

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση  
της χρήσεως  
1<sup>η</sup> Ιανουαρίου – 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 <sup>η</sup> ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 .. 4	
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ .....	13
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ .....	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ .....	16
1. Πληροφορίες για τον Όμιλο .....	17
2. Βάση Σύνταξης.....	21
2.1. Αρχή Συμμόρφωσης.....	21
2.2. Βάση Παρουσίασης.....	21
2.3. Νέα Πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	21
3. Κύριες Λογιστικές Αρχές .....	29
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες.....	29
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	29
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού .....	30
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς .....	31
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός .....	32
3.6. Επενδυτικά Ακίνητα .....	32
3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	33
3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα .....	33
3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων.....	33
3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.....	35
3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις.....	35
3.12. Παροχές προς το προσωπικό .....	36
3.13. Προβλέψεις.....	37
3.14. Συμψηφισμός.....	37
3.15. Μισθώσεις.....	37
3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	38
3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα .....	38
3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	38
3.19. Έσοδα από μερίσματα .....	38
3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία .....	38
3.21. Μετοχικό κεφάλαιο .....	40
3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας.....	40
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	40
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων .....	41
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος .....	42
5.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	47
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων .....	49
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	50
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών.....	51
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	52
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	53
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων .....	54
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες .....	54
6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας.....	55
7. Καθαρά έσοδα από τόκους .....	56
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες .....	56
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	56
10. Λοιπά έσοδα .....	57
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	57
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα .....	57
13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις.....	58
14. Φόρος εισοδήματος.....	58
15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα .....	59
16. Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα.....	59

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

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31<sup>η</sup>  
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015**

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

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

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. είναι μια από τις καλύτερα κεφαλαιοποιημένες τράπεζες, με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 55,04% και Δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων 84,27%, ενώ οι επισφαλείς απαιτήσεις δανείων βρίσκονται κάτω από το 16,5% (που αφορούν δάνεια που είχαν χορηγηθεί από παλαιότερα ιδιοκτησιακά καθεστώτα και είναι καλυμμένες σε ποσοστό άνω του 65%). Με συνολικό πελατολόγιο άνω των 200,000 λογαριασμών, η Τράπεζα βρέθηκε και για το 2015 στη πρώτη θέση της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και μέσα στις δέκα πρώτες θέσεις του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών βάση μεριδίου αγοράς, ενώ εξακολούθησε να είναι και ο πρώτος επενδυτικός οίκος στη προτίμηση των ξένων θεσμικών επενδυτών.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. έχει τις ακόλουθες θυγατρικές:

**HELLENIC CAPITAL PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.** (ποσοστό συμμετοχής 20% ως συνέπεια της πώλησης ποσοστού 80% της εταιρείας στις 24/12/2015). Είναι εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών κλειστού τύπου (Α.Κ.Ε.Σ). Η εταιρεία διαχειρίζεται τρία ΑΚΕΣ με το συνολικό ενεργητικό αυτών να ανέρχεται σε € 81.631.292,00. Παράλληλα, με δεδομένες τις σημαντικές ομοιότητες που παρουσιάζονται στη διαχείριση ΑΚΕΣ και στην διαχείριση των Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης του προγράμματος JESSICA τα οποία πραγματοποιούν ανταποδοτικές επενδύσεις σε έργα αστικής ανάπτυξης και ανάπλασης, η HELLENIC CAPITAL PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ.Ε.Σ έχει αναλάβει από το 2012 την διαχείριση συνολικών πόρων του προγράμματος JESSICA ύψους € 50 εκ. μέσω τεσσάρων Ταμείων Αστικής Ανάπτυξης στις περιφέρειες της Ανατολικής Μακεδονίας – Θράκης (€ 10 εκ.), Βορείου Αιγαίου (€ 10 εκ.), Δυτικής Μακεδονίας (€ 15 εκ.) και Ηπείρου (€ 15 εκ.).

**IBG CAPITAL A.E.** Είναι επενδυτική εταιρία με σκοπό τη συμμετοχή σε υπό ίδρυση, ή ήδη υφιστάμενες, ή συσταθροόμενες εταιρείες, οποιασδήποτε νομικής μορφής και εταιρικού τύπου. Μεταξύ άλλων ο σκοπός της εταιρίας περιλαμβάνει την αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, την εκπόνηση μελετών και αναλύσεων επί θεμάτων του χρηματοοικονομικού τομέα, την διαχείριση επενδυτικών προγραμμάτων (project finance), την διοίκηση και διαχείριση επιχειρήσεων καθώς και την αγορά πώληση, διαχείριση και εν γένει εκμετάλλευση ακινήτων

**IBG INVESTMENTS S.A.** Είναι επενδυτική εταιρία με έδρα στις Βρετανικές Παρθένους Νήσους με σκοπό την επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια.

**IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.** Είναι εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού σκοπού, με έδρα το Λουξεμβούργο. Η εταιρία εντάχθηκε στον όμιλο με εξαγορά της τον Ιούνιο του 2015. Τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια λειτουργούν υπό το νομικό καθεστώς των διακριτών Ειδικών Επενδυτικών Κεφαλαίων (SIFs) τα οποία εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Λουξεμβούργου, και απευθύνονται σε επαγγελματίες επενδυτές.

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2015**

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

Συνολικά, το 2015 στιγματίστηκε από τις 3 εκλογικές αναμετρήσεις (εθνικές εκλογές Ιανουαρίου, δημοψήφισμα Ιουλίου, εθνικές εκλογές Σεπτεμβρίου) και τις επίπονες και χρονοβόρες διαπραγματεύσεις της κυβέρνησης με τους θεσμούς. Τα γεγονότα αυτά προσέθεσαν στην αβεβαιότητα της αγοράς και της οικονομίας, διακόπτοντας την πορεία σταθεροποίησης που είχε ξεκινήσει το 2014. Η πλειοψηφία των όποιων επενδυτικών και συναφών αποφάσεων πάγωσε και μεταφέρθηκε για αργότερα, επηρεάζοντας με την σειρά τους και αυτές την οικονομία. Η παραπάνω αβεβαιότητα απεδείχθη εξαιρετικά επιζήμια και για τον τραπεζικό κλάδο καθώς οδήγησε σε μαζική φυγή καταθέσεων της τάξεως των περίπου 40 δις ευρώ (από τον Ιανουάριο ως τον Ιούνιο), σε νέα αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση και τελικά σε μεγάλες ζημιές μετά από την λήψη πολύ ισχυρών προβλέψεων. Η αρχική άρνηση της κυβέρνησης να εφαρμόσει το πρόγραμμα και να έλθει σε συμφωνία με τους θεσμούς οδήγησαν τελικώς στο κλείσιμο των τραπεζών με την επιβολή της τραπεζικής αργίας για περίπου 1 μήνα, την επιβολή ελέγχων στην κίνηση κεφαλαίων και τελικά σε μία νέα κεφαλαιοποίηση των τραπεζών. Αν και οι επιπτώσεις στο 2015 ήταν μάλλον περιορισμένες, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, αναμένουμε να έχουν κάποια επίδραση στην φετινή χρονιά.

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

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

### **ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2015**

Το 2015 ήταν ίσως η δυσκολότερη χρονιά των τελευταίων ετών για το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Σημαδεύτηκε από τη τρίτη κατά σειρά ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών συστημικών τραπεζών αλλά και την εφαρμογή των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, τον Ιούνιο του 2015 που συνεπακόλουθα οδήγησε στην αναστολή λειτουργίας της Χρηματιστηριακής αγοράς για διάστημα ενός μηνός. Έτσι, τόσο τα τραπεζικά όσο και τα χρηματιστηριακά έσοδα του 2015 δημιουργήθηκαν πρακτικά με έλλειψη ενός ολόκληρου μήνα. Παρ' όλα αυτά, λόγω της επιμελούς διαχείρισης του λειτουργικού κόστους, την επιτυχή διαχείριση του ίδιου

χαρτοφυλακίου της τράπεζας τόσο σε ομόλογα όσο και σε παράγωγα, αλλά και την εκμετάλλευση του αποτελέσματος της αναβαλλόμενης φορολογίας, η Επενδυτική Τράπεζα κατάφερε έναντι όλων των δυσμενών συνθηκών και προβλέψεων, να επιτύχει μια κερδοφόρα χρήση. Το αποτέλεσμα αυτό ήταν μοναδικό ανάμεσα στις Ελληνικές τράπεζες, ενώ σηματοδότησε την αντιστροφή του αρνητικού κύκλου στον οποίο είχε περιέλθει η Τράπεζα από το 2012 λόγω των προβλημάτων του ομίλου Marfin Εγνατίας ο οποίος κορυφώθηκε με τη κρίση του Κυπριακού τραπεζικού συστήματος το Μάρτιο του 2013, την είσοδο της μητρικής εταιρίας Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας σε καθεστώς εκκαθάρισης και τη μετάβαση ολόκληρου του δανειακού χαρτοφυλακίου της Επενδυτικής Τράπεζας προς τη Τράπεζα Πειραιώς.

Το τελικό αποτέλεσμα μετά από φόρους διαμορφώθηκε στις 337 χιλ. βελτιωμένο κατά 3,3 εκ ευρώ σε σχέση με το 2014 (2014 -2,97 εκ ευρώ) σε επίπεδο τράπεζας, ή -38 χιλ. ευρώ σε επίπεδο Ομίλου, το οποίο και πάλι είναι βελτιωμένο κατά 2,95 εκ. ευρώ σε σχέση με το 2014 (2014 -2,96 εκ. ευρώ). Τα συνολικά μερίδια αγοράς στις Χρηματιστηριακές συναλλαγές διατηρήθηκαν τόσο στην αγορά των μετοχών (4,87%), όσο και στην αγορά παραγώγων (19,57%). Τα έσοδα προμηθειών από χρηματοοικονομικές πράξεις παρουσίασαν μείωση 32,6% από 6.4 εκ το 2014 σε 4.3 εκ το 2015, ως αποτέλεσμα της μείωσης του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών σε 86 εκ ευρώ το 2015 από 127 εκ ευρώ το 2014, καθώς και της έκτακτης τραπεζικής αργίας το καλοκαίρι του 2015. Έτσι τα συνολικά έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά 37,7% από 7 εκ ευρώ το 2014 σε 4.3 εκ ευρώ το 2015, δεδομένου του ότι το 2014 περιείχε επίσης 0,6 εκ. ευρώ μη επαναλαμβανόμενων προμηθειών του προγράμματος Jessica, ενώ το αντίστοιχο ποσό για το 2015 ήταν 43 χιλ. ευρώ.

Η μείωση των προμηθειών αντισταθμίστηκε από τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από την ειδική διαπραγμάτευση (market making) στην αγορά παραγώγων και των ομολόγων, τα οποία παρουσίασαν αύξηση κατά 400% από -1,1 εκ. ευρώ το 2014 σε 3,1 εκ. ευρώ το 2015. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων μειώθηκε περαιτέρω κατά 1,2 εκ. ευρώ ή 10,3% σε σχέση με το 2014, σε συνέχεια μείωσης άνω του 35% τη περίοδο 2013-2014 και παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση των δαπανών τεχνολογικής υποδομής της τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 590 χιλ. ευρώ σε σχέση με το 2014 (ποσοστό μείωσης 8%) παρόλο που η τράπεζα δημιούργησε 3 τμήματα για την υποστήριξη νέων υπηρεσιών και προσέθεσε 7 νέες θέσεις εργασίας στο δυναμικό της χωρίς τη αύξηση του συνολικού αριθμού του προσωπικού με σχέση εξαρτημένης εργασίας (σύνολο προσωπικού 169 άτομα).

Σε επίπεδο ομίλου υπήρξε επίσης επιδείνωση των λοιπών προβλέψεων από 67 χιλ. ευρώ το 2014 σε 1.015 χιλ. το 2015, κυρίως εξ' αιτίας συνεχιζόμενων ζημιών των επενδύσεων της θυγατρικής IBG Capital, αλλά και αύξησης του επιπέδου προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις εκκρεμών υποθέσεων προ του 2012. Η δυσμενής αυτή εξέλιξη έρχεται σε αντιδιαστολή με τη σημαντική βελτίωση των προβλέψεων της ίδιας της Επενδυτικής Τράπεζας με μείωση 75,5% στις προβλέψεις απομείωσης δανείων (από 263 χιλ. το 2014 σε μόλις 64 χιλ. το 2015), καθώς και μείωση των λοιπών προβλέψεων κατά 87% (από 1,8 εκ. το 2014 σε 242 χιλ. το 2015).

Τέλος, σημαντική εξέλιξη για τη ρευστότητα της τράπεζας και του ομίλου εντός του 2015, αποτέλεσε η συμφωνία πώλησης μέσω ανοικτού διαγωνισμού του ιδιόκτητου κτηρίου γραφείων επί της Λεωφόρου



Κηφισίας 24, που ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2016 με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους, προσθέτοντας άνω των 8,0 εκ. ευρώ στα ρευστά διαθέσιμα της Τράπεζας.

Κατά το έτος 2015, ο όμιλος της Επενδυτικής Τράπεζας έθεσε τις βάσεις επέκτασης και εντατικοποίησης των δραστηριοτήτων της με συγκεκριμένες στρατηγικές ενέργειες. Δημιουργήθηκε ένα ομολογιακό χαρτοφυλάκιο το οποίο εξασφάλισε υψηλά έσοδα τόκων βοηθώντας στη καλύτερη εκμετάλλευση της διαθέσιμης ρευστότητας. Έγινε ιδιαίτερη προεργασία για την ένταξη στο επιχειρηματικό πλάνο της τράπεζας στοχευόμενων δανειακών χορηγήσεων πελατείας για τη περίοδο 2016-2018 με σκοπό τη περαιτέρω ενίσχυση του επιτοκιακού εσόδου. Επιταχύνθηκε η διαδικασία εκποίησης των περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, στα οποία η Επενδυτική Τράπεζα λειτουργεί ως σύμβουλος πώλησης, προσβλέποντας σε σημαντικές αμοιβές επιτυχίας. Πραγματοποιήθηκε η πώληση του 80% της θυγατρικής Hellenic Capital Partners ΑΕΔΑΚΕΣ (πρώην IBG Management ΑΕΔΑΚΕΣ) στις 24/12/2015. Έγινε αντικατάσταση πληροφοριακών συστημάτων και υποδομών με σκοπό τη καλύτερη εκμετάλλευση νέων τεχνολογιών για τη προώθηση των προϊόντων της τράπεζας. Διευρύνθηκε η σειρά των διαθέσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων εξωτερικού μέσω συνεργασιών με τους διεθνείς οίκους Schroders και Pictet, ενώ εντάχθηκε με εξαγορά η εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ειδικού σκοπού IBG Capital Management S.AR.L. με έδρα το Λουξεμβούργο. Ολοκληρώθηκε η υποδομή δημιουργίας και προώθησης καρτικών προϊόντων σε συνεργασία με τη MasterCard, με αποτέλεσμα την έκδοση της χρεωστικής κάρτας IBG Debit MasterCard εντός του Α' τριμήνου του 2016 και την υπό έκδοση πιστωτική κάρτα IBG Credit MasterCard. Τα αμιγώς τραπεζικά προϊόντα μαζί με το νέο τμήμα εισαγωγών εξαγωγών και το νέο τμήμα ανταποκριτικών πληρωμών, αναμένεται να εδραιώσουν το τραπεζικό προφίλ της Επενδυτικής Τράπεζας και να υποστηρίξουν τη μελλοντική αύξηση της κερδοφορίας μέσω της πληρέστερης κάλυψης των αναγκών του υφιστάμενου αλλά και νέου πελατολογίου.

## **ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ**

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

## **ΕΠΟΠΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ**

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου (Core Tier I), παρά τις αυξημένες απαιτήσεις της ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ II, ανήλθε στο ποσοστό 55,04% από 43,59% του 2014, (με κατώτατο επιτρεπτό όριο από την Τράπεζα Ελλάδος το 8%), παραμένοντας από τους υψηλότερους τόσο στον Ελλαδικό όσο και στον Ευρωπαϊκό χώρο.

Η ρευστότητα του Ομίλου βρίσκεται σε αξιοσημείωτα επίπεδα. Οι δείκτες ρευστότητας που καθιερώθηκαν με την Πράξη 2560/1.4.2005 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία αναφέρεται στο πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων, κινήθηκαν σε υψηλά επίπεδα το 2015. Ο Δείκτης ρευστών διαθέσιμων ανήλθε σε ποσοστό 84,27% έναντι 20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου, ενώ ο Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε ποσοστό 25,04% έναντι -20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου.



## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

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

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

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

## **ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2016 ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**

Ο Όμιλος ήδη από το Α' τρίμηνο του 2016 ολοκλήρωσε ενέργειες που είχαν δρομολογηθεί από το 2015, μεταξύ των οποίων η ολοκλήρωση της πώλησης του ιδιόκτητου κτηρίου γραφείων, καθώς και η συμφωνία είσπραξης ποσού άνω του 1 εκ ευρώ από εκκρεμείς δικαστικές διενέξεις παλαιότερης περιόδου. Η αναμονή ολοκλήρωσης της αξιολόγησης της Ελληνικής οικονομίας από τους διεθνείς θεσμούς, σε συνδυασμό με τη παράταση των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, οδήγησαν σε ένα ιδιαίτερα υποτονικό Α' τρίμηνο με αποτέλεσμα την απόκλιση των χρηματιστηριακών προμηθειών από τον ήδη συντηρητικό προϋπολογισμό του 2016. Δεδομένων όμως των προοπτικών που διαγράφονται για το Β' εξάμηνο και συγκεκριμένα, την ολοκλήρωση των μνημονιακών συμφωνιών, τη συζήτηση για τη διαχείριση της βιωσιμότητας του Ελληνικού χρέους, την ανάκαμψη των Ελληνικών ομολόγων, τη διαβλεπόμενη ανάκαμψη του χρηματιστηριακού τζίρου με συμμετοχή και ξένων επενδυτών, την αναμενόμενη χαλάρωση ή και τερματισμό των περιορισμών στη κίνηση κεφαλαίων, καθώς και των στρατηγικών κινήσεων της Τράπεζας με σκοπό τη παροχή πελατειακών χρηματοδοτήσεων και δανείων, την ολοκλήρωση των ανειλημμένων έργων της Επενδυτικής Τραπεζικής, την εντατικοποίηση προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών όπως οι πιστωτικές κάρτες, τη διεύρυνση της τραπεζικής μεγάλων ιδιωτών, και τη προσπάθεια αύξησης των μεριδίων αγοράς μέσω ήδη εξεταζόμενων εξαγορών, ο Όμιλος της Επενδυτικής Τράπεζας αναμένει ένα ιδιαίτερα παραγωγικό και προσοδοφόρο Β' εξάμηνο για το 2016.

**ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

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

**Μαρούσι, 31 Μαΐου 2016**

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

**Θεόδωρος Θεοδώρου**

**Ο Γενικός Διευθυντής  
Οικονομικών και Διοικητικών  
Υπηρεσιών**

**Ανέστης Φιλόπουλος**

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»

**Έκθεση επί των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και των θυγατρικών της («ο Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις ενοποιημένες 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 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

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

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

**Γνώμη**

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

**Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), και 108 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 9 Ιουνίου 2016

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

**Δέσποινα Μαρίνου**  
**Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17681**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
	<b>Σημείωση</b>		
Έσοδα από τόκους		2.207	2.078
Έξοδα από τόκους		(329)	(577)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>7</b>	<b>1.878</b>	<b>1.501</b>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		7.658	10.845
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(3.295)	(3.839)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>8</b>	<b>4.363</b>	<b>7.006</b>
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		51	27
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	3.127	(1.074)
Ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(40)	(38)
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	1.510	1.525
		<b>4.648</b>	<b>440</b>
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>10.889</b>	<b>8.948</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(6.921)	(7.511)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.263)	(3.885)
Αποσβέσεις	23	(221)	(203)
<b>Σύνολο Εξόδων</b>		<b>(10.405)</b>	<b>(11.599)</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων</b>		<b>484</b>	<b>(2.651)</b>
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	20	(64)	(263)
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	13	(1.015)	(67)
<b>Σύνολο Προβλέψεων</b>		<b>(1.079)</b>	<b>(330)</b>
<b>Ζημιές προ φόρου</b>		<b>(595)</b>	<b>(2.981)</b>
Φόρος εισοδήματος	14	279	(48)
<b>Ζημιές μετά από φόρους (α)</b>		<b>(316)</b>	<b>(3.029)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)</b>		<b>279</b>	<b>69</b>
<b>Συγκεντρωτικό συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους (α)+(β)</b>		<b>(38)</b>	<b>(2.960)</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**
*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Σημείωση	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	13.146	4.224
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	44.407	22.589
Απατήσεις κατά Π.Ι. από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	17	0	58.083
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	35.011	7.626
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	196	137
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	20	10.987	13.033
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	21	9.375	11.822
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	22	378	110
Επενδύσεις σε ακίνητα	23	2.553	2.295
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	23	7.349	6.373
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	5.329	5.073
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρημ/κών Συν/γών	25	17.309	8.473
Λογαριασμοί κεφαλαίου εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών και Εγγυήσεων	26	9.011	11.609
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	4.898	6.248
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>159.951</b>	<b>157.695</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ &amp; ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	28	14.038	2.627
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	37.412	53.308
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	173	119
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	202	257
Υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές	31	20.053	13.051
Λοιπές υποχρεώσεις	31	3.053	3.076
Προβλέψεις	32	1.513	1.713
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>76.445</b>	<b>74.150</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	33	110.427	110.427
Αποθεματικά εύλογης αξίας		423	200
Λοιπά αποθεματικά	34	18.950	18.895
Συσσωρευμένες ζημιές		(46.294)	(45.977)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>83.507</b>	<b>83.544</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>159.951</b>	<b>157.695</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

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

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014</b>	<b>110.427</b>	<b>90</b>	<b>21.124</b>	<b>(45.104)</b>	<b>86.537</b>
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2014	0	0	(2.188)	2.188	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	(42)	(42)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	10	10
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	122	0	0	122
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(12)	0	0	(12)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2014	0	0	0	(3.029)	(3.029)
Αναλογιστικό κέρδος που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(41)	0	(41)
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>110.427</b>	<b>200</b>	<b>18.896</b>	<b>(45.977)</b>	<b>83.544</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000*

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>110.427</b>	<b>200</b>	<b>18.896</b>	<b>(45.977)</b>	<b>83.545</b>
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2015	0	0	0	0	0
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	245	0	0	245
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	(22)	0	0	(22)
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2015	0	0	0	(316)	(316)
Αναλογιστικό κέρδος που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	55	0	55
<b>Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>110.427</b>	<b>423</b>	<b>18.951</b>	<b>(46.293)</b>	<b>83.507</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*



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

	Σημείωση	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015	31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014
<b>Λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη προ φόρων		(595)	(2.981)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>			
Αποσβέσεις	23	221	203
(Κέρδη)/ζημιές εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων		(794)	18
(Κέρδη)/ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		(6)	1
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	30	(24)	59
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13	1.011	0
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	20	64	(92)
Λοιπές προβλέψεις	10	(344)	729
Πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	10	(132)	0
Κέρδη/ζημιές εύλογης αξίας ανιστ/νων ΔπΠ Χρημ/κών στοιχείων		0	(42)
(Κέρδος)/ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	10	(972)	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		(1.571)	(2.106)
<b>Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</b>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία		(26.769)	(1.689)
Απαιτήσεις κατά πελατών		1.440	(1.480)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(5.493)	(1.139)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		11.411	(211)
Υποχρεώσεις προς πελάτες		(15.753)	9.596
Λοιπές υποχρεώσεις		6.471	(2.461)
Εισπράξη Απαιτήσεων από Πιστωτικά Ιδρύματα		58.015	0
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		27.752	510
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		0	0
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>27.752</b>	<b>510</b>
<b>Επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού		69	(118)
Απόκτηση / πώληση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων		325	0
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων		2.785	(3.913)
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού		0	28
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων		(327)	(90)
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>2.852</b>	<b>(4.092)</b>
<b>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις (αποπληρωμή) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		136	1.165
<b>Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>136</b>	<b>1.165</b>
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων</b>		<b>30.740</b>	<b>(2.418)</b>
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης		26.813	29.231
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	<b>35</b>	<b>57.553</b>	<b>26.813</b>

*Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 16-71) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.*

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

## 1. Πληροφορίες για τον Όμιλο

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

Η Τράπεζα είχε αρχικά την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων και τη μετέφερε, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Νοεμβρίου 2001, στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας αρ. 24Β). Αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα, απασχολεί δε συνολικά 169 άτομα από την εφαρμογή του προγράμματος εθελουσίας εξόδου και μετά, η οποία πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2013. Εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 4261/2014 για τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, όπου υποβάλλει τα εποπτικά στοιχεία όπως ορίζονται στην 2640/18.01.2011 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

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

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

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

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

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

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

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

- Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές 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: Αιγιαλείας 32, Μαρούσι
2. Θεσσαλονίκης: Μητροπόλεως 20, Θεσ/νίκη
3. Ηρακλείου: 25<sup>ης</sup> Αυγούστου 46, Ηράκλειο

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

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

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

#### Πώληση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων-καταθέσεων της IBG

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

Δεκεμβρίου 2014 από την Τράπεζα Κύπρου, στην οποία έχει περιέλθει η πλειοψηφία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των € 58,1 εκ. εισπράχθηκε την 19/01/2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα του Ομίλου.

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

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

#### Μακροοικονομικό Περιβάλλον

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2016 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των δραστηριοτήτων και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, τυχόν αρνητικές εξελίξεις δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την ομαλή λειτουργία της. Παρ' όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες του Ομίλου.

#### Κεφαλαιακή επάρκεια IBG

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 55,04% (2014: 43,59%), ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος του ελάχιστου απαιτούμενου ορίου 8% που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος («Τ.Τ.Ε»).

## **2. Βάση Σύνταξης**

### **2.1. Αρχή Συμμόρφωσης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ομίλου 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2015, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 31/05/2016 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, είναι δε διαθέσιμες στο επενδυτικό κοινό στα γραφεία του Ομίλου (Οδός Αιγιαλείας αρ. 32 & Παραδείσου, Μαρούσι) και στην ιστοσελίδα του Ομίλου στο διαδίκτυο ([www.ibg.gr](http://www.ibg.gr)) όπου θα είναι προσπελάσιμες για δύο τουλάχιστον έτη, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 2 του Π.Δ. 360/1985, ως ισχύει μετά την τροποποίηση του από τον Ν. 3301/2004.

### **2.2. Βάση Παρουσίασης**

Οι οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το νόμισμα αναφοράς στρογγυλοποιημένα στην πλησιέστερη χιλιάδα.

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

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

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

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

**Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2011-2013**

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

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

**ΕΔΔΠΧΑ 21, Εισφορές**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

πραγματοποιηθέντων ζημιών με ένα μοντέλο που βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο και, τέλος, ενσωματώνει αλλαγές σε ό,τι αφορά την λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων.

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

#### Ταξινόμηση και Επιμέτρηση

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

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

#### Απομείωση των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, το ίδιο μοντέλο απομείωσης εφαρμόζεται σε όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση. Το νέο μοντέλο απομείωσης εστιάζει στις μελλοντικές ζημιές και απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο, σε αντιδιαστολή με το ΔΛΠ 39, το οποίο απαιτούσε την αναγνώριση ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο μόνον μετά την επέλευση ενός ζημιογόνου γεγονότος. Το ΔΠΧΑ 9 περιλαμβάνει μία προσέγγιση «τριών σταδίων» η οποία βασίζεται στην μεταβολή της πιστωτικής ποιότητας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού από την αρχική τους αναγνώριση. Ως εκ τούτου, κατά την αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, για τα μη απομειωμένα

περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν έχει παρατηρηθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού τους κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση, οι σχετικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο θα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα βάσει αυτών που αναμένονται σε χρονικό ορίζοντα 12-μηνου ('12-month expected credit losses'). Αν, ωστόσο, ο πιστωτικός κίνδυνος των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αυξηθεί σημαντικά σε σχέση με αυτόν κατά την αρχική τους αναγνώριση, τότε απαιτείται ο σχηματισμός πρόβλεψης για αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο για την εναπομένουσα διάρκεια τους ('lifetime expected losses').

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

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

### **Λογιστική Αντιστάθμισης**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο αντικαθιστά τις τρέχουσες οδηγίες του ΔΛΠ 17, η ταξινόμηση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, ως λειτουργικές ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, καταργείται και όλες οι μισθώσεις αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 17. Οι μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται αναγνωρίζοντας την παρούσα αξία των πληρωτέων μισθωμάτων και απεικονίζονται είτε ως μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού (right of use assets) ή μαζί με τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια. Επιπροσθέτως, αναγνωρίζεται χρηματοοικονομική υποχρέωση, εάν οι πληρωμές μισθωμάτων πραγματοποιούνται σταδιακά μέσα στον χρόνο, η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση πραγματοποίησης μελλοντικών πληρωμών για μισθώματα. Επιπροσθέτως, ο χειρισμός του εξόδου από μισθώσεις εναρμονίζεται για όλες τις μισθώσεις των μισθωτών και η αναγνώριση του εξόδου στις λειτουργικές μισθώσεις βάσει της σταθερής μεθόδου, κατά το ΔΛΠ 17 αντικαθίσταται με έξοδο απόσβεσης για τα μισθωμένα στοιχεία ενεργητικού και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων από την μίσθωση. Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού από τους μισθωτές δεν είναι υποχρεωτική για ορισμένες βραχυχρόνιας διάρκειας μισθώσεις καθώς και μισθώσεις χαμηλής αξίας στοιχείων ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο μία μίσθωση ορίζεται ως ένα συμβόλαιο, ή μέρος συμβολαίου, που εμπερικλείει το δικαίωμα

χρήσης ενός στοιχείου ενεργητικού (το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού) για μία χρονική περίοδο σε αντάλλαγμα τιμήματος. Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

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

-Ορισμός της προϋπόθεσης κατοχύρωσης στο ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

-Λογιστικός χειρισμός ενδεχόμενου τιμήματος σε μια συνένωση επιχειρήσεων στο ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

-Συνάθροιση των λειτουργικών τομέων και συμφωνία του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού των τομέων προς αναφορά με τα στοιχεία ενεργητικού της οικονομικής οντότητας στο ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

-Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στο ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

-Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια»

-Βασικά διοικητικά στελέχη στο ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

-Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων στο ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

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

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

-Προσθήκη στο ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» συγκεκριμένων οδηγιών προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού

περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπλέον διευκρινίζει πως οι επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 7 «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων» δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται από το ΔΛΠ 34.

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

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

Η υιοθέτηση των τροποποιήσεων δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

### **3. Κύριες Λογιστικές Αρχές**

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

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

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

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

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

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

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



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

#### **(α) Ταξινόμηση**

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

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

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

#### **(β) Καταχώρηση**

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

#### **(γ) Επιμέτρηση**

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

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

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

**(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας**

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

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

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

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

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

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

**(στ) Παύση απεικόνισης**

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

**3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς**

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή. Τα χρεόγραφα που αγοράζονται με την προϋπόθεση να επαναπωληθούν στο μέλλον (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται ως επενδύσεις. Τα ποσά που πληρώνονται για την αγορά αναγνωρίζονται ως οφειλές σε τράπεζες ή πελάτες. Οι απαιτήσεις εμφανίζονται στην κατάσταση 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 ζημιές από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττονται και της αξίας απεικόνισης στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### **3.6. Επενδυτικά Ακίνητα**

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

### **3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

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

### **3.8. 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**

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

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

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

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτει ότι υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις ή για επενδύσεις έως την λήξη που απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος, η ζημία απομείωσης προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης αξίας της απαίτησης, κατά την εξέταση, με τις αναμενόμενες ταμειακές ροές (μείον μελλοντικές ζημίες πιστωτικού κινδύνου που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες στην παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό απεικόνισης στις 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, ο Όμιλος μπορεί να υπολογίσει τη ζημία απομείωσης με βάση την εύλογη αξία του στοιχείου χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που θεωρείται ότι βρίσκεται εύκολα.

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

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

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

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

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

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

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

### **3.10. 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 ο Όμιλος αναλαμβάνει να αποζημιώσει τον κάτοχο για τη ζημία που πιθανόν να υποστεί επειδή ο πρωτοφειλέτης δεν θα εξυπηρετήσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του.

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

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

Οι υποχρεώσεις από συμβάσεις χρηματοοικονομικών εγγυήσεων εμφανίζονται στις λοιπές υποχρεώσεις.

### **3.12. 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 του Ομίλου αναγνωρίζονται κατά την έκταση που ο Όμιλος έχει αναλάβει κατά την ημερομηνία αναφοράς την τεκμαιρόμενη δέσμευση να προβεί προς τις σχετικές πληρωμές.

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

#### *i) Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών*

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

#### *ii) Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών*

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

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών και το σχετικό έξοδο υπολογίζονται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές



εκροές με το επιτόκιο υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή κρατικών ομολόγων στο ίδιο νόμισμα με εκείνο της υποχρέωσης και με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης, ή με το επιτόκιο που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο και τη διάρκεια της υποχρέωσης, όπου το βάθος αγοράς για τέτοια ομόλογα κρίνεται ανεπαρκές. Το κόστος υπηρεσίας και το καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) των καθορισμένων παροχών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού. Η καθαρή υποχρέωση καθορισμένων παροχών (μετά την αφαίρεση των περιουσιακών στοιχείων) αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, με τις μεταβολές που προκύπτουν από την επαναμέτρηση, να αναγνωρίζονται άμεσα στα Λοιπά συνολικά έσοδα, χωρίς να επιτρέπεται μεταγενέστερα μεταφορά τους στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

### 3.13. Προβλέψεις

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

### 3.14. Συμψηφισμός

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

### 3.15. Μισθώσεις

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

**Ο Όμιλος ως εκμισθωτής:** Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του καταστάσης οικονομικής θέσης. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες

ακίνητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

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

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

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

### **3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα**

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

### **3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**

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

### **3.19. Έσοδα από μερίσματα**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας**

Τομέας θεωρείται μια ξεχωριστή μονάδα του Ομίλου 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. Ο Όμιλος 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 του Ομίλου, 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**

Ο Όμιλος 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***

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

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

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

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

#### ***Δ. Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων***

Η Διοίκηση εκτίμησε, βάσει του επικαιροποιημένου επιχειρηματικού σχεδίου του Ομίλου το οποίο έλαβε υπόψη του, μεταξύ άλλων, και την πώληση του συνόλου σχεδόν του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου, 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, Ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των

κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι διαχείρισης τους επεξηγούνται πιο κάτω. Επιπλέον παρατίθεται οικονομική πληροφόρηση για την περιγραφή της έκτασης και της φύσης των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει Ο Όμιλος με αντίστοιχη συγκριτική πληροφόρηση για την προηγούμενη χρήση.

### **5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος**

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

#### **Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

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

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

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

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

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

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων, σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Παράλληλα, οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο τον περιορισμό ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων και επικίνδυνων συγκεντρώσεων, ούτως ώστε αυτά να συνάδουν με τα εκάστοτε όρια

της πιστωτικής πολιτικής. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας, αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων, χώρα, νόμισμα και είδος εξασφάλισης. Ειδικά για τους Ιδιώτες, η συστηματική παρακολούθηση της πιστοληπτικής συμπεριφοράς των αντισυμβαλλομένων γίνεται με τη βοήθεια εξειδικευμένων αναλύσεων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι αναλύσεις εσοδείας (vintage analysis) και οι αναλύσεις των ποσοτών μετακύλησης (flow rate analysis).

Η εξισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχιζόμενη κερδοφορία του Ομίλου. 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 (behavioral credit scoring) αφορά υφιστάμενους πελάτες και στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη και την εν γένει συνεργασία του με τον Όμιλο, ενώ το δεύτερο σύστημα (application credit scoring), στηρίζεται τόσο σε δημογραφικούς παράγοντες όσο και σε αντικειμενικά οικονομικά στοιχεία (π.χ. εισόδημα, περιουσιακά στοιχεία).

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

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



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

### Πιστωτική διαβάθμιση δανείων και προκαταβολών σε πελάτες

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

	31η Δεκεμβρίου 2015		31η Δεκεμβρίου 2014	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	80,79%	0,00%	83,77%	0,00%
Μέσος κίνδυνος	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	19,21%	77,94%	16,23%	77,36%
<b>Σύνολο</b>	<b>100,00%</b>	<b>14,98%</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,55%</b>

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

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα που παρουσιάζονται στην κατάσταση 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>	<b>Μέγιστη Έκθεση 2015</b>	<b>2014</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:</b>		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	44.407	22.589
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	196	137
Απατήσεις από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0	58.083
<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>		
Δάνεια σε ιδιώτες	8.083	12.222
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις:</b>		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	2.904	811
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.218	26.330
<b>Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>86.809</b>	<b>120.171</b>
<b>Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:</b>		
Εγγυητικές επιστολές	1.621	1.523
<b>Σύνολο</b>	<b>88.429</b>	<b>121.694</b>

### Δάνεια και απαιτήσεις

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

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>		<b>31η Δεκεμβρίου 2014</b>	
	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες</b>	<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	10.439	44.407	12.485	22.589
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	0	0	0	0
Απομειωμένα (γ)	2.483	0	2.419	0
<b>Δάνεια προ προβλέψεων</b>	<b>12.922</b>	<b>44.407</b>	<b>14.904</b>	<b>22.589</b>
Πρόβλεψη για απομείωση	(1.935)	0	(1.871)	0
<b>Δάνεια μετά από προβλέψεις</b>	<b>10.987</b>	<b>44.407</b>	<b>13.033</b>	<b>22.589</b>

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

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

	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>					
<b>2015</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.346	2.093	0	<b>10.439</b>	44.407
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>8.346</b>	<b>2.093</b>	<b>0</b>	<b>10.439</b>	<b>44.407</b>
<b>2014</b>					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	12.485	0	0	<b>12.485</b>	22.589
Μέσος κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	<b>0</b>	0
<b>Σύνολο</b>	<b>12.485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.485</b>	<b>22.589</b>

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

Δεν υφίστανται δάνεια που ήταν σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση κατά την ημερομηνία αναφοράς.

### (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>				
<b>2015</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.483	0	<b>2.483</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	725	0	<b>725</b>
<b>2014</b>				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.419	0	<b>2.419</b>
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	<b>370</b>

### Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

Ο Όμιλος διατρέπει 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, ο Όμιλος συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές ο Όμιλος διατρέπει τον κίνδυνο να απολέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη

έγκαιρης αποπληρωμής προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλόμενων τραπεζών.

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

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

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

### **Κίνδυνος χώρας**

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

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

### **5.2. Κίνδυνος Αγοράς**

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

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

Η Επιτροπή 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 του Ομίλου 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 του Ομίλου.

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

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

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

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου 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 ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός κατάστασης 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 του Ομίλου (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 του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

**Κίνδυνος Επιτοκίων**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>Άτοκα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>					
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	11.818	0	0	1.328	<b>13.146</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	44.407	0	0	0	<b>44.407</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	0	0	35.011	<b>35.011</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	10.979	8	0	0	<b>10.987</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.312	0	0	8.064	<b>9.375</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.468	0	0	39.556	<b>47.024</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>75.984</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>83.959</b>	<b>159.951</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14.038	0	0	0	<b>14.038</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33.104	4.308	0	0	<b>37.412</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0	0	23.481	<b>23.481</b>
Προβλέψεις	0	0	0	1.513	<b>1.513</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>47.142</b>	<b>4.308</b>	<b>0</b>	<b>24.994</b>	<b>76.445</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>28.841</b>	<b>(4.299)</b>	<b>0</b>	<b>58.965</b>	<b>83.507</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>					
Σύνολο ενεργητικού	65.321	127	0	92.247	<b>157.695</b>
Σύνολο παθητικού	51.165	7.370	5.862	9.754	<b>74.150</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>14.157</b>	<b>(7.243)</b>	<b>(5.862)</b>	<b>82.493</b>	<b>83.544</b>

Επιπλέον, ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη μεταβολή της καμπύλης των επιτοκίων 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 τον Όμιλο σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων.

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



**Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Λοιπά Νομίσματα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>							
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12.962	172	11	1	0	0	<b>13.146</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	40.995	2.080	194	263	103	773	<b>44.407</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	34.018	993	0	0	0	0	<b>35.011</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	0	0	0	0	0	<b>196</b>
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	10.964	1	3	19	0	0	<b>10.987</b>
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	9.375	0	0	0	0	0	<b>9.375</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	378	0	0	0	0	0	<b>378</b>
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	9.902	0	0	0	0	0	<b>9.902</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	36.099	364	84	0	0	0	<b>36.548</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>154.890</b>	<b>3.610</b>	<b>292</b>	<b>283</b>	<b>103</b>	<b>773</b>	<b>159.951</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.467	10.571	0	0	0	0	<b>14.038</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.115	5.228	66	3	0	0	<b>37.412</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	173	0	0	0	0	0	<b>173</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	20.520	1.807	192	4	58	525	<b>23.106</b>
Προβλέψεις	1.513	0	0	0	0	0	<b>1.513</b>
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	202	0	0	0	0	0	<b>202</b>
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>57.990</b>	<b>17.606</b>	<b>258</b>	<b>7</b>	<b>58</b>	<b>525</b>	<b>76.445</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού</b>	<b>96.900</b>	<b>(13.997)</b>	<b>34</b>	<b>276</b>	<b>45</b>	<b>248</b>	<b>83.507</b>
<b>Κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>							
Σύνολο ενεργητικού	152.478	3.745	455	195	91	729	<b>157.695</b>
Σύνολο παθητικού	63.574	9.591	355	59	78	493	<b>74.150</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού</b>	<b>88.904</b>	<b>(5.846)</b>	<b>100</b>	<b>136</b>	<b>13</b>	<b>237</b>	<b>83.544</b>

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

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

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

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

## **5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας**

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

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

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

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

Ο Όμιλος διενεργεί προσομοιώσεις κρίσης στη ρευστότητα.

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

## Κίνδυνος Ρευστότητας

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-2 έτη</b>	<b>2-5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	468	0	13.571	0	0	0	<b>14.038</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.937	4.306	8.169	0	0	0	<b>37.412</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις	20.753	504	2.004	1.733	0	0	<b>24.994</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>46.158</b>	<b>4.810</b>	<b>23.743</b>	<b>1.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76.445</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>123.841</b>	<b>0</b>	<b>6.631</b>	<b>13.840</b>	<b>15.297</b>	<b>343</b>	<b>159.951</b>
<b>Κατά τη 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	2.627	0	0	0	<b>2.627</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	42.044	5.921	5.343	0	0	0	<b>53.308</b>
Λοιπές Υποχρεώσεις (όπως αναμορφώθηκε)	13.286	611	2.349	1.970	0	0	<b>18.216</b>
<b>Συνολικές υποχρεώσεις</b>	<b>55.329</b>	<b>6.532</b>	<b>10.319</b>	<b>1.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.150</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>124.059</b>	<b>1.200</b>	<b>102</b>	<b>18.250</b>	<b>13.741</b>	<b>343</b>	<b>157.695</b>

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

### 5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

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

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

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

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με 31/12/2015 διαμορφώθηκε ως εξής:

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	19.373	19.095
Κέρδη εις νέον	(46.294)	(45.977)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(421)	(91)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	(423)	(200)
<b>Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)</b>	<b>82.663</b>	<b>83.254</b>
<b>Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων</b>	<b>82.663</b>	<b>83.254</b>
<b>Σταθμισμένο Ενεργητικό</b>		
- στοιχεία ισολογισμού	82.741	152.355
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	421	674
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	47.339	15.353
- λειτουργικός κίνδυνος	19.680	22.614
<b>Σύνολο</b>	<b>150.181</b>	<b>190.996</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>55,04%</b>	<b>43,59%</b>

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου αυξήθηκε σημαντικά το 2015 λόγω της μείωσης του σταθμισμένου ενεργητικού του Ομίλου, παραμένοντας ωστόσο σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) 8% επί των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets).

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

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

Η εύλογη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο στοιχείο του ενεργητικού μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία συνήθη εμπορική πράξη. Διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων της κατάστασης 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 ο Όμιλος 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>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	981	294
Τόκοι δανείων	973	1.444
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	184	105
Λοιποί τόκοι έσοδα	69	236
<b>Σύνολο</b>	<b>2.207</b>	<b>2.079</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(289)	(461)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(14)	0
Λοιποί τόκοι έξοδα	(27)	(117)
<b>Σύνολο</b>	<b>(329)</b>	<b>(578)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>1.878</b>	<b>1.501</b>

## 8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Καθαρά έξοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	(81)	(12)
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	1.644	672
Καθαρά έσοδα από Χρηματοπιστηριακές συναλλαγές	2.514	4.386
Λοιπά έσοδα προμηθειών	286	1.960
<b>Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών</b>	<b>4.363</b>	<b>7.006</b>

## 9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	212	(2.786)
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	2.943	(136)
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	(1.453)	(764)
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	1.425	2.612
<b>Σύνολο</b>	<b>3.127</b>	<b>(1.075)</b>

## 10. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Έσοδα από ενοίκια	21	20
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	0	468
Έσοδα από συμμετοχή στο πρόγραμμα Jessica της ΕΙΒ	0	740
Λοιπά έσοδα	126	0
Έκτακτα έσοδα	1.363	298
<b>Σύνολο</b>	<b>1.510</b>	<b>1.525</b>

Στα έκτακτα έσοδα περιλαμβάνεται αντιστροφή αποτίμησης € 971 χιλ. (βλ. σημείωση 22), € 212 χιλ. από έσοδα αχρησιμοποίητων προβλέψεων επισφάλειας για νομικές υποθέσεις και € 180 χιλ. από λοιπά έκτακτα έσοδα.

## 11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	5.248	5.642
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.138	1.302
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	168	133
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	368	434
<b>Σύνολο</b>	<b>6.921</b>	<b>7.511</b>

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού του ομίλου την 31/12/2015 ανερχόταν σε 169 άτομα (31/12/2014: 169).

## 12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	451	1.097
Έξοδα μηχανογράφησης	588	596
Έξοδα συνδρομών	342	264
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	831	683
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	62	58
Φόροι και τέλη	485	543
Εντυπα και υλικά γραφείου	12	16
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	491	628
<b>Σύνολο</b>	<b>3.263</b>	<b>3.885</b>



### 13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Απομειώσεις σε συμμετοχές	1.015	(12)
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απατήσεων	0	128
Αντιστροφή και Λοιπές Προβλέψεις	0	(50)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.015</b>	<b>67</b>

Η απομείωση σε συμμετοχές € 995 χιλ. οφείλεται σε ζημιά από την πώληση του 80% της συμμετοχής του Ομίλου στην HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ. και σε λοιπές πρόσθετες προβλέψεις.

### 14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Τρέχον Φόρος χρήσης	0	15
Αναβαλλόμενος φόρος	(279)	33
<b>Σύνολο</b>	<b>(279)</b>	<b>48</b>

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

Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

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

### 15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Ταμείο	1.328	311
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	11.818	3.914
<b>Σύνολο</b>	<b>13.146</b>	<b>4.224</b>

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

### 16. Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	10.052	680
Ανταποκριτές εξωτερικού	29.055	13.908
Ανταποκριτές εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	5.300	8.001
<b>Σύνολο</b>	<b>44.407</b>	<b>22.589</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>44.407</b>	<b>22.589</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17. Απαιτήσεις από πώληση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού

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

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

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

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

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

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

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

## 18. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

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

## 19. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

## 20. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Καταναλωτικά Δάνεια	171	96
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματιστηριακός κλάδος)	8.168	11.180
Επιχειρηματικά δάνεια	4.583	3.628
	<b>12.922</b>	<b>14.904</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(1.935)	(1.871)
<b>Σύνολο</b>	<b>10.987</b>	<b>13.033</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>10.987</b>	<b>13.033</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2014</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(1.871)	(9.784)
Προβλέψεις χρήσης	(64)	(263)
Διαγραφές δανείων	0	8.176
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>(1.935)</b>	<b>(1.871)</b>

## 21. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται από «Διαθέσιμα Προς Πώληση» χρηματοοικονομικά μέσα, που αποτελούνται από ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση</b>		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0	2.975
Ομολογίες Εξωτερικού	0	996
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<i>0</i>	<i>3.971</i>
Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	9.359	7.850
Μη εισηγμένες Μετοχές εσωτερικού	16	1
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<i>9.375</i>	<i>7.851</i>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>9.375</b>	<b>11.822</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>9.375</b>	<b>11.822</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	110	99
- Μεταφορά μεταξύ χαρτοφυλακίων	268	0
- Αύξηση ποσοστού σε υφιστάμενες επενδύσεις	0	11
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>378</b>	<b>110</b>

### 23. Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγκαταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
Κόστος Κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015	11.244	36	6.727	18.007	2.295
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.235)	(7)	(6.483)	(11.725)	0
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>6.009</b>	<b>29</b>	<b>245</b>	<b>6.282</b>	<b>2.295</b>
Προσθήκες	769	0	48	816	258
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	(2.709)	(2.709)	0
Αποσβέσεις Χρήσης	(82)	(4)	(81)	(166)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	2.704	2.704	0
Κόστος Κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015	12.013	36	4.066	16.115	2.553
μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.317)	(11)	(3.859)	(9.187)	0
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>6.696</b>	<b>25</b>	<b>207</b>	<b>6.928</b>	<b>2.553</b>

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

Η μεταβολή των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

Ποσά σε Ευρώ '000

	Λογισμικό
Κόστος κτήσης την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015	3.488
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.397)
<b>Λογιστική αξία την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015</b>	<b>91</b>
Προσθήκες	343
Πωλήσεις - Μειώσεις	(2.631)
Αποσβέσεις χρήσης	(55)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	2.672
Κόστος κτήσης την 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015	1.200
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(779)
<b>Λογιστική αξία την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>421</b>

### 24. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2015 αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε Εύρω '000	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2015	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2015
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	1.148	(370)	0	778
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις	1.487	(371)	0	1.117
Λοιπές Προβλέψεις	531	535	0	1.066
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	67	(8)	0	59
Δαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	16	(20)	(22)	(26)
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	1.317	178	0	1.495
Φορολογικές ζημιές	507	332	0	839
<b>Σύνολο</b>	<b>5.073</b>	<b>279</b>	<b>(22)</b>	<b>5.329</b>

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2014 :

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2014</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2014</b>
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	1.301	(153)	-	1.148
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις	1.001	486	-	1.487
Λοιπές Προβλέψεις	0	531	-	531
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5	62	-	67
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	19	9	(12)	16
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	739	578	-	1.317
Φορολογικές ζημιές	2.053	(1.546)	-	507
<b>Σύνολο</b>	<b>5.118</b>	<b>(33)</b>	<b>(12)</b>	<b>5.073</b>

Ο Όμιλος έχει περίπου € 176 εκ. μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές στις 31/12/2015. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στα € 5.347 χιλ., βάσει των πρόσφατων εκτιμήσεων για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Ομίλου (Σημείωση 4).

## 25. Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Οι λοιποί χρηματιστηριακοί λογαριασμοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	13.200	3.782
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΓΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	959	324
Απατήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΓΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	3.150	4.367
<b>Σύνολο</b>	<b>17.309</b>	<b>8.473</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>17.309</b>	<b>8.473</b>

## 26. Λογαριασμοί κεφαλαίου εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών και Εγγυήσεων

Οι λογαριασμοί αυτοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.673	4.607
Συννεγγυητικό κεφάλαιο	2.662	2.780
Επικουρικό κεφάλαιο	1.676	4.222
<b>Σύνολο</b>	<b>9.011</b>	<b>11.609</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>9.011</b>	<b>11.609</b>



## 27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.703	2.750
Τόκοι και λοιπά έσοδα εσπρακτέα	643	344
Εγγυήσεις	408	715
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	540	58
Χρεώστες Διάφοροι	2.445	3.323
	<b>5.740</b>	<b>7.190</b>
Μείον : Προβλέψεις	(842)	(942)
<b>Σύνολο</b>	<b>4.898</b>	<b>6.248</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>2.787</b>	<b>2.783</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>2.111</b>	<b>3.465</b>

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

## 28. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	13.571	2.627
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	468	0
<b>Σύνολο</b>	<b>14.038</b>	<b>2.627</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>14.038</b>	<b>2.627</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 29. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Καταθέσεις όψεως	5.151	2.849
Ταμειυτήριο	811	819
Καταθέσεις προθεσμίας	28.002	47.021
Δεσμευμένες Καταθέσεις	3.448	2.619
<b>Σύνολο</b>	<b>37.412</b>	<b>53.308</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες</b>	<b>37.412</b>	<b>53.308</b>
<b>Μακροπρόθεσμες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
<b>Υποχρεώσεις ισολογισμού για:</b>		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	202	258
	<b>202</b>	<b>258</b>

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21	20
Χρηματοοικονομικό κόστος	7	7
Κόστος διακανονισμών	139	105
<b>Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους</b>	<b>168</b>	<b>133</b>

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης</b>	<b>258</b>	<b>200</b>
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(182)	(116)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	168	133
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	(41)	41
<b>Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης</b>	<b>203</b>	<b>258</b>

### 31. Λοιπές υποχρεώσεις και υποχρεώσεις από χρηματιστηριακές συναλλαγές

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Υποχρεώσεις σε πελάτες και χρηματιστήριο από χρηματιστηριακές συναλλαγές	20.053	13.051
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	435	461
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	3	132
Επιπαγές πληρωτέες	86	173
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	150	11
Πιστωτές διάφοροι	2.396	2.336
<b>Σύνολο</b>	<b>23.124</b>	<b>16.163</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα</b>	<b>23.124</b>	<b>16.163</b>
<b>Μακροπρόθεσμα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**32. Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

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

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

**33. Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>Ονομαστική Αξία</b>	<b>Σύνολο Κοινών μετοχών</b>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>
<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>3.762.420</b>	€ 29,35	<b>110.427.027</b>

**34. Λοιπά αποθεματικά**

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Αφορολόγητα και αποθεματικά λοιπών διατάξεων	0	1.443
Εκτακτα αποθεματικά	5.672	4.230
Λοιπά Αποθεματικά	15	(41)
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.544
<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>18.950</b>	<b>18.895</b>

**Τακτικό αποθεματικό:** Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία ο Όμιλος είναι υποχρεωμένος 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 Ομίλου και προορίζεται για την κάλυψη τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών εις νέον.

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

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

### 35. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα	13.146	4.223
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	44.407	22.590
<b>Σύνολο</b>	<b>57.553</b>	<b>26.814</b>

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

### 36. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

#### α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις

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

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

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

#### β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία της Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τη χρήση 2010 και ο Όμιλος παραμένει

ενδεχομένως υπόχρεος για επιπρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που μπορεί να επιβληθούν για τις ανέλεγκτες χρήσεις. Για την ανωτέρω χρήση έχει ήδη σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη ύψους € 345 χιλ.

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

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

#### **γ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις**

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

#### **37. Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών**

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

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

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10.126	45
Χορηγηθέντα δάνεια	343	0
Λοιπές απαιτήσεις	188	47
<b>Σύνολο</b>	<b>10.657</b>	<b>92</b>

31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
10.126	45
343	0
188	47
<b>10.657</b>	<b>92</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000***β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων**

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	12.513	2.597
Καταθέσεις	1.923	5.690
Λοιπές υποχρεώσεις	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>14.436</b>	<b>8.287</b>

31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
12.513	2.597
1.923	5.690
0	0
<b>14.436</b>	<b>8.287</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000***γ) Έσοδα**

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0	0
Έσοδα από μερίσματα	0	0
Έσοδα προμηθειών	1.072	0
Λοιπά έσοδα	118	47
<b>Σύνολο</b>	<b>1.190</b>	<b>47</b>

31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
0	0
0	0
1.072	0
118	47
<b>1.190</b>	<b>47</b>

*Ποσά σε Ευρώ '000***δ) Έξοδα**

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	4	50
Έξοδα προμηθειών	0	0
Λοιπά έξοδα	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>4</b>	<b>50</b>

31η Δεκεμβρίου 2015	31η Δεκεμβρίου 2014
4	50
0	0
0	0
<b>4</b>	<b>50</b>

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

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<b>31η Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>31η Δεκεμβρίου 2014</b>
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	334	370
Μισθοί	453	414
<b>Σύνολο</b>	<b>786</b>	<b>784</b>

**38. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων**

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

**Μαρούσι, 31 Μαΐου 2016**

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

**Θεόδωρος Θεοδώρου**

**Ο Γενικός Διευθυντής  
Οικονομικών & Διοικητικών  
Υπηρεσιών**

**Ανέστης Φιλόπουλος**

**Ο Διευθυντής Λογιστηρίου**

**Κωνσταντίνος Καλλιρης**