

 **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**Ετήσια Ενοποιημένη Οικονομική Έκθεση
της χρήσεως
1^η Ιανουαρίου – 31^η Δεκεμβρίου 2016**

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ^η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 .. 4	
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	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	26
3.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	26
3.2. Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	26
3.3. Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	27
3.4. Συμφωνίες Επαναγοράς	28
3.5. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και εξοπλισμός	29
3.6. Επενδυτικά Ακίνητα	29
3.7. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	30
3.8. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	30
3.9. Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων	30
3.10. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	32
3.11. Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις	32
3.12. Παροχές προς το προσωπικό	33
3.13. Προβλέψεις	34
3.14. Συμψηφισμός	34
3.15. Μισθώσεις	34
3.16. Έσοδα και έξοδα από τόκους	35
3.17. Προμήθειες και συναφή έσοδα	35
3.18. Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	35
3.19. Έσοδα από μερίσματα	35
3.20. Φορολογία εισοδήματος και αναβαλλόμενη φορολογία	35
3.21. Μετοχικό κεφάλαιο	37
3.22. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας	37
3.23. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων	37
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	37
5. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	38
5.1. Πιστωτικός Κίνδυνος	39
5.2. Κίνδυνος Αγοράς	44
5.3. Κίνδυνος Επιτοκίων	45
5.4. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	47
5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών	48
5.6. Κίνδυνος Ρευστότητας	48
5.7. Κεφαλαιακή Επάρκεια	49
6. Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	50
6.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες	50
6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας	51
7. Καθαρά έσοδα από τόκους	52
8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	53
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	53
10. Λοιπά έσοδα	53
11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	54
12. Γενικά λειτουργικά έξοδα	54
13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	54
14. Φόρος εισοδήματος	55
15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	55

16.	Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα.....	56
17.	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	56
18.	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	56
19.	Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	57
20.	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	58
21.	Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	58
22.	Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια	59
23.	Αναβαλλόμενη Φορολογία.....	60
24.	Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	61
25.	Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	61
26.	Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και λοιπά στοιχεία ενεργητικού	61
27.	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.....	62
28.	Υποχρεώσεις προς πελάτες	62
29.	Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς.....	63
30.	Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	63
31.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	64
32.	Προβλέψεις.....	64
33.	Μετοχικό Κεφάλαιο	64
34.	Λοιπά αποθεματικά	65
35.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	65
36.	Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις.....	66
37.	Υπόλοιπα συνδεδεμένων μερών	66
37.1.	Συναλλαγές του Ομίλου με τις εταιρίες του ομίλου της Λαϊκής Τράπεζας.....	67
37.2.	Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	68
37.3.	Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.....	68
38.	Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	68

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^η
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016**

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2016.

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. Βασιζόμενη 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. Οι επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχει η ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ προσφέρονται, πλην του κεντρικού, και από τα υποκαταστήματα Θεσσαλονίκης και Ηρακλείου.

Η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. είναι μια από τις καλύτερα κεφαλαιοποιημένες τράπεζες, με Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας 44,10% και Δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων 77,14%, ενώ οι επισφαλείς απαιτήσεις δανείων βρίσκονται κάτω από το 6,29% και αφορούν κυρίως δάνεια που είχαν χορηγηθεί από παλαιότερα ιδιοκτησιακά καθεστώτα για τα οποία έχουν σχηματισθεί προβλέψεις σε ποσοστό 83,51%. Με συνολικό πελατολόγιο άνω των 200.000 λογαριασμών, η Τράπεζα βρέθηκε και για το 2016 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. (ποσοστό συμμετοχής 99,99%). Είναι επενδυτική εταιρία με σκοπό τη συμμετοχή σε υπό ίδρυση, ή ήδη υφιστάμενες, ή συσταθισόμενες 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. (ποσοστό συμμετοχής 90%). Είναι επενδυτική εταιρία με έδρα στις Βρετανικές Παρθένους Νήσους με σκοπό την επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια.

IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L. (ποσοστό συμμετοχής 100%). 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.

IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF. (ποσοστό συμμετοχής 100%). Είναι αμοιβαίο κεφάλαιο ειδικού σκοπού, με έδρα το Λουξεμβούργο. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Λουξεμβούργου, και απευθύνεται σε επαγγελματίες επενδυτές.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2016

Το 2016 ήταν μια χρονιά κατά την οποία οι οικονομικές εξελίξεις επηρεάστηκαν κυρίως από την συνεχιζόμενη αβεβαιότητα για τη συμφωνία με τους δανειστές στα θέματα των ζητούμενων μέτρων, των εκταμιεύσεων των δόσεων αλλά και της πιθανότητας διευθέτησης του Ελληνικού χρέους. Συγκεκριμένα, το ΑΕΠ έμεινε αμετάβλητο κατά το 2016 (-0,05%) έναντι οριακής μείωσης (-0,3%) το 2015. Αν συνυπολογιστεί δε, η αύξηση της κατανάλωσης που το 2016 ήταν 0,6% (έναντι -0,3% το 2015), κυρίως λόγω της ιδιωτικής κατανάλωσης εξ' αιτίας της αυξημένης υιοθέτησης του ηλεκτρονικού χρήματος, γίνεται αντιληπτό πως η Ελληνική οικονομία εξακολούθησε να αντιμετωπίζει σημαντικά προβλήματα από πλευράς επενδύσεων (-0,9% το 2016 και -8,7% το 2015), και εξαγωγών (-1,5% το 2016 από 3,1% το 2015).

Έτσι για το 2016, τόσο η Ελληνική οικονομία όσο και η Ελληνική κοινωνία και το τραπεζικό σύστημα εξακολούθησαν να αντιμετωπίζουν πολλά και σοβαρά προβλήματα. Συνέχιση του καθεστώτος περιορισμού στη κίνηση κεφαλαίων, συρρίκνωση των καταθέσεων σε επίπεδα προ του 2001 (περίπου 120 δις ευρώ), μη ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με τους δανειστές και άρα μη ένταξη στο καθεστώς ποσοτικής χαλάρωσης (QE) και ανυπαρξία συμφωνίας για το χρέος. Ταυτόχρονα, διατήρηση του καταλυτικά υψηλού δείκτη ανεργίας στο 23,5%, διατήρηση του πολύ υψηλού φορολογικού καθεστώτος τόσο των μισθωτών και συνταξιούχων όσο και των επιχειρήσεων, με περαιτέρω σημαντικές αυξήσεις των έμμεσων φόρων και των ασφαλιστικών εισφορών, αύξηση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, και τέλος ανυπαρξία ουσιαστικής λύσης για το χειρισμό των κόκκινων δανείων.

Συμπερασματικά δηλαδή το 2016 ήταν ακόμα μία χρονιά ύφεσης των εισοδημάτων, των αποταμιεύσεων και των επενδύσεων. Αλλά και στο εξωτερικό της χώρας οι συνθήκες ήταν εξ' ίσου δύσκολες με χαμηλή παγκόσμια ανάπτυξη, πολιτική αβεβαιότητα στην ΕΕ, απόφαση της Βρετανίας για έξοδο από την Ευρωζώνη, μεγάλη ανατροπή στην Αμερικανική πολιτική σκηνή, επικράτηση του συντηρητικού ισλαμισμού στη Τουρκία και σοβαρή αναστάτωση στα βορειοδυτικά σύνορα της Ελλάδας (Αλβανία και Σκόπια). Όλοι οι παραπάνω παράγοντες δημιούργησαν ένα «βαρύ» κλίμα το οποίο αναμένεται να επηρεάσει τη χώρα και την οικονομία και το 2017. Η δε αδράνεια απέναντι στα καίρια οικονομικά και κοινωνικά μέτωπα, υποδηλώνει πως η τρέχουσα κατάσταση δύσκολα θα αντιστραφεί και η Ελλάδα θα παραμείνει ως ουραγός στην οικονομική δραστηριότητα, στη προσέλκυση νέων επενδύσεων και στη βελτίωση των μακροοικονομικών μεγεθών.

Το παραπάνω συμπέρασμα επιβεβαιώθηκε και από τη κίνηση του Χρηματιστηρίου Αξιών, του οποίου ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών μειώθηκε κατά 30% για το 2016 και κυμάνθηκε στα 60,5 εκ. ευρώ έναντι 85,6 εκ. ευρώ το 2015. Επιπλέον, το 2016 είδε το ιστορικό χαμηλό του Γενικού Δείκτη στις 420,82 μονάδες στις 11 Φεβρουαρίου, ενώ ο τραπεζικός κλάδος κατέγραψε απώλειες σε ετήσια βάση της τάξης του 28,8%. Η δραστηριοποίηση των ξένων επενδυτών ήταν για το μεγαλύτερο μέρος του 2016 ιδιαίτερα χαμηλή, ενώ και το ποσοστό συμμετοχής των ιδιωτών επενδυτών παρέμεινε χαμηλό κάτω από το 20% επί του συνόλου του τζίρου.

Οι πρώτοι μήνες του 2017, έφεραν μια καθυστερημένη συμφωνία με τους διεθνείς δανειστές της χώρας, χωρίς όμως την επιθυμητή διευθέτηση για το δημόσιο χρέος. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη ψήφιση πολλών προ απαιτούμενων διαρθρωτικών μέτρων και την πιθανότητα εξόδου της χώρας στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, επαναδραστηριοποίησαν κατά το δεύτερο τρίμηνο τη Χρηματιστηριακή αγορά, η οποία μέχρι και τον Ιούνιο του 2017 διατήρησε το μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών στο επίπεδο των 60 εκ. ευρώ και υψηλό έτους του Γενικού Δείκτη στις 827,01 μονάδες. Ταυτόχρονα, οι αποδόσεις των Ελληνικών ομολόγων μειώθηκαν αισθητά κάτω του 5,5% προεξοφλώντας την προσδοκία των αγορών για το ενδεχόμενο σταδιακής βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών για το Β' εξάμηνο του 2017 και περαιτέρω ομαλοποίηση για το διάστημα 2018 με 2020.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2016

Το 2016 ήταν μια ακόμα χρονιά δοκιμασίας για τα αποτελέσματα του Ομίλου της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος, ο οποίος όμως μέσω συγκεκριμένων στρατηγικών κινήσεων κατάφερε να περιορίσει τα αρνητικά αποτελέσματα του γενικότερου κακού οικονομικού κλίματος του 2016 σε πολύ μεγαλύτερο βαθμό από τις λοιπές επιχειρήσεις του κλάδου. Βασικός παράγοντας στρατηγικής της δραστηριότητας του Ομίλου παρέμεινε η διασφάλιση των κεφαλαίων και της αξίας των μετόχων του καθώς και η διασφάλιση των χρημάτων των πελατών του, μέσω της κατά το δυνατό αποφυγής ανάληψης ρίσκου και εστίασης των υπηρεσιών του στην είσπραξη τόκων και αμοιβών διαμεσολάβησης. Ο σημαντικός περιορισμός του συνολικού τζίρου του

χρηματιστηρίου όμως, καθώς και η εξακολούθηση των περιορισμών κινήσεων κεφαλαίων, εμπόδισε σημαντικά τη λειτουργία του Ομίλου, παρά την αύξηση του μεριδίου αγοράς στο Χ.Α.Α. σε 5,30% το 2016 από 4,86% το 2015 και παρά τη σημαντική στροφή στην τράπεζα σε παροχή διευρυμένων τραπεζικών εργασιών και τη δημιουργία χορηγητικού χαρτοφυλακίου προς προσεχτικά επιλεγμένες εταιρίες.

Έτσι κατά το 2016 σημειώθηκε πτώση περίπου 36% στα συνολικά καθαρά έσοδα από προμήθειες (στα 2,8 εκ. ευρώ από 4,4 εκ. ευρώ το 2015), κυρίως λόγω της μείωσης των προμηθειών από χρηματιστηριακές συναλλαγές. Συγκεκριμένα, τα καθαρά έσοδα από χρηματιστηριακές συναλλαγές (μετά την αφαίρεση των μεταβλητών τους δαπανών δηλ. επιστροφές προμηθειών), συμπεριλαμβανομένων και των τόκων πράξεων περιθωρίου (margin), ανέρχονται για το 2016 σε 2,57 εκ. ευρώ. έναντι 3,79 εκ. ευρώ το 2015, ήτοι απόκλιση ίση με 1,22 εκ. ευρώ ή 32%. Η απόκλιση αυτή οφείλεται σχεδόν εξ' ολοκλήρου στην κατά 30% μείωση του μέσου ημερήσιου όγκου συναλλαγών στο Χ.Α. (60,5 εκ. ευρώ το 2016 έναντι 85,6 εκ. ευρώ το 2015). Επίσης σημαντική μείωση υπήρξε στα κέρδη του Ειδικού Διαπραγματευτή (Market Making) τα οποία δεν επανέλαβαν την κερδοφορία του προηγούμενου έτους, δημιουργώντας απόκλιση 2,62 εκ. ευρώ (0,05 εκ. ευρώ το 2016 έναντι 2,67 εκ. ευρώ το 2015). Τέλος, τα έσοδα από αμοιβές εργασιών της Επενδυτικής Τραπεζικής παρουσίασαν υστέρηση 0,65 εκ. ευρώ (0,57 εκ. ευρώ το 2016 από 1,22 εκ. ευρώ το 2015), λόγω καθυστέρησης στην πιστοποίηση ολοκλήρωσης ανειλημμένων έργων, που ανέβαλε τις σχετικές αμοιβές επιτυχίας για το 2017-2018. Άρα οι συνολικές αρνητικές αποκλίσεις σε τρεις παραδοσιακές δραστηριότητες κερδοφορίας της Τράπεζας, υπερέβησαν το ποσό των 4,5 εκ. ευρώ. Παρ' όλα αυτά, ο Όμιλος κατάφερε να ανταποκριθεί και να αντισταθμίσει σε μεγάλο βαθμό τις αρνητικές αυτές αποκλίσεις, μέσω διπλασιασμού των Δανείων και Απαιτήσεων από πελάτες συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων πελατών για σκοπούς margin trading (στα 26,5 εκ. ευρώ το 2016 από 10,9 εκ. ευρώ το 2015) σύμφωνα με το επιχειρηματικό πλάνο που είχε καταρτίσει, καθώς και μέσω των εσόδων από το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο. Συνολικά, το 2016 τα κέρδη ομολόγων συμπεριλαμβανομένων εσόδων από τόκους και διαπραγμάτευσης συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ανέρχονται σε 2,05 εκ. ευρώ έναντι 0,97 εκ. ευρώ το 2015, ήτοι αύξηση κατά 1,08 εκ. ευρώ ή 111%. Τα συνολικά τραπεζικά έσοδα, τόκοι και προμήθειες διαμορφώθηκαν από 0,49 εκ. ευρώ το 2015 σε 1,73 εκ. ευρώ το 2016, αύξηση κατά 1,24 εκ. ευρώ ή 253%.

Στο τομέα των λειτουργικών εξόδων, συνεχίστηκε η πολύ προσεχτική διαχείριση των τελευταίων ετών, με οριακή αύξηση του 4,8% (10,9 εκ. ευρώ το 2016 από 10,4 εκ. ευρώ το 2015), έναντι συνολικής μείωσης 40% περίπου στο διάστημα 2013 με 2016. Η συγκριτική βέβαια πορεία των δαπανών εξακολουθεί να βαίνει μειούμενη, αν συνυπολογιστεί το γεγονός ότι κατά το έτος 2016 πραγματοποιήθηκαν σημαντικές επενδύσεις τόσο σε προσωπικό για τη στελέχωση των νέων τμημάτων χορηγήσεων, όσο και σε υποδομές πληροφορικής για τη δημιουργία συστημάτων καρτών, υποστήριξης νέων πελατειακών προϊόντων και εκπόνησης αυξημένων θεσμικών απαιτήσεων κανονιστικής συμμόρφωσης του Ομίλου. Επίσης, οι προβλέψεις μειώθηκαν κατά 1,11 εκ. ευρώ (0,03 εκ. ευρώ το 2016 από -1,08 εκ. ευρώ το 2015) γεγονός που εξισορρόπησε την έστω μικρή αύξηση των λειτουργικών εξόδων.

Συνολικά, ο Όμιλος της Επενδυτικής Τράπεζας Ελλάδος παρουσίασε για το έτος 2016 ζημιές μετά από προβλέψεις και φόρους, ύψους 1,37 εκ. ευρώ (έναντι ζημιάς 38 χιλ. ευρώ το 2015), κυρίως λόγω της μείωσης των χρηματιστηριακών προμηθειών ως συνεπακόλουθο της μείωσης του χρηματιστηριακού τζίρου, της μείωσης κερδοφορίας του Ειδικού Διαπραγματευτή, αλλά και λόγω μη έγκαιρης είσπραξης αμοιβών από έργα της Επενδυτικής Τραπεζικής, οι οποίες αναμένεται να εισπραχθούν εντός του 2017.

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται στο ύψος των 110.427.027 ευρώ διαιρούμενο σε 3.762.420 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 29,35 ευρώ η κάθε μια και είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Όλες οι μετοχές είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, δεν έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Καταστατικό της Τράπεζας και καθορίζονται από το Νόμο. Η Τράπεζα την ημερομηνία 31.12.2016 δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

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, παραμένει στο ποσοστό 46,91% από 55,07% του 2015, (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 2016. Ο Δείκτης ρευστών διαθέσιμων ανήλθε σε ποσοστό 82,15% έναντι 20% του ελαχίστου επιτρεπτού ορίου, ενώ ο Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων διαμορφώθηκε αντίστοιχα σε ποσοστό 32,58% 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 ελεγχόμενος και σε μεγάλο βαθμό αποτελείται από λογαριασμούς διαπραγμάτευσης συναλλαγών περιθωρίου (margin trading) οι οποίοι εξασφαλίζονται πλήρως με μετοχικές αξίες. Στις εμπορικές χορηγήσεις, η Τράπεζα εστιάζει αποκλειστικά στην παροχή χρηματοδοτήσεων σε μεσαίες και μεγάλες εταιρείες με υψηλή ποιότητα εξασφαλίσεων, ισχυρή ικανότητα αποπληρωμής, επαρκή επιτοκιακή απόδοση (risk premium) και είσπραξη προμηθειών από παράλληλες τραπεζικές εργασίες. 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 ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ 2017 ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Ο Όμιλος, έχοντας βελτιώσει περαιτέρω τα μερίδια αγοράς του στη χρηματιστηριακή αγορά και λόγω της ολοκλήρωσης των μνημονιακών διαπραγματεύσεων εντός του Α' εξαμήνου του 2017, που οδήγησε σε σημαντική αύξηση του ημερήσιου τζίρου συναλλαγών, αναμένει ότι θα ανακτήσει σημαντικό μέρος της κερδοφορίας του, εκμεταλλευόμενος την ηγετική θέση που διατηρεί ως μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών. Εντός του 2017 η πορεία της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου, βάσει του επιχειρηματικού πλάνου, αναμένεται να αποφέρει ακόμα μεγαλύτερα έσοδα από τόκους και προμήθειες από τραπεζικές εργασίες εν γένει. Τέλος, ο Όμιλος προσβλέπει στην είσπραξη αμοιβών από εκτελεσμένα έργα Επενδυτικής Τραπεζικής που σχετίζονται με τη διάθεση περιουσιακών στοιχείων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας.

Στόχοι του Ομίλου για το 2017 παραμένουν, η αύξηση του ενεργητικού μέσω επιλεκτικών χορηγήσεων, η επένδυση και τελική ολοκλήρωση όλων των τεχνολογικών υποδομών για τη παροχή πλήρους γκάμας τραπεζικών προϊόντων και πλήρη εκμετάλλευση της τραπεζικής άδειας, καθιέρωση του Ομίλου ως ενός εκ των βασικών αναδόχων όλων των νέων εκδόσεων εταιρικών ομολόγων και αύξηση της κερδοφορίας μέσω της μοναδικότητας του Ομίλου στη παροχή διαφοροποιημένων χρηματιστηριακών και τραπεζικών δραστηριοτήτων, με ταυτόχρονη διατήρηση των υψηλών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας.

Στο πλαίσιο επιτόπιου ελέγχου που διενεργήθηκε από την Τ.τ.Ε. για :

- α) την ορθότητα των υποβαλλομένων στοιχείων προληπτικής εποπτείας της κεφαλαιακής επάρκειας, του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς
- β) του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης με έμφαση στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς καθώς και τις εγκριτικές διαδικασίες ανάληψης πιστοδοτικών κινδύνων, και
- γ) το ξέπλυμα χρήματος,

παρελήφθησαν από την Τράπεζα σχέδια πορισμάτων τα οποία προωθήθηκαν από τη Διοίκηση στο Δ.Σ. και στην Επιτροπή Ελέγχου, με σκοπό την ενημέρωσή τους για τις ενέργειες που ήδη έχουν ληφθεί ή προγραμματιστεί προκειμένου για την αποτελεσματικότερη αντιμετώπιση των ευρημάτων που αναφέρονται στα εν λόγω σχέδια.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Σημαντικό κεφάλαιο για την επιτυχία και εξέλιξη του Ομίλου αποτελεί το ανθρώπινο δυναμικό του. Την 31η Δεκεμβρίου 2016 ο Όμιλος απασχολούσε 172 άτομα. Η κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού ως προς την ηλικία και το φύλο αναδεικνύει την προσπάθεια των ίσων ευκαιριών που προσβέει ο Όμιλος, ο οποίος φροντίζει για τα εργασιακά θέματα των εργαζομένων και επενδύει συνεχώς στην επαγγελματική τους εκπαίδευση και ανάπτυξη.

ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΤΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ

Για τον Όμιλο, οι περιβαλλοντικά υπεύθυνες ενέργειες συνιστούν ουσιαστικό μέρος της αειφόρου επιχειρηματικής ανάπτυξης. Ως χρηματοοικονομικός όμιλος, αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων του και επιζητεί και θέτει συγκεκριμένους σκοπούς και στόχους για τη βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής αποβλήτων, την προστασία του περιβάλλοντος, τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής καθώς και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Επιπλέον, ο Όμιλος ενθαρρύνει τους πελάτες και τους προμηθευτές του, τους εργαζόμενους και τους μετόχους, προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών.

ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν.

Μαρούσι, 4 Ιουλίου 2017

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

Θεόδωρος Θεοδώρου

**Ο Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών και Διοικητικών
Υπηρεσιών**

Ανέστης Φιλόπουλος

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), οι οποίες αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). 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 παρουσίας 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 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για τον Όμιλο και το περιβάλλον του, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.



Αθήνα, 12 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠράιςγουοτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Σημείωση	<u>31^η Δεκεμβρίου 2016</u>	<u>31^η Δεκεμβρίου 2015</u>
Έσοδα από τόκους		4.128	2.207
Έξοδα από τόκους		(412)	(329)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	<u>3.716</u>	<u>1.878</u>
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		5.371	7.658
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		(2.595)	(3.295)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	8	<u>2.776</u>	<u>4.363</u>
Έσοδα από μερίσματα και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης		55	51
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	774	3.127
Ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου		0	(40)
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	1.539	1.510
		<u>2.368</u>	<u>4.648</u>
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>8.860</u>	<u>10.889</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(6.993)	(6.921)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	12	(3.514)	(3.263)
Αποσβέσεις	23	(378)	(221)
Σύνολο Εξόδων		<u>(10.885)</u>	<u>(10.405)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων προ Προβλέψεων και Φόρων		<u>(2.025)</u>	<u>484</u>
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	19	(149)	(64)
Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις	13	178	(1.015)
Σύνολο Προβλέψεων		<u>28</u>	<u>(1.079)</u>
Ζημιές προ φόρου		<u>(1.997)</u>	<u>(595)</u>
Φόρος εισοδήματος	14	176	279
Ζημιές μετά από φόρους (α)		<u>(1.820)</u>	<u>(316)</u>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους (β)		<u>446</u>	<u>279</u>
Συγκεντρωτικό συνολικό αποτέλεσμα μετά από φόρους (α)+(β)		<u>(1.375)</u>	<u>(38)</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	<i>Σημείωση</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	8.399	13.146
Απατήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	16	41.859	44.692
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	41.052	35.379
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	21	196
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες	19	26.511	10.987
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	20	12.338	9.121
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	21	273	378
Επενδύσεις σε ακίνητα	22	630	2.553
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	22	833	7.349
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	23	5.494	5.329
Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών	24	9.041	17.309
Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών	25	10.593	9.011
Τρέχουσες φορολογικές απατήσεις	26	275	1.703
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	1.083	2.374
Σύνολο ενεργητικού		158.402	159.527
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	1.858	12.096
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	51.881	37.412
Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς	29	18.043	20.053
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	124	173
Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	30	236	202
Λοιπές υποχρεώσεις	31	3.142	4.639
Προβλέψεις	32	985	1.445
Σύνολο υποχρεώσεων		76.270	76.020
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	33	110.427	110.427
Αποθεματικά εύλογης αξίας		874	423
Λοιπά αποθεματικά	34	18.945	18.950
Συσσωρευμένες ζημιές		(48.114)	(46.294)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		82.132	83.507
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		158.402	159.527

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015	110.427	200	18.896	(45.977)	83.545
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2015	0	0	0	0	0
<i>Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</i>	0	0	0	0	0
<i>Αναβαλλόμενη φορολογία επί των εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου</i>	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
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015	110.427	423	18.951	(46.293)	83.507

Ποσά σε Ευρώ '000

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά ΔΠΠ	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2016	110.427	423	18.951	(46.293)	83.508
Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση 01/01 - 31/12/2016	0	0	0	0	0
Κέρδη από αποτίμηση στην εύλογη αξία Διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	0	438	0	0	438
Φόρος που αναλογεί σε εισόδημα που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	0	13	0	0	13
Καθαρά Αποτελέσματα της χρήσης 01/01-31/12/2016	0	0	0	(1.820)	(1.820)
Αναλογιστικό κέρδος (ζημιά) που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	0	0	(5)	0	(5)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016	110.427	874	18.946	(48.114)	82.132

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
Ποσά σε Εύρω '000

Σημείωση	31 ^η Δεκεμβρίου 2016	31 ^η Δεκεμβρίου 2015
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	(1.997)	(595)
<i>Προσαρμογές στα Κέρδη για:</i>		
Αποσβέσεις	23	221
(Κέρδη)/ζημίες εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	334	(794)
(Κέρδη)/ζημίες από αποτίμηση παραγώγων	127	(6)
Πρόβλεψη για Παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	29	34
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	13	38
Πρόβλεψη δανείων & λοιπών επενδύσεων	19	149
Λοιπές προβλέψεις	13	(216)
Πρόβλεψη απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	13	0
(Κέρδος)/ζημιά αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	13	0
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		
	<i>(1.151)</i>	<i>(1.571)</i>
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία κατεχόμενα προς εμπορία	(6.210)	(26.769)
Απαιτήσεις κατά πελατών	(15.859)	1.724
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.976	(5.493)
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(10.238)	11.411
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.454	(15.753)
Λοιπές υποχρεώσεις	(2.314)	6.471
Εισπράξη Απαιτήσεων από Πιστωτικά Ιδρύματα	0	58.015
<i>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη καταβολή Φόρου Εισοδήματος</i>		
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
	(15.342)	28.036
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	(53)	69
Απόκτηση / πώληση θυγατρικών και συνδεδεμένων επιχειρήσεων	67	325
(Αγορές)/πωλήσεις και λήξεις επενδυτικών τίτλων	(250)	2.785
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού	8.315	0
Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων	(314)	(327)
Καθαρή ταμειακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		
	7.764	2.852
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις (αποπληρωμή) από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	(2)	136
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
	(2)	136
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων		
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	(7.580)	31.025
	57.838	26.813
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		
35	50.258	57.838

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 17-68) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

(Πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω στρογγυλοποιήσεων, τα πραγματικά αθροίσματα των ποσών που παρουσιάζονται στις συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, 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 172 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 Πίστωσης, την 20η Απριλίου 2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/9485/22.6.2007 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών.

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

Στις 6 Ιουνίου 2008 τα Διοικητικά Συμβούλια της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» η οποία ανήκει στον όμιλο της «CYPRUS POPULAR BANK» (Λαϊκή Τράπεζα), η οποία βρίσκεται από τις 25/3/2012 σε καθεστώς εξυγίανσης, αποφάσισαν τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της «ΛΑΪΚΗ ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» από την «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Ως ημερομηνία μετασηματισμού ορίστηκε η 31/12/2007. Η ως άνω συγχώνευση εγκρίθηκε με την με αριθμό Κ2/14014/28.11.2008 απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών. Συνεπεία της συγχώνευσης και της σχέσης ανταλλαγής, το ποσοστό της «Λαϊκής Τράπεζας.» στο μετοχικό κεφάλαιο της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» αυξήθηκε από 92,04% σε 92,19%.

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 η μετοχική σύνθεση της «ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ Α.Ε.» είχε ως εξής:

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

Η διάρκεια της Τράπεζας ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και ο σκοπός της, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι η διενέργεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων όλων των επιτρεπόμενων από τη νομοθεσία τραπεζικών εργασιών. 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, 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^{ης} Αυγούστου 46, Ηράκλειο

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

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

Στις 25 Μαρτίου 2013 και στα πλαίσια του προγράμματος στήριξης της κυπριακής οικονομίας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ») (από κοινού και «τρόικα»), η ΛΚΤ τέθηκε σε καθεστώς εξυγίανσης, το οποίο 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 του Ομίλου

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

στοιχείων και υποχρεώσεων της Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας, δυνάμει του Κυπριακού νόμου περί Εξυγίανσης Πιστωτικών και Άλλων Ιδρυμάτων. Το ποσό των € 58,1 εκ. εισπράχθηκε την 19/01/2015, ενισχύοντας σημαντικά τη ρευστότητα του Ομίλου.

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

Οι 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 του 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 του. 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 Ομίλου

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο δείκτης των κύριων στοιχείων των βασικών εποπτικών κεφαλαίων (core tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 46,91% (2015: 55,07%), 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 του 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 31/12/2016, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της 04/07/2017 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) 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 και τα ποσά είναι 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 4.

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 2016:

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση**ΔΛΠ 19 Αναθεωρημένο (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους»**

Η περιορισμένου σκοπού 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 βάση ενός σταθερού ποσοστού του μισθού.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) «Από κοινού Συμφωνίες»

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'.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποιήσεις) «Διευκρίνιση των Επιτρεπών Μεθόδων Απόσβεσης»

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.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποιήσεις) «Γεωργία: Διαρκείς φυτείες»

Αυτές οι τροποποιήσεις αλλάζουν τη χρηματοοικονομική αναφορά των διαρκών φυτειών, όπως τα αμπέλια και τα δέντρα που παράγουν φρούτα. Οι διαρκείς φυτείες πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ιδιοκατασκευασμένα ενσώματα πάγια. Συνεπώς, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις διαρκείς φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις διαρκείς φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»

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

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) "Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης"

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2012

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται σε ορισμένα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του κύκλου 2010-12 του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ.

ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό της 'προϋπόθεσης κατοχύρωσης' και ορίζει διακριτά τον 'όρο απόδοσης' και τον 'όρο υπηρεσίας'.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως η υποχρέωση για ενδεχόμενο τίμημα το οποίο πληροί τον ορισμό του χρηματοοικονομικού στοιχείου ταξινομείται ως χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ως στοιχείο της καθαρής θέσης βάση των ορισμών του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση». Επίσης διευκρινίζει πως κάθε ενδεχόμενο τίμημα, χρηματοοικονομικό και μη χρηματοοικονομικό, που δεν είναι στοιχείο της καθαρής θέσης επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

ΔΠΧΑ 8 «Λειτουργικοί τομείς»

Η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση των εκτιμήσεων της διοίκησης όσον αφορά την συνάθροιση των λειτουργικών τομέων.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το πρότυπο δεν αποκλείει τη δυνατότητα της επιμέτρησης βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων στα ποσά των τιμολογίων σε περιπτώσεις όπου η επίπτωση της προεξόφλησης είναι ασήμαντη.

ΔΛΠ 16 «Ενσώματα πάγια» και ΔΛΠ 38 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

Και τα δύο πρότυπα τροποποιήθηκαν προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται η προ αποσβέσεων λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις όταν μια οικονομική οντότητα ακολουθεί τη μέθοδο της αναπροσαρμογής.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Το πρότυπο τροποποιήθηκε προκειμένου να συμπεριλάβει ως συνδεδεμένο μέρος μία εταιρεία που παρέχει υπηρεσίες βασικού διοικητικού στελέχους στην οικονομική οντότητα ή στην μητρική εταιρεία της οικονομικής οντότητας.

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τέσσερα ΔΠΧΑ.

ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει 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.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση προσθέτει συγκεκριμένες οδηγίες 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 και 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.

ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως, 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.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)**

Το ΔΠΧΑ 9 αντικαθιστά τις πρόνοιες του ΔΛΠ 39 που αφορούν στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και συμπεριλαμβάνει επίσης ένα μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών που εφαρμόζεται σήμερα. Το ΔΠΧΑ 9 καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασιζόμενη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο τρέχων μοντέλο του ΔΛΠ 39. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβόλαια με Πελάτες» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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

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

Το ΔΠΧΑ 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) "Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 7 (Τροποποιήσεις) "Γνωστοποιήσεις" (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποιήσεις) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

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

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) “Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις. Το τροποποιημένο πρότυπο θα α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τις τυχόν αποκλίσεις που θα προκύψουν λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως τον κλάδο των ασφαλίσεων, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021. Οι οντότητες οι οποίες θα αναβάλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν το υπάρχον πρότυπο ΔΛΠ 39 για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) “Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να μπορεί να πραγματοποιηθεί μεταφορά προς ή από τα επενδυτικά ακίνητα θα πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί αλλαγή στη χρήση. Προκειμένου να θεωρηθεί ότι έχει επέλθει αλλαγή στην χρήση ενός ακινήτου, θα πρέπει να αξιολογηθεί κατά πόσο το ακίνητο πληροί τον ορισμό και η αλλαγή στη χρήση να μπορεί να τεκμηριωθεί. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 “Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές” (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

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

Ετήσιες βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ 2014 (Κύκλος 2014 – 2016) (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε δύο ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 12 "Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες"

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με το ότι η υποχρέωση για παροχή των γνωστοποιήσεων του ΔΠΧΑ 12 έχει εφαρμογή σε συμμετοχές σε οντότητες που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

ΔΛΠ 28 "Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες"

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

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

(γ) Επιμέτρηση

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

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

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

(δ) Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

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

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

Η εύλογη αξία των παραγώγων που δεν ανήκουν σε οργανωμένη αγορά ισούται με το ποσό που 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 διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα. Όταν τα στοιχεία ενεργητικού πουληθούν, εισπραχθούν ή εκποιηθούν με άλλον τρόπο, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία που είχε καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων μεταφέρεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

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

Όταν η απομείωση εξετάζεται συνολικά, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού κατατάσσονται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. με βάση την πιστωτική διαβάθμιση 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 ζημίες των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων που ισούνται με τη διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και της εύλογης αξίας μείον τυχόν προηγούμενες απομειώσεις μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα. Οι ζημίες απομείωσης των μετοχών που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα δεν αντιλογίζονται. Εάν μεταγενέστερα, η εύλογη αξία ενός πιστωτικού τίτλου που ταξινομείται ως διαθέσιμο προς πώληση αυξηθεί και η αύξηση μπορεί να σχετισθεί με ένα γεγονός που συνέβη μετά την καταχώρηση της ζημίας απομείωσης στα αποτελέσματα, τότε η ζημία απομείωσης 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 καταστάσεως οικονομικής θέσης. Αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης διάρκειας ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες

ακινήτοποιήσεις. 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 δίκτυο του αριθμεί 3 καταστήματα. Τα έσοδα της προέρχονται από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

3.23. Αναταξινόμηση Συγκριτικών Στοιχείων

Στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 έχουν γίνει οι ακόλουθες αναταξινόμησης προκειμένου τα κονδύλια να καταστούν ομοειδή και συγκρίσιμα με τα ίδια κονδύλια της τρέχουσας χρήσης.

Συγκεκριμένα στη συγκριτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης έχουν μεταφερθεί ποσά:

- Από το κονδύλι «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στο κονδύλι «Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις».
- Από το κονδύλι «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στο κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», το οποίο αφορά σε δεδουλευμένους τόκους.
- Από το κονδύλι «Προβλέψεις» στο κονδύλι «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», το οποίο αφορά σε πρόβλεψη απομείωσης.
- Από το κονδύλι «Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις» το οποίο αφορά σε υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα πιστωτικά ιδρύματα.

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 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 του στην επιχειρηματική πίστη.

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 διαχείρισής 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.

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

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

Συστήματα εσωτερικής διαβάθμισης

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

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

Τα φυσικά πρόσωπα αξιολογούνται βάσει δύο διαφορετικών συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης. Το πρώτο σύστημα (behavioral credit scoring) μέσω ΤΕΙΡΕΣΙΑ που στηρίζεται στο ιστορικό αποπληρωμής του πελάτη, 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 σύστημα ταξινόμησης του κινδύνου. Η πρώτη διάσταση αφορά την ταξινόμηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου σε δέκα βαθμίδες με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, καθορίζοντας την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεών του. Η βαρύτητα των επιμέρους κριτηρίων ποικίλλει ανάλογα με τα τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων του πιστούχου.

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

Ο βαθμός πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με τον βαθμό της επάρκειας των εξασφαλίσεων (δηλαδή τον ανεξασφάλιστο κίνδυνο) κατά τη διαδικασία έγκρισης πιστωτικών διευκολύνσεων και τον καθορισμό των αντίστοιχων ορίων. Ειδικότερα, η 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 2016		31η Δεκεμβρίου 2015	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες %	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων %
Κατηγορία διαβάθμισης:				
Χαμηλός κίνδυνος	55,91%	2,18%	67,55%	3,01%
Μέσος κίνδυνος	35,18%	0,00%	13,24%	0,00%
Υψηλός κίνδυνος	8,91%	68,17%	19,21%	67,35%
Σύνολο	100,00%	7,29%	100,00%	14,98%

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

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

Ποσά σε Ευρώ '000	Μέγιστη Έκθεση	
	2016	2015
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία του ισολογισμού:		
Απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	41.859	44.692
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απατήσεις	21	196
Απατήσεις από πώληση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	0	0
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες	8.856	8.083
Δάνεια σε επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	17.656	2.904
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	0	0
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	20.716	28.694
Σύνολο Στοιχείων Ισολογισμού	89.107	84.569
Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	2.612	1.621
Σύνολο	91.719	86.189

Δάνεια και απαιτήσεις

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

<i>Ποσα σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016		31η Δεκεμβρίου 2015	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Μη καθυστερημένα ή απομειωμένα (α)	22.744	41.859	10.439	44.692
Σε καθυστέρηση αλλά μη απομειωμένα (β)	3.773	0	468	0
Απομειωμένα (γ)	2.079	0	2.015	0
Δάνεια προ προβλέψεων	28.596	41.859	12.922	44.692
Πρόβλεψη για απομείωση	(2.085)	0	(1.935)	0
Δάνεια μετά από προβλέψεις	26.511	41.859	10.987	44.692

Στα δάνεια που παρουσιάζονται στη κατηγορία μη καθυστερημένα ή απομειωμένα, εμπερικλείονται και τα δάνεια προς χρηματοπιστηριακούς πελάτες.

(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.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες Επιχειρήσεις		Σύνολο	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις		
2016					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	9.204	0	0	9.204	41.859
Μέσος κίνδυνος	0	13.540	0	13.540	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	9.204	13.540	0	22.744	41.859
2015					
Κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης:					
Χαμηλός κίνδυνος	8.346	8	0	8.354	44.692
Μέσος κίνδυνος	0	2.085	0	2.085	0
Υψηλός κίνδυνος	0	0	0	0	0
Σύνολο	8.346	2.093	0	10.439	44.692

(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση αλλά χωρίς απομείωση

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2016				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	3.305	0	3.305
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	468
Σύνολο	0	3.773	0	3.773
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	349	0	349
2015				
Καθυστέρηση μέχρι 30 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 31 μέχρι 60 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση από 61 μέχρι 90 ημέρες	0	0	0	0
Καθυστέρηση ανω των 180 ημερών	0	468	0	468
Σύνολο	0	468	0	468
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	349	0	349

(γ) Δάνεια και απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αξίας

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση αξίας, όπου η αξιολόγηση για απομείωση έγινε σε ατομική βάση, καθώς και η εκτιμημένη εύλογη αξία των εξασφαλίσεων που έχουν ληφθεί, για κάθε κατηγορία. Τα δάνεια που περιλαμβάνονται σε αυτό τον πίνακα παρουσιάζουν καθυστερήσεις πέραν των 90 ημερών και ταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιώτες	Επιχειρήσεις		Σύνολο
		Μεγάλες επιχειρήσεις και οργανισμοί	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	
2016				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.079	0	2.079
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	370
2015				
Δάνεια που προσδιορίζονται σε ατομική βάση ως απομειωμένα	0	2.015	0	2.015
Εύλογη αξία εξασφαλίσεων	0	370	0	370

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενων τραπεζών

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

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

Κίνδυνος χώρας

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να 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 του, που ενέχει κίνδυνο αγοράς, είναι αυτό των μετοχών και παραγώγων επί μετοχών και δεικτών (Equities/Equity and Index Derivatives Book) εισηγμένων, κυρίως, στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου (ΕΔΚΟ), εγκρίνει τις διαδικασίες διαχείρισης του Κινδύνου αγοράς και έχει καθορίσει τα σχετικά όρια ανάληψης του εν λόγω κινδύνου ανά προϊόν και χαρτοφυλάκιο. Τα εν λόγω όρια παρακολουθούνται και ελέγχονται συστηματικά και αναθεωρούνται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, μεταβάλλονται δε, αν απαιτείται, ανάλογα με τη στρατηγική του Ομίλου και τις επικρατούσες συνθήκες αγοράς.

Η ΕΔΚΟ έχει επίσης την ευθύνη της έγκρισης των σχετικών ορίων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εκδότη και χώρας μετά από πρόταση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) βασισμένη σε εσωτερικές ή/ και εξωτερικές οικονομικές αναλύσεις.

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

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

Ο κίνδυνος αγοράς, σε όρους VaR, των εν λόγω θέσεων, κατά την 31ην Δεκεμβρίου 2016, ανερχόταν στο ποσό των Ευρώ 203,56 χιλ., όπως αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	4,45	1,99
Κίνδυνος Επιτοκίου Χαρτοφυλακίου Ομολόγων	187,47	45,43
Κίνδυνος Αγοράς Χαρτοφυλακίου Χρηματοπιστηριακών Προϊόντων	40,68	249,67
Μείωση λόγω συσχέτισης	-29,04	-42,87
Σύνολο (Net Market Risk)	203,56	254,22

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

Τέλος σε τακτά χρονικά διαστήματα, και οπωσδήποτε στο τέλος εκάστου εξαμήνου, πραγματοποιούνται για τον κίνδυνο αγοράς μετρήσεις διάφορων 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>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	7.789	0	0	610	8.399
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	41.859	0	0	0	41.859
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	12.004	906	28.141	0	41.052
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	23.605	0	217	2.690	26.511
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	68	0	0	12.271	12.338
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13.478	0	0	14.764	28.242
Σύνολο ενεργητικού	98.802	906	28.358	30.335	158.402
Παθητικό					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.858	0	0	0	1.858
Υποχρεώσεις προς πελάτες	47.494	4.386	0	0	51.881
Λοιπές υποχρεώσεις	7.716	0	0	13.830	21.546
Προβλέψεις	0	0	0	985	985
Σύνολο Παθητικού	57.069	4.386	0	14.815	76.270
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	41.733	(3.480)	28.358	15.521	82.132
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015					
Σύνολο ενεργητικού	75.984	8	0	83.535	159.527
Σύνολο παθητικού	47.142	4.308	0	24.570	76.020
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	28.841	(4.299)	0	58.965	83.507

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>	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	8.215	165	12	3	0	3	8.399
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	37.549	2.843	384	66	73	944	41.859
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	39.237	1.815	0	0	0	0	41.052
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	0	0	0	0	0	21
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	26.483	8	0	20	0	0	26.511
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	12.338	0	0	0	0	0	12.338
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	273	0	0	0	0	0	273
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία	1.463	0	0	0	0	0	1.463
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25.835	559	70	22	0	0	26.485
Σύνολο Ενεργητικού	151.415	5.390	466	110	73	947	158.402
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	377	1.482	0	0	0	0	1.858
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.699	7.081	63	3	0	34	51.881
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	124	0	0	0	0	0	124
Λοιπές υποχρεώσεις	18.533	1.769	174	56	60	593	21.185
Προβλέψεις	985	0	0	0	0	0	985
Υποχρεώσεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	236	0	0	0	0	0	236
Σύνολο παθητικού	64.955	10.332	236	60	60	627	76.270
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού -παθητικού	86.460	(4.941)	230	50	13	320	82.132
Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015							
Σύνολο ενεργητικού	154.466	3.610	292	283	103	773	159.527
Σύνολο παθητικού	57.566	17.606	258	7	58	525	76.020
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	96.900	(13.997)	34	276	45	248	83.507

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

5.5. Κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές μετοχών και άλλων αξιών

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

Ο Όμιλος, ως μέγεθος εκτίμησης του κινδύνου τιμών, υπολογίζει την αρνητική επίπτωση στο ετήσιο αποτέλεσμα μετά από φόρους, από μια μεταβολή των τιμών των μετοχών. Οι σχετικές μετρήσεις που πραγματοποιήθηκαν με υπόλοιπα τέλους Δεκεμβρίου 2016 έδειξαν ότι η πτώση του δείκτη FTASE κατά 20% θα προκαλέσει ζημιές στον Όμιλο ποσού € 525 χιλ.

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 Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

(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 Τ.τ.Ε, προς τα «δανειακά κεφάλαια», όπως προσδιορίζονται στη σχετική πράξη Διοικητή Τ.τ.Ε.

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

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

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>	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-2 έτη	2-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2016							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	59	0	1.800	0	0	0	1.858
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.276	0	10.605	0	0	0	51.881
Λοιπές Υποχρεώσεις	18.514	1.682	1.281	1.054	0	0	22.531
Συνολικές υποχρεώσεις	59.848	1.682	13.686	1.054	0	0	76.270
Σύνολο Ενεργητικού	124.994	2.549	15.999	7.163	7.354	343	158.402
Κατά τη 31^η Δεκεμβρίου 2015							
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	468	0	11.629	0	0	0	12.096
Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.937	4.306	8.169	0	0	0	37.412
Λοιπές Υποχρεώσεις (όπως αναμορφώθηκε)	20.367	504	3.976	1.665	0	0	26.512
Συνολικές υποχρεώσεις	45.772	4.810	23.773	1.665	0	0	76.020
Σύνολο Ενεργητικού	123.455	0	6.661	13.772	15.297	343	159.527

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 υπολογίζεται με βάση τη τυποποιημένη μέθοδο ενώ ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση το βασικό δείκτη.

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

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

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου με 31/12/2016 διαμορφώθηκε ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Μετοχικό κεφάλαιο	110.427	110.427
Λοιπά αποθεματικά	19.819	19.373
Κέρδη εις νέον	(48.114)	(46.294)
Υπεραξία και λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	(502)	(421)
Λοιπές προσαρμογές εποπτικών αρχών	0	(423)
Σύνολο Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	81.630	82.663
Σύνολο Εποπτικών Κεφαλαίων	81.630	82.663
Σταθμισμένο Ενεργητικό		
- στοιχεία ισολογισμού	90.498	82.696
- στοιχεία εκτός ισολογισμού	1.469	421
- στοιχεία χαρτοφυλακίου συναλλαγών	64.226	47.339
- λειτουργικός κίνδυνος	17.827	19.656
Σύνολο	174.021	150.112
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	46,91%	55,07%

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου μειώθηκε το 2016 λόγω της αύξησης 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 του ζητηθεί από τον πελάτη, η οποία ισούται και με την λογιστική τους αξία. Οι καταθέσεις πελατών αλλά και οι τοποθετήσεις άλλων τραπεζών έχουν μέση διάρκεια λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Ως εκ τούτου η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική τους αξία.

6.2. Ιεραρχία της εύλογης αξίας

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

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

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

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

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>		31^η Δεκεμβρίου 2016			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	37.170	3.881	0	41.052	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	0	0	21	
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	3.367	0	8.971	12.338	
Σύνολο	40.558	3.881	8.971	53.410	

Χρηματοοικονομικά στοιχεία υποχρεώσεων επιμετρούμενα στην εύλογη αξία	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	124	0	0	124
Σύνολο	124	0	0	124

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015 τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα παράγωγα κατατάσσονταν στο Επίπεδο 1. Τα χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση κατατάσσονταν στο Επίπεδο 3.

7. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	2.033	981
Τόκοι δανείων	1.193	973
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές	856	184
Λοιποί τόκοι έσοδα	45	69
Σύνολο	4.128	2.207
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	(235)	(289)
Διατραπεζικές συναλλαγές	(10)	(14)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(167)	(27)
Σύνολο	(412)	(329)
Καθαρά έντοκα έσοδα	3.716	1.878

8. Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Καθαρά έξοδα από προμήθειες Εμπορικών Συναλλαγών	(72)	(81)
Καθαρά έσοδα από Επενδυτική Τραπεζική	1.233	1.644
Καθαρά έσοδα από Χρηματιστηριακές συναλλαγές	1.204	2.514
Λοιπά έσοδα προμηθειών	412	286
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	2.776	4.363

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Αποτέλεσμα από επενδύσεις σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και αντιστάθμιση κινδύνου μετοχών	(667)	(1.453)
Αποτέλεσμα από συνάλλαγμα και αντιστάθμιση κινδύνου συναλλάγματος	427	212
Αποτέλεσμα από ομόλογα και αντιστάθμιση κινδύνου σε ομόλογα	599	1.425
Αποτέλεσμα παραγώγων διακρατούμενων για εμπορία	415	2.943
Σύνολο	774	3.127

10. Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Έσοδα από ενοίκια	15	21
Έσοδα από μη χρησιμοποιημένες προβλέψεις	358	1.191
Λοιπά έσοδα	778	126
Έκτακτα έσοδα	388	172
Σύνολο	1.539	1.510

Τα λοιπά έσοδα αφορούν διαγραφή παλαιών υποχρεώσεων προς διάφορες Α.Ε.Λ.Δ.Ε. και επίδικες υποχρεώσεις.

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Μισθοί και ημερομίσθια	5.367	5.248
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.181	1.138
Συνταξοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	86	168
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	359	368
Σύνολο	6.993	6.921

Ο συνολικός αριθμός του προσωπικού του ομίλου την 31/12/2016 ανερχόταν σε 172 άτομα (31/12/2015: 169).

12. Γενικά λειτουργικά έξοδα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Έξοδα δικηγόρων, συμβούλων, ελεγκτών κ.λ.π.	511	451
Έξοδα μηχανογράφησης	585	588
Έξοδα συνδρομών	360	342
Έξοδα κτιρίων και έξοδα λοιπών κτιριακών εγκατ/σεων	847	831
Έξοδα προβολής διαφήμισης, χορηγίες κ.λ.π.	47	62
Φόροι και τέλη	633	485
Εντυπα και υλικά γραφείου	16	12
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	515	491
Σύνολο	3.514	3.263

13. Απομειώσεις και λοιπές προβλέψεις

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Απομειώσεις σε συμμετοχές (Σημ. 21)	38	1.015
Απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων	148	0
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	86	0
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές (Σημ. 31)	(450)	0
Σύνολο	(178)	1.015

Η απομείωση επενδυτικών ακινήτων αφορά το ακίνητο της οδού Αμερικής, ποσού € 148 χιλ. και οφείλεται σε πρόσφατη εκτίμηση ανεξαρτήτων εκτιμητών.

14. Φόρος εισοδήματος

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Τρέχον Φόρος χρήσης (Σημ. 31)	25	(0)
Αναβαλλόμενος φόρος	152	279
Σύνολο	176	279

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 36. Για την χρήση 2016 ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016.

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

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

15. Μετρητά και καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Ταμείο	612	1.328
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	7.787	11.818
Σύνολο	8.399	13.146

Το μέσο ύψος των ελαχίστων διαθεσίμων που έπρεπε να τηρεί ο Όμιλος στην Τράπεζα της Ελλάδος το μήνα Δεκέμβριο 2016 ανήρχετο σε € 502 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>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	8.001	10.052
Ανταποκριτές εξωτερικού	15.989	29.055
Ανταποκριτές εσωτερικού, καταθέσεις προθεσμίας και άλλες απαιτήσεις	5.418	5.585
Δεσμευμένες Καταθέσεις εξωτερικού	12.451	0
Σύνολο	41.859	44.692
Βραχυπρόθεσμες	41.859	44.692
Μακροπρόθεσμες	0	0

17. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.747	5.637
Ομόλογα Λοιπών Εκδοτών	23.287	15.639
Λοιπά κρατικά Ομόλογα	7.807	4.772
Τραπεζικά ομόλογα	1.211	9.332
	<u>41.052</u>	<u>35.379</u>
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	41.052	35.379

18. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016			31^η Δεκεμβρίου 2015		
	Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία		Ονομαστική Αξία	Εκτιμώμενη Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων :						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	6.656	0	0	2.459	0	0
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options)	70	21	77	109	40	69
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών (futures)	3.377	0	0	2.587	0	0
Συμβόλαια Ανταλλαγής Νομισμάτων (Fx Swaps)	0	0	47	0	157	103
		<u>21</u>	<u>124</u>		<u>196</u>	<u>173</u>
Σύνολο παραγώγων για εμπορία		21	124		196	173
Βραχυπρόθεσμα		<u>21</u>	<u>124</u>		<u>196</u>	<u>173</u>
Μακροπρόθεσμα		<u>0</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>

Η αποτίμηση των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, λόγω της καθημερινής εκκαθάρισης των παραγώγων αυτών, συμπεριλαμβάνεται στο λογαριασμό περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων και ο οποίος έχει περιληφθεί στα Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού.

19. Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Καταναλωτικά Δάνεια	249	171
Δάνεια προς φυσικά πρόσωπα (χρηματοπιστηριακός κλάδος)	8.709	8.168
Δάνεια σε συνδεδεμένες και συγγενείς εταιρείες	13.170	4.100
Επιχειρηματικά δάνεια	6.468	483
	28.596	12.922
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και λοιπών απαιτήσεων από πελάτες	(2.085)	(1.935)
Σύνολο	26.511	10.987
Βραχυπρόθεσμα	26.511	10.987
Μακροπρόθεσμα	0	0

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(1.935)	(1.871)
Προβλέψεις χρήσης	(149)	(64)
Διαγραφές δανείων	0	0
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(2.085)	(1.935)

20. Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση		
Ομόλογα Κρατικά	1.100	246
Ομόλογα Λοιπών εκδοτών	2.007	750
<i>Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης</i>	<u>3.107</u>	<u>995</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.Α	259	0
Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	8.721	8.109
Μη εισηγμένες Μετοχές εσωτερικού	252	16
<i>Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης</i>	<u>9.232</u>	<u>8.125</u>
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	<u>12.338</u>	<u>9.121</u>
Βραχυπρόθεσμα	<u>0</u>	<u>0</u>
Μακροπρόθεσμα	<u>12.338</u>	<u>9.121</u>

21. Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

Επωνυμία	% συμμετοχής 31/12/2016	Χώρα	Αντικείμενο εργασιών
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	99,99%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου επιχειρηματικών συμμετοχών
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	100,00%	Λουξεμβούργο	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF	100,00%	Λουξεμβούργο	Αμοιβαίο Κεφάλαιο
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	20,00%	Ελλάδα	Ανώνυμος Εταιρεία Διαχείρισεως Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	79,31%	Ελλάδα	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
MARFIN SECURITIES CYPRUS	100,00%	Κύπρος	Χρηματιστηριακές εργασίες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	4,40%	Ελλάδα	Διαχείριση Αμοιβαίων κεφαλαίων
IBG INVESTMENTS S.A.	90,00%	British Virgin Islands	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Έσοδα Κύκλος εργασιών	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	3.182	377	203	151
IBG CAPITAL MANAGEMENT S.AR.L.	40	14	17	9
IBG GLOBAL FUNDS SICAV - SIF	5.077	27	86	(29)
HELLENIC CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Α.Κ.Ε.Σ.	1.617	373	935	(56)
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0	0	0	0
MARFIN SECURITIES CYPRUS	1	1	0	0
CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.426	865	657	(600)
IBG INVESTMENTS S.A.	6.307	4.473	508	331

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>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	378	110
- Μεταφορά μεταξύ χαρτοφυλακίων	0	268
- Μείωση μετοχικού κεφαλαίου συγγενούς εταιρείας	(67)	0
- Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	(38)	0
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	273	378

22. Επενδύσεις σε ακίνητα και ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα και άυλα πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων έχουν ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια			Σύνολο	Επενδύσεις σε Ακίνητα
	Οικόπεδα-Κτίρια & Εγ καταστ. Κτιρίου	Μηχ/κός εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός		
Κόστος Κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2016	12.013	36	4.066	16.115	2.553
μειών: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(5.317)	(11)	(3.859)	(9.187)	0
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2016	6.696	25	207	6.928	2.553
Απομείωση ιδιοχρησιμοποιούμενων / επενδυτικών ακινήτων	0	0	0		(128)
Προσθήκες	5	3	46	53	0
Μεταφορές	(19)			(19)	0
Πωλήσεις - Διαγραφές	(7.268)	(4)	(86)	(7.358)	(1.795)
Αποσβέσεις Χρήσης	(71)	(4)	(74)	(149)	0
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	787	3	86	876	0
Κόστος Κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2016	4.730	34	4.026	8.791	630
μειών: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(4.602)	(11)	(3.848)	(8.461)	0
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2016	129	23	178	330	630

Το σύνολο εσόδων από ενοίκια των επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ανήλθε στη χρήση 2016 στο ποσό των € 14,88 χιλ. Κατά τον Μάρτιο του 2016 ολοκληρώθηκε η πώληση του ιδιόκτητου ακινήτου της Λεωφ. Κηφισίας 24, το αποτέλεσμα της οποίας λογίστηκε κατά την περυσινή χρήση.

Η μεταβολή των λοιπών ασώματων ακινητοποιήσεων έχει ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Κόστος κτήσης την 1 ^η Ιανουαρίου 2016	1.192	4	1.196
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(775)	0	(775)
Λογιστική αξία την 1^η Ιανουαρίου 2016	416	4	421
Προσθήκες	314	0	314
Πωλήσεις - Μειώσεις	0	(4)	(4)
Διαγραφές	(33)		(33)
Αποσβέσεις χρήσης	(196)	0	(196)
Αποσβέσεις Πωληθέντων - Διαγραφέντων	0	0	0
Κόστος κτήσης την 31 ^η Δεκεμβρίου 2016	1.473	0	1.473
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(971)	0	(971)
Λογιστική αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2016	502	0	502

23. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2016 αναλύεται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2016	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2016
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	778	(762)	0	16
Πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις & απατήσεις	1.117	(10)	0	1.107
Λοιπές Προβλέψεις	1.066	(259)	0	807
Υποχρεώσεις για παροχές προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	59	10	0	69
Διαθέσιμα προς πώληση χρημ/κα μέσα	(26)	0	13	(13)
Πρόβλεψη για υποτίμηση συμμετοχών	1.495	19	0	1.515
Αποτίμηση Ομολόγων στην ευλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	306	0	306
Φορολογικές ζημιές	839	848	0	1.687
Σύνολο	5.329	152	13	5.494

Η μεταβολή των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση του 2015 :

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2015	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Αναγνώριση στα Ίδια Κεφάλαια	Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2015
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	1.148	(370)	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
Διαθέσιμα 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
Σύνολο	5.073	277	(22)	5.329

Ο Όμιλος έχει περίπου € 213 εκ. μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές στις 31/12/2016. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης περιορίζεται στα € 5.494 χιλ., βάσει των πρόσφατων εκτιμήσεων για τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη της Ομίλου (Σημείωση 4).

24. Λογαριασμοί Περιθωρίου και Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Οι λοιποί χρηματιστηριακοί λογαριασμοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Λογαριασμός περιθωρίου διαπραγματεύσιμων παραγώγων	6.950	13.200
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	1.425	959
Απαιτήσεις από πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΠΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	665	3.150
	9.041	17.309
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	9.041	17.309

25. Εγγυήσεις εξασφάλισης Επενδυτικών υπηρεσιών

Οι λογαριασμοί αυτοί αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων	4.717	4.673
Συννεγυητικό κεφάλαιο	4.161	2.662
Επικουρικό κεφάλαιο	1.715	1.676
Σύνολο	10.593	9.011
Βραχυπρόθεσμα	0	0
Μακροπρόθεσμα	10.593	9.011

26. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	149	1.575
Λοιπά εισπρακτέα ποσά από Ελληνικό Δημόσιο	126	128
Σύνολο	275	1.703

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	211	276
Χρεώστες Διάφοροι	217	547
Εγγυήσεις	275	408
Λοιπές απατήσεις εκτός χορηγήσεων	844	1.898
Λογ/σμοί διαχ/σεως προκατ/λών και πιστώσεων	105	154
Σύνολο	1.652	3.284
Μείον : Προβλέψεις	(569)	(910)
Σύνολο	1.083	2.374
Βραχυπρόθεσμα	533	263
Μακροπρόθεσμα	550	2.111

27. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις προς λοιπά πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Καταθέσεις στη Διατραπεζική Αγορά	1.800	11.629
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	59	468
Σύνολο	1.858	12.096
Βραχυπρόθεσμες	1.858	12.096
Μακροπρόθεσμες	0	0

28. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Καταθέσεις όψεως	6.428	5.151
Ταμειυτήριο	969	811
Καταθέσεις προθεσμίας	39.404	28.002
Δεσμευμένες Καταθέσεις	5.080	3.448
Σύνολο	51.881	37.412
Βραχυπρόθεσμες	51.881	37.412
Μακροπρόθεσμες	0	0

Στις καταθέσεις προθεσμίας, ποσό € 26.005 χιλ. αφορά υπόλοιπα χρηματιστηριακών πελατών.

29. Υπόλοιπα πελατών σε χρηματιστηριακούς λογαριασμούς

Τα υπόλοιπα πελατών από χρηματιστηριακές συναλλαγές αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ΧΑΑ, ΧΓΑ & χρηματιστηρίων της αλλοδαπής	682	3.807
Υποχρεώσεις σε πελάτες από χρηματιστηριακές συναλλαγές σε ΧΑΑ, ΧΓΑ & χρηματιστήρια της αλλοδαπής	17.361	16.246
Σύνολο	18.043	20.053

30. Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
- Χρηματοδοτούμενες	0	0
- Μη Χρηματοδοτούμενες	236	202
	236	202

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

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21	21
Κόστος μεταφοράς προσωπικού από συγγενή εταιρεία	10	0
Χρηματοοικονομικό κόστος	4	7
Κόστος διακανονισμών	52	139
Σύνολο περιλαμβανομένο στις παροχές σε εργαζομένους	86	168

Μεταβολή της υποχρέωσης στην κατάσταση οικονομικής θέσης:

<i>Ποσά σε Εύρω '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά την αρχή της χρήσης	202	257
Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη	(58)	(182)
Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	86	168
Ποσό που καταχωρείται στα Λοιπά συνολικά έσοδα	5	(41)
Καθαρή Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά το τέλος της χρήσης	236	202

31. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	257	417
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα Π.Ι	1.166	1.942
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δουλευμένα	8	3
Πιστωτές διάφοροι	1.303	2.040
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	310	150
Εππαγές πληρωτέες	99	86
Σύνολο	3.142	4.639
Βραχυπρόθεσμα	3.142	4.639
Μακροπρόθεσμα	0	0

32. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	650	500
Προβλέψεις για εγγυητικές επιστολές	0	600
Προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (Σημ. 36)	335	345
Σύνολο	985	1.445

33. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε αμετάβλητο και αναλύεται ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο Κοινών μετοχών
31^η Δεκεμβρίου 2015	3.762.420	€ 29,35	110.427.027
31^η Δεκεμβρίου 2016	3.762.420	€ 29,35	110.427.027

34. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Τακτικό αποθεματικό	11.719	11.719
Έκτακτα αποθεματικά	5.672	5.672
Λοιπά Αποθεματικά	9	15
Διαφορά υπέρ το άρτιον	1.545	1.545
Λοιπά Αποθεματικά	18.945	18.950

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

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>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα (Σημ. 15)	8.399	13.146
Απατήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 16)	41.859	44.692
Σύνολο	50.258	57.838

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

36. Δεσμεύσεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις**α) Ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυήσεις**

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

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31^η Δεκεμβρίου 2016	31^η Δεκεμβρίου 2015
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Εγγυητικές (Συμμετοχής, Καλής Εκτέλεσης)	1.849	1.616
Εγγυητικές (Προκαταβολών, Δεκάτων, Καλής Πληρωμής)	763	5
Σύνολο	2.612	1.621

β) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2009. Οι φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του 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 € 335 χιλ.

Για την χρήση 2011, 2012, 2013, 2014 και 2015 έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994.

Για τη χρήση 2016 οι εταιρείες του Ομίλου 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 2016. 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 2016, 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

Χορηγηθέντα δάνεια

Λοιπές απαιτήσεις

Σύνολο

	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
	12.690	10.126
	11.434	2.428
	211	188
	24.335	12.742

Ποσά σε Ευρώ '000
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Καταθέσεις

Λοιπές υποχρεώσεις

Σύνολο

	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
	1.482	12.513
	1.504	1.923
	1.171	0
	4.156	14.436

Ποσά σε Ευρώ '000
γ) Έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

Έσοδα από μερίσματα

Έσοδα προμηθειών

Λοιπά έσοδα

Σύνολο

	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
	366	0
	0	0
	1.023	1.072
	141	118
	1.529	1.190

Ποσά σε Ευρώ '000
δ) Έξοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

Έξοδα προμηθειών

Λοιπά έξοδα

Σύνολο

	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
	70	4
	153	0
	0	0
	223	4

37.2. Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
α) Λογαριασμοί απαιτήσεων		
Χορηγηθέντα δάνεια	4	0
Σύνολο	4	0
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
β) Λογαριασμοί υποχρεώσεων		
Καταθέσεις	28	7
Σύνολο	28	7
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
γ) Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	0	0
Έσοδα προμηθειών	0	0
Σύνολο	0	0
<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
δ) Έξοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	0	0
Σύνολο	0	0

37.3. Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

<i>Ποσά σε Ευρώ '000</i>	31η Δεκεμβρίου 2016	31η Δεκεμβρίου 2015
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	75	334
Μισθοί	531	453
Σύνολο	606	786

38. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

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

Μαρούσι, 4 Ιουλίου 2017

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

Θεόδωρος Θεοδώρου

**Ο Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών & Διοικητικών
Υπηρεσιών**

Ανέστης Φιλόπουλος

Ο Διευθυντής Λογιστηρίου

Κωνσταντίνος Καλλιρίης