	56
26.	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	56
27.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	56
28.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	57
29.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	58
30.	Προβλέψεις.....	58
31.	Μετοχικό Κεφάλαιο	58
32.	Λοιπά αποθεματικά.....	59
33.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59
34.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	60
35.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	60
35.1.	Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	61
35.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	62
35.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	62
36.	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	62

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2012.

Οι παρεχόμενες υπηρεσίες και προϊόντα καλύπτουν όλο το εύρος των επενδυτικών αναγκών των σύγχρονων επιχειρήσεων και επενδυτών: χρηματοπιστηριακές εργασίες, πρόσβαση σε ξένες χρηματοπιστηριακές αγορές, υπηρεσίες ανάλυσης, συμβουλευτικές υπηρεσίες, καταθέσεις και χορηγήσεις, με έμφαση στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής (κοινοπρακτικά Δάνεια, Ομολογιακά Δάνεια, Project Finance, Bridge Financing κλπ.).

Η Τράπεζα είναι μέλος της Αγοράς Μετοχών του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. και του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου. Το 2012 η Τράπεζα κατατάχτηκε ανάμεσα στις τρεις πρώτες εταιρείες του χώρου, βάσει όγκου συναλλαγών και μεριδίου αγοράς στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Είναι επίσης μέλος της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β', και το 2012 διατήρησε την πρώτη θέση στις περισσότερες κατηγορίες προϊόντων, στη σχετική κατάταξη, βάσει όγκου συναλλαγών.

Παράλληλα, η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. δραστηριοποιείται σημαντικά σε αγορές του εξωτερικού σε όλα τα χρηματοπιστηριακά προϊόντα.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2012

Κατά τη διάρκεια του 2012 το οικονομικό περιβάλλον στη Ελλάδα παρέμεινε ιδιαίτερα δυσχερές και αρνητικό, με την πολιτική αστάθεια και τη διπλή εκλογική αναμέτρηση στο τέλος του α' εξαμήνου, να παρατείνουν την υφεσιακή πορεία της οικονομίας. Επιπλέον η έντονη συζήτηση σε διεθνή και τοπικά φόρα που αφορούσε στη προοπτική παραμονής της Ελλάδας εντός της ευρωζώνης ενέτεινε την αβεβαιότητα των επενδυτών και καταναλωτών. Μέσα σε αυτό το ιδιαίτερος δυσχερές οικονομικό περιβάλλον η Τράπεζα κατέγραψε για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 κέρδη προ προβλέψεων και φόρων € 0,62 εκατ. έναντι κερδών προ προβλέψεων και φόρων € 5,53 εκατ. για το 2011.

Τα καθαρά αποτελέσματα το 2012 παρουσίασαν ζημιές ύψους € 119,96 εκατ. έναντι ζημιών € 38,34 εκατ. το 2011, καθώς η Τράπεζα συνέχισε και το 2012 να θωρακίζει περαιτέρω τον ισολογισμό της μέσω αυξημένων προβλέψεων, ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης ύφεσης και των συνεχιζόμενων αντίξωων συνθηκών που επικρατούν στην Ελληνική αγορά.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 25%, σε € 9,2 εκατ. το 2012 από € 12,2 εκατ. το 2011, ενώ τα καθαρά έσοδα προμηθειών μειώθηκαν κατά 33% σε ετήσια βάση, από € 8,7 εκατ. το 2011 σε € 5,9 εκατ. το 2012, καθώς το 2012 οι όγκοι συναλλαγών σε μετοχές και παράγωγα στο Χρηματιστήριο Αθηνών μειώθηκαν περαιτέρω ως αποτέλεσμα της αυξημένης αβεβαιότητας εκ μέρους των επενδυτών και της αρνητικής διεθνούς εικόνας της Ελλάδας ως προς τις άμεσες προοπτικές ανάκαμψης της οικονομίας της. Ενδεικτικά ο ημερήσιος μέσος όγκος συναλλαγών στο Χ.Α.Α. μειώθηκε κατά 37%, από € 82,1 εκατ. το 2011 σε € 51,9 εκατ. το 2012, ενώ η Τράπεζα κατάφερε να διατηρήσει τη 3^η θέση για το 2012 με βάση το μερίδιο συναλλαγών της.

Οι χορηγήσεις σε πελάτες μετά από προβλέψεις μειώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2012 στο ποσό των € 227,0 εκατ. έναντι € 308,5 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι προβλέψεις ανήλθαν σε € 92,7 εκατ. για το 2012, έναντι € 52,3 εκατ. για το 2011 σημειώνοντας αύξηση 76% σε ετήσια βάση.

Τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 15,2 εκατ. για το 2012 έναντι € 18,6 εκατ. για το 2011, σημειώνοντας μείωση 18,6% σε ετήσια βάση καθώς συνεχίστηκαν οι πρωτοβουλίες ως προς τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένου και του κόστους προσωπικού. Ο δείκτης κόστους προς έσοδα διαμορφώθηκε σε 96% για το 2012.

Εν μέσω ενός πρωτόγνωρου για τη Τράπεζα υφεσιακού περιβάλλοντος η Τράπεζα εστίασε τη στρατηγική της στη επίτευξη των παρακάτω στόχων:

- Τη διαφύλαξη και αναβάθμιση της ποιότητας των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που προσφέρει η τράπεζα και που την αναδεικνύουν ανάμεσα στις πρώτες τρεις εταιρίες του χώρου παρά τις συνεχιζόμενες και αυξανόμενες αντιξοότητες που επικράτησαν το 2012 στην χρηματοπιστωτική αγορά
- τη διατήρηση των καθαρών εσόδων από τόκους σε σταθερά για την εποχή επίπεδα
- τη μείωση των λειτουργικών εξόδων, από € 18,6 εκατ. το 2011 σε € 15,2 εκατ. κατά την παρούσα χρήση.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

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

ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, παρά τις αυξημένες απαιτήσεις της ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ II, διατηρήθηκε σε πολύ υψηλό ποσοστό 30,58% από 45,01% του 2011, (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 εκτιμάται ότι παραμένει σε ικανοποιητικό επίπεδο. 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, παρέμειναν σε ικανοποιητικά επίπεδα και το 2012. Ο Δείκτης ρευστών διαθεσίμων ανήλθε σε ποσοστό 14,87% έναντι 20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου, ενώ ο Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων ανήλθε αντίστοιχα σε ποσοστό -9,86% έναντι -20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Τράπεζα ως μέλος του Ομίλου της CYPRUS POPULAR BANK PUBLIC CO LTD έχει αναπτύξει πολιτικές και διαδικασίες για την διαχείριση των κινδύνων. Η Τράπεζα εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο αγοράς των χαρτοφυλακίων συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου και του διαθεσίμου προς πώληση, με τον σημαντικότερο κίνδυνο, που αντιμετώπισε η Τράπεζα, να είναι ο πιστωτικός κίνδυνος.

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.

Πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει σε μεγάλο βαθμό από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων. Η Διοίκηση έχει επιλέξει η διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου να παραμένει όσο το δυνατόν σε σταθερά επίπεδα.

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.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Κατά τη διάρκεια του πρώτου πενταμήνου 2013 και μέχρι και τη 31^η Μαΐου 2013 υπήρξαν σημαντικές εξελίξεις που αφορούσαν τη μητρική της Τράπεζας, Cyprus Popular Bank Public Co Ltd (Λαϊκή Τράπεζα) που επηρεάζουν άμεσα και έμμεσα τη λειτουργία και μελλοντική πορεία της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδας.

Η απόφαση του Eurogroup της 25ης Μαρτίου, κατέληξε σε πρόγραμμα στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την «τρίοικα», που συμπεριλάμβανε την άμεση εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας και την μετέπειτα απορρόφηση των εργασιών της στην Κύπρο από την Τράπεζα Κύπρου.

Στις 25 Μαρτίου, η Κεντρική Τράπεζα Κύπρου ανακοίνωσε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της ως Αρχή Εξυγίανσης, το διορισμό Ειδικής Διαχειρίστριας για την εκτέλεση των μέτρων εξυγίανσης στη Cyprus Popular Bank Public Co Ltd.

Στις 26 Μαρτίου, συμφωνήθηκε η μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων τριών κυπριακών τραπεζών, μεταξύ των οποίων και της Λαϊκής Τράπεζας, έναντι συνολικού τιμήματος € 524 εκ. Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Στις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες της Λαϊκής Τράπεζας περιλαμβάνονται το προσωπικό, τα καταστήματα στην Ελλάδα, τα δάνεια και οι καταθέσεις.

Όσον αφορά στις θυγατρικές της Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου και της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος, η συμφωνία προέβλεπε την μεταφορά μέρους των δανείων και καταθέσεων τους.

Πιο συγκεκριμένα για την Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος, συμφωνήθηκε η μεταβίβαση χορηγήσεων, το συνολικό ύψος των οποίων στις 26 Μαρτίου 2013 ήταν περίπου € 366 εκ. προ προβλέψεων, καθώς και καταθέσεων ύψους περίπου € 12 εκ. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, εκτιμάται σε περίπου € 17,8 εκ.

Οι τελικοί όροι της συναλλαγής αναμένεται να οριστικοποιηθούν σύντομα.

Ενώ οι εξελίξεις στη Κύπρο αναμφιβόλως επηρεάζουν την Τράπεζα σε επίπεδο μητρικής καθώς και τη διάρθρωση του ισολογισμού της ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης μετάπτωσης των δανείων και καταθέσεων της στη Τράπεζα Πειραιώς, οι κυρίες εργασίες της Τράπεζας και δη στους τομείς Χρηματοπιστηριακών και Συμβουλευτικών εργασιών εξελίσσονται κανονικά, διατηρώντας τη δυναμικότητα τους.

Μαρούσι, 31 Μαΐου 2013

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΙΧΑΗΛ ΠΑΠΠΑΡΗΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΝΤΑΡΟΥΔΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ανώνυμης εταιρείας «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, 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 Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι η ζημιά που υπέστη η εταιρεία από τη μεταβίβαση, στις 26 Μαρτίου 2013, στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όπως αυτή γνωστοποιείται στη σημείωση 1.1 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, προσδιορίστηκε με βάση τις εκτιμήσεις της διοίκησης αναφορικά με το τελικό ανακτήσιμο, σε επίπεδο εταιρείας, τίμημα πώλησης. Δεδομένου, ότι η διαδικασία οριστικοποίησης των όρων της προαναφερθείσας συναλλαγής βρίσκεται σε εξέλιξη, υφίσταται ενδεχόμενο η τελική ζημιά να διαφέρει από την ανωτέρω εκτίμηση της διοίκησης.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο «Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη», οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ανώνυμης εταιρείας «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2013

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Μαρίνου

A.M. ΣΟΕΛ: 17681

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Λεωφ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

A.M. ΣΟΕΛ: 113

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Κύκλος εργασιών			
Έσοδα από τόκους		15.620	19.233
Έξοδα από τόκους		(6.429)	(6.978)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	9.191	12.255
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		10.660	16.218
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(4.801)	(7.487)
Καθαρά Έσοδα από προμήθειες	8	5.859	8.731
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		116	300
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	397	2.638
Λοιπά έσοδα	10	242	268
		755	3.206
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		15.805	24.192
Παροχές προσωπικού	11	(10.573)	(12.506)
Άλλα έξοδα διοίκησης	12	(4.254)	(5.553)
Αποσβέσεις	22 , 23	(351)	(596)
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	(92.661)	(52.635)
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	13	(16.491)	(700)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(124.330)	(71.990)
Ζημιές προ φόρων		(108.525)	(47.798)
Φόρος εισοδήματος	14	(11.439)	9.451
Ζημιές μετά από φόρους (α)		(119.964)	(38.347)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)		81	(31)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (α)+(β)		(119.883)	(38.378)

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.14-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	1.546	1.904
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	18.216	22.017
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	17	10.105	7.510
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	18	1.101	2.289
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	19	226.992	308.523
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	20	39	1.217
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	21	3.770	3.778
Επενδύσεις σε ακίνητα	22	2.295	5.308
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	22	6.407	15.680
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	23	4	11
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση	24	5.092	17.580
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	17.106	26.823
Σύνολο ενεργητικού		292.673	412.640
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26	98.456	88.255
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	71.684	78.078
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	62	0
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28	1.092	1.048
Αναβαλλόμενη Φορολογική Υποχρέωση	24	0	1.346
Λοιπές υποχρεώσεις	29	11.931	18.300
Προβλέψεις	30	3.755	38
Σύνολο υποχρεώσεων		186.980	187.065
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	31	110.427	110.427
Αποθεματικά εύλογης αξίας		0	(81)
Λοιπά αποθεματικά	32	20.375	20.375
Αδιανέμητα κέρδη		(25.109)	94.854
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		105.693	225.575
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		292.673	412.640

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2011

Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια

Έκδοση stock option στο προσωπικό

Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2011

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011	110.427	(51)	20.217	133.202	263.795
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		(38)			(38)
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		8		(1)	7
Έκδοση stock option στο προσωπικό			158		158
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2011				(38.347)	(38.347)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011	110.427	(81)	20.375	94.854	225.575

Ποσά σε Ευρώ '000
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2012
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2012

Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια

Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2012

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2012	110.427	(81)	20.375	94.854	225.575
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων		101			101
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		(20)			(20)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2012				(119.963)	(119.963)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012	110.427	0	20.375	(25.109)	105.693

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Σημείωση		
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(108.525)	(47.798)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις	22, 23 351	596
(Κέρδη)/Ζημίες εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	(251)	129
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση παραγώγων	1.250	(2.327)
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	28 44	84
Παροχές στο προσωπικό σε συμμετοχικούς τίτλους & λοιπές προβλέψεις προσωπικού	0	358
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικών	13 278	700
Λοιπές προβλέψεις	30 3.710	0
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19 92.660	52.635
Πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απατήσεων	13 913	0
(Κέρδος)/Ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	13 11.960	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>	<i>2.390</i>	<i>4.377</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(2.344)	4.283
Απατήσεις κατά πελατών	(9.849)	48.918
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8.804	17.808
Υποχρεώσεις από πιστωτικά ιδρύματα	10.201	(85.897)
Υποχρεώσεις από πελάτες	(6.394)	(27.653)
Λοιπές υποχρεώσεις	(6.680)	(10.835)
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>	<i>(3.872)</i>	<i>(48.999)</i>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	0	(3.287)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.872)	(52.286)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	(21)	(64)
Απόκτηση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	(270)	(63)
Εισπράξεις Επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	0	187
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	0	(113)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	5	0
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2)	(2)
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(288)	(55)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων	(4.160)	(52.341)
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	23.921	76.262
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	19.761	23.921

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 14-63) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Τράπεζα

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

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24B). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί δε συνολικά 190 άτομα. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 2076/1992 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

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

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

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

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.
- Πρόσβαση σε Ξένες Αγορές
- Υπηρεσίες Ανάλυσης
- Συμβουλευτικές Υπηρεσίες σε επιχειρήσεις - Corporate Finance Advisory
- Τομέας Χρηματοδότησης - Corporate Banking

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.

Καταστήματα που λειτουργούν στην Ελλάδα:

1. Κεντρικό: Λ. Κηφισίας 24β, Μαρούσι
2. Θεσσαλονίκης: Μητροπόλεως 20, Θεσ/νίκη
3. Χίου: Αργέντη και Βαρβάκη 1, Χίος
4. Ηρακλείου: 25^{ης} Αυγούστου 46, Ηράκλειο

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

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

Εξελιξείς αναφορικά με τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας (εφεξής και «Όμιλος»), βασικό μέτοχο και χρηματοδότη της Τράπεζας

Ο Όμιλος, λόγω της συμμετοχής του 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 του, 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»), ο Όμιλος τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης, το οποίο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων: (α) την απορρόφηση σημαντικού μέρους περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και εργασιών του 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 εκ.) καθώς επίσης και μέρους των καταθέσεων της IBG, το οποίο εκτιμάται σήμερα σε περίπου € 12 εκ. Το τίμημα έλαβε υπόψη, μεταξύ άλλων, τις εκτιμήσεις της διεθνούς συμβουλευτικής εταιρείας PIMCO αναφορικά με τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, υπό τη βάση του δυσμενούς σεναρίου. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013, εκτιμάται σε περίπου € 17,8 εκ. Ο τρόπος καταβολής του καθαρού τιμήματος (διαφορά μεταξύ αξίας μεταβιβαζόμενου ενεργητικού και παθητικού) δεν έχει ακόμα οριστικοποιηθεί, αλλά αναμένεται να περιλαμβάνει και τον πλήρη συμψηφισμό των διατραπεζικών υποχρεώσεων της IBG προς τον Όμιλο, το συνολικό ύψος των οποίων στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν περίπου € 98 εκ.

Κεφαλαιακή επάρκεια IBG

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της Τράπεζας καθώς και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκαν σε 30,58% (χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τυχόν εποπτικές αναπροσαρμογές λόγω Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων), με ελάχιστο απαιτούμενο όριο από την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») το 8%.

Λαμβάνοντας υπόψη, την επίπτωση της προαναφερθείσας συναλλαγής με τον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς στα εποπτικά κεφάλαια και στο σταθμισμένο ενεργητικό της Τράπεζας, αλλά και την από 28 Μαρτίου 2013 Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ που τροποποιεί την ΠΔΤΕ 2630/2010, ο pro forma δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) της IBG διαμορφώνεται σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τον ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη του 9%, ο οποίος ισχύει από τις 31 Μαρτίου 2013 (ΠΔΤΕ 2630/2010)

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 31.12.2012, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 31/05/2012 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία της Τράπεζας (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24B, 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 σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση:

- τις αναπροσαρμογές του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.
- τις αναπροσαρμογές των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου.
- τις αναπροσαρμογές των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και
- τις αναπροσαρμογές των επενδυτικών ακινήτων

2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

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

2.3.1. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία η Τράπεζα έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν έχει σημαντική επίπτωση στην Τράπεζα.

2.3.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2013

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2015)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Τράπεζα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Τράπεζα θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2015.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- **ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το

οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)**

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι.

- **ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας / περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών.

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε αυτή την τροποποίηση προκειμένου να συμπεριλάβει επιπλέον πληροφόρηση η οποία θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μίας οικονομικής οντότητας να αξιολογήσουν την επίδραση ή την πιθανή επίδραση που θα έχουν οι συμφωνίες για διακανονισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος για συμψηφισμό που σχετίζεται με αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, στην οικονομική θέση της οικονομικής οντότητας.

- **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2014)**

Αυτή η τροποποίηση στις οδηγίες εφαρμογής του ΔΛΠ 32 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

2.3.3. Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2011 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2012. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις για τη συγκριτική πληροφόρηση όταν μια οικονομική οντότητα συντάσσει έναν επιπλέον ισολογισμό είτε (α) όπως απαιτείται από το ΔΛΠ 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη» είτε (β) εθελοντικά.

• ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως τα ανταλλακτικά και ο λοιπός εξοπλισμός συντήρησης ταξινομούνται ως ενσώματα πάγια και όχι ως αποθέματα όταν πληρούν τον ορισμό των ενσώματων παγίων, δηλαδή όταν χρησιμοποιούνται για περισσότερες από μία περίοδο.

• ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τη διανομή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα και ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με τα έξοδα συναλλαγών απευθείας στην καθαρή θέση αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

Με βάση την υπάρχουσα δομή της Τράπεζας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά) στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

3. Κύριες Λογιστικές Αρχές

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

3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

Η Τράπεζα είναι μη εισηγμένη στο Χ.Α. και αποτελεί θυγατρική με ποσοστό 95,80% της Λαϊκής Τράπεζας η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2012 σε καθεστώς εξυγίανσης. Σύμφωνα με ΔΛΠ 27 απαλλάσσεται από τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς τόσο οι ατομικές καταστάσεις της όσο και οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών της ενοποιούνται απευθείας με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της Λαϊκής Τράπεζας η οποία συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οι οποίες 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, τις επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και τις επενδύσεις διακρατούμενες έως τη λήξη, από την ημερομηνία που δεσμεύεται να αποκτήσει τα στοιχεία ενεργητικού. Από εκείνη την ημερομηνία αναγνωρίζονται τυχόν κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αλλαγές στην εύλογη αξία των στοιχείων αυτών. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν το κόστος μεταβιβασθεί στους οφειλότες.

(γ) Επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά μέσα με εξαίρεση αυτά που δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελέσματος, 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 ζημιές 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 ζημιές επί μεταγενέστερης επιμέτρησης

Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από αλλαγή στην εύλογη αξία των διαθέσιμων 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 ζημιές 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 οικόπεδα δεν αποσβένονται. Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

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

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

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία αναφοράς και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο.

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

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση 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.

Κάποια ακίνητα μπορεί να χρησιμοποιούνται μερικώς από τον Όμιλο και το υπόλοιπο μέρος να κατέχεται για είσπραξη ενοικίων ή για υπεραξία κεφαλαίων. Εάν το μέρος που χρησιμοποιείται από τον Όμιλο μπορεί να διατεθεί προς πώληση ξεχωριστά, τότε ο Όμιλος λογίζει τα δυο μέρη ξεχωριστά. Το μέρος που χρησιμοποιείται από τον ιδιοκτήτη λογίζεται σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και το μέρος που κατέχεται για είσπραξη ενοικίων ή για υπεραξία κεφαλαίων ή και τα δύο λογίζεται ως επένδυση σε ακίνητα σύμφωνα με το ΔΛΠ 40. Εάν τα δύο μέρη δεν μπορούν να διατεθούν προς πώληση ξεχωριστά, ολόκληρη η περιουσία λογίζεται ως επένδυση σε ακίνητα μόνο εάν το μέρος που χρησιμοποιείται από τον ιδιοκτήτη είναι ασήμαντο.

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 προεξόφλησης αντιστοιχεί στο ισχύον πραγματικό επιτόκιο όπως προκύπτει από την σύμβαση. Πρακτικά, η Τράπεζα μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου για το οποίο υπάρχει εξασφάλιση αντανakλά τις ταμειακές ροές που μπορεί να προκύψουν από την απόκτηση

της εξασφάλισης μείον τα έξοδα για την απόκτηση και πώληση της εξασφάλισης σε περίπτωση που η απόκτηση δεν μπορεί να γίνει.

Όταν η απομείωση εξετάζεται 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.

Οι εκτιμήσεις για αλλαγές στις μελλοντικές ταμειακές ροές σε χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανακλούν και να αντιστοιχούν με τις αλλαγές στα σχετικά δεδομένα από χρήση σε χρήση (για παράδειγμα αλλαγές στο ποσοστό ανεργίας, αλλαγές στις τιμές ακινήτων, αλλαγές στο τρόπο πληρωμής ή άλλους παράγοντες που δείχνουν την μεταβολή της ζημίας και το μέγεθος τους). Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ροών αναθεωρούνται τακτικά από την Τράπεζα προκειμένου οι διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημία και της πραγματικής ζημίας να αναπροσαρμοστούν. Όταν ένα δάνειο δεν θεωρείται εισηράξιμο, τότε διαγράφεται έναντι της πρόβλεψης. Η διαγραφή γίνεται αφού ολοκληρωθούν όλες οι αναγκαίες διαδικασίες και προσδιορισθεί το ποσό της διαγραφής. Τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που έχουν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

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

(β) Στοιχεία ενεργητικού που απεικονίζονται στις εύλογες αξίες

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

τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης αντिलογίζεται μέσω αποτελεσμάτων.

3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις

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

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

3.12. Παροχές προς το προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Παροχές προς τους εργαζομένους 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

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Τράπεζας αφορά τη νομική δέσμευση που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Το ποσό αυτό προσδιορίζεται από την ηλικία του υπαλλήλου, το χρόνο προϋπηρεσίας του στην εταιρία και την αμοιβή του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στην κατάσταση οικονομικής θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή προσαρμοσμένης για τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Η παρούσα αξία της υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο των χρεογράφων δημοσίου, που έχουν περίοδο ληκτότητας που προσεγγίζει τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αποζημίωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά προκύπτουν ως αποτέλεσμα της προσαρμογής των αναλογιστικών παραδοχών με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο χρόνο αφυπηρέτησης των υπαλλήλων στο βαθμό που τα συσσωρευμένα ποσά είναι πάνω από το 10% της παρούσας αξίας της υποχρέωσης. Σε κάθε άλλη περίπτωση τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες δεν αναγνωρίζονται. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

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 υπαλλήλων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης.

3.13. Προβλέψεις

Η Τράπεζα διενεργεί προβλέψεις κάθε ημερομηνία αναφοράς όταν έχει νομική ή τεκμαιρόμενη παρούσα υποχρέωση, όταν είναι το αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, όταν το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να προσδιοριστεί αντικειμενικά και πιθανολογείται η εκροή πόρων. Αν η επίπτωση είναι σημαντική, οι

προβλέψεις προεξοφλούνται με ένα μικτό επιτόκιο που αντιστοιχεί στις συνθήκες αγοράς για την 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 επιμετρώνται 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 περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

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) Μερίσματα 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 εκπεστές προσωρινές διαφορές. Η εκτίμηση έγινε βάσει του επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας το οποίο έλαβε υπόψη του, μεταξύ άλλων, και τη πώληση του συνόλου σχεδόν του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της Τράπεζας.

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» βασισμένη 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.

4. Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων

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

5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

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

Οι αρμοδιότητες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων έχουν ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της μητρικής εταιρείας Λαϊκής Τράπεζας, η οποία διαθέτει την απαραίτητη τεχνογνωσία και στελέχωση για την αποτελεσματική παρακολούθησή τους.

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, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, έχουν καθοριστεί όρια αντισυμβαλλομένων, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου, τις

προσφερόμενες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις που μειώνουν την έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο, το είδος και τη διάρκεια της πιστωτικής διευκόλυνσης. Όσον αφορά την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου, αυτή πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο της χώρας αλλά και τον τομέα της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά του χαρακτηριστικά.

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

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

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.

Παράλληλα, οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια της πιστωτικής πολιτικής. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης. Ειδικά για τους Ιδιώτες, η συστηματική παρακολούθηση της πιστοληπτικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλομένων γίνεται με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis) και οι αναλύσεις των 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 αντισυμβαλλομένου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα.

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

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει 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. Ειδικά για την αξιολόγηση μεγάλων επιχειρήσεων χρησιμοποιείται επιπρόσθετα το σύστημα Moody's Risk Advisor.

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 2012		31η Δεκεμβρίου 2011	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	6,83%		2,76%	
Μέσος κίνδυνος	22,78%	0,11%	61,05%	19,90%
Υψηλός κίνδυνος	70,39%	59,45%	36,19%	18,04%
Σύνολο	100,00%	41,87%	100,00%	18,68%

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	
	2012	2011
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18.216	22.017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	1.101	2.289
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	20.411	8.783
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	135.556	224.127
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	71.026	75.613
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.925	6.567
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	249.235	339.396
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	201	204
Σύνολο	249.436	339.600

Δάνεια και απαιτήσεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012		31η Δεκεμβρίου 2011	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	122.472	18.216	231.557	22.017
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	13.709		35.437	
Απομειωμένα (γ)	254.328		112.390	
Δάνεια προ προβλέψεων	390.509	18.216	379.384	22.017
Πρόβλεψη για απομείωση	(163.517)		(70.861)	
Δάνεια μετά από προβλέψεις	226.992	18.216	308.523	22.017

(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και απομείωση

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

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
2012					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	13.264	6.192	7.200	26.657	18.216
Μέσος κίνδυνος		30.068	57.241	87.309	
Υψηλός κίνδυνος		7.000	1.507	8.507	
Σύνολο	13.264	43.260	65.948	122.472	18.216
2011					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.784	1.496	183	10.463	22.017
Μέσος κίνδυνος		149.420	71.206	220.626	
Υψηλός κίνδυνος		468		468	
Σύνολο	8.784	151.384	71.389	231.557	22.017

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

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

	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
2012				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	1.426	736	2.162
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	3.856	0	3.856
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	3.797	3.894	7.691
Σύνολο	0	9.079	4.630	13.709
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	2.915	140	3.055
2011				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	120	510	630
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	186		186
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	30.907	3.714	34.621
Σύνολο	0	31.213	4.224	35.437
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	7.697	3.280	10.977

(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.

	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>				
2012				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	14.854	238.724	751	254.328
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων		27.653	52	27.705
2011				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	7.644	104.741	5	112.390
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων		41.519	4	41.523

Για τα δάνεια που μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς, με την από 26/3/2013 σύμβαση πώλησης βλέπε Σημείωση 36.

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 απωλέσει 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 οι οποίοι παρέχονται αυτόματα από το λογισμικό σύστημα Bankscore. 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 2012, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 64,27 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	0,73	0,57
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	N/A	N/A
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματιστηριακών Προϊόντων	64,49	71,80
Μείωση λόγω συσχέτισης	-0,94	-0,61
Σύνολο (Net Market Risk)	64,27	71,75

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 2012					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.241			305	1.546
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.216				18.216
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο				10.105	10.105
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	115.359	109.571	2.062	0	226.992
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων				39	39
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού				35.775	35.775
Σύνολο ενεργητικού	134.816	109.571	2.062	46.224	292.673
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	98.456				98.456
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43.916	27.359	409		71.684
Λοιπές υποχρεώσεις				13.085	13.085
Προβλέψεις				3.755	3.755
Σύνολο Παθητικού	142.372	27.359	409	16.840	186.980
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(7.556)	82.212	1.653	29.384	105.693

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011

Σύνολο ενεργητικού	180.648	149.112	667	82.213	412.640
Σύνολο παθητικού	161.517	4.798	18	20.732	187.065
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	19.131	144.314	649	61.481	225.575

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 2012							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.507	24	7			8	1.546
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	16.131	1.367	99	94	40	485	18.216
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	1.101						1.101
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	10.105						10.105
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	197.103	29.889					226.992
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	39						39
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3.770						3.770
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	4						4
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	8.702						8.702
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21.393	739	65	1	0	0	22.198
Σύνολο Ενεργητικού	259.855	32.019	171	95	40	493	292.673
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	88.603	9.853					98.456
Υποχρεώσεις προς πελάτες	50.398	21.214	44	28			71.684
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	62						62
Λοιπές υποχρεώσεις	10.616	798	148	43	22	304	11.931
Προβλέψεις	3.755						3.755
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	1.092						1.092
Σύνολο παθητικού	154.526	31.865	192	71	22	304	186.980
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	105.329	154	(21)	24	18	189	105.693
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011							
Σύνολο ενεργητικού	377.724	33.273	197	84	15	1.347	412.640
Σύνολο παθητικού	154.508	32.105	244	93	15	100	187.065
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	223.216	1.168	(47)	(9)	0	1.247	225.575

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 2010 έδειξαν ότι η πτώση των τιμών των μετοχών κατά 20% θα προκαλέσει ζημίες στην Τράπεζα ποσού €2 εκατομμυρίων.

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 2012							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	98.456	0	0	0	0	0	98.456
Υποχρεώσεις προς πελάτες	50.069	21.592	365	0	0	0	72.027
Λοιπές Υποχρεώσεις	8.976	1.092	4.260	2.511	0	0	16.840
Συνολικές υποχρεώσεις	157.501	22.684	4.626	2.511	0	0	187.322
Σύνολο Ενεργητικού	122.841	5.284	13.394	26.164	24.845	102.898	295.426
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2011							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	88.500						88.500
Υποχρεώσεις προς πελάτες	73.398	4.850	18				78.266
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.601	5.714	3.023	2.394			20.732
Συνολικές υποχρεώσεις	171.499	10.564	3.041	2.394	0	0	187.498
Σύνολο Ενεργητικού	238.085	1.066	13.574	17.039	34.080	109.306	413.150

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα αφορά κατά κύριο λόγο βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς την μητρική Τράπεζα.. Κατά την διάρκεια του 2012 και ως σήμερα η Λαϊκή Τράπεζα παρέμεινε η μοναδική πηγή παροχής ρευστότητας προς την Τράπεζα. Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος ρευστότητας της τράπεζας κατόπιν της συναλλαγής της 26 Μαρτίου 2013 (βλέπε Σημ. 1.1) επί της ουσίας καθίσταται αμελητέος

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 ένα ελάχιστο δείκτη, ο οποίος προκύπτει από την σχέση ιδίων κεφαλαίων με το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού και των στοιχείων εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης, σταθμισμένων με ένα ποσοστό ανάλογα με τον κίνδυνο κάθε στοιχείου. Η τιμή αυτού του δείκτη καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τους προβλεπόμενους κινδύνους (πιστωτικός, αγοράς, λειτουργικός).

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 01/01/2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάση του ν.3601/2007, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

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

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας προέρχονται αποκλειστικά από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier I). Σε αυτά περιλαμβάνονται κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον. Περαιτέρω προσαρμόζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.07.

Η Τράπεζα δεν διαθέτει Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Tier II). Βασικός στόχος της Τράπεζας αναφορικά με την διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων είναι αφενός μεν η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της

Τράπεζας της Ελλάδος, αφετέρου δε η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης της Τράπεζας.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας με 31/12/2012 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	20.375	20.294
Κέρδη εις νέον	(25.109)	94.854
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(4)	(10)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(3.880)	(4.087)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων(Tier I)	101.810	221.478
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	101.810	221.478
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	267.120	405.877
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	361	992
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	18.672	18.737
- λεπουργικός κίνδυνος	46.737	66.463
Σύνολο	332.890	492.068
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	30,58% *	45,01% *

* Δεν λαμβάνονται υπόψη οι εποπτικές αναπροσαρμογές για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας διαμορφώνεται σε πολύ υψηλά επίπεδα, μετά την από 26 Μαρτίου 2013 σύμβαση πώλησης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου Λαϊκής Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς, δεδομένης της μείωσης του σταθμισμένου ενεργητικού της Τράπεζας και παρά το γεγονός της επιπρόσθετης ζημιάς των € 17,8 εκ, περίπου (βλέπε Σημείωση 1.1)

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:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	1.030	1.162
Τόκοι δανείων	13.601	16.786
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	119	371
Λοιποί τόκοι έσοδα	870	914
Σύνολο	15.620	19.233
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(1.113)	(2.193)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(3.108)	(2.281)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(2.208)	(2.504)
Σύνολο	(6.429)	(6.978)
Καθαρά έντοκα έσοδα	9.191	12.255

8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Καθαρά έσοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	52	(2)
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	746	1.328
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	4.999	7.392
Λοιπά έσοδα προμηθειών	62	13
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	5.859	8.731

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Αποτέλεσμα από μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	8.720	(6.923)
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	92	37
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	327	0
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	(8.742)	9.524
Σύνολο	397	2.638

10. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα της Τράπεζας αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Έσοδα από ενοίκια	133	268
Έκτακτα έσοδα	109	0
Σύνολο	242	268

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 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Μισθοί και ημερομίσθια	8.034	9.658
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.796	1.965
Συνταξοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	450	396
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	293	329
Έξοδα προγραμμάτων προαίρεσης μετοχών	0	158
Σύνολο	10.573	12.506

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού της τράπεζας την 31/12/2012 ανερχόταν σε 190 άτομα (31/12/2011: 220).

Παροχές στο Προσωπικό σε Συμμετοχικούς Τίτλους

Τον Μάιο του 2007 η Διοίκηση της μητρικής εταιρείας Λαϊκής Τράπεζας κατάρτισε πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων αγοράς μετοχών (stock option) στο προσωπικό όλων των εταιρειών του Ομίλου της, δυνάμει της από 5/4/07 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της. Συγκεκριμένα, στις 8/5/2007 το

Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εταιρείας, μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Προσλήψεων και Αμοιβών, προχώρησε στην παραχώρηση συνολικά 70.305.000 δικαιωμάτων εκ των οποίων 5.115.000 δικαιώματα κατανεμήθηκαν σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στο προσωπικό της Επενδυτικής Τράπεζας. Με βάση τα κριτήρια που είχαν τεθεί, τα σχετικά δικαιώματα κατοχυρώνονται σταδιακά την πενταετία 2007-2011. Τα δικαιώματα διακανονίζονται με την έκδοση νέων μετοχών από την μητρική εταιρεία. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων ανέρχεται σε € 10 ανά δικαίωμα και όλα λήγουν την 15 Δεκεμβρίου 2011.

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που παραχωρήθηκαν στους εργαζομένους επιμετρήθηκε κατά την ημερομηνία παραχώρησης με βάση το μοντέλο αποτιμήσεων Black & Scholes. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή του μοντέλου είναι: α) η εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος) της μετοχής κατά την ημερομηνία της παραχώρησης € 8,48, β) η προσδοκώμενη διακύμανση της τιμής της μετοχής. Η προσδοκώμενη διακύμανση καθορίστηκε σε 12% με βάση την εκτίμηση ιστορικών στοιχείων εισηγμένων ευρωπαϊκών τραπεζών, γ) η τιμή εξάσκησης € 10, δ) το επιτόκιο άνευ κινδύνου με βάση την καμπύλη επιτοκίου του ευρώ κατά τη διάρκεια του προγράμματος 4,15% (μέσος όρος), ε) η μερισματική απόδοση η οποία καθορίστηκε σε 3,58% και στ) προσδοκώμενη διάρκεια των δικαιωμάτων η οποία κυμαίνεται μεταξύ 1-2 ετών.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2009 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της μητρικής εταιρείας Λαϊκή Τράπεζα ενέκρινε όπως τροποποιηθεί η τιμή εξάσκησης από 10 ευρώ σε 4,50 ευρώ και όπως παραταθεί η διάρκεια του Προγράμματος κατά 2 έτη με τελευταία περίοδο εξάσκησης το έτος 2013 αντί το έτος 2011. Η πρόσθετη εύλογη αξία που προέκυψε από την τροποποίηση των όρων του Προγράμματος υπολογίστηκε με βάση τα ακόλουθα: η τιμή μετοχής στις 23 Δεκεμβρίου 2009 στα € 2,32, καταθετικού άνευ κινδύνου επιτοκίου του ευρώ κατά την διάρκεια του Προγράμματος 1,9% (μέσος όρος), διακύμανση τιμή της μετοχής 27,3% και απόδοση μερίσματος 3,45%.

12. Άλλα έξοδα διοίκησης

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	347	426
Έξοδα μηχανογράφησης	358	347
Έξοδα συνδρομών	722	880
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	1.275	1.510
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	43	296
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1.509	2.094
Σύνολο	4.254	5.553

13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις

Η ανάλυση του λογαριασμού «Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις» έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Απομειώσεις σε συμμετοχές (Σημ. 21)	278	700
Απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων (Σημ. 22)	3.013	0
Απομειώσεις ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων (Σημ. 22)	8.947	0
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	913	0
Προβλέψεις για εγγυητικές επιστολές (Σημ. 30)	600	0
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές (Σημ. 30)	2.740	0
Σύνολο	16.491	700

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Τρέχον Φόρος χρήσης	11	2.561
Αναβαλλόμενος φόρος	11.121	(12.012)
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	307	0
Σύνολο	11.439	(9.451)

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις βλέπε Σημείωση 34.

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 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Ταμείο	305	268
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1.241	1.636
Σύνολο	1.546	1.904

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που πρέπει να τηρεί η τράπεζα στην Κεντρική Τράπεζα το μήνα Δεκέμβριο 2012 ανέρχεται σε €471 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 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	12.045	14.578
Ανταποκρίτες εξωτερικού	1.919	2.685
Ανταπροκρίτες εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	4.252	4.754
Σύνολο	18.216	22.017
Βραχυπρόθεσμες	18.216	22.017
Μακροπρόθεσμες	0	0

Οι καταθέσεις που διατηρεί σήμερα η Τράπεζα σε εταιρίες του υπό εξυγίανση Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας, δεν υπόκεινται σε κανενός είδους απομείωσης και είναι ανακτήσιμες στο σύνολο τους είτε μέσω είσπραξης μετρητών είτε μέσω συμψηφισμού με υφιστάμενες υποχρεώσεις προς τον Όμιλο.

17. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αφορά αποκλειστικά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012			31^η Δεκεμβρίου 2011		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα για εμπορία						
Παράγωγα συναλλάγματος:						
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (swaps)		0	0		0	0
		0	0		0	0
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	9.973	0	0	233.143	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	1.129	1.101	62	2.491	2.289	0
		1.101	62		2.289	0
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		1.101	62		2.289	0
Βραχυπρόθεσμα		1.101	62		2.289	0
Μακροπρόθεσμα		0	0		0	0

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, οι Απαιτήσεις από Συμβόλαια Μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) ανέρχονται σε ποσό € 234 χιλ. και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις σε ποσό € 717 χιλ. Λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, η αποτίμησης τους συμπεριλαμβάνεται ως καθαρό ποσό στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

19. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Καταναλωτικά Δάνεια	7.146	7.885
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	12.811	8.544
Επιχειρηματικά δάνεια	300.261	286.421
Δάνεια στο δημόσιο τομέα και ΟΤΑ	70.291	76.534
	390.509	379.384
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(163.517)	(70.861)
Σύνολο	226.992	308.523
Βραχυπρόθεσμα	148.421	148.098
Μακροπρόθεσμα	78.571	160.425

Λαμβάνοντας υπόψη την από 26 Μαρτίου 2013 σύμβαση πώλησης στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας στην Τράπεζα Πειραιώς, οι χορηγήσεις της Τράπεζας με υπόλοιπα 31/12/2012 αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012
Δάνεια στο προσωπικό	171
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	12.811
Ενδοομικά δάνεια	5.292
Επιχειρηματικά δάνεια	7.893
	26.167
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(8.496)
Μη μεταβιβαζόμενα δάνεια	17.671
Καταναλωτικά δάνεια	6.975
Επιχειρηματικά δάνεια	287.076
Δάνεια στο δημόσιο τομέα και ΟΤΑ	70.291
	364.342
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(155.021)
Μεταβιβαζόμενα δάνεια	209.321
Σύνολο Δανειακού Χαρτοφυλακίου	226.992

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(70.861)	(18.270)
Έξοδο χρήσης	(92.661)	(52.635)
Διαγραφές δανείων	5	44
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(163.517)	(70.861)

20. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας αποτελείται από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	0	22
Αμοιβαία Κεφάλαια - Ελλάδα	0	1.156
Μη εισηγμένες Μετοχές εσωτερικού	39	39
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	39	1.217
Βραχυπρόθεσμα	39	1.217
Μακροπρόθεσμα	0	0

21. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2012	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	99,99%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών
IBG MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ	50,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG ΑΕΠΕΥ	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματιστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Επενδυτικές υπηρεσίες

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	2.902	2.820	0	(225)
IBG MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ	1.489	190	1.205	51
IBG ΑΕΠΕΥ	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	16	2	0	(10)
MARFIN GAM ΑΕΔΑΚ	9.144	1.394	2.535	181
IBG INVESTMENTS S.A.	4.487	1.218	0	(513)

Οι οικονομικές καταστάσεις των παραπάνω θυγατρικών της τράπεζας, με εξαίρεση την εταιρία «IBG ΑΕΠΕΥ» η οποία βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης, ενοποιούνται απευθείας με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις οικονομικές καταστάσεις της Λαϊκής Τράπεζας.

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

	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.778	4.415
Προσθήκες		
- Μεταφορά μεταξύ χαρτοφυλακίων		
- Πώληση θυγατρικής		
- Υποτίμηση συμμετοχής σε θυγατρικές	(278)	(700)
- Αύξηση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	270	63
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	3.770	3.778

22. Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα- Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2012	20.147	25	6.566	26.738	5.308
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.722)	(13)	(6.324)	(11.059)	0
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2012	15.425	12	242	15.679	5.308
Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων / επενδυτικών ακινήτων (Σημ. 13)	(8.947)			(8.947)	(3.013)
Προσθήκες			21	21	0
Πωλήσεις - Διαγραφές		(7)	(54)	(61)	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(234)	(2)	(106)	(342)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων		4	53	57	0
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2012	11.200	18	6.533	17.751	2.295
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.956)	(11)	(6.377)	(11.344)	0
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2012	6.244	7	156	6.407	2.295

Το σύνολο εσόδων από ενοίκια των επενδύσεων σε ακίνητα της Τράπεζας ανήλθε στη χρήση 2012 στο ποσό των €106 χιλ.

23. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Η μεταβολή των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Λογισμικό
Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2012	3.396
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.385)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2012	11
Προσθήκες	2
Αποσβέσεις χρήσης	(9)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2012	3.398
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.394)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2012	4

24. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2011

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2011	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	(1.288)	(58)		(1.346)
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις	0	9.926		9.926
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	13		7	20
Αποθεματικά μετοχών	5.169	1.966		7.135
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	157	17		174
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	0	140		140
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	163	21		184
Σύνολο	4.214	12.012	7	16.233

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση στις 31/12/2012 περιορίστηκε στα € 5.092 χιλ., βάσει πρόσφατων εκτιμήσεων για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Τράπεζας (Σημείωση 4).

25. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Χρεώστες Διάφοροι	2.311	5.015
Συννεγυητικό κεφάλαιο	3.880	4.086
Επικουρικό κεφάλαιο	6.820	6.031
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	690	933
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	2.710	9.377
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	1.467	1.236
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	14	27
Εγγυήσεις	699	689
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	72	73
	18.663	27.467
Μείον : Προβλέψεις	(1.557)	(644)
Σύνολο	17.106	26.823
Βραχυπρόθεσμα	6.227	16.017
Μακροπρόθεσμα	10.879	10.806

26. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	98.353	88.182
Υποχρεώσεις προς Π.Ι.	103	73
Σύνολο	98.456	88.255
Βραχυπρόθεσμες	98.456	88.255
Μακροπρόθεσμες	0	0

27. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Καταθέσεις όψεως	3.540	5.630
Ταμειυτήριο	1.922	945
Καταθέσεις προθεσμίας	57.361	60.291
Δεσμευμένες Καταθέσεις	8.861	11.212
Σύνολο	71.684	78.078
Βραχυπρόθεσμες	71.684	78.078
Μακροπρόθεσμες	0	0

28. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	330	760
Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά κέρδη	762	288
Σύνολο	1.092	1.048

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	88	89
Χρηματοοικονομικό κόστος	40	39
Καθαρά αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές που καταχωρήθηκαν στην περίοδο	(8)	(7)
Κόστος διακανονισμών	330	275
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	450	396

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Υπόλοιπο έναρξης	1.048	964
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	450	396
Πληρωθείσες εισφορές - αποζημιώσεις	(406)	(312)
Υπόλοιπο τέλους	1.092	1.048

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	3,00%

29. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Υποχρεώσεις σε πελάτες / χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	8.816	9.112
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	356	5.819
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλεωμένα	26	806
Πιστωτές διάφοροι	2.690	2.018
Επιταγές πληρωτές	28	81
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	15	464
Σύνολο	11.931	18.300
Βραχυπρόθεσμα	11.931	18.300
Μακροπρόθεσμα	0	0

30. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές (Σημ. 13)	2.440	0
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις (Σημ. 13)	600	0
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	370	0
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	307	0
Λοιπές	38	38
Σύνολο	3.755	38

31. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2011	3.762.420	€ 29,35	110.427.027,00
31^η Δεκεμβρίου 2012	3.762.420	€ 29,35	110.427.027,00

32. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Αφορολόγητα και αποθεματικά λοιπών διατάξεων	3.631	3.631
Έκτακτα αποθεματικά	3.481	3.481
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (Stock Options plan)	1.544	1.544
Λοιπά Αποθεματικά	20.375	20.375

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

Αφορολόγητα αποθεματικά: Τα αφορολόγητα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί βάσει ειδικών διατάξεων νόμων, τα οποία η Τράπεζα δεν προτίθεται να διανείμει εντός των επόμενων χρήσεων. Για τα αποθεματικά αυτά, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σχετικό πρότυπο ΔΛΠ 12, δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος. Σε περίπτωση διανομής τους θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα τότε φορολογικό συντελεστή.

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

33. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα	1.546	1.904
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.216	22.017
Σύνολο	19.762	23.921

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.

34. 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 2012	31^η Δεκεμβρίου 2011
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.596	1.998
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Δεκάτων, Καλής Πληρωμής)	201	204
Σύνολο	1.797	2.202

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 € 307.000.

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

Για τη χρήση 2012 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 2012. 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 2012, πέρα των υποθέσεων για τις οποίες έχει σχηματιστεί ήδη η ανάλογη πρόβλεψη (Σημείωση 30)

35. 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.

35.1. Συναλλαγές της τράπεζας με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
α) Λογαριασμοί απατήσεων		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12.719	15.133
Χορηγηθέντα δάνεια	4.504	2.496
Λοιπές απατήσεις	0	27
Σύνολο	17.223	17.656
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	98.456	88.182
Καταθέσεις	1.397	1.404
Λοιπές υποχρεώσεις	101	71
Σύνολο	99.954	89.657
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	203	375
Έσοδα από μερίσματα	30	100
Έσοδα προμηθειών	67	173
Λοιπά έσοδα	92	12
Σύνολο	392	660
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3.177	2.318
Έξοδα προμηθειών	482	745
Λοιπά έξοδα	187	401
Σύνολο	3.846	3.464

35.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	7	192
Σύνολο	7	192
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	2	324
Σύνολο	2	324
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0	20
Έσοδα προμηθειών	3	79
Σύνολο	3	99
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0	3
Σύνολο	0	3

35.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2012	31η Δεκεμβρίου 2011
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	0	0
Μισθοί	315	875
Σύνολο	315	875

36. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων
A. Εξελίξεις που αφορούν τον Όμιλο Λαϊκής Τράπεζας και την IBG

Οι εντός του 2013 εξελίξεις που αφορούν τον Όμιλο της Λαϊκής Τράπεζας και την IBG, έχουν ως εξής:

Το Φεβρουάριο του 2013 ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα της διαγνωστικής μελέτης αναφορικά με το Κυπριακό τραπεζικό σύστημα, η οποία εκπονήθηκε από ανεξάρτητο διεθνή συμβουλευτικό οίκο (Pimco) για λογαριασμό της Κεντρικής Τράπεζας Κύπρου («ΚΤΚ»). Σύμφωνα με τη σχετική έκθεση, οι κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας προσδιορίστηκαν, βάσει δύο εναλλακτικών σεναρίων, μεταξύ € 2.782 εκ. (βασικό σενάριο) και € 3.835 εκ. (δυσμενές σενάριο).

Στις 16 Μαρτίου ανακοινώθηκε απόφαση του Eurogroup για γενικό «κούρεμα» των καταθέσεων όλων των τραπεζών που δραστηριοποιούνται στην Κύπρο. Η Βουλή των Αντιπροσώπων απέρριψε το κυβερνητικό νομοσχέδιο για την υλοποίηση της απόφασης του Eurogroup στις 19 Μαρτίου.

Την 21η Μαρτίου, το ΔΣ της ΕΚΤ υλοποίησε την απόφασή του περί τερματισμού παροχής ρευστότητας στην Λαϊκή Τράπεζα μέσω του ELA με απαίτηση αποπληρωμής την 26η Μαρτίου.

Επακολούθησε η δεύτερη απόφαση του Eurogroup της 25ης Μαρτίου, βάσει της οποίας συμφωνήθηκε το πρόγραμμα στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την «τρίκα» που συμπεριλάμβανε την άμεση εξυγίανση της Λαϊκής Τράπεζας και την μετέπειτα απορρόφηση των εργασιών της στην Κύπρο από την Τράπεζα Κύπρου.

Στις 25 Μαρτίου, η ΚΤΚ ανακοίνωσε, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της ως Αρχή Εξυγίανσης, το διορισμό Ειδικής Διαχειρίστριας για την εκτέλεση των μέτρων εξυγίανσης στη Λαϊκή Τράπεζα.

Στις 26 Μαρτίου, συμφωνήθηκε η μεταβίβαση στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων τριών κυπριακών τραπεζών, μεταξύ των οποίων και της Λαϊκής Τράπεζας, έναντι συνολικού τιμήματος € 524 εκ. Η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του Κυπριακού Νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Στις ελληνικές τραπεζικές δραστηριότητες της Λαϊκής Τράπεζας περιλαμβάνονται το προσωπικό, τα καταστήματα στην Ελλάδα, τα δάνεια και οι καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων των δανείων και καταθέσεων των θυγατρικών της στην Ελλάδα (IBG, CPB Leasing και CPB Factors & Forfaiters).

Συγκεκριμένα όσον αφορά στην IBG, συμφωνήθηκε η μεταβίβαση χορηγήσεων, το συνολικό ύψος των οποίων στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν περίπου € 365 εκ προ προβλέψεων ή € 210 εκ. μετά από προβλέψεις, καθώς και καταθέσεων ύψους περίπου € 12 εκ. Η λογιστική ζημιά από την παραπάνω συναλλαγή, η οποία θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης του 2013 (μη διορθωτικό γεγονός), εκτιμάται σε περίπου € 17,8 εκ. Οι τελικοί όροι της συναλλαγής αναμένεται να οριστικοποιηθούν σύντομα.

B. Αλλαγή Φορολογικού Συντελεστή

Ο φορολογικός συντελεστής των εταιρειών στην Ελλάδα ανέρχεται σε 20%. Βάσει του Νόμου 4110/2013, ο φορολογικός συντελεστής αυξάνεται σε 26% για τα έσοδα των χρήσεων 2013 και έπειτα. Επιπρόσθετα, τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων που θα λάβουν χώρα εντός του 2013 υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 25%, ενώ τα μερίσματα που θα διανεμηθούν βάσει των Γενικών Συνελεύσεων από την 1 Ιανουαρίου 2014 και έπειτα, υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου 10%.

Μαρούσι, 31 Μαΐου 2013

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

Μιχαήλ Πάππαρης

**Το Εκτελεστικό μέλος του
Διοικητικού Συμβουλίου &
Αναπληρωτής Διευθύνων
Σύμβουλος**

Νικόλαος Κονταρούδης

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Κωνσταντίνος Καλλίρης