

**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**



**ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

**Ενοποιημένη Ενδιάμεση  
Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση**

**31 Μαρτίου 2018**

Η συνημμένη ενοποιημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 10<sup>η</sup> Μαΐου 2018 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com)



**Πίνακας Περιεχομένων της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

	<b>Σελίδα</b>
<b>Καταστάσεις</b>	
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος	3
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	4
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
<b>Σημειώσεις επί της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης</b>	
<b>1</b> Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο	7
<b>2</b> Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου	7
<b>3</b> Γνωστοποιήσεις μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9	22
<b>4</b> Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	33
<b>5</b> Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	38
<b>6</b> Επιχειρηματικοί Τομείς	47
<b>7</b> Καθαρά έσοδα από τόκους	50
<b>8</b> Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	50
<b>9</b> Διακοπτόμενες Δραστηριότητες	50
<b>10</b> Φόρος εισοδήματος	53
<b>11</b> Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή	55
<b>12</b> Ποσά που αναταξινομούνται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	55
<b>13</b> Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	57
<b>14</b> Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες	59
<b>15</b> Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	66
<b>16</b> Υποχρεώσεις προς πελάτες	67
<b>17</b> Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	67
<b>18</b> Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	67
<b>19</b> Λοιπές προβλέψεις	68
<b>20</b> Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις	69
<b>21</b> Μετοχικό κεφάλαιο και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	71
<b>22</b> Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	73
<b>23</b> Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	74
<b>24</b> Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών	76
<b>25</b> Κεφαλαιακή επάρκεια	76
<b>26</b> Αναμορφώσεις/ αναταξινομήσεις χρηματοοικονομικών πληροφοριών συγκριτικής περιόδου	78
<b>27</b> Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	81

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Μαρτίου 2018	31 Μαρτίου 2017
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	7	488.589	581.951
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	7	(128.433)	(153.037)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>360.156</b>	<b>428.914</b>
Έσοδα προμηθειών		93.103	90.062
Έξοδα προμηθειών		(14.540)	(12.699)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>78.563</b>	<b>77.364</b>
Έσοδα από μερίσματα		122	156
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		(4.238)	8.640
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		-	22.339
Αποτελέσματα από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών		4.450	(173)
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα του σωρευμένου αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		10.758	-
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)		12.178	(1.826)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>461.988</b>	<b>535.415</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(264.212)	(135.752)
Έξοδα διοίκησης		(105.254)	(113.976)
Αποσβέσεις		(27.897)	(24.989)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		37	(974)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(397.327)</b>	<b>(275.692)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>64.662</b>	<b>259.723</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	13	(164.237)	(257.969)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(10.653)	(6.874)
Αναστροφές απομειώσεων/ (απομειώσεις) χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		14.991	-
Απομείωση αξίας συμμετοχών		(18.038)	-
Λοιπές απομειώσεις		(1.068)	(1.525)
Αναστροφές / (έξοδα) λοιπών προβλέψεων		6.145	(1.124)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		(8.304)	(7.125)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(116.502)</b>	<b>(14.894)</b>
Φόρος εισοδήματος	10	35.418	12.843
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		<b>(81.084)</b>	<b>(2.051)</b>
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες	9	(1.971)	(5.760)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>(83.055)</b>	<b>(7.811)</b>
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(79.633)	(1.603)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(1.452)	(448)
<b>Από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(1.971)	(5.853)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	93
<b>Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε €):</b>			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και προσαρμοσμένα	11	(0,1825)	(0,0037)
Από διακοπτόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και προσαρμοσμένα	11	(0,0045)	(0,0134)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Μαρτίου 2018	31 Μαρτίου 2017
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου (Α)</b>		<b>(81.084)</b>	<b>(2.051)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	12	(32.727)	-
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	12	-	12.227
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	12	2.843	(1.069)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	12	3.412	-
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	12	(584)	(7)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>	12	<b>(27.055)</b>	<b>11.151</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>		<b>(108.139)</b>	<b>9.100</b>
- Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής		(106.625)	9.559
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας		(1.515)	(459)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου (Γ)</b>		<b>(1.971)</b>	<b>(5.760)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	12	242	-
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	12	-	(451)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	12	(66)	(847)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	12	-	-
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	12	92	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Δ)</b>	12	<b>269</b>	<b>(1.298)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Γ)+(Δ)</b>		<b>(1.703)</b>	<b>(7.058)</b>
- Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής		(1.748)	(7.151)
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας		46	93

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		1.524.133	1.449.240
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		3.531.965	2.147.758
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		317.435	1.499.824
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		130.973	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις		406.759	459.993
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		67.101	90.253
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	13	41.465.707	44.719.530
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		1.735.839	-
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	3	-	2.203.803
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	3	-	23.109
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού		17.998	18.110
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.133.424	1.120.627
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	14	224.569	251.374
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.049.505	1.041.435
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		305.143	300.771
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		6.587.324	6.542.813
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.280.196	3.264.380
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	9	1.780.599	2.283.542
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>63.558.670</b>	<b>67.416.562</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	15	8.846.361	11.435.086
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16	43.151.064	42.715.252
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	17	133.103	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		385.336	402.233
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	18	432.322	435.277
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		4.808	2.437
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		34.455	34.432
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση		193.866	194.162
Λοιπές προβλέψεις	19, 20	266.379	52.959
Λοιπές υποχρεώσεις		822.513	959.670
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες	9	1.446.434	1.640.856
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>55.716.642</b>	<b>57.872.365</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	21	2.619.955	2.619.955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21	13.074.688	13.074.688
Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	21	2.040.000	2.040.000
Μείον: Ίδιες μετοχές	21	(648)	(379)
Λοιπά αποθεματικά	22	20.583	11.022
Αποτελέσματα εις νέον	22	(10.036.832)	(8.326.871)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>		<b>7.717.746</b>	<b>9.418.415</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		124.282	125.782
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>7.842.028</b>	<b>9.544.198</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>63.558.670</b>	<b>67.416.562</b>

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Σημείωση	Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής					Αποτελέσματα εις νέον	Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής	Δικαιώματα μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά				
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2017</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.687</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(842)</b>	<b>(65.845)</b>	<b>(8.004.334)</b>	<b>9.663.623</b>	<b>160.116</b>	<b>9.823.739</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	12	-	-	-	-	9.864	-	9.864	(11)	9.853
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 1/1 - 31/3/2017	22	-	-	-	-	-	(7.456)	(7.456)	(356)	(7.811)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/1 - 31/3/2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.864</b>	<b>(7.456)</b>	<b>2.409</b>	<b>(366)</b>	<b>2.042</b>
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	21, 22	-	-	-	(393)	-	36	(357)	-	(357)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	22	-	-	-	-	(1.134)	1.134	-	-	0
Μεταβολές ποσοστών	22	-	-	-	-	-	(1.618)	(1.618)	(24.676)	(26.294)
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2017</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.687</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(57.115)</b>	<b>(8.012.236)</b>	<b>9.664.057</b>	<b>135.074</b>	<b>9.799.131</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Απριλίου 2017</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(57.115)</b>	<b>(8.012.236)</b>	<b>9.664.057</b>	<b>135.074</b>	<b>9.799.131</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους		-	-	-	-	71.116	-	71.116	125	71.241
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 1/4 - 31/12/2017	22	-	-	-	-	-	(192.940)	(192.940)	(3.554)	(196.494)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/4 - 31/12/2017</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71.116</b>	<b>(192.940)</b>	<b>(121.824)</b>	<b>(3.429)</b>	<b>(125.253)</b>
Καταβολή στους κατόχους των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (μετά φόρων)	22	-	-	-	-	-	(117.481)	(117.481)	-	(117.481)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών		-	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	21, 22	-	-	-	856	-	(119)	737	-	737
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	22	-	-	-	-	(2.979)	2.979	-	-	0
Πωλήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	22	-	-	-	-	-	(7.074)	(7.074)	(5.838)	(12.911)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(379)</b>	<b>11.022</b>	<b>(8.326.871)</b>	<b>9.418.415</b>	<b>125.783</b>	<b>9.544.198</b>
<b>Επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στα Ίδια Κεφάλαια</b>	3	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.680</b>	<b>(1.632.376)</b>	<b>(1.592.696)</b>	<b>(31)</b>	<b>(1.592.727)</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2018</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(379)</b>	<b>50.702</b>	<b>(9.959.247)</b>	<b>7.825.719</b>	<b>125.752</b>	<b>7.951.471</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	12, 22	-	-	-	-	(26.770)	-	(26.770)	(17)	(26.787)
Αποτελέσματα μετά από φόρους περιόδου 1/1 - 31/3/2018	22	-	-	-	-	-	(81.604)	(81.604)	(1.452)	(83.055)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων περιόδου 1/1-31/3/2018</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(26.770)</b>	<b>(81.604)</b>	<b>(108.373)</b>	<b>(1.469)</b>	<b>(109.842)</b>
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	21, 22	-	-	-	(269)	-	61	(207)	-	(207)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	22	-	-	-	-	(89)	89	-	-	0
Πωλήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	22	-	-	-	-	(3.261)	3.868	607	-	607
<b>Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2018</b>		<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(648)</b>	<b>20.583</b>	<b>(10.036.832)</b>	<b>7.717.746</b>	<b>124.282</b>	<b>7.842.028</b>

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Μαρτίου 2018	31 Μαρτίου 2017
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων	(116.502)	(14.894)
<i>Προσαρμογή κερδών/ ζημιών προ φόρων:</i>		
Προστίθενται: προβλέψεις και απομειώσεις	172.867	267.491
Προστίθενται: αποσβέσεις	27.897	24.989
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και δαπάνες κόστους αποχώρησης (Κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	135.468	1.040
αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	22.782	(800)
(Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	(6.361)	6.176
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων</i>	<b>236.151</b>	<b>284.003</b>
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:</i>		
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες	(37.891)	(16.557)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(251.316)	(11.305)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(101)	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους	-	2.720.719
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα	170.183	101.674
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	1.671.006	1.995.867
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών	23.152	5.235
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(107.512)	(8.541)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(2.588.725)	(3.362.626)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	133.142	11.051
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες	435.812	(1.357.003)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	(54.447)	(70.527)
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος</i>	<b>(370.544)</b>	<b>291.990</b>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(3)	(3)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(370.547)</b>	<b>291.986</b>
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	(52.052)	(27.209)
Πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	4.021	497
Αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού	(4.252)	(5.967)
Αγορά διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	-	(2.145)
Πώληση διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	-	3
Αγορά χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(214.443)	-
Πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	543.609	-
Αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	(1.643.773)
Πώληση/ λήξη χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	1.335.477
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν	82.045	-
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών	-	(119)
Είσπραξη μερισμάτων	7	154
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>358.935</b>	<b>(343.083)</b>
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(7.067)	(5.925)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών και δικαιωμάτων προτίμησης	(207)	(357)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(7.274)</b>	<b>(6.282)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων	(9.654)	(1.647)
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(28.539)</b>	<b>(59.026)</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	3.081	30.611
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(83.353)	(55.697)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων	(700)	(1.923)
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από διακοπτόμενες δραστηριότητες (Β)</b>	<b>(80.972)</b>	<b>(27.009)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Γ)</b>	<b>4.187.509</b>	<b>1.537.128</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>4.077.997</b>	<b>1.451.093</b>



## 1 Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (“Τράπεζα”) λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, τις διατάξεις του Ν. 4261/2014 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων. Σύμφωνα με τον καταστατικό της σκοπό, η Τράπεζα μπορεί να διενεργεί κάθε εργασία ή δραστηριότητα, η οποία επιτρέπεται ή επιβάλλεται στις τράπεζες από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Η Τράπεζα Πειραιώς (μητρική εταιρεία) έχει έδρα στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, Αθήνα. Η διάρκεια της Τράπεζας έχει ορισθεί μέχρι την 6/7/2099. Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της (αποκαλούμενες μαζί ως “ο Όμιλος”) αναπτύσσουν δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική και Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 17.831 άτομα, εκ των οποίων 2.615 άτομα αντιστοιχούν σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Piraeus Bank Romania S.A., Piraeus Bank Beograd A.D., Piraeus Leasing Doo Beograd, Sentinel Advisors S.A. - πρώην ATE Insurance Romania S.A και ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε).

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α., σε μία σειρά από άλλους δείκτες, όπως FTSE/X.A. (Large Cap, Banks), FTSE (All World, Emerging Markets, Med 100, FTSE4Good), MSCI (Emerging Markets, EM EMEA, Greece), Stoxx (TMI, All Europe, Greece) και S&P (Global, Greece BMI).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία έγκρισης της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι η εξής:

Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου	Ο Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Karel G. De Boeck	Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Ο Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Γεώργιος Γ. Γεωργακόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Βενετία Γ. Κοντογούρη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Arne S. Berggren	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Enrico Tommaso C. Cucchiani	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
David R. Hexter	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σολομών Α. Μπεράχας	Μη εκτελεστικό Μέλος
Alexander Z. Blades	Μη εκτελεστικό Μέλος
Per Anders J. Fasth	Εκπρόσωπος σύμφωνα με το Ν. 3864/2010 του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Μη εκτελεστικό Μέλος)

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, για περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει με την ετήσια Γενική Συνέλευση το 2020.

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

Όπως επιτρέπεται από τις διατάξεις μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 15, ο Όμιλος έχει επιλέξει να μην αναμορφώσει τις συγκριτικές περιόδους αναφοράς και οι λογιστικές αρχές που παρατίθενται στη Σημείωση 2 των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 έχουν εφαρμογή μόνο για τις συγκριτικές περιόδους.

## 2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένης ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η ενοποιημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση για το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 (‘Η Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση’), έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά».

Η μη ελεγμένη Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση περιλαμβάνει επιλεγμένες γνωστοποιήσεις και δεν περιλαμβάνει όλη την πληροφόρηση που απαιτείται στις πλήρεις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ως εκ τούτου, η Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση θα πρέπει να διαβάζεται σε συνάρτηση με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ομίλου της 31/12/2017, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.).

Τα κονδύλια παρουσιάζονται σε ευρώ και στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά). Διαφορές που παρουσιάζονται, μεταξύ των ποσών στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις επί της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία αναπροσαρμόστηκαν για να συμβαδίζουν με αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. Οι εν λόγω προσαρμογές δεν έχουν σημαντική επίδραση στην παρουσίαση της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, όπως αναλυτικά παρουσιάζονται στην Σημείωση 26 της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της Τράπεζας.

Η Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει συνταχθεί εφαρμόζοντας την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογη αξία είτε μέσω αποτελεσμάτων είτε μέσω συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, καθώς και όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και επενδυτικά ακίνητα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες επηρεάζουν τα κονδύλια του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα ποσά εσόδων και εξόδων της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και παραδοχών, συντελούν στη διαμόρφωση εκτιμήσεων στους ακόλουθους τομείς: απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, προσδιορισμός της εύλογης αξίας χρεογράφων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία, ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (“ΑΦΑ”), προσδιορισμός της εύλογης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, προσδιορισμός της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων, προσδιορισμός της εύλογης αξίας εξωχρηματιστηριακών παραγώγων προϊόντων, απομειώσεις των συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών και του Ελληνικού δημόσιου τομέα.

Οι περιοχές με υψηλότερο βαθμό κρίσης ή περιπλοκότητας ή οι τομείς όπου οι παραδοχές και εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

## 2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

### Συμπέρασμα

Η Διοίκηση συμπέρανε, λαμβάνοντας υπόψη τους κατωτέρω παράγοντες, αναφορικά με το μακροοικονομικό περιβάλλον, την ρευστότητα και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, ότι η Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση έχει κατάλληλα συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας κατά την 31 Μαρτίου 2018.

### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2018 αναμένεται η ελληνική οικονομία να διατηρήσει την αναπτυξιακή της δυναμική, καθώς ήδη από το 2017 καταγράφηκαν σημαντικές εξελίξεις, οι οποίες συνθέτουν μια εικόνα σταθερότητας στη δημοσιονομική προσαρμογή και ανάκαμψης στο πεδίο των προσδοκιών και της εμπιστοσύνης στην αγορά.

Στο πλαίσιο του τρίτου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής το 2017 εφαρμόστηκαν μια σειρά βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η δεύτερη αξιολόγηση, ενώ στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2018 επιτεύχθηκε η ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης και ξεκίνησαν οι εκταμιεύσεις της 4<sup>ης</sup> δόσης (€ 5,7 δις από τα € 6,7 δις της συνολικής δόσης). Επίσης, στις αρχές του 2018, οι οίκοι Moody's, S&P και Fitch στο πλαίσιο αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας αναβάθμισαν την χώρα στις κλίμακες "B3", "B" και "B" αντίστοιχα διατηρώντας το Outlook σε θετικό.

Το 2017, ο δείκτης οικονομικού κλίματος βελτιώθηκε στις 96,8 μονάδες έναντι 91,9 μονάδων το 2016, στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων τριών ετών, ενώ το 1<sup>ο</sup> τετράμηνο του 2018 ανήλθε στις 102,4 μονάδες. Το πραγματικό ΑΕΠ το 2017, αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση (1,3% σύμφωνα με τα εποχικά εξομαλυμένα στοιχεία), ενισχύοντας τις προοπτικές ανάπτυξης της οικονομίας. Επίσης, το ποσοστό ανεργίας, με βάση το μέσο όρο των μη εποχικά εξομαλυμένων τριμηνιαίων στοιχείων, υποχώρησε στο 21,5% έναντι 23,5% το 2016, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 2,2% το 2017. Τα στοιχεία της αγοράς εργασίας δείχνουν περαιτέρω βελτίωση, καθώς και τον Ιανουάριο του 2018 το ποσοστό ανεργίας σε εποχικά εξομαλυμένη βάση υποχώρησε στο 20,6% και η απασχόληση αυξήθηκε κατά 2,7% σε ετήσια βάση αντίστοιχα. Ταυτόχρονα, τους δύο πρώτους μήνες του 2018, διατηρείται μια καλή εικόνα και στο χώρο του τουρισμού, καθώς οι ταξιδιωτικές εισπράξεις σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα πέρυσι παρουσίασαν αύξηση 4,2%. Το 2017 άλλωστε, υπήρξε νέα χρονιά ρεκόρ για τον τουρισμό, καθώς οι ταξιδιωτικές εισπράξεις ανήλθαν στα € 14,6 δις (προηγούμενη χρονιά ρεκόρ το 2015 με € 14,1 δις), σημειώνοντας αύξηση 10,5% σε σχέση με το 2016. Τέλος, το ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης παρουσίασε πλεόνασμα για 2<sup>η</sup> συνεχόμενη χρονιά € 1,5 δις (έναντι € 1,1 δις το 2016) αποτελώντας το 0,8% του ΑΕΠ (0,6% το 2016). Το πρωτογενές αποτέλεσμα (μη συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης υποστήριξης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων) ανήλθε στο 4,0% του ΑΕΠ, ενώ σύμφωνα με τη μεθοδολογία Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης το πρωτογενές αποτέλεσμα εκτιμάται στο 4,2% του ΑΕΠ υπερβαίνοντας το στόχο του 1,75% που είχε τεθεί.

Η διατήρηση της δημοσιονομικής σταθερότητας, η σταδιακή ενίσχυση της εμπιστοσύνης σε διεθνές επίπεδο αναφορικά με τη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών της χώρας, αλλά και οι θετικές επιδράσεις στην οικονομική δραστηριότητα από την τόνωση της αξιοπιστίας στο εγχώριο περιβάλλον, οι οποίες θα ενδυναμωθούν σημαντικά και από την κατεύθυνση της οικονομικής πολιτικής προς τις απαραίτητες για την ανάπτυξη μεταρρυθμίσεις, θα διασφαλίσουν τη συνέχιση της αναπτυξιακής πορείας της οικονομίας.

Η οικονομική και πολιτική κατάσταση στην Ελλάδα παραμένει ο πρωταρχικός παράγοντας κινδύνου για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο εν γένει αλλά και ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς, ενώ οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή είναι ένας πρόσθετος δευτερεύοντας παράγοντας κινδύνου. Κατ' επέκταση, αρνητικές εξελίξεις αναφορικά με την εφαρμογή του οικονομικού προγράμματος προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας θα είχαν πιθανόν επίπτωση στη ρευστότητα της Τράπεζας (π.χ. εκροές ή παύση εισροών καταθέσεων, μείωση συναλλαγών γeros με τρίτους στη διατραπεζική αγορά, υποβάθμιση τίτλων του ελληνικού δημοσίου που

χρησιμεύουν για την εξασφάλιση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, αύξηση χρηματοδότησης μέσω του έκτακτου μηχανισμού ρευστότητας ELA), καθώς και στην κεφαλαιακή της επάρκεια (π.χ. επίδραση στην ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου, τυχόν αρνητική αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου του Ελληνικού Δημοσίου, στο οποίο οι ελληνικές τράπεζες έχουν σημαντική άμεση και έμμεση έκθεση). Η Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί ανά τακτά χρονικά διαστήματα την αρνητική επίδραση που πιθανώς αυτές να έχουν στις εργασίες της.

### Ρευστότητα

Κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018, οι καταθέσεις της εγχώριας αγοράς (ιδιωτικού και δημόσιου τομέα), αυξήθηκαν κατά 2% σε € 140,5 δις. Η έκθεση του συνόλου των ελληνικών τραπεζών στο Ευρωσύστημα μειώθηκε από € 33,7 δις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, σε € 24,8 δις την 31 Μαρτίου 2018, από τα οποία ποσό € 13,6 δις καλύφθηκε από τον ELA (η παροχή ρευστότητας από τον ELA χορηγείται σε κεφαλαιακά επαρκή πιστωτικά ιδρύματα με εξασφάλιση αποδεκτά στοιχεία του ενεργητικού και αξιολογείται τακτικά από την EKT) και € 11,3 δις από την EKT (Main Refinancing Operations) και το πρόγραμμα μακροχρόνιας παροχής ρευστότητας της EKT “Targeted Operations” (TLTRO II).

Κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018, η έκθεση του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στο Ευρωσύστημα μειώθηκε κατά € 3,6 δις στα € 6,1 δις την 31η Μαρτίου 2018, σε σχέση με € 9,7 δις στις 31/12/2017, υποβοηθούμενη κυρίως από την αύξηση των καταθέσεων, την πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά γερο, την περαιτέρω απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου και τη συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων ESM με μετρητά (ονομαστικής αξίας € 1,5 δις). Η χρηματοδότηση μέσω ELA της Τράπεζας Πειραιώς μειώθηκε κατά € 3,6 δις την περίοδο 1/1-31/3/2018 και διαμορφώθηκε στα € 2,1 δις στα τέλη Μαρτίου 2018 σε σχέση με € 5,7 δις στο τέλος Δεκεμβρίου 2017. Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια του 1<sup>ου</sup> τριμήνου 2018, οι καταθέσεις του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα, αυξήθηκαν κατά € 0,5 δις ή 1,3%.

Τον Ιανουάριο του 2017, τα διοικητικά συμβούλια του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Σταθερότητας (ESM) και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) ενέκριναν την εφαρμογή των βραχυπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του Ελληνικού χρέους που είχαν αποφασιστεί στις 25 Μαΐου 2016. Τα μέτρα αυτά μεταξύ άλλων συμπεριελάμβαναν την ανταλλαγή των υφιστάμενων ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου των EFSF και ESM που είχαν δοθεί στις ελληνικές τράπεζες για την κεφαλαιακή τους ενίσχυση και για την κάλυψη του χρηματοοικονομικών κενών των εξαγορών/ συγχωνεύσεων, με άλλα σταθερού επιτοκίου ή μετρητά. Κατά τη διάρκεια του 2017 ανταλλάχθηκαν ομόλογα αξίας € 10,9 δις, τα οποία κατείχε η Τράπεζα, με μετρητά, και άλλα € 1,5 δις με ομόλογα σταθερού επιτοκίου, τα οποία στη συνέχεια ανταλλάχθηκαν με μετρητά στις 17 Ιανουαρίου 2018, ολοκληρώνοντας έτσι τη διαδικασία ανταλλαγής ομολόγων.

Επίσης, οι ελληνικές τράπεζες δύνανται να συμμετέχουν στο TLTRO της EKT απολαμβάνοντας τις ωφέλειες που συνδέονται με το νέο πρόγραμμα TLTRO II, το οποίο ανακοινώθηκε στις 10 Μαρτίου 2016 από την EKT, υπό την αίρεση της επάρκειας κατάλληλων ενεχύρων. Η διάρκεια του Προγράμματος TLTRO II είναι τετραετής, ενώ η Τράπεζα Πειραιώς συμμετείχε μόνο στην πρώτη σχετική δημοπρασία που πραγματοποιήθηκε στις 23 Ιουνίου 2016 με € 4,0 δις, μεταφέροντας παράλληλα τα € 2,7 δις του TLTRO I στο TLTRO II.

### Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) του Ομίλου διαμορφώθηκε κατά την 31 Μαρτίου 2018 στο ικανοποιητικό επίπεδο του 14,0% έναντι 15,1% στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ή 15,0% την 1 Ιανουαρίου 2018 συμπεριλαμβανομένης της επίπτωσης από την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 9.

Στις 5 Μαΐου 2018, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων, η οποία πραγματοποιήθηκε σε ολόκληρη την ΕΕ από την ΕΚΤ, για τις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Σημείο αναφοράς για την άσκηση ήταν ο ισολογισμός της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2017 («Στατικός Ισολογισμός»), για τον οποίο έγινε προσομοίωση ακραίων καταστάσεων υπό τις παραδοχές ενός «βασικού» και ενός «δυσμενούς» σεναρίου. Τα αποτελέσματα υποδεικνύουν πως ο μεταβατικός Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) για την Τράπεζα Πειραιώς στο τέλος του 2020 διαμορφώνεται σε 14,5% για το «βασικό» και σε 5,9% για το «δυσμενές» σενάριο.

Σχετική με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου είναι η Σημείωση 25.

### 2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης ('Δ.Π.Χ.Α.')

Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις και βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Λογιστικών Προτύπων, έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή ένωση και έχουν ισχύ από 1/1/2018.

**Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7 (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιλαμβάνει διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και το αναθεωρημένο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται οι αναθεωρημένες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμισης, οι οποίες ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Η υιοθέτηση των αναθεωρημένων διατάξεων είναι προαιρετική. Όπως επιτρέπεται, ο Όμιλος επέλεξε να διατηρήσει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για την λογιστική αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος προχώρησε σε πλήρη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 1 Ιανουαρίου 2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων και με την παράθεση των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων κατά την ημερομηνία μετάβασης (transitional disclosures) που έχουν γίνει. Σχετική με τις γνωστοποιήσεις μετάβασης του IFRS 9 είναι η Σημείωση 3 της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της 31/3/2018.

**Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με αυτό, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι αμοιβής. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία περιλαμβάνουν: τον προσδιορισμό της σύμβασης, τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση, τον καθορισμό του τιμήματος συναλλαγής, την κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης και την αναγνώριση του εσόδου. Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Α. 15 από την 1 Ιανουαρίου 2018 και η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση.

**Δ.Π.Χ.Α. 15 (Τροποποίηση) «Εσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση παρέχει συγκεκριμένες οδηγίες, σχετικά με τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης, την αξιολόγηση της εταιρείας ως «εντολέα» ή «εντολοδόχου» και τον λογιστικό χειρισμό των αδειών πνευματικής περιουσίας.

**Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποιήσεις) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την βάση επιμέτρησης, όσον αφορά παροχές, που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, καθώς και τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν τον διακανονισμό μίας παροχής από μετρητά σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγεται 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.

**Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποιήσεις) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).** Οι τροποποιήσεις εισάγουν δύο προσεγγίσεις: α) 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) 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.

**ΔΛΠ 40 (Τροποποιήσεις) «Μεταφορές επενδυτικών ακινήτων» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη 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.

**Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποιήσεις) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019).** Η τροποποίηση επιτρέπει την επιμέτρηση συμμετρικών ορίστων που εμπεριέχουν προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση είτε στο αποσβέσιμο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω των κεφαλαίων αντί στην εύλογη αξία μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων.

**Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Π 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη 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.

## **Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2014 – 2016 (Δεκέμβριος 2016)**

**ΔΛΠ 28 «Συμμετοχές σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).** Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις ως προς το όταν οι οργανισμοί διαχείρισης επενδύσεων κεφαλαίων, τα αμοιβαία κεφάλαια, και οντότητες με παρόμοιες δραστηριότητες επιλέγουν 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.

**Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018).** Η τροποποίηση διαγράφει τις παραγράφους E3-E7 σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις.

Οι ανωτέρω βελτιώσεις και τροποποιήσεις δεν έχουν σημαντική επίδραση στην ενοποιημένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 1/1-31/03/2018.

## **2.4 Τροποποιήσεις λογιστικών πολιτικών λόγω της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9**

### **2.4.1 Βάση προετοιμασίας**

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» υιοθετήθηκε την 1η Ιανουαρίου 2018. Εξαιρέθηκε η υιοθέτηση των «Προπληρωμών με αρνητική αποζημίωση (Τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9)» που ισχύουν για λογιστικές χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα, επιτρέποντας την πρόωρη υιοθέτηση. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει την επιλογή συνέχισης της λογιστικής ανπιστάθμισης υπό τις πρόνοιες του Δ.Λ.Π. 39, μέχρι την ολοκλήρωση του project για την ανπιστάθμιση κινδύνου «μεμονωμένων τίτλων» (micro-hedging), την οποία και ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υιοθέτησε.

### **2.4.2 Κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών στοιχείων απαιτήσεων και υποχρεώσεων**

Όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είχαν αναγνωρισθεί βάσει του Δ.Λ.Π. 39 επιμετρήθηκαν είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Ειδικότερα,

- ένας χρεωστικός τίτλος, που διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, σκοπός του οποίου είναι η είσπραξη των συμβατικών χρηματοροών που αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (Solely Payment Principal & Interest “SPPI”) επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI test pass), επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο προσδιορίζεται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”) δυνάμει της επιλογής εύλογης αξίας,
- ένας χρεωστικός τίτλος, που διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, ο σκοπός του οποίου επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και διαθέτει συμβατικούς όρους από τους οποίους προκύπτουν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες αφορούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου (SPPI test pass), επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (“FVTOCI”), εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο προσδιορίζεται στην FVTPL δυνάμει της επιλογής εύλογης αξίας,
- όλοι οι λοιποί χρεωστικοί τίτλοι επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL).

Κατά τη μετάβαση, η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου βασίστηκε σε γεγονότα και συνθήκες που ίσχυαν την 1η Ιανουαρίου 2018.



Για να προσδιοριστούν τα επιχειρηματικά μοντέλα, οι αποφάσεις του Ομίλου βασίστηκαν σε παράγοντες όπως: το επιχειρηματικό πλάνο του Ομίλου, η συχνότητα, το μέγεθος και οι αιτίες πραγματοποίησης πωλήσεων σε προηγούμενες χρήσεις, ο τρόπος επιμέτρησης της απόδοσης του χαρτοφυλακίου, οι κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου, η ύπαρξη τυχόν κανονιστικών ή άλλων περιορισμών στον τρόπο διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, καθώς και κάθε άλλος παράγοντας που θα μπορούσε να επηρεάσει τον τρόπο με τον οποίο λειτουργεί και λαμβάνει αποφάσεις ο Όμιλος. Στο πλαίσιο του SPPI test για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, αξιολογήθηκαν τα χαρακτηριστικά χρηματοροών, είτε ανά σύμβαση/προϊόν σε περίπτωση μη τυποποιημένων δανείων, είτε ανά ομάδες δανείων με κοινά χαρακτηριστικά σε περιπτώσεις τυποποιημένων προϊόντων.

Η ταξινόμηση και η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες σε σχέση με τις προηγούμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39. Η μόνη εξαίρεση είναι ότι το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί οι μεταβολές στην εύλογη αξία των τίτλων που αποδίδονται σε μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου, να παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός αν η παρουσίαση της επίπτωσης της μεταβολής στον πιστωτικό κίνδυνο της υποχρέωσης θα δημιουργούσε ή θα μεγέθυνε μια λογιστική αναντιστοιχία στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

### 2.4.3 Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών και πολιτικών

Παρακάτω αναφέρονται οι νέες ή ουσιωδώς αναθεωρημένες λογιστικές πολιτικές εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, οι οποίες αντικαθιστούν τις πολιτικές του Δ.Λ.Π. 39 που ίσχυαν έως την 31/12/2017. Οι λογιστικές πολιτικές σχετικά με τη λογιστική αντιστάθμισης και τα παράγωγα παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες και δεν επαναλαμβάνονται. Οι παρακάτω πολιτικές θα αντικαταστήσουν τις υφιστάμενες πολιτικές που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017.

#### α. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών & Χρεωστικοί τίτλοι επιμετρούμενοι στο αποσβεσμένο κόστος

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο γενικά επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

##### i. το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου, στόχος του οποίου είναι η διακράτηση με σκοπό την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών

Το επιχειρηματικό μοντέλο των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού καθορίζεται από τη Διοίκηση. Η Διοίκηση αξιολογεί κατά την κρίση της το επιχειρηματικό μοντέλο για τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρεωστικών τίτλων, και η αξιολόγηση αυτή δεν καθορίζεται από έναν μεμονωμένο παράγοντα ή μία δραστηριότητα. Αντιθέτως, ο Όμιλος εξετάζει όλα τα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία που είναι διαθέσιμα κατά τον χρόνο της αξιολόγησης. Τα εν λόγω σχετικά αποδεικτικά στοιχεία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα εξής:

- τον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου, και πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά στελέχη της Διοίκησης,
- τους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρηματικού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου) και, ειδικότερα, τον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων, και
- τον τρόπο με τον οποίο αποζημιώνονται τα διοικητικά στελέχη (για παράδειγμα, εάν η αποζημίωση βασίζεται στην εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή στις εισπραχθείσες συμβατικές χρηματοροές).



Ο τρόπος με τον οποίο η Διοίκηση παρακολουθεί τα χαρτοφυλάκια δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και χρεωστικών τίτλων είναι σύμφωνος με το επιχειρηματικό μοντέλο διακράτησης για είσπραξη (Hold To Collect «HTC»). Η διαχείριση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και των χρεωστικών τίτλων του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος αποσκοπεί στην πραγματοποίηση χρηματοροών μέσω της είσπραξης συμβατικών πληρωμών κατά τη διάρκεια ζωής του στοιχείου ενεργητικού.

Το επιχειρηματικό μοντέλο δύναται να είναι η διακράτηση περιουσιακών στοιχείων για την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών ακόμη κι αν ο Όμιλος εκποιεί αυτά τα περιουσιακά στοιχεία όταν σημειώνεται αύξηση του πιστωτικού κινδύνου των στοιχείων αυτών. Στο πλαίσιο προσδιορισμού της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων, η Διοίκηση εξετάζει εύλογες και τεκμηριωμένες πληροφορίες, περιλαμβανομένων εκείνων που αφορούν μελλοντικά στοιχεία. Ανεξάρτητα από τη συχνότητα και την αξία τους, οι πωλήσεις που οφείλονται σε αύξηση του πιστωτικού κινδύνου των περιουσιακών στοιχείων δεν είναι ασύμβατες με ένα επιχειρηματικό μοντέλο που αποσκοπεί στη διακράτηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού για την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών, επειδή η πιστωτική ποιότητα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σχετίζεται με την ικανότητα του Ομίλου να εισπράττει συμβατικές χρηματοροές. Προκειμένου να διαπιστώνεται εάν τα αποδεικτικά στοιχεία που είχαν αρχικά χρησιμοποιηθεί έχουν διαφοροποιηθεί, θεσπίστηκε η ετήσια επαναξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου HTC.

Στις σπάνιες περιστάσεις κατά τις οποίες ο Όμιλος αλλάζει το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, θα πρέπει να αναταξινόμει όλα τα σχετικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με το νέο επιχειρηματικό μοντέλο. Η ανακατάταξη θα πρέπει να εφαρμόζεται μεταγενέστερα από την «ημερομηνία αναταξινόμησης», η οποία ορίζεται ως «η πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά τη αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου που έχει ως συνέπεια την αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας». Αυτό δεν συνεπάγεται λάθος προγενέστερης περιόδου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας (όπως ορίζεται στο Δ.Λ.Π. 8 Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη) ούτε διαφοροποιείται η κατάσταση των υπολοίπων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρηματικού μοντέλου, εφόσον ο Όμιλος έλαβε υπόψη όλες τις σχετικές πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες κατά την αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου. Αντίστοιχα, δεν θα πρέπει να αναμορφωθούν τυχόν κέρδη, ζημιές ή τόκοι που αναγνωρίστηκαν στον παρελθόν.

## **ii. Οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI test)**

Για τους σκοπούς της εφαρμογής του ελέγχου χαρακτηριστικών των συμβατικών χρηματοροών, το κεφάλαιο είναι «η εύλογη αξία του στοιχείου κατά την αρχική αναγνώριση» και ενδέχεται να μεταβληθεί στη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Περαιτέρω, τα σημαντικότερα στοιχεία που διαμορφώνουν το επιτόκιο στο πλαίσιο μίας βασικής συμφωνίας δανειοδότησης είναι τυπικά το αντάλλαγμα για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του πιστωτικού κινδύνου. Επιπροσθέτως, το επιτόκιο μπορεί να περιλαμβάνει αντάλλαγμα και για άλλους βασικούς κινδύνους δανεισμού (για παράδειγμα, τον κίνδυνο ρευστότητας) καθώς και άλλα έξοδα (για παράδειγμα, διοικητικά έξοδα) που σχετίζονται με τη διακράτηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Επίσης, οι τόκοι μπορεί να περιλαμβάνουν ένα περιθώριο κέρδους το οποίο συνδέεται με τη βασική συμφωνία δανεισμού.

Ένα χαρακτηριστικό συμβατικών χρηματοροών δεν επηρεάζει την ταξινόμηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού όταν θα μπορούσε να έχει ήσσονος μόνο σημασίας αντίκτυπο στις συμβατικές χρηματοροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Επιπλέον εάν ένα χαρακτηριστικό συμβατικών χρηματοροών θα μπορούσε να έχει αντίκτυπο στις συμβατικές χρηματοροές που δεν θα ήταν ήσσονος σημασίας (είτε σε μια μεμονωμένη περίοδο αναφοράς είτε σωρευτικά), αλλά το εν λόγω χαρακτηριστικό δεν είναι πραγματικό, τότε δεν επηρεάζει την κατάταξη του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού. Ένα χαρακτηριστικό συμβατικών χρηματοροών θεωρείται ότι δεν είναι πραγματικό όταν επηρεάζει τις συμβατικές χρηματοροές του μέσου μόνο σε περίπτωση που προκύψει κάποιο εξαιρετικά σπάνιο, ιδιαίτερα ασυνήθιστο και πολύ απίθανο να προκύψει γεγονός.

Αντίθετα με την αλλαγή επιχειρηματικού μοντέλου, οι συμβατικοί όροι ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού είναι γνωστοί κατά την αρχική αναγνώριση. Ωστόσο, οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου μπορεί να διαφοροποιούνται στη διάρκεια ζωής του βάσει των αρχικών συμβατικών όρων. Δεδομένου ότι ο Όμιλος ταξινομεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο κατά την αρχική αναγνώριση με βάση τους συμβατικούς όρους ολόκληρης της διάρκειας ζωής του, δεν επιτρέπεται η αναταξινόμηση στη βάση της μεταβολής των συμβατικών ροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, εκτός εάν το περιουσιακό στοιχείο τροποποιηθεί ουσιαστικά ώστε να αποαναγνωρισθεί.

Η αρχική επιμέτρηση στο αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνει επίσης τα κόστη συναλλαγής που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή την έκδοση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Μετά την αρχική επιμέτρηση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος αφαιρουμένης της πρόβλεψης απομείωσης. Οι τόκοι υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η αρχική πρόβλεψη απομείωσης και οι επακόλουθες μεταβολές αναγνωρίζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Όταν ένα δάνειο δεν επιμετράται στο αποσβεσμένο κόστος ή στη εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI), τότε πρέπει να επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL).

Ωστόσο, ο Όμιλος δύναται, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν με τον τρόπο αυτό απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ενίοτε αναφερόμενη ως «λογιστική αναντιστοιχία») που διαφορετικά θα απέρρεε από την επιμέτρηση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.

## **β. Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο επιμετρούμενο σε Εύλογη Αξία μέσω λοιπού Συνολικού Εισοδήματος (FVTOCI)**

### **i. Χρεωστικοί τίτλοι**

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού κανονικά επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού Συνολικού Εισοδήματος (FVTOCI) εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.
- Οι συμβατικοί όροι που διέπουν το περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (βλ. ενότητα (α) για λεπτομερή ανάλυση).

Ένα επιχειρηματικό μοντέλο «διακράτησης για είσπραξη και πώληση» (Hold To Collect & Sell) εφαρμόζεται όταν βασικά στελέχη της Διοίκησης έχουν αποφασίσει ότι τόσο η είσπραξη συμβατικών χρηματοροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού είναι ζωτικής σημασίας για την επίτευξη του στόχου του επιχειρηματικού μοντέλου. Για να καθοριστεί εάν ισχύει, ο Όμιλος εξετάζει:

- εάν το επιχειρηματικό μοντέλο θα αφορά συνήθως μεγαλύτερη συχνότητα και αξία πωλήσεων από ένα μοντέλο «διακράτησης για είσπραξη»,
- εάν υπάρχουν διάφοροι στόχοι που μπορεί να συνάδουν με αυτόν τον τύπο επιχειρηματικού μοντέλου, όπως:
  - ο όταν ο στόχος του επιχειρηματικού μοντέλου ενδέχεται να είναι η διαχείριση καθημερινών αναγκών ρευστότητας,
  - ο η διατήρηση συγκεκριμένου προφίλ καμπύλης επιτοκίων,
  - ο η αντιστοίχιση της διάρκειας ζωής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με τη διάρκεια ζωής των υποχρεώσεων τις οποίες χρηματοδοτούν τα εν λόγω στοιχεία.

Όπως αναφέρθηκε στην ενότητα (α) παραπάνω, ο Όμιλος θα πρέπει να επαναξιολογεί τα επιχειρηματικά μοντέλα σε κάθε περίοδο αναφοράς, προκειμένου να καθορίζει εάν έχουν διαφοροποιηθεί από την προηγούμενη περίοδο. Για παράδειγμα, το αυξημένο επίπεδο πωλήσεων εντός ενός χαρτοφυλακίου που είχε αξιολογηθεί ως 'διακράτησης για είσπραξη' μπορεί να υποδεικνύει ότι το επιχειρηματικό μοντέλο έχει εξελιχθεί και ότι δεν θα ήταν σκόπιμο οι μελλοντικές προσθήκες στο χαρτοφυλάκιο να ταξινομηθούν με τον ίδιο τρόπο. Ωστόσο, όπως προαναφέρθηκε, αυτό δεν σημαίνει ότι θα πρέπει να αναταξινομούνται και τα υπόλοιπα στοιχεία του χαρτοφυλακίου. Η αναταξινόμηση θα ήταν αναγκαία μόνο εάν ήταν εσφαλμένη η αρχική αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου, ή δεν πληρούνται οι αυστηρές προϋποθέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 για την αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού κατά την αλλαγή επιχειρηματικού μοντέλου.

Μετά την αρχική επιμέτρηση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVTOCI). Στα αποτελέσματα, ο Όμιλος αναγνωρίζει τους τόκους που υπολογίστηκαν με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, την πρόβλεψη απομείωσης και τις επακόλουθες μεταβολές και τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες. Την ημερομηνία αποαναγνώρισης ή αναταξινόμησης στην κατηγορία εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων, τα σωρευτικά κέρδη/ζημίες από αποτιμήσεις των χρεωστικών τίτλων αναταξινομούνται από την Καθαρή Θέση στα κέρδη ή ζημίες ως αναπροσαρμογή αναταξινόμησης.

## ii. Συμμετοχικοί τίτλοι

Αναφορικά με τους συμμετοχικούς τίτλους, ο Όμιλος δύναται κατά την αρχική αναγνώριση να επιλέξει αμετάκλητα να ταξινομήσει συγκεκριμένους συμμετοχικούς τίτλους στο χαρτοφυλάκιο FVTOCI. Η απόφαση αυτή λαμβάνεται κατά περίπτωση.

Επακόλουθες μεταβολές στην εύλογη αξία μίας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο, για τον οποίο έχει αμετάκλητα επιλεγεί κατά την αρχική αναγνώριση να ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο FVTOCI, παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

Επιπλέον, αντίθετα με τους χρεωστικούς τίτλους σε FVTOCI, για τους συμμετοχικούς τίτλους ισχύουν τα εξής:

- τα κέρδη και οι ζημίες που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν μεταφέρονται στη συνέχεια στα κέρδη ή τις ζημίες, παρόλο που το σωρευτικό κέρδος ή ζημία μπορεί να μεταφέρεται στα αποτελέσματα εις νέο,
- οι συμμετοχικοί τίτλοι δεν υπόκεινται σε απομείωση.

Αποκλειστικά το έσοδο από μερίσματα από αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός εάν το μερίσμα ξεκάθαρα αντιπροσωπεύει ανάκτηση μέρους του κόστους της επένδυσης, με όλα τα υπόλοιπα κέρδη/ζημιές (συμπεριλαμβανομένου και των σχετικών με συναλλαγματικές διαφορές), να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

#### **γ. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL)**

Σε αυτή την κατηγορία, ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ταξινομείται ως μεταγενέστερα επιμετρούμενο στην εύλογη αξία με τις μεταβολές στην εύλογη αξία να αναγνωρίζονται στην Ένοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης, είτε στο αποσβεσμένο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVTOCI), επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

Επιπλέον, είναι δυνατό να ταξινομηθεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων υπό ορισμένες συνθήκες. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος δύναται, κατά την αρχική αναγνώριση, να προσδιορίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, το οποίο θα επιμετράτε μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η εν λόγω επιλογή ωστόσο, είναι αμετάκλητη και ο εν λόγω προσδιορισμός μπορεί να γίνει μόνο εάν απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια λογιστική αναντιστοιχία (ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση) που διαφορετικά θα απέρρευε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις. Δεν είναι αναγκαίο να εφαρμόζεται αυτή η επιλογή με συνέπεια σε όλες τις συναφείς συναλλαγές. Αντίθετα ο Όμιλος έχει αυτή την επιλογή εάν η εφαρμογή της οδηγεί σε εξαγωγή ποιοτικότερης πληροφόρησης.

#### **δ. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 εισαγάγει το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ("ECL"), σε αντίθεση με το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39, το οποίο ισχύει για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε απομείωση αξίας και ορισμένες εκτός ισολογισμού δεσμεύσεις για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών καθώς και εγγυήσεις, και το οποίο αντικαθιστά το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο υιοθετεί μία προσέγγιση "τριών Σταδίων" (Στάδιο 1, Στάδιο 2, Στάδιο 3), η οποία αντανακλά τις μεταβολές στην πιστωτική ποιότητα ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού από την αρχική του αναγνώριση. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, θα αναγνωρίζεται μία ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: α) στα οποία υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση (Στάδιο 2), β) τα οποία είναι απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Στάδιο 3) και γ) τα οποία είναι αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Στάδιο 3), θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του στοιχείου πιστωτικές ζημιές. Η Τράπεζα αποφάσισε να εφαρμόσει τον ορισμό του κανονισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων (CRR default).

Η αθέτηση υποχρέωσης ενός συγκεκριμένου οφειλέτη θεωρείται ότι έχει επέλθει όταν ισχύει οποιαδήποτε από τις δύο συνθήκες:

- Το κριτήριο της καθυστέρησης: Ο οφειλέτης έχει καθυστερήσει άνω των 90 ημερών την πληρωμή οποιασδήποτε ουσιαστικού πιστωτικής υποχρέωσής του προς τον Όμιλο, ή προς οποιαδήποτε θυγατρική του.

- Κριτήριο πιθανής αδυναμίας πληρωμής: Ο Όμιλος θεωρεί ότι ο οφειλέτης θα παρουσιάσει αδυναμία πληρωμής των πιστωτικών υποχρεώσεών του προς την Τράπεζα, ή προς οποιαδήποτε θυγατρικής της.

Για τον προσδιορισμό της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη πολλοί διαφορετικοί παράγοντες οι οποίοι διαφέρουν ανάλογα με το προϊόν και την κατηγορία κινδύνου. Οι κύριοι παράγοντες που εξετάζονται για αυτόν τον προσδιορισμό είναι οι σχετικές μεταβολές στην πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων από την έναρξη της σχέσης και συγκεκριμένα άλλα κριτήρια είτε ως δευτερογενείς δείκτες είτε ως μέσα προστασίας, όπως εμφάνιση σε κατηγορία παρακολούθησης, ύπαρξη ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας, ενδείξεις συμπεριφοράς πιστούχου έναντι των υποχρεώσεων του (ανώτατη κατηγορία καθυστέρησης εντός του τρέχοντος έτους) και καθυστέρηση άνω των 30 ημερών. Ο Όμιλος επιμετρά και αξιολογεί τη σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, συγκρίνοντας τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης» με τον κίνδυνο αθέτησης κατά την «ημερομηνία αναφοράς».

Κύριες έννοιες μοντέλων απομείωσης αξίας

Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες ("ECL") είναι συνάρτηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης (PD), του ανοίγματος κατά την αθέτηση (EAD) και της ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD), όπου όμως εξετάζεται και η χρονική στιγμή της ζημίας, και εκτιμώνται ανάλογα, ενσωματώνοντας πληροφορίες που αφορούν το μέλλον και εφαρμόζοντας έμπειρη κρίση, ώστε να αντανakλώνται παράγοντες που δεν έχουν καταγραφεί από τα μοντέλα.

#### **ε. Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Ο Όμιλος αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στις εξής περιπτώσεις:

- τα συμβατικά δικαιώματα επί των χρηματοροών από το χρηματοοικονομικό στοιχείο έχουν εκπνεύσει, ή
- ο Όμιλος μεταβιβάζει το χρηματοοικονομικό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για αποαναγνώριση.

Ο όρος «χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού» αναφέρεται είτε σε ολόκληρο είτε σε μέρος του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού (ή σε ολόκληρη ή σε μέρος ομάδας συναφών χρηματοοικονομικών περιουσιακών ενεργητικού). Συνεπώς, είναι σημαντικό ότι η αναφορά στην αποαναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου στην ολότητα του, δεν σημαίνει υποχρεωτικά ότι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποαναγνωρίζεται στο 100%. Μπορεί, για παράδειγμα να σημαίνει ότι έγινε πλήρη αποαναγνώριση του 80% του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στο οποίο εφαρμόστηκαν ξεχωριστά οι κανόνες αποαναγνώρισης.

Τα συμβατικά δικαιώματα επί των χρηματοροών από αυτό το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχουν εκπνεύσει όταν παράδειγμα:

- αποπληρώνεται μία απαίτηση δανείου,
- εκπνέει ένα δικαίωμα προαίρεσης χωρίς να έχει ασκηθεί.

Ο Όμιλος «μεταβιβάζει» ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού όταν, και μόνο όταν:

- είτε μεταβιβάζει τα συμβατικά δικαιώματα για να εισπράξει τις χρηματοροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού,
- διατηρεί τα συμβατικά δικαιώματα της είσπραξης των χρηματοροών του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, αλλά αναλαμβάνει τη συμβατική υποχρέωση να καταβάλλει τις χρηματοροές σε έναν ή περισσότερους αποδέκτες.

Εάν ο Όμιλος μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη της κυριότητας του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού, τότε αποαναγνωρίζει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού και αναγνωρίζει ξεχωριστά ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεις κάθε δικαίωμα και υποχρέωση που δημιουργήθηκε ή διατηρήθηκε κατά τη μεταβίβαση.

Αποτελεί συνήθη πρακτική η αναδιάρθρωση των χρεωστικών τίτλων ειδικότερα, όταν οι οφειλέτες αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες αλλά όχι μόνο σε αυτή την περίπτωση. Η αναδιάρθρωση είναι η τροποποίηση των όρων ενός δανείου ή η ανταλλαγή ενός χρεωστικού τίτλου που εκδόθηκε από έναν οφειλέτη με άλλον. Εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές επί ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού τροποποιηθούν, ο Όμιλος αξιολογεί κατά πόσο έχουν εκπνεύσει τα δικαιώματα επί των χρηματοροών και, συνεπώς, θα πρέπει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί.

Η διατήρηση του ελέγχου του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου από τον Όμιλο εξαρτάται από τη δυνατότητα του λήπτη να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Πέραν των ανωτέρω, ο Όμιλος έχει ορίσει σαφώς ποιες τροποποιήσεις των συμβατικών όρων συμφωνιών δανεισμού θα θεωρούνται ως ουσιώδεις και θα συνεπάγονται την αποαναγνώριση.

Κατά την αποαναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού στην ολότητα του, η διαφορά μεταξύ:

- της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου, και
- του ανταλλάγματος που ελήφθη, συμπεριλαμβανομένου κάθε νέου αποκτηθέντος στοιχείου ενεργητικού αφαιρουμένης κάθε νέας υποχρέωσης που αναλαμβάνεται (σε περίπτωση μεταβίβασης), ή νέου δανείου υπολογισθέντος στην εύλογη αξία (σε περίπτωση εκπνοής)

αναγνωρίζεται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Επιπροσθέτως, τυχόν σωρευτικό κέρδος ή ζημία από το στοιχείο ενεργητικού που είχε προηγουμένως αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα, αναταξινομείται από την Καθαρή Θέση στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εάν το στοιχείο ενεργητικού είναι χρεωστικός τίτλος που έχει λογιστικοποιηθεί στην εύλογη αξία μέσω του συνολικού συγκεντρωτικού εισοδήματος βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 9.

Εάν η επαναδιαπραγμάτευση ή τροποποίηση των συμβατικών χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού δεν επιφέρει την αποαναγνώριση του υφιστάμενου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, ο Όμιλος:

- Συνεχίζει την τρέχουσα λογιστική αντιμετώπιση του υφιστάμενου χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που έχει τροποποιηθεί.
- Εγγράφει κέρδος ή ζημία τροποποίησης υπολογίζοντας εκ νέου την ακαθάριστη λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ως παρούσα αξία των συμβατικών χρηματοροών κατόπιν της επαναδιαπραγμάτευσης ή της τροποποίησης οι οποίες έχουν προεξοφληθεί με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (EIR) του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού (ή με το πραγματικό επιτόκιο προσαρμοσμένο στον πιστωτικό κίνδυνο, όταν πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας που έχουν αγορασθεί ή δημιουργηθεί).

## **2.5 Τροποποίηση λογιστικής πολιτικής λόγω της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15**

Το Δ.Π.Χ.Α. 15 αντικαθιστά το υφιστάμενο λογιστικό πλαίσιο αναγνώρισης εσόδων, το οποίο περιλαμβάνει το Δ.Λ.Π. 18 Έσοδα, το Δ.Λ.Π. 11 Συμβάσεις Κατασκευής και τις σχετικές με αυτά διερμηνείες. Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο

---

εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με αυτό, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι αμοιβής. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία περιλαμβάνουν: τον προσδιορισμό της σύμβασης, τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση, τον καθορισμό του τιμήματος συναλλαγής, την κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης και την αναγνώριση του εσόδου. Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

## 2.6 Τροποποίηση λογιστικής πολιτικής επιχειρηματικών τομέων (Δ.Π.Χ.Α. 8)

Το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου, σε συνέπεια με το στρατηγικό σχέδιο “Agenda 2020”, άλλαξε την ανάλυση των επιχειρηματικών τομέων από την παραδοσιακή προϊόντική δομή που ίσχυε μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 σε πελατοκεντρική προσέγγιση.

Βάσει των ανωτέρω, οι νέοι Επιχειρηματικοί Τομείς διαμορφώνονται ως ακολούθως:

### Τομείς “Core”

- **Λιανική Τραπεζική** – Συμπεριλαμβάνονται πελάτες Mass, Affluent, Private Banking, Μικρών Επιχειρήσεων, και Δημοσίου Τομέα καθώς και τα κανάλια διανομής.
- **Επιχειρηματική Τραπεζική** – Περιλαμβάνει τις εργασίες και τα μεγέθη Μεγάλων Επιχειρήσεων, Ναυτιλίας, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και του Αγροτικού τομέα.
- **Piraeus Financial Markets (PFM)**: Περιλαμβάνει τις εργασίες που σχετίζονται με αγορές Ομολόγων, Συναλλάγματος Χρηματαγορών και λοιπές δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων μέρος των οποίων είναι και η διαχείριση του επιτοκιακού περιθωρίου των εργασιών της Τράπεζας. Συμπεριλαμβάνονται επίσης και οι μεγάλοι πελάτες - ιδρύματα (Institutional Clients' Segment).
- **Λοιπά** – Προσμετρώνται όλα τα μεγέθη και αποτελέσματα δραστηριοτήτων που σχετίζονται με διοικητικές αποφάσεις και πρακτικές, τα οποία δεν είναι εφικτό ή δεν είναι σωστό να κατανεμηθούν σε πελατειακούς τομείς. Συμπεριλαμβάνονται οι χρηματοδοτικές ενέργειες βάσει αποφάσεων της ALCO.

### Τομέας “Piraeus Legacy Unit”

- **PLU**: Ο τομέας αυτός κυρίως αναφέρεται στα μεγέθη και αποτελέσματα της Μονάδας Αναχρηματοδοτήσεων (Recovery Banking Unit - RBU) η οποία δεν θεωρείται κύρια (core) τραπεζική δραστηριότητα. Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται οι θυγατρικές εξωτερικού βάσει του πλάνου αναδιάρθρωσης Τράπεζας, στόχος του οποίου είναι η μείωση της έκθεσης στο εξωτερικό. Περιλαμβάνονται επίσης οι θυγατρικές Real Estate Owned (REO), non-core θυγατρικές Ελλάδος και οι διακοπτόμενες δραστηριότητες.



### 3. Γνωστοποιήσεις μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9

#### 3.1. Μεταβατικές γνωστοποιήσεις που αφορούν την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς εφάρμοσε τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Αυτές οι γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» παρέχουν πληροφορίες προκειμένου να κατανοηθεί η επίπτωση της εφαρμογής του νέου λογιστικού προτύπου στην Ενοποιημένη Χρηματοοικονομική Θέση του Ομίλου την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018.

Οι μεταβατικές αυτές γνωστοποιήσεις αποτελούν μία γέφυρα μεταξύ των αποτελεσμάτων που παρήχθησαν βάσει του Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση», του Δ.Λ.Π. 37 «Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία» και του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι μεταβατικές γνωστοποιήσεις παρέχουν το πλαίσιο των αλλαγών αναφορικά με την αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης, με τις μεταβολές στην ταξινόμηση και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και με τη συνεπαγόμενη επίπτωση στα εποπτικά κεφάλαια.

Ο Όμιλος συνεχίζει να εξετάζει και να βελτιώνει τις νέες λογιστικές διαδικασίες, τους εσωτερικούς ελέγχους και το πλαίσιο διακυβέρνησης που απαιτείται από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Συνεπώς, η εκτίμηση των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο ('ECL') και των συνδεόμενων επιπτώσεων εξακολουθεί να υπόκειται σε αλλαγές μέχρι την οριστικοποίηση των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

#### 3.2. Εκτιμώμενη επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»

Η εκτιμώμενη επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018, ήταν της τάξεως των € 1.619,9 εκατ. η οποία προκύπτει από:

€ εκατ.	1 Ιαν. 2018
Μείωση από πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.562,7
Μείωση από πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης – διακοπτόμενες δραστηριότητες	5,4
Μείωση από τη νέα επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα αλλαγών στη κατηγοριοποίηση	25,3
<b>Καθαρή επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 στα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.593,4</b>
Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου ομολόγων που θα επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	27,1
Αναβαλλόμενος Φόρος	(0,6)
<b>Συνολική Εκτιμώμενη Επίπτωση της μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9</b>	<b>1.619,9</b>

Ο Όμιλος δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού επί της καθαρής επίπτωσης από την μετάβαση στο νέο πρότυπο την 1η Ιανουαρίου 2018, με την εξαίρεση ενός μη ουσιώδους ποσού € 0,6 εκατ. προερχόμενο από θυγατρικές εσωτερικού, με βάση την αξιολόγηση της Διοίκησης της Τράπεζας όπου η ανακτησιμότητα πρόσθετου αναβαλλόμενου φόρου δεν κρίνεται εφικτή επί του παρόντος. Ο μη αναγνωρισθείς αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού θα ανερχόταν σε € 461,5 εκατ.



Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» πραγματεύεται τις λογιστικές απαιτήσεις για την κατάταξη και επιμέτρηση χρηματοοικονομικών μέσων, τη λογιστική απομείωσης και τη λογιστική αντιστάθμισης. Αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» και ισχύει για χρήσεις με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα. Οι πρώτες ενδιάμεσες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 9 αφορούν το τρίμηνο που έληξε την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2018.

### 3.3. Εκτιμώμενη Επίπτωση στα Εποπτικά Κεφάλαια

Κύριοι κεφαλαιακοί δείκτες	Την		
	31η Δεκεμβρίου 2017	1η Ιανουαρίου 2018	1η Ιανουαρίου 2018
	Δ.Λ.Π. 39	Δ.Π.Χ.Α. 9 βάσει μεταβατικών ρυθμίσεων	Δ.Π.Χ.Α. 9 βάσει πλήρους εφαρμογής
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1)	7.710.725	7.626.561	5.535.271
Κεφάλαιο της κατηγορίας 1	7.710.725	7.626.561	5.535.271
Συνολικό κεφάλαιο	7.710.725	7.626.561	5.535.271
<b>Σύνολο σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (εντός &amp; εκτός ισολογισμού στοιχεία) (€ χιλ)</b>	<b>50.985.761</b>	<b>50.830.403</b>	<b>48.997.118</b>
Δείκτες κεφαλαίου (%) <sup>1</sup>			
Δείκτης Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1)	15,1 %	15,0 %	11,3 %
Κεφάλαιο της κατηγορίας 1	15,1 %	15,0 %	11,3 %
Συνολικό κεφάλαιο	15,1 %	15,0 %	11,3 %
Δείκτης μόχλευσης	11,7%	11,3%	8,7%

<sup>1</sup> Οι δείκτες κεφαλαίου παρουσιάζονται για λόγους συνέπειας σε μεταβατική βάση την 31ης Δεκεμβρίου 2017 δυνάμει της οδηγίας CRD IV.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατόπιν της υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Α. 9 παραμένει επαρκώς κεφαλαιοποιημένος, βάσει της εκτιμώμενης επίπτωσης μετάβασης, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την μείωση του δείκτη Common Equity Tier 1 κατά 12 μ.β., εφαρμόζοντας τις κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις της Ε.Ε., και μείωση 371 μ.β. μετά την πλήρη εφαρμογή την 1η Ιανουαρίου 2018.

### 3.4. Κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις Δ.Π.Χ.Α. 9

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις κανονιστικές μεταβατικές ρυθμίσεις που δημοσιεύθηκαν από την Ε.Ε. (αριθ. 2017/2395) το Δεκέμβριο του 2017 τροποποιώντας το Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 με την προσθήκη του άρθρου 473α. Αυτές οι μεταβατικές ρυθμίσεις επιτρέπουν στις τράπεζες να συμπεριλάβουν στην κεφαλαιακή βάση τους ένα ποσοστό της εκτιμώμενης επίπτωσης της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 λόγω της πρόβλεψης για τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά τα πρώτα πέντε έτη εφαρμογής. Το ποσοστό που δύνανται να συμπεριλάβουν οι τράπεζες ξεκινά από 95% το 2018, και μειώνεται σταδιακά στο 25% έως το 2022 και κατόπιν στο 0% έως το 2023.

Η επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 στην πρόβλεψη για απομείωση αξίας ορίζεται ως:

- η αύξηση των αναμενόμενων προβλέψεων απομείωσης αξίας κατά την ημερομηνία υιοθέτησης του Δ.Π.Χ.Α. 9, συν
- κάθε μεταγενέστερη αύξηση των αναμενόμενων προβλέψεων απομείωσης αξίας στο μη απομειωμένο χαρτοφυλάκιο.

### **3.5. Επίπτωση στη διακυβέρνηση και τους εσωτερικούς ελέγχους**

Ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς ξεκίνησε το πρόγραμμα υλοποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 9 («Πρόγραμμα Δ.Π.Χ.Α. 9») το πρώτο τρίμηνο του 2016. Στο πλαίσιο υλοποίησης αυτού του προγράμματος, δημιουργήθηκαν οι κατάλληλες δομές Διακυβέρνησης και συστάθηκαν Οργανωτικές Επιτροπές, Γραφείο Διαχείρισης Έργου και διάφορες ομάδες έργου με συμμετέχοντες από διάφορες διευθύνσεις και θυγατρικές της Τράπεζας. Η Οργανωτική Επιτροπή του Ομίλου για το Δ.Π.Χ.Α. 9, συμμετείχε ενεργά στη διαδικασία, διασφαλίζοντας την αποδοτική, αποτελεσματική, ορθή και έγκαιρη υλοποίηση του έργου για το Δ.Π.Χ.Α. 9. Δεδομένης της περιπλοκότητας και του μεγέθους του έργου για το Δ.Π.Χ.Α. 9, η Τράπεζα σύναψε συμβόλαια συνεργασίας με «ειδικούς συμβούλους έργου» σε πολύ αρχικό στάδιο της διαδικασίας υλοποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 9 και προέβη σε σημαντικές επενδύσεις σε νέα πληροφοριακά συστήματα και διαδικασίες.

Με βάση το υφιστάμενο πλαίσιο διακυβέρνησης, η Διοίκηση διασφάλισε την ύπαρξη κατάλληλων εσωτερικών δομών ελέγχου και επαληθεύσεων ως προς τις κύριες διαδικασίες και κρίσεις για τον προσδιορισμό των προβλέψεων απομείωσης. Στο πλαίσιο της υλοποίησης, η Διοίκηση βελτίωσε τους υφιστάμενους εσωτερικούς ελέγχους και εφάρμοσε όπου χρειαζόταν νέους εσωτερικούς ελέγχους και διαδικασίες σε τομείς που επηρεάζονται από το Δ.Π.Χ.Α. 9. Η Διοίκηση καθιέρωσε επίσης διαδικασίες επαληθεύσεων και ελέγχους για την αξιολόγηση της ορθότητας της επιμέτρησης των προβλέψεων απομείωσης. Ορισμένοι από τους κύριους τομείς διακυβέρνησης και ελέγχων είναι εκείνοι που αφορούν ελέγχους για την ανάπτυξη των μακροοικονομικών σεναρίων και τη στάθμισή τους βάσει κατάλληλης πιθανότητας αθέτησης απαιτήσεων, συστήματα και δεδομένα επιμέτρησης πιστωτικού κινδύνου, τον καθορισμό κριτηρίων για την αξιολόγηση σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου και τα κριτήρια για την κατάταξη των δανείων και των χρεωστικών τίτλων.

Επιπροσθέτως, πέραν του υφιστάμενου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, δημιουργήθηκε ένα στιβαρό και ισχυρό πλαίσιο διακυβέρνησης για την αξιολόγηση και έγκριση της επιμέτρησης των αναμενόμενων ζημιών από πιστωτικό κίνδυνο. Από αυτό το πλαίσιο, η Επιτροπή Απομειώσεων εξετάζει και εγκρίνει το ενοποιημένο κόστος απομείωσης σε τριμηνιαία βάση, μαζί με τις υποκείμενες κύριες συνιστώσες και τις αντίστοιχες κύριες παραδοχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο με την υποστήριξη της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και της Εκτελεστικής Επιτροπής Ομίλου, παρακολουθούσε πολύ στενά την υλοποίηση του έργου για το Δ.Π.Χ.Α. 9 και συμμετείχε ενεργά στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και της έγκρισης των λογιστικών πολιτικών του Δ.Π.Χ.Α. 9.

### **3.6. Αναδρομικές τροποποιήσεις στην παρουσίαση της Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2017**

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη νέα κατάσταση παρουσίασης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 σε σχέση με την παρουσίαση στην Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση του 2017. Ο πίνακας δεν αντικατοπτρίζει καμία από τις συνέπειες της υιοθέτησης των απαιτήσεων αναταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9, οι οποίες παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.7 στην ενότητα Αναταξινόμηση και επιμέτρηση των λογιστικών αξιών και αναγνώριση της ECL κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Επεξηγηματικές υποσημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2017 Προηγούμενη παρουσίαση	31 Δεκεμβρίου 2017 Αναπροσαρμοσμένη παρουσίαση
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		1.449.240	1.449.240
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2.147.758	2.147.758
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3, 6, 5, 7	1.499.824	1.503.834
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3, 4	-	134.438
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	2, 6, 7, 8	459.993	472.015
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		90.253	90.253
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος	1	44.719.530	44.601.656
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1, 2	-	123.351
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	9, 10	-	2.070.965
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	4, 8, 9, 10	2.203.803	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	5	23.109	-
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού		18.110	18.110
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.120.627	1.120.627
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		251.374	251.374
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.041.435	1.041.435
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		300.771	300.771
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		6.542.813	6.542.813
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.264.380	3.264.380
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες		2.283.542	2.283.542
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>67.416.562</b>	<b>67.416.562</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		11.435.086	11.435.086
Υποχρεώσεις προς πελάτες		42.715.252	42.715.252
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		402.233	402.233
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία στο αποσβέσιμο κόστος		435.277	435.277
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		2.437	2.437
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		34.432	34.432
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση		194.162	194.162
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		52.959	52.959
Λοιπές υποχρεώσεις		959.670	959.670
Υποχρεώσεις από διακοπτόμενες δραστηριότητες		1.640.856	1.640.856
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>57.872.365</b>	<b>57.872.365</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)		2.619.955	2.619.955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		13.074.688	13.074.688
Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες		2.040.000	2.040.000
Μείον: Ίδιες μετοχές		(379)	(379)
Λοιπά αποθεματικά		11.022	23.592
Αποτελέσματα εις νέον		(8.326.871)	(8.339.441)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>		<b>9.418.415</b>	<b>9.418.415</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		125.782	125.782
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>9.544.198</b>	<b>9.544.198</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>67.416.562</b>	<b>67.416.562</b>

Επεξηγηματικές υποσημειώσεις στον πίνακα "Αναδρομικές τροποποιήσεις στην παρουσίαση της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου".

	Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης
1	Αναταξινόμηση από Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος ποσού € 117.874 χιλ. σε Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
2	Αναταξινόμηση από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις ποσού € 5.477 χιλ. σε Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
3	Αναταξινόμηση από Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών ποσού € 23.579 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
4	Αναταξινόμηση από Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ποσού € 110.859 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
5	Αναταξινόμηση από Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους ποσού € 23.109 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
6	Αναταξινόμηση από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις ποσού € 4.515 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών.
7	Αναταξινόμηση από Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών ποσού € 35 χιλ. σε Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις.
8	Αναταξινόμηση από Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση ποσού € 21.979 χιλ. σε Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις.
9	Μεταφορά από Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση (χρεωστικοί τίτλοι) ποσού € 1.902.230 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.
10	Αναταξινόμηση από Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση (συμμετοχικοί τίτλοι) ποσού € 168.735 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.
11	Αναταξινόμηση από Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου € 12.570 χιλ. σε Αποτελέσματα εις νέον.

### 3.7 Ταξινόμηση των Χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού κατά την ημερομηνία εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9

Οι παρακάτω πίνακες γνωστοποιούν τις μεταβολές στις λογιστικές αξίες και τις ταξινομήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού κατά την ημερομηνία εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9:

	Επιμέτρηση Δ.Λ.Π 39	Δ.Λ.Π. 39 Λογιστική αξία 31/12/2017	Αναταξινόμηση	Νέα επιμέτρηση	Δ.Π.Χ.Α. 9 Λογιστική αξία 1/1/2018
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στο αποσβεσμένο κόστος βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>					
<b>Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες</b>	Αποσβεσμένο κόστος				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		1.449.240			
Νέα επιμέτρηση (Αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο)				(50)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>1.449.190</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	Αποσβεσμένο κόστος				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		2.147.758			
Νέα επιμέτρηση (Αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο)				(9)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>2.147.750</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	Αποσβεσμένο κόστος				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		44.719.530			
Αναταξινόμηση σε Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			(117.874)		
Νέα επιμέτρηση (Αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο)				(1.408.773)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>43.192.883</b>
<b>Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους</b>	Αποσβεσμένο κόστος				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		23.109			
Αναταξινόμηση σε Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			(23.109)		
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>0</b>
<b>Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών</b>	Αποσβεσμένο κόστος				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		90.253			
Νέα επιμέτρηση (Αναμενόμενες ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο)				(158)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>90.095</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιμετρούμενων στο αποσβεσμένο κόστος βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>		<b>48.429.890</b>	<b>(140.983)</b>	<b>(1.408.990)</b>	<b>46.879.918</b>

	Επιμέτρηση Δ.Λ.Π 39	Δ.Λ.Π. 39 λογιστική αξία 31/12/2017	Αναταξινόμηση	Νέα επιμέτρηση	Δ.Π.Χ.Α. 9 λογιστική αξία 1/1/2018
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>					
<b>Χρεωστικοί τίτλοι</b>	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		1.476.244			
Αναταξινόμηση σε Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις			(35)		
Αναταξινόμηση από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις			4.515		
Αναταξινόμηση από Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους			23.109		
Νέα επιμέτρηση λόγω αναταξινόμησης				(8.943)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>1.494.891</b>
<b>Μετοχές</b>	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		23.579			
Αναταξινόμηση από Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (Μετοχές διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου)			110.859		
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>134.439</b>
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις</b>	Εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				
Υπόλοιπο την 31/12/2017		459.993			
Αναταξινόμηση από Χρεωστικούς τίτλους στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Εμπορικό χαρτοφυλάκιο)			35		
Αναταξινόμηση από Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση			21.979		
Αναταξινόμηση σε χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών)			(5.477)		
Αναταξινόμηση σε χρηματοοικονομικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Χρεωστικοί τίτλοι)			(4.515)		
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>472.015</b>
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών</b>					
Υπόλοιπο την 31/12/2017		-			
Αναταξινόμηση από Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος (μετά από προβλέψεις)			117.874		
Αναταξινόμηση από Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις (στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων)			5.477		
Νέα επιμέτρηση λόγω αναταξινόμησης				(16.340)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>107.011</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>		<b>1.959.817</b>	<b>273.821</b>	<b>(25.283)</b>	<b>2.208.355</b>

	Επιμέτρηση Δ.Λ.Π 39	Δ.Λ.Π. 39 λογιστική αξία 31/12/2017	Αναταξινόμηση	Νέα επιμέτρηση	Δ.Π.Χ.Α. 9 λογιστική αξία 1/1/2018
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>					
<b>Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση</b>		Εύλογη αξία μέσω του αποθεματικού Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου			
Υπόλοιπο την 31/12/2017		2.203.803			
Αναταξινόμηση σε Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Χρεωστικοί τίτλοι)				(1.902.230)	
Αναταξινόμηση σε Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Συμμετοχικοί Τίτλοι)				(168.734)	
Αναταξινόμηση σε Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων				(110.859)	
Αναταξινόμηση σε Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις				(21.979)	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>0</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Χρεωστικοί τίτλοι)</b>					
Υπόλοιπο την 31/12/2017		-			
Αναταξινόμηση από Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο				1.902.230	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>1.902.230</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Συμμετοχικοί Τίτλοι)</b>					
Υπόλοιπο την 31/12/2017		-			
Αναταξινόμηση από Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο				168.734	
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>					<b>168.734</b>
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>		<b>2.203.803</b>	<b>(132.838)</b>		<b>2.070.964</b>

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (χρεωστικοί τίτλοι) αντιστοιχούν στο στάδιο 1 και η επίπτωση από την αναμενόμενη πιστωτική ζημιά ανήλθε σε € 27,1 εκατ. την 1/1/2018 και € 12,1 εκατ. την 31/3/2018.

### 3.8. Συμφωνία πρόβλεψης απομείωσης

Ο παρακάτω πίνακας συμφωνεί την πρόβλεψη για απομειώσεις αξίας επιμετρημένη σύμφωνα με το μοντέλο πραγματοποιηθεισών ζημιών του Δ.Λ.Π. 39 και τις προβλέψεις για δανειακές δεσμεύσεις και συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 37 την 31η Δεκεμβρίου 2017 με την εκτιμώμενη πρόβλεψη για απομειώσεις αξίας επιμετρημένη σύμφωνα με το μοντέλο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών του Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1η Ιανουαρίου 2018:

	Επιμέτρηση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 / Δ.Λ.Π. 37	Επιμέτρηση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9	Πρόβλεψη για απομείωση βάσει Δ.Λ.Π. 39 και Προβλέψεις βάσει του Δ.Λ.Π. 37 (31/12/2017)	Νέα επιμέτρηση	Πρόβλεψη για απομειώσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος	-	(50)	(50)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος	-	(9)	(9)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος	(15.378.357)	(1.408.773)	(16.787.130)
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος	-	-	0
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	Αποσβεσμένο κόστος	Αποσβεσμένο κόστος	-	(158)	(158)
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (Χρεωστικοί τίτλοι)	Εύλογη αξία μέσω του αποθεματικού Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	(27.111)	(27.111)
<b>Σύνολο</b>			<b>(15.378.357)</b>	<b>(1.436.100)</b>	<b>(16.814.457)</b>
Δανειακές δεσμεύσεις	Εκτός ισολογισμού	Εκτός ισολογισμού		(137.020)	<b>(137.020)</b>
Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης	Εκτός ισολογισμού	Εκτός ισολογισμού		(16.673)	<b>(16.673)</b>
<b>Σύνολο</b>				<b>(153.694)</b>	<b>(153.694)</b>



### 3.9 Εκτιμώμενη επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στην Καθαρή Θέση

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική εκτιμώμενη επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στην καθαρή θέση, καθώς και τις αναταξινόμησης εντός της καθαρής θέσης, την 1η Ιανουαρίου 2018:

	Επίπτωση εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1/1/2018
<b>Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	
Υπόλοιπο βάσει Δ.Λ.Π. 39 (31η Δεκεμβρίου 2017)	79.467
Αναταξινόμηση σε Αποθεματικό εύλογης αξίας μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Χρεωστικοί τίτλοι)	(84.771)
Αναταξινόμηση σε Αποθεματικό εύλογης αξίας μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Συμμετοχικοί Τίτλοι)	(7.265)
Μεταφορά σε Αποτελέσματα εις νέον	12.570
<b>Υπόλοιπο έναρξης βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9 (1η Ιανουαρίου 2018)</b>	<b>0</b>
<b>Αποθεματικό από Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Χρεωστικοί τίτλοι)</b>	
Αναταξινόμηση από Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	84.771
Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9	27.111
<b>Υπόλοιπο έναρξης βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9 (1η Ιανουαρίου 2018)</b>	<b>111.881</b>
<b>Αποθεματικό από Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (Συμμετοχικοί Τίτλοι)</b>	
Αναταξινόμησης από Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	7.265
<b>Υπόλοιπο έναρξης βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9 (1η Ιανουαρίου 2018)</b>	<b>7.265</b>
<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	
Υπόλοιπο βάσει Δ.Λ.Π. 39 (31η Δεκεμβρίου 2017)	(8.326.871)
Μεταφορά από Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(12.570)
Νέα επιμέτρηση λόγω αναταξινόμησης	(25.283)
Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9	(1.595.200)
Αναβαλλόμενος φόρος	646
<b>Υπόλοιπο έναρξης βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9 (1η Ιανουαρίου 2018)</b>	<b>(9.959.277)</b>

Στην κίνηση των Αποτελεσμάτων εις νέον, στην "Αναγνώριση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών βάσει Δ.Π.Χ.Α 9" έχει συμπεριληφθεί η εκτιμώμενη επίπτωση της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α 9 από διακοπτόμενες δραστηριότητες ποσού € 5,4 εκατ.

### 3.10. Νέα επιμέτρηση της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά χαρτοφυλάκιο και στάδιο

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την νέα επιμέτρηση της πρόβλεψης για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών ανά χαρτοφυλάκιο και στάδιο την 1η Ιανουαρίου 2018:

	Υπόλοιπο δανείων την 31/12/2017				Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών βάσει Δ.Λ.Π. 39 την 31/12/2017				Νέα επιμέτρηση της απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1/1/2018				Διαφορά μεταξύ Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 9 ως προς την απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Ιδιώτες</b>	<b>7.882.056</b>	<b>4.000.079</b>	<b>8.782.697</b>	<b>20.664.832</b>	<b>(36.811)</b>	<b>(265.580)</b>	<b>(3.624.767)</b>	<b>(3.927.158)</b>	<b>(35.052)</b>	<b>(561.850)</b>	<b>(3.936.657)</b>	<b>(4.533.560)</b>	<b>1.758</b>	<b>(296.270)</b>	<b>(311.890)</b>	<b>(606.402)</b>
Στεγαστικά	6.472.864	3.006.675	5.703.711	15.183.250	(5.796)	(71.889)	(1.673.329)	(1.751.014)	(5.375)	(256.939)	(1.695.653)	(1.957.967)	421	(185.050)	(22.324)	(206.953)
Καταναλωτικά / προσωπικά δάνεια	933.514	893.947	2.567.098	4.394.559	(28.129)	(191.585)	(1.558.090)	(1.777.804)	(27.152)	(295.570)	(1.803.515)	(2.126.236)	977	(103.985)	(245.425)	(348.433)
Πιστωτικές κάρτες	475.659	99.457	511.424	1.086.540	(2.886)	(2.105)	(392.979)	(397.970)	(2.522)	(9.341)	(437.105)	(448.967)	364	(7.235)	(44.126)	(50.997)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (ιδιώτες)	19	0	464	483	(0)	-	(369)	(369)	(4)	-	(385)	(389)	(4)	-	(16)	(19)
<b>Επιχειρηματικά</b>	<b>11.139.616</b>	<b>3.699.281</b>	<b>22.709.566</b>	<b>37.548.464</b>	<b>(129.411)</b>	<b>(140.962)</b>	<b>(11.145.307)</b>	<b>(11.415.680)</b>	<b>(114.348)</b>	<b>(348.348)</b>	<b>(11.789.408)</b>	<b>(12.252.104)</b>	<b>15.063</b>	<b>(207.386)</b>	<b>(644.101)</b>	<b>(836.424)</b>
<b>Δημόσιος τομέας</b>	<b>1.750.484</b>	<b>5.423</b>	<b>10.810</b>	<b>1.766.717</b>	<b>(34.955)</b>	<b>(101)</b>	<b>(464)</b>	<b>(35.519)</b>	<b>(534)</b>	<b>(545)</b>	<b>(387)</b>	<b>(1.466)</b>	<b>34.420</b>	<b>(444)</b>	<b>76</b>	<b>34.053</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>20.772.157</b>	<b>7.704.783</b>	<b>31.503.074</b>	<b>59.980.013</b>	<b>(201.177)</b>	<b>(406.642)</b>	<b>(14.770.537)</b>	<b>(15.378.357)</b>	<b>(149.935)</b>	<b>(910.742)</b>	<b>(15.726.452)</b>	<b>(16.787.130)</b>	<b>51.242</b>	<b>(504.100)</b>	<b>(955.915)</b>	<b>(1.408.773)</b>

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

Η κατάρτιση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών από τη Διοίκηση, που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και των δημοσιευμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Τα απολογιστικά στοιχεία ενδέχεται να διαφέρουν από τις αντίστοιχες εκτιμήσεις.

Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου ο Όμιλος, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές είναι οι κάτωθι:

### 4.1 Απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Η πρόβλεψη για απομειώσεις από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αντιπροσωπεύει την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης αναφορικά με τις ζημιές απομείωσης που έλαβαν χώρα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Η Διοίκηση απαιτείται να εφαρμόζει την κρίση της κατά την δημιουργία εκτιμήσεων και παραδοχών που θα χρησιμοποιηθούν στον υπολογισμό της πρόβλεψης για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, τόσο για τα δάνεια που εξετάζονται εξατομικευμένα όσο και για τα δάνεια που εξετάζονται συλλογικά.

Οι μέθοδοι εκτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση στατιστικής ανάλυσης ιστορικών δεδομένων, η οποία υποστηρίζεται από σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης, στο πλαίσιο της αξιολόγησης του κατά πόσο οι τρέχουσες οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες δύνανται να επηρεάσουν το πραγματικό επίπεδο των πραγματοποιηθέντων ζημιών σε επίπεδο υψηλότερο ή χαμηλότερο από αυτό που ορίζουν τα ιστορικά δεδομένα.

Οι παράγοντες κινδύνου περιλαμβάνουν μακροοικονομικές παραμέτρους όπως ΑΕΠ, δείκτες ανεργίας, δείκτες εξέλιξης τιμών κατοικιών, πτωχευτικές τάσεις, χαρακτηριστικά δανείων, συνθήκες που διέπουν το οικονομικό περιβάλλον, το επίπεδο των επιτοκίων, εποχικότητα, πολιτικές και πρακτικές διαχείρισης πελατείας, αλλαγές σε νόμους και κανονιστικές ρυθμίσεις, καθώς και λοιπές επιρροές σε συνθήκες πληρωμών των πελατών. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που εφαρμόζονται στον υπολογισμό της πρόβλεψης για απομειώσεις σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ελέγχονται τακτικά στη βάση της ανάλυσης των διαφορών που προκύπτουν μεταξύ των προβλέψεων και των πραγματικών ζημιών.

Κατά την εξατομικευμένη αξιολόγηση για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, απαιτείται κρίση για να διαπιστωθεί η ύπαρξη αντικειμενικής ένδειξης ότι έχει επέλθει ζημιογόνο γεγονός και στην περίπτωση που αυτό συμβεί, απαιτείται ο υπολογισμός της πρόβλεψης απομείωσης. Για τον καθορισμό της ύπαρξης, αντικειμενικών ενδείξεων ζημιογόνου γεγονότος, είναι απαραίτητη η κρίση για την αξιολόγηση όλων των σχετικών πληροφοριών που αφορούν ενδείξεις απομείωσης, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κατά πόσο οι πληρωμές είναι συμβατικά καθυστερημένες, καθώς και της εκτίμησης λοιπών παραγόντων που σηματοδοτούν επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης των πελατών και της συνακόλουθης ικανότητας τους να εξυπηρετήσουν τις οφειλές τους.

Ένα υψηλότερο επίπεδο κρίσης απαιτείται αναφορικά με δάνεια πιστωτών που εμφανίζουν σημάδια οικονομικής δυσχέρειας σε τομείς δραστηριότητας που βιώνουν πιέσεις από το οικονομικό περιβάλλον, ειδικότερα στην περίπτωση που η αποπληρωμή επηρεάζεται από την ικανότητα επαναχρηματοδότησης της υπάρχουσας σχέσης ή από την εκποίηση κάποιου περιουσιακού στοιχείου. Για τα δάνεια εκείνα τα οποία εμφανίζουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, η Διοίκηση προσδιορίζει το επίπεδο της πρόβλεψης που απαιτείται.

Ο Όμιλος δύναται να προχωρήσει σε ρυθμίσεις δανείων σε πελάτες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες αφού πραγματοποιηθεί συμφωνία διαφοροποίησης των συμβατικών όρων πληρωμής αυτών των δανείων στη βάση της καλύτερευσης της διαχείρισης των σχέσεων με τους πελάτες αυτούς, της βελτιστοποίησης των ευκαιριών είσπραξης ή της αποφυγής της πιθανότητας αθέτησης. Στις περιπτώσεις όπου οι ρυθμίσεις δανείων είναι σημαντικές, αυξάνεται ο βαθμός εκτίμησης και αβεβαιότητας κατά τον καθορισμό των προβλέψεων για απομειώσεις από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών. Κρίση εφαρμόζεται στην διαφοροποίηση των χαρακτηριστικών του πιστωτικού κινδύνου των ρυθμισμένων δανείων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που επανέρχονται σε καθεστώς κανονικής εξυπηρέτησης μετά από διαπραγματεύσεις.

Η άσκηση της κρίσης απαιτεί τη χρήση παραδοχών οι οποίες είναι πολύ υποκειμενικές καθώς και πολύ ευαίσθητες στους παράγοντες κινδύνου, ειδικά σε αλλαγές στις οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες. Επιπροσθέτως, πολλοί από τους παράγοντες κινδύνου έχουν υψηλό επίπεδο αλληλεπίδρασης.

#### **4.2 Εύλογη αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών**

Τα δάνεια που δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης στο αποσβεσμένο κόστος, καθώς οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν δεν δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI test), επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (SPPI fails).

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών έχει προσδιοριστεί με μοντέλο προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), στο οποίο χρησιμοποιούνται κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνονται υπόψη προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.

#### **4.3 Ανάκτηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων**

Η Διοίκηση αξιολογεί την ανακτησιμότητα της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης σε κάθε περίοδο αναφοράς. Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης βασίζεται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης αναφορικά με την πιθανότητα εμφάνισης και την επάρκεια μελλοντικών φορολογητέων κερδών, μελλοντικούς αντιλογισμούς υφιστάμενων φορολογητέων προσωρινών διαφορών και τις εν ισχύ στρατηγικές φορολογικού σχεδιασμού. Στην περίπτωση της έλλειψης ιστορικότητας φορολογητέων κερδών, οι πλέον σημαντικές εκτιμήσεις αφορούν στην αναμενόμενη μελλοντική κερδοφορία και στη δυνατότητα εφαρμογής του στρατηγικού φορολογικού σχεδιασμού.

Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τη μελλοντική εξέλιξη των φορολογικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και κατά συνέπεια της ανακτησιμότητας της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, λαμβάνοντας υπόψη το από 29 Νοεμβρίου 2015 εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναθεωρημένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης, βασίζονται σε μία σειρά παραδοχές, εκ των οποίων ορισμένες σχετίζονται με την πορεία της ελληνικής οικονομίας, ενώ ορισμένες άλλες με ενέργειες ή αλλαγές, που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και επηρεάζουν τη μελλοντική εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Επιπρόσθετα, συνεξετάζεται η φύση των προσωρινών διαφορών επί των οποίων αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και η δυνατότητα ανάκτησης της απαίτησης αυτής, σε σχέση με το εκάστοτε ισχύον φορολογικό καθεστώς για τον συμψηφισμό τους με κέρδη επόμενων χρήσεων (π.χ. 5ετία) ή με άλλες ειδικές φορολογικές ρυθμίσεις, όπως για παράδειγμα αυτές, που έχουν θεσπιστεί από την ελληνική νομοθεσία και με τις οποίες προβλέπεται η προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, επί

συγκεκριμένων προσωρινών διαφορών, σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Ελληνικού Δημοσίου, υπό ορισμένες προϋποθέσεις και όρους.

Σχετική με τις διατάξεις του νόμου 4172/2013 για τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις είναι Σημείωση 10 της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Τέλος, σε κάθε περίοδο αναφοράς, η Διοίκηση αξιολογεί τις επιπτώσεις των αλλαγών της κείμενης φορολογικής νομοθεσίας στη φορολογική βάση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.

#### **4.4 Εύλογη αξία χρεογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία**

Εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ομολόγων, που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά, η εύλογη αξία που υπολογίζεται από διάφορα οικονομικά μοντέλα αποτίμησης, συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για κλαδικές διακυμάνσεις και προοπτικές, καθώς και με την οικονομική κατάσταση των εκδοτών των εν λόγω χρεογράφων.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των μετοχών τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτά μοντέλα και τεχνικές αποτίμησης, κατά περίπτωση, όπως: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, υπολογισμού των δικαιωμάτων προαίρεσης, συγκρίσιμες συναλλαγές, εκτιμήσεις της εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού (π.χ. παγίων στοιχείων) και καθαρής αξία του ενεργητικού και των μεριδίων. Ο Όμιλος, με βάση την πρότερη εμπειρία της, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου κριθεί απαραίτητο, τις σχετικές αξίες προκειμένου να απεικονίζονται οι τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν.

#### **4.5 Εύλογη αξία εξωχρηματιστηριακών παραγώγων προϊόντων**

Η εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες εξω-χρηματιστηριακές αγορές (Over The Counter), με διαπραπτικούς αντισυμβαλλόμενους, προσδιορίζεται με κοινώς αποδεκτά υποδείγματα αποτίμησης.

Τα εν λόγω υποδείγματα κάνουν πλήρη χρήση παρατηρήσιμων τιμών και στοιχείων αγοράς. Στις περιπτώσεις που αυτό δεν είναι εφικτό, απαιτούνται εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις παραμέτρους που επηρεάζουν την εύλογη αξία των παραγώγων. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και όταν οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται σημαντικά.

Η εύλογη αξία των παραγώγων προϊόντων συμπεριλαμβάνει τις προσαρμογές έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου και της Τράπεζας σε μια διμερή συναλλαγή παραγώγου (CVA/DVA).

Ο υπολογισμός των πιστωτικών προσαρμογών λαμβάνει υπόψη την μελλοντική αναμενόμενη πιστωτική έκθεση, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τεχνικές προσομοίωσης για τις μελλοντικές αξίες του παραγώγου συμβολαίου, τις εν ισχύ συμφωνίες συμψηφισμού (ISDA-Nettings) και τις ληφθείσες εξασφαλίσεις με βάση τις ισχύουσες συμβάσεις ISDA-CSA.

Επιπρόσθετα ο υπολογισμός των πιστωτικών προσαρμογών βασίζεται στους συντελεστές αναμενόμενων ζημιών (LGD) και στις καμπύλες πιθανότητας πιστωτικών αθετήσεων (PD), της Τράπεζας και του εκάστοτε αντισυμβαλλομένου, όπως αυτά εξάγονται από τις τιμές αγοράς των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (Credit Default Swap Market).

Στην περίπτωση που οι τελευταίες δεν είναι διαθέσιμες από την αγορά ή οι διαθέσιμες τιμές αγοράς κρίνονται μη αξιόπιστες λόγω πολύ χαμηλής ρευστότητας, τότε ο υπολογισμός βασίζεται σε ισοδύναμες (proxy) πιστωτικές καμπύλες και συντελεστές ζημιών που είναι εγκεκριμένα από την Διοίκηση.

Τα μοντέλα εύλογης αξίας εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι την συγκρισιμότητα και την συνέχεια της αποτίμησης διαχρονικά.

#### **4.6 Απομείωση συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών**

Ο έλεγχος απομείωσης που λαμβάνει χώρα για τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες περιλαμβάνει σημαντική κρίση αναφορικά με τον καθορισμό της αξίας χρήσης και πιο συγκεκριμένα στην εκτίμηση της παρούσας αξίας των χρηματοροών που αναμένονται να προκύψουν από τη συνέχιση της διακράτησης της επένδυσης. Ο Όμιλος εξετάζει για απομείωση την αξία των επενδύσεων του σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, όταν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, συγκρίνοντας το ανακτήσιμο ποσό της εκάστοτε επένδυσης με τη λογιστική της αξία. Αν κατά την εξέταση αυτή προκύψει απομείωση και η απομείωση αυτή κριθεί ως μόνιμη, τότε το ποσό της ζημίας που προκύπτει καταχωρείται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

Στις περιπτώσεις αυτές, χρησιμοποιείται παρόμοια μεθοδολογία με αυτή που περιγράφεται ανωτέρω για τις μετοχές που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, ενώ λαμβάνεται υπόψη και η παρούσα αξία των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, που αναμένεται να δημιουργηθούν από τη συγγενή εταιρεία ή την κοινοπραξία.

#### **4.7 Προσδιορισμός εύλογης αξίας επενδυτικών ακινήτων**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επιμετρούνται σε ετήσια βάση στην εύλογη αξία, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές.

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή αναπροσαρμόζεται, αν κρίνεται απαραίτητο, αναλόγως της φύσης, της τοποθεσίας και της κατάστασης του ακινήτου. Εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι εκτίμησης, οι οποίες αναφέρονται στη Σημείωση 2.21 των ετήσιων ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα αντανακλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις, καθώς και παραδοχές για μελλοντικά μισθώματα, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Για τα ακίνητα, των οποίων η αξία δεν κρίνεται μεμονωμένα σημαντική, η εύλογη αξία ενδέχεται να προσδιορίζεται με την εφαρμογή των ιδίων ως άνω μεθοδολογιών ή με την αναγωγή των συμπερασμάτων των εκτιμήσεων, σε ομάδες ακινήτων, που έχουν ομοειδή χαρακτηριστικά.

#### **4.8 Ελληνικό Δημόσιο**

Η Διοίκηση της Τράπεζας προβαίνει σε σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές αναφορικά με την πορεία της Ελληνικής οικονομίας. Η οικονομική κατάσταση της Ελλάδας δημιουργεί αβεβαιότητες που ενδέχεται να έχουν επίδραση στην πιστοληπτική ικανότητα του Ελληνικού δημοσίου. Αναφορά στις εκτιμήσεις της Διοίκησης για τις οικονομικές εξελίξεις γίνεται στη Σημείωση 2.

Την 31 Μαρτίου 2018, η συνολική λογιστική αξία των απαιτήσεων του Ομίλου από το Ελληνικό Δημόσιο ήταν:

	31/3/2018	31/12/2017
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις	284.004	284.395
Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	239.384	8.006
Δάνεια προς Δημόσιο Τομέα	374.313	1.729.089
Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	1.701.181
Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.327.890	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	518.953	508.045
<b>Σύνολο</b>	<b>2.744.544</b>	<b>4.230.716</b>

Η μεταβολή στα δάνεια προς τον Δημόσιο Τομέα οφείλεται κυρίως κατά € 1,4 δις στην αποπληρωμή χρηματοδότησης που είχε παρασχεθεί σε φορέα του Δημοσίου με σκοπό την έγκαιρη απόδοση των κοινοτικών ενισχύσεων που χορηγούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση στους Έλληνες αγρότες.

Σε συνέχεια της εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1/1/2018, ποσό € 1,7 δις από τη γραμμή «Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» μεταφέρθηκε στη γραμμή «Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων».

## 5 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

### 5.1 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

#### 5.1.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Στοιχεία Ενεργητικού	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.531.965	2.147.758	3.533.023	2.147.773
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος	41.357.525	44.719.530	40.772.381	43.860.463
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	-	23.109	-	22.586
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	67.101	90.253	67.112	90.254

Υποχρεώσεις	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.846.361	11.435.086	8.846.682	11.435.086
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43.151.064	42.715.252	43.150.996	42.715.252
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	432.322	435.277	365.801	407.930
Υποχρεώσεις προς χρηματοδοτικές μισθώσεις	71.872	72.542	71.872	72.542

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, των συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών, των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και των υποχρεώσεων προς πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική, καθώς πρόκειται κατά κανόνα για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές που φέρουν επιτόκια αγοράς. Τα επιτόκια αναπροσαρμόζονται τακτικά και λόγω της μικρής διάρκειάς τους προεξοφλούνται με το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο.

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος έχει προσδιοριστεί με μοντέλο προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), στο οποίο χρησιμοποιούνται κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνονται υπόψη προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους κατά την 31/12/2017 βασίζονταν σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).

Η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.

Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις, οι οποίες επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, έχει προσδιοριστεί με μοντέλο προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), στο οποίο χρησιμοποιούνται κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνονται υπόψη προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.



### 5.1.2 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Εύλογη αξία είναι η τιμή στην οποία θα πωληθεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή στην οποία θα μεταφερθεί μία υποχρέωση μεταξύ αντισυμβαλλομένων μερών υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης σε 3 κατηγορίες. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις του όποτε αυτό είναι εφικτό. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες αντανakλούν τις εκτιμήσεις του Ομίλου για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας:

#### 1ο Επίπεδο

Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων χρηματιστηριακών τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια ή σε χρηματαγορές, καθώς και παράγωγα, όπως futures.

#### 2ο Επίπεδο

Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), ομόλογα και μετοχές, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές οι οποίες είναι παρατηρήσιμες και δεν ανήκουν στο Επίπεδο 1.

#### 3ο Επίπεδο

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το Επίπεδο 3 περιλαμβάνει μετοχές που επιμετρώνται στη εύλογη αξία, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, επενδύσεις σε ακίνητα, καθώς και συγκεκριμένες μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης. Οι μετοχές και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3 δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά ή δεν υπάρχουν άλλες παρατηρήσιμες τιμές για να προσδιοριστεί η εύλογη αξία τους. Ειδικότερα:

Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης που επιμετρώνται στην εύλογη αξία

Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των εν λόγω μετοχών χρησιμοποιούνται γενικώς παραδεκτά μοντέλα και τεχνικές αποτίμησης, κατά περίπτωση, όπως: μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών, υπολογισμού των δικαιωμάτων προαίρεσης, συγκρίσιμες συναλλαγές, εκτιμήσεις της εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού (π.χ. παγίων στοιχείων) και καθαρή αξία του ενεργητικού και των μεριδίων. Ο Όμιλος, με βάση την πρότερη εμπειρία του, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου κριθεί απαραίτητο, τις σχετικές αξίες προκειμένου να απεικονίζονται οι τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Στο Επίπεδο 3 των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων περιλαμβάνονται ενσωματωμένα παράγωγα μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων.

Τα εν λόγω παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παρακολουθούνται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται βάσει τεχνικών αποτίμησης με βασικές παραμέτρους: α) την υποκείμενη μετοχή, β) τη διακύμανση της υποκείμενης μετοχής, γ) τα επιτόκια και δ) τα πιστωτικά περιθώρια.

Χρηματοοικονομικά μέσα (δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια) που αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στο επίπεδο 3 των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια, τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης στο αποσβεσμένο κόστος καθότι αποτυγχάνουν το SPPI test.

Η εύλογη αξία των μετατρέψιμων ομολογιακών δανείων προσδιορίζεται βάσει τεχνικών αποτίμησης με βασικές παραμέτρους: α) την υποκείμενη μετοχή, β) τη διακύμανση της υποκείμενης μετοχής, γ) τα επιτόκια και δ) τα πιστωτικά περιθώρια. Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει προσδιοριστεί με μοντέλο προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), στο οποίο χρησιμοποιούνται κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων προεξόφλησης και λαμβάνονται υπόψη προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Στη συνέχεια παρατίθεται η ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα:

Στοιχεία Ενεργητικού & Υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες κατά την 31/3/2018	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	402.291	4.469	<b>406.759</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	317.435	-	-	<b>317.435</b>
- Ομόλογα	128.848	-	-	<b>128.848</b>
- Έντοκα γραμμάτια	172.356	-	-	<b>172.356</b>
- Μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	16.231	-	-	<b>16.231</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	66.888	-	64.084	<b>130.973</b>
- Ομόλογα	-	-	20.222	<b>20.222</b>
- Μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	66.888	-	43.862	<b>110.751</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	108.182	<b>108.182</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.413.685	205.920	116.234	<b>1.735.839</b>
- Ομόλογα	1.392.827	160.981	-	<b>1.553.808</b>
- Μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	20.857	44.940	116.234	<b>182.031</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	348.797	36.540	<b>385.336</b>
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	133.103	-	-	<b>133.103</b>

Στοιχεία Ενεργητικού & Υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες κατά την 31/12/2017	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	445.532	14.461	<b>459.993</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	34.644	1.465.180	-	<b>1.499.824</b>
- Ομόλογα	11.065	-	-	<b>11.065</b>
- Μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	23.579	-	-	<b>23.579</b>
- Λοιπά Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	-	1.465.180	-	<b>1.465.180</b>
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS)	1.832.255	211.845	159.703	<b>2.203.803</b>
- Ομόλογα	583.768	135.766	-	<b>719.534</b>
- Έντοκα γραμμάτια	1.148.569	34.127	-	<b>1.182.696</b>
- Μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	99.918	41.952	159.703	<b>301.573</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	377.292	24.941	<b>402.233</b>

Ο Όμιλος εξετάζει τη μεταφορά μεταξύ των επιπέδων ιεράρχησης της εύλογης αξίας στο τέλος της κάθε περιόδου αναφοράς.

Σημειώνεται ότι για τα κονδύλια ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία την 31/3/2018 και την 31/12/2017, δεν υπήρχαν μεταφορές από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 και αντίστροφα για τη χρήση 2017 και την περίοδο 1/1 - 31/3/2018.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών και μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων του Επιπέδου 3 κατά την 31/3/2018 και 31/12/2017.

Κίνηση στοιχείων Επιπέδου 3 (περιόδου 1/1 - 31/3/2018)	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υπο χρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσματικών λογαριασμών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσματικών λογαριασμών	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Παράγωγα χρηματοοικο- νομικά μέσα - απαιτήσεις	Παράγωγα χρηματοοικο- νομικά μέσα - υποχρεώσεις
Υπόλοιπο 31/12/2017	0	0	0	14.461	24.941
Αναταξινόμηση/ Νέα επιμέτρηση λόγω 1ης εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9	62.544	107.011	115.746	(9.992)	-
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>	<b>62.544</b>	<b>107.011</b>	<b>115.746</b>	<b>4.469</b>	<b>24.941</b>
Κέρδος/ (ζημία) περιόδου	1.540	1.172	84	-	11.598
-Από αποτίμηση	1.286	1.172	-	-	11.598
-Από αποαναγνώριση	254	-	84	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	534	-	-
Διαθέσεις	-	-	(130)	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 31/3/2018</b>	<b>64.084</b>	<b>108.182</b>	<b>116.234</b>	<b>4.469</b>	<b>36.540</b>

Κίνηση στοιχείων Επιπέδου 3 (χρήσης 2017)	Διαθέσιμες προς πώληση Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλ. απόδοσης	Παράγωγα χρηματοοικο- νομικά μέσα - απαιτήσεις	Παράγωγα χρηματοοικο- νομικά μέσα - υποχρεώσεις
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2017	184.451	6.001	-
Υπόλοιπο έναρξης από διακοπτόμενες δραστηριότητες	(294)	-	-
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης	-	8.460	24.941
-Από αποτίμηση	-	8.460	24.941
-Από αποαναγνώριση	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα	(19.499)	-	-
Αγορές	1.854	-	-
Μόνιμη απομείωση	(2.000)	-	-
Διαθέσεις	(2.337)	-	-
Μεταφορά προς το Επίπεδο 3	3.424	-	-
Μεταφορά στα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.896)	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 31/12/2017</b>	<b>159.703</b>	<b>14.461</b>	<b>24.941</b>

Η ανάλυση ευαισθησίας του 3ου επιπέδου των χρηματοοικονομικών μέσων ενεργητικού αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών και των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων παρουσιάζεται στους κάτωθι πίνακες:

Ανάλυση ευαισθησίας του 3ου Επιπέδου ιεράρχησης:	31/3/2018	
	Ευνοϊκές αλλαγές	Μη ευνοϊκές αλλαγές
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	225	(225)
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3.826	(7.002)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	86	(81)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	8.322	(5.219)
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>		
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	13.765	(7.836)

Ανάλυση ευαισθησίας του 3ου Επιπέδου ιεράρχησης:	31/12/2017	
	Ευνοϊκές αλλαγές	Μη ευνοϊκές αλλαγές
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	3.281	(2.675)
Διαθέσιμες προς πώληση μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	-	(37.304)
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	2.472	(2.457)
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>		
Διαθέσιμες προς πώληση μετοχές & άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	17.225	633

Θεωρώντας μεταβολές της τιμής της υποκείμενης μετοχής κατά +/- 5%, των διακυμάνσεων της τιμής της υποκείμενης μετοχής κατά +/-10%, των επιτοκίων κατά +/- 10 μονάδων βάσης και των πιστωτικών περιθωρίων κατά +/- 100 μονάδων βάσης, η μεταβολή στην εύλογη αξία των ενσωματωμένων παραγώγων σε σχέση με την εύλογη αξία τους την 31/3/2018, θα κυμανθεί μεταξύ +5% στα σενάρια των ευνοϊκών αλλαγών και -5% των μη ευνοϊκών αλλαγών για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις και αντίστοιχα μεταξύ -23% στα σενάρια των ευνοϊκών αλλαγών και -14% των μη ευνοϊκών αλλαγών για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις.

Η εκτίμηση της μεταβολής της αξίας των μετοχών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία του επιπέδου 3 προσεγγίστηκε με διάφορες μεθόδους, όπως:

- την καθαρή αξία του ενεργητικού (NAV),
- την προεξόφληση των μελλοντικών μερισμάτων λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις του εκδότη και το σχετικό κόστος κεφαλαίου,
- τις τιμές κλεισίματος αντίστοιχων διαπραγματεύσιμων κατηγοριών μετοχών ή δεικτών ομοειδών εισηγμένων εταιρειών,
- την αναμορφωμένη καθαρή θέση λαμβάνοντας υπόψη τις εύλογες αξίες των στοιχείων του ενεργητικού (π.χ. παγίων στοιχείων) και των σχετικών παρατηρήσεων των ορκωτών ελεγκτών της εταιρείας.

Επίσης, έχουν ληφθεί υπόψη παράγοντες που ενδέχεται να αναπροσαρμόζουν τις αξίες αυτές, όπως ο κλάδος και το επιχειρηματικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι εταιρείες, οι τρέχουσες εξελίξεις αλλά και οι προοπτικές. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος, βάσει της πρότερης εμπειρίας του, προσαρμόζει περαιτέρω, όπου αυτό κριθεί απαραίτητο, τις αξίες έτσι ώστε να εκτιμηθούν οι ενδεχόμενες μεταβολές.

Τα σενάρια ευνοϊκών και δυσμενών αλλαγών στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έλαβαν υπόψη αλλαγές στα επιτόκια με +/-10 μονάδες βάσης.

## 5.2 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Σημειώνεται ότι τα επιμέρους κονδύλια των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών έχουν επηρεαστεί από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία, στο πλαίσιο της άσκησης επιμερισμού του κόστους των δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν. Ειδικότερα, το υπόλοιπο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Τράπεζας ύψους € 5,6 δις στις 31/3/2018 της πρώην ΑΤΕbank, των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας), της Millennium Bank A.E., της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε., το οποίο κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από την Τράπεζα Πειραιώς ανέρχονταν σε € 8,1 δις, έχει αυξήσει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων και τις προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αντίστοιχα στον παραπάνω πίνακα. Για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7, η προαναφερόμενη προσαρμογή αποτελεί μέρος των προβλέψεων για απομειώσεις των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις καά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος:

	31/3/2018				Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	ΡΟCΙ	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	6.283.099	2.679.423	3.128.450	2.916.014	15.006.986
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(6.611)	(200.229)	(970.714)	(806.130)	(1.983.684)
<b>Σύνολο στεγαστικών δανείων</b>	<b>6.276.488</b>	<b>2.479.193</b>	<b>2.157.736</b>	<b>2.109.885</b>	<b>13.023.302</b>
<b>Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	941.223	733.093	1.149.450	1.514.830	4.338.597
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(21.621)	(239.892)	(758.301)	(1.029.795)	(2.049.609)
<b>Σύνολο καταναλωτικών/ προσωπικών και λοιπών δανείων</b>	<b>919.602</b>	<b>493.202</b>	<b>391.149</b>	<b>485.035</b>	<b>2.288.988</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	500.643	83.338	309.802	186.632	1.080.415
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(2.188)	(7.550)	(262.191)	(162.956)	(434.886)
<b>Σύνολο πιστωτικών καρτών</b>	<b>498.456</b>	<b>75.787</b>	<b>47.610</b>	<b>23.675</b>	<b>645.529</b>
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	7.724.966	3.495.854	4.587.702	4.617.476	20.425.998
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(30.420)	(447.671)	(1.991.207)	(1.998.881)	(4.468.179)
<b>Σύνολο δανείων προς ιδιώτες</b>	<b>7.694.546</b>	<b>3.048.183</b>	<b>2.596.495</b>	<b>2.618.595</b>	<b>15.957.819</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	11.165.295	3.489.411	16.874.407	5.746.895	37.276.008
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(118.515)	(295.042)	(8.391.131)	(3.071.614)	(11.876.302)
<b>Σύνολο δανείων προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>	<b>11.046.780</b>	<b>3.194.369</b>	<b>8.483.276</b>	<b>2.675.281</b>	<b>25.399.706</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	18.890.262	6.985.265	21.462.109	10.364.371	57.702.006
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(148.935)	(742.713)	(10.382.338)	(5.070.495)	(16.344.481)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>18.741.326</b>	<b>6.242.551</b>	<b>11.079.771</b>	<b>5.293.876</b>	<b>41.357.525</b>

	1/1/2018				Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	ΡΟCΙ	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	6.472.864	2.643.950	3.094.653	2.971.783	15.183.250
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(5.375)	(218.915)	(938.872)	(794.805)	(1.957.967)
<b>Σύνολο στεγαστικών δανείων</b>	<b>6.467.489</b>	<b>2.425.035</b>	<b>2.155.781</b>	<b>2.176.978</b>	<b>13.225.283</b>
<b>Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	933.533	753.655	1.134.964	1.572.890	4.395.042
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(27.155)	(246.920)	(759.645)	(1.092.905)	(2.126.625)
<b>Σύνολο καταναλωτικών/ προσωπικών και λοιπών δανείων</b>	<b>906.378</b>	<b>506.735</b>	<b>375.320</b>	<b>479.984</b>	<b>2.268.417</b>
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	475.659	98.661	310.942	201.279	1.086.540
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(2.522)	(9.309)	(261.954)	(175.183)	(448.967)
<b>Σύνολο πιστωτικών καρτών</b>	<b>473.138</b>	<b>89.352</b>	<b>48.987</b>	<b>26.096</b>	<b>637.573</b>
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	7.882.056	3.496.266	4.540.559	4.745.951	20.664.832
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(35.052)	(475.143)	(1.960.471)	(2.062.893)	(4.533.560)
<b>Σύνολο δανείων προς ιδιώτες</b>	<b>7.847.004</b>	<b>3.021.123</b>	<b>2.580.088</b>	<b>2.683.058</b>	<b>16.131.273</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	12.890.101	3.404.996	16.979.358	6.040.727	39.315.181
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(114.883)	(316.034)	(8.549.030)	(3.273.624)	(12.253.570)
<b>Σύνολο δανείων προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>	<b>12.775.218</b>	<b>3.088.962</b>	<b>8.430.328</b>	<b>2.767.103</b>	<b>27.061.611</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>					
Λογιστικό υπόλοιπο (πρό προβλέψεων)	20.772.157	6.901.262	21.519.917	10.786.678	59.980.013
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(149.935)	(791.177)	(10.509.501)	(5.336.517)	(16.787.130)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>20.622.222</b>	<b>6.110.085</b>	<b>11.010.415</b>	<b>5.450.161</b>	<b>43.192.883</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στην πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Περαιτέρω πληροφόρηση ανά στάδιο περιλαμβάνεται στη Σημείωση 3:

	Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών βάσει Δ.Λ.Π. 39 την 31/12/2017	15.540.507
Μεταφορά πρόβλεψης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(162.149)
Επίπτωση από τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α 9	1.408.772
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>	<b>16.787.130</b>

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τη μεταβολή της συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης (συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών στην εύλογη αξία):

	Προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				Σύνολο προβλέψεων απομείωσης
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	ΡΟCΙ	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	ΡΟCΙ Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
Υπόλοιπο 1/1/2018	149.935	791.177	10.509.501	5.336.517	16.787.130
Μεταφορές μεταξύ των Σταδίων (καθαρές)	13.847	(18.777)	4.930	-	0
Έξοδο χρήσης	(10.706)	(33.483)	230.079	(21.654)	164.237
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(34)	(579)	(287.815)	(209.324)	(497.753)
Διαγραφές τόκων σε σχέση με τον συνεχιζόμενο εκτοκισμό δανείων Σταδίου 3	-	(11)	(168.197)	(91.821)	(260.029)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	-	8	121.222	61.488	182.719
Συνναλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4.107)	4.378	(27.383)	(4.711)	(31.822)
<b>Υπόλοιπο 31/3/2018</b>	<b>148.935</b>	<b>742.713</b>	<b>10.382.338</b>	<b>5.070.495</b>	<b>16.344.481</b>

Η Τράπεζα υιοθέτησε το προτεινόμενο λογιστικό χειρισμό από το ITG («Approach A») αναφορικά με την επιμέτρηση του έντοκου εσόδου επί των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων από πελάτες με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση με το ΔΠΧΑ 9. Σύμφωνα με το ITG, τα υπόλοιπα των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες καθώς και οι αντίστοιχες προβλέψεις προσαυξάνονται με τους αναλογούντες δεδουλευμένους τόκους (“grossing up”). Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, τα υπόλοιπα δανείων μπορούν να μειωθούν όταν δεν αναμένεται η ανάκτηση της απαίτησης, στο σύνολο της ή εν μέρει. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα προβαίνει στη διαγραφή του ποσού της προσαύξησης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών. Στον ανωτέρω πίνακα, η γραμμή «Διαγραφές τόκων σε σχέση με τον συνεχιζόμενο εκτοκισμό δανείων Σταδίου 3» απεικονίζει την προαναφερθείσα προσαρμογή.



## 6 Επιχειρηματικοί Τομείς

Το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 η Εκτελεστική Επιτροπή του Ομίλου, σε συνέπεια με το στρατηγικό σχέδιο “Agenda 2020”, άλλαξε την ανάλυση των επιχειρηματικών τομέων από την παραδοσιακή προϊοντική δομή που ίσχυε μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 σε πελατοκεντρική προσέγγιση. Ως εκ τούτου προέκυψαν οι ακόλουθες προσαρμογές:

1. Οι πελάτες της Μονάδας Αναχρηματοδοτήσεων (RBU) μεταφέρθηκαν από τους τομείς Λιανικής Τραπεζικής και Μεγάλων Επιχειρήσεων στο νέο τομέα Piraeus Legacy Unit (PLU).
2. Οι πελάτες του τομέα Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων (Small Medium Enterprises - SME) μεταφέρθηκαν από τη Λιανική Τραπεζική και δημοσιεύονται πλέον μαζί με τις Μεγάλες Επιχειρήσεις.
3. Η Επενδυτική Τραπεζική συμπεριλαμβάνεται στον τομέα της Επιχειρηματικής Τραπεζικής (Corporate segment).
4. Υιοθετήθηκε μια νέα μεθοδολογία Εσωτερικής Τιμολόγησης Κεφαλαίων (Funds Transfer Pricing - FTP) μέσω της οποίας, μεταξύ άλλων αλλαγών, υπολογίζεται και εφαρμόζεται επιπλέον κόστος ρευστότητας στα στοιχεία ισολογισμού των τομέων.

Βάσει των ανωτέρω, οι νέοι Επιχειρηματικοί Τομείς διαμορφώνονται ως ακολούθως:

### **Τομείς “Core”**

**Λιανική Τραπεζική:** Συμπεριλαμβάνονται πελάτες Mass, Affluent, Private Banking, Μικρών Επιχειρήσεων, και Δημοσίου Τομέα καθώς και τα κανάλια διανομής.

**Επιχειρηματική Τραπεζική:** Περιλαμβάνει τις εργασίες και τα μεγέθη Μεγάλων Επιχειρήσεων, Ναυτιλίας, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και του Αγροτικού τομέα.

**Piraeus Financial Markets (PFM):** Περιλαμβάνει τις εργασίες που σχετίζονται με αγορές Ομολόγων, Συναλλάγματος Χρηματαγορών και λοιπές δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων μέρος των οποίων είναι και η διαχείριση του επιτοκιακού περιθωρίου των εργασιών της Τράπεζας. Συμπεριλαμβάνονται επίσης και οι μεγάλοι πελάτες - ιδρύματα (Institutional Clients' Segment).

**Λοιπά:** Προσμετρώνται όλα τα μεγέθη και αποτελέσματα δραστηριοτήτων που σχετίζονται με διοικητικές αποφάσεις και πρακτικές, τα οποία δεν είναι εφικτό ή δεν είναι σωστό να κατανεμηθούν σε πελατειακούς τομείς. Συμπεριλαμβάνονται οι χρηματοδοτικές ενέργειες βάσει αποφάσεων της ALCO.

### **Τομέας “Piraeus Legacy Unit”**

**PLU:** Ο τομέας αυτός κυρίως αναφέρεται στα μεγέθη και αποτελέσματα της Μονάδας Αναχρηματοδοτήσεων (Recovery Banking Unit - RBU) η οποία δεν θεωρείται κύρια (core) τραπεζική δραστηριότητα. Σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνονται οι θυγατρικές εξωτερικού βάσει του πλάνου αναδιάρθρωσης Τράπεζας, στόχος του οποίου είναι η μείωση της έκθεσης στο εξωτερικό. Περιλαμβάνονται επίσης οι θυγατρικές Real Estate Owned (REO), non-core θυγατρικές Ελλάδος και οι διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Με βάση το ΔΠΧΑ 8, ο καθορισμός των επιχειρηματικών τομέων προκύπτει από τις εσωτερικές αναφορές που αποστέλλονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, βάσει των οποίων παρακολουθείται και αξιολογείται η απόδοση του κάθε τομέα. Κρίσιμα στοιχεία αποτελούν η εξέλιξη των μεγεθών και των αποτελεσμάτων ανά τομέα.

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

1/1-31/3/2018	Τομείς "Core"					PLU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	151.790	118.717	13.102	(3.306)	280.303	79.853	<b>360.156</b>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	37.841	30.622	2.539	244	71.245	7.317	<b>78.563</b>
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	19	368	8.948	5.938	15.273	7.997	<b>23.270</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>189.650</b>	<b>149.706</b>	<b>24.589</b>	<b>2.876</b>	<b>366.821</b>	<b>95.167</b>	<b>461.988</b>
Λειτουργικά έξοδα	(120.981)	(46.390)	(6.850)	(153.143)	(327.364)	(69.963)	<b>(397.327)</b>
<b>Αποτελέσματα προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>68.668</b>	<b>103.316</b>	<b>17.740</b>	<b>(150.267)</b>	<b>39.457</b>	<b>25.204</b>	<b>64.662</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	8.129	276	358	(10.173)	(1.410)	(162.827)	<b>(164.237)</b>
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(7.364)	(7.364)	(3.289)	<b>(10.653)</b>
Αναστροφές απομειώσεων/ (απομειώσεις) χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	-	15.129	15.129	(139)	<b>14.991</b>
Απομείωση αξίας συμμετοχών	-	-	-	(18.038)	(18.038)	-	<b>(18.038)</b>
Λοιπές απομειώσεις	-	-	-	(1.048)	(1.048)	(20)	<b>(1.068)</b>
Αναστροφές / (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	-	-	-	9.336	9.336	(3.191)	<b>6.145</b>
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(7.777)	(7.777)	(528)	<b>(8.304)</b>
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>76.798</b>	<b>103.592</b>	<b>18.097</b>	<b>(170.201)</b>	<b>28.286</b>	<b>(144.788)</b>	<b>(116.502)</b>
Φόρος εισοδήματος							35.418
<b>Κέρδη/ (ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>							<b>(81.084)</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	(1.971)	(1.971)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου</b>							<b>(83.055)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Μαρτίου 2018</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	10.684.234	13.740.609	5.756.308	10.331.495	40.512.646	21.247.427	<b>61.760.073</b>
Σύνολο ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	1.780.599	<b>1.780.599</b>
Σύνολο ενεργητικού από διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	17.998	<b>17.998</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	31.293.120	7.059.697	11.521.379	3.478.961	53.353.157	2.363.485	<b>55.716.642</b>
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	-	-	-	72.390	72.390	1.279	<b>73.670</b>

1/1-31/3/2017	Τομείς "Core"					PLU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	150.588	135.780	60.307	(50.294)	296.382	132.533	<b>428.914</b>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	35.411	32.654	1.085	1.881	71.031	6.333	<b>77.364</b>
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	(1.943)	-	29.507	2.394	29.958	(822)	<b>29.136</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>184.056</b>	<b>168.434</b>	<b>90.899</b>	<b>(46.019)</b>	<b>397.371</b>	<b>138.044</b>	<b>535.415</b>
Λειτουργικά έξοδα	(119.667)	(48.440)	(7.875)	(32.575)	(208.556)	(67.136)	<b>(275.692)</b>
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>64.389</b>	<b>119.994</b>	<b>83.025</b>	<b>(78.593)</b>	<b>188.814</b>	<b>70.908</b>	<b>259.723</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	23.788	(43.302)	84	4.322	(15.108)	(242.861)	<b>(257.969)</b>
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(5.086)	(5.086)	(1.788)	<b>(6.874)</b>
Λοιπές απομειώσεις	-	-	-	(1.525)	(1.525)	0	<b>(1.525)</b>
Αναστροφές/ (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	-	-	-	(1.081)	(1.081)	(43)	<b>(1.124)</b>
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(7.125)	(7.125)	-	<b>(7.125)</b>
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>88.177</b>	<b>76.693</b>	<b>83.109</b>	<b>(89.087)</b>	<b>158.890</b>	<b>(173.784)</b>	<b>(14.894)</b>
Φόρος εισοδήματος							12.843
<b>Κέρδη/ (ζημίες) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>							<b>(2.051)</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	(5.760)	(5.760)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) χρήσης</b>							<b>(7.811)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	11.231.811	15.509.655	6.058.317	9.707.904	42.507.687	22.607.224	<b>65.114.910</b>
Σύνολο ενεργητικού από διακοπτόμενες δραστηριότητες	-	-	-	-	-	2.283.542	<b>2.283.542</b>
Σύνολο ενεργητικού από διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	18.110	<b>18.110</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	31.158.023	7.834.488	13.079.427	3.343.241	55.415.178	2.457.187	<b>57.872.365</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Μαρτίου 2017</b>							
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	-	-	-	48.361	48.361	3.631	<b>51.992</b>

Στους ανωτέρω πίνακες, τα έντοκα έσοδα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των εντόκων εξόδων, καθώς η Διοίκηση βασίζεται πρωτίστως στα καθαρά έντοκα έσοδα προκειμένου να αξιολογήσει την απόδοση του κάθε τομέα.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν προσθήκες άυλων στοιχείων ενεργητικού και ενσώματων παγίων στοιχείων, που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια των περιόδων αναφοράς από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους συναλλαγών.

## 7 Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 ανήλθαν σε € 360,2 εκατ., και παρουσιάζονται μειωμένα συγκριτικά με το αντίστοιχο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2017 (€ 428,9 εκατ.) ως αποτέλεσμα κυρίως της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, της μείωσης απόδοσης των δανείων, της σημαντικής αύξησης της απομείωσης των δανείων επιπέδου 3 (κυρίως στο 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2017 και μέσω της 1<sup>ης</sup> εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α 9 την 1/1/2018) και της μείωσης του χαρτοφυλακίου σταθερής απόδοσης, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από τη βελτίωση του κόστους χρηματοδότησης (κυρίως από τον ELA).

## 8 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Η αύξηση του κονδυλίου «Αμοιβές και έξοδα προσωπικού» από € 135,8 εκατ. στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2017 σε € 264,2 εκατ. στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 οφείλεται στο πρόγραμμα αποχώρησης (εθελουσίας εξόδου) με εκτιμώμενο κόστος € 131,9 εκατ., που πραγματοποιήθηκε από την Τράπεζα στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018, παρέχοντας κίνητρα στους υπαλλήλους της Τράπεζας και των θυγατρικών στην Ελλάδα, καθώς η Τράπεζα υλοποιεί το στρατηγικό της σχεδιασμό μέσω μέτρων εξορθολογισμού κόστους.

## 9 Διακοπτόμενες Δραστηριότητες

Στο 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2017, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Ημιθέα Α.Ε. περιλαμβανόταν στις διακοπτόμενες δραστηριότητες. Η αποτίμηση στην εύλογη αξία είναι μη επαναλαμβανόμενη και κατατάσσεται στο 3ο επίπεδο ιεράρχησης λόγω της σημαντικότητας των μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η αποτίμηση της θυγατρικής στα βιβλία της Τράπεζας πριν από την συναλλαγή πώλησης γινόταν σύμφωνα με τη πολιτική απομείωσης συμμετοχών του Ομίλου. Η συναλλαγή εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί έως τον Δεκέμβριο 2018.

Στις 17 Οκτωβρίου 2017, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση των τραπεζικών και leasing δραστηριοτήτων της στη Σερβία, στη Direktna Banka A.D., τραπεζικό όμιλο της Σερβίας, για συνολικό τίμημα σε μετρητά € 61,0 εκατ., με συνδυασμό πώλησης και ταυτόχρονης μείωσης κεφαλαίου στην Τράπεζα Πειραιώς AD Beograd. Πρόκειται για μία μη επαναλαμβανόμενη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η οποία κατηγοριοποιείται στο «Επίπεδο 3» στην ιεράρχηση εύλογης αξίας, λόγω του ότι βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Η αποτίμηση της θυγατρικής στα βιβλία της Τράπεζας πριν από την κατάταξή της στις διακοπτόμενες δραστηριότητες γινόταν λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες δεσμευτικές προσφορές και σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης συμμετοχών του Ομίλου. Στις 23 Απριλίου 2018, ολοκληρώθηκε η πώληση της Piraeus Bank Beograd A.D. στην Direktna Banka A.D. μετά από τη λήψη των απαραίτητων κανονιστικών εγκρίσεων από το ΤΧΣ, τη Σερβική Κεντρική Τράπεζα και τη Σερβική Επιτροπή Ανταγωνισμού.

Στις 21 Νοεμβρίου 2017, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε σχετικά με την πώληση της θυγατρικής της «Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Ανώνυμη Εταιρεία» («Olympic») – η οποία κατέχει το master franchise της Avis Rent a Car, Budget Rent a Car και Payless για την Ελλάδα – ότι η Avis Budget Group, μέσω της θυγατρικής της εταιρείας Zodiac Europe Limited, άσκησε δικαιώματα που κατείχε σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων franchise για τα σήματά της. Οι σχετικοί όροι προβλέπουν δικαίωμα πρώτης άρνησης (Right of First Refusal) της Zodiac Europe Limited για να αποκτήσει τις πωλούμενες μετοχές της Olympic είτε απευθείας, είτε μέσω τρίτου που θα υποδείξει, με τους ίδιους οικονομικούς και συμβατικούς όρους. Ο όμιλος Avis Budget Group εκδήλωσε την πρόθεσή του να υποδείξει ως τελικό αγοραστή της Olympic εταιρεία ειδικού σκοπού, με μόνους μετόχους την «Avis Europe Holdings Limited» και εταιρεία του ομίλου Οτοκος, με τον οποίο το Avis Budget Group διατηρεί πολυετή συνεργασία σε πολλές χώρες. Το τίμημα για τη συναλλαγή ανήλθε στο ποσό των € 80,6 εκατ. που αντιστοιχεί σε αξία επιχείρησης (EV) € 318,1 εκατ. για την Olympic και καταβλήθηκε εξ ολοκλήρου σε μετρητά. Πρόκειται για μία μη επαναλαμβανόμενη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η οποία κατηγοριοποιείται στο «Επίπεδο 3» στην ιεράρχηση εύλογης αξίας, λόγω του ότι βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Η αποτίμηση της θυγατρικής στα βιβλία της Τράπεζας πριν από την κατάταξή της στις διακοπτόμενες δραστηριότητες γινόταν λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες δεσμευτικές προσφορές και σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης συμμετοχών του Ομίλου. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε στις 15 Μαρτίου 2018.

Στις 21 Νοεμβρίου 2017, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ανακοίνωσε ότι κατέληξε σε συμφωνία με την J.C. Flowers & CO για την πώληση του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική της στη Ρουμανία, Piraeus Bank Romania S.A. Η συναλλαγή εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και υπόκειται σε συνθήκες όρους, συμπεριλαμβανομένων των εγκρίσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ρουμανίας, ενώ αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο πρώτο εξάμηνο 2018. Πρόκειται για μία μη επαναλαμβανόμενη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, η οποία κατηγοριοποιείται στο «Επίπεδο 3» στην ιεράρχηση εύλογης αξίας, λόγω του ότι βασίζεται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Η αποτίμηση της θυγατρικής στα βιβλία της Τράπεζας πριν από την κατάταξή της στις διακοπτόμενες δραστηριότητες γινόταν λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες δεσμευτικές προσφορές και σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης συμμετοχών του Ομίλου. Η επίδραση της συναλλαγής στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου αναμένεται να είναι ουδέτερη.

Στις 3 Απριλίου 2018, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε στη πώληση του συνόλου της συμμετοχής της στην κατά 99,54% θυγατρική της εταιρεία Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.).

#### **A) Αποτελέσματα μετά από φόρους**

Στα αποτελέσματα από διακοπτόμενες δραστηριότητες της περιόδου 1/1-31/3/2018, περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιρειών Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.), HMIΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Romania S.A., Piraeus Bank Beograd A.D., Piraeus Leasing Doo Beograd για το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018 και την Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. μέχρι τις 28/2/2018. Σημειώνεται ότι δεν κατέστη εφικτό να ενσωματωθούν τα αποτελέσματά της για την περίοδο 1-15/3/2018 (έως την ημερομηνία πώλησής της στις 15/3/2018). Ωστόσο, η ανωτέρω ενσωμάτωση δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Στην περίοδο 1/1-31/3/2017 περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα των ανωτέρω εταιρειών.

	1/1-31/3/2018	1/1-31/3/2017
Καθαρά έσοδα από τόκους	15.449	14.640
Καθαρά έσοδα προμηθειών	2.776	2.491
Έσοδα από μερίσματα	-	1
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	895	955
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα του σωρευμένου αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	110	-
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(524)	-
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	12.898	14.251
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>31.605</b>	<b>32.339</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(17.516)	(18.427)
Έξοδα διοίκησης	(11.835)	(13.402)
Αποσβέσεις	(2.907)	(2.822)
Κέρδη/ (ζημίες) από πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	11	45
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων</b>	<b>(32.247)</b>	<b>(34.605)</b>
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	(898)	(3.443)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(1.541)</b>	<b>(5.710)</b>
Φόρος εισοδήματος	(430)	(51)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(5.760)</b>

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 5, αναφορικά με τον προσδιορισμό της αξίας των στοιχείων ενεργητικού που κατηγοριοποιήθηκαν στις διακοπτόμενες δραστηριότητες στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας, αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους, ο Όμιλος κατά την περίοδο 1/1 - 31/3/2018 προχώρησε σε απομείωση της αξίας των διακοπτόμενων δραστηριοτήτων κατά € 1,3 εκατ. Το προαναφερόμενο ποσό περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις» στον παραπάνω πίνακα.

## Β) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων

Τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων την 31/3/2018 αφορούν τις εταιρείες Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.), ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Romania S.A., Piraeus Bank Beograd A.D. και Piraeus Leasing Doo Beograd. Αντίστοιχα τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων την 31/12/2017 αφορούν τις εταιρείες Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.), Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε., ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Romania S.A., Piraeus Bank Beograd A.D. και Piraeus Leasing Doo Beograd.

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	225.813	284.113
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	71.159	66.347
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	20.896	76.623
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	874	688
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος	1.009.528	1.078.720
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	300.125	-
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	-	252.888
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	2.164	2.002
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.631	6.629
Ενσώματα πάγια στοιχεία	94.976	391.335
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	8.290	9.496
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.532	3.528
Λοιπές απαιτήσεις	36.611	111.175
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.780.599</b>	<b>2.283.542</b>

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	63.375	153.762
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.173.702	1.174.998
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	501	499
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2	6.470
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	-	2.180
Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση	5.027	6.306
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	181.768	213.805
Λοιπές υποχρεώσεις	22.059	82.835
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>1.446.434</b>	<b>1.640.856</b>

## 10 Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/3/2018	1/1-31/3/2017
Τρέχων φόρος	(3.885)	(3.450)
Αναβαλλόμενος φόρος	39.303	16.397
Προβλέψεις για φορολογικές διαφορές	-	(104)
<b>Σύνολο</b>	<b>35.418</b>	<b>12.843</b>

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013), όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4334/2015 (ΦΕΚ Α'80/16.7.2015) και ισχύει σήμερα, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των ελληνικών νομικών προσώπων ανέρχεται σε 29%. Το εισόδημα από μερίσματα μετά την 1/1/2017 φορολογείται με συντελεστή 15%, με την ψήφιση του Ν. 4389/2016.

Από 1/1/2017 και μετά, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης κερδών χρήσης ή διανομής κερδών παρελθουσών χρήσεων (αποθεματικών), για τα οποία δεν έχει καταβληθεί φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων, το ποσό που διανέμεται ή κεφαλαιοποιείται φορολογείται ξεχωριστά (αυτοτελώς) κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 47 του Ν.4172/2013, όπως ισχύουν μετά την τροποποίησή τους με την παρ. 2 του άρθρου 99 του Ν.4446/2016, ως κέρδος από επιχειρηματική δραστηριότητα, ανεξάρτητα από την ύπαρξη φορολογικών ζημιών.

Το έσοδο φόρου του 1<sup>ου</sup> τριμήνου του 2018 συνολικού ύψους € 35,4 εκατ. επηρεάστηκε θετικά κυρίως από την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης των δανείων και απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων των απομειώσεων, ενώ αρνητικά επηρέασε η μείωση της αναβαλλόμενης απαίτησης επί φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων λόγω του συμψηφισμού τους με φορολογικά κέρδη της τρέχουσας περιόδου.

Για τις θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2017 και 2018 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 22,5%, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18%, Κύπρος: 12,5%, Αλβανία: 15% και Ηνωμένο Βασίλειο: 20% έως και 31/3/2017 και 19% από 1/4/2017).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27Α του νέου ΚΦΕ (Ν.4172/2013), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, μετά την ψήφιση και του Ν.4465/2017, περί αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ»), επιτρέπεται υπό προϋποθέσεις στα πιστωτικά ιδρύματα, στις εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, από το 2017 και μετά, να μετατρέψουν τις ΑΦΑ, προερχόμενες από τις ζημίες του PSI και από συσσωρευμένες προβλέψεις έναντι πιστωτικού κινδύνου οι οποίες έχουν λογισθεί έως τις 30 Ιουνίου 2015, καθώς και από τις λογιστικές διαγραφές και οριστικές ζημίες λόγω οριστικής διαγραφής ή μεταβίβασης δανείων, σε απαίτηση (Tax Credit) έναντι του Ελληνικού Δημοσίου.



Βασική προϋπόθεση για τη μετατροπή είναι η ύπαρξη λογιστικής ζημίας βάσει Δ.Π.Χ.Α., ξεκινώντας από το φορολογικό έτος 2016 και μετά. Η απαίτηση συμψηφίζεται με τον αναλογούντα φόρο εισοδήματος του νομικού προσώπου ή και εταιρειών του ιδίου εταιρικού ομίλου («συνδεδεμένων επιχειρήσεων») του φορολογικού έτους το οποίο αφορούν οι εγκριθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το μη συμψηφιζόμενο μέρος αναγνωρίζεται άμεσα ως απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Στην περίπτωση αυτή, τα ανωτέρω νομικά πρόσωπα υποχρεούνται στην έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως κοινών μετοχών (δικαιώματα μετατροπής) υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου που αντιστοιχούν σε κοινές μετοχές συνολικής αγοραίας αξίας ίσης με το 100% του ποσού της οριστικής και εκκαθαρισμένης φορολογικής απαίτησης και στο σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού προοριζόμενο αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού του κεφαλαίου. Οι κοινόι μέτοχοι θα έχουν δικαίωμα προτίμησης επί των ανωτέρω δικαιωμάτων. Το εν λόγω αποθεματικό θα κεφαλαιοποιηθεί και θα εκδοθούν κοινές μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Παράλληλα, προβλέπεται 20ετής απόσβεση των οριστικών ζημιών από διαγραφές και πωλήσεις δανείων, διατηρώντας το καθεστώς των ΑΦΑ καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, διαχωρίζοντας τις λογιστικές από τις οριστικές διαγραφές δανείων και πιστώσεων.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 19/12/2014 ενέκρινε την ένταξη της στο ειδικό καθεστώς του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013, σχετικά με την προαιρετική μετατροπή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επί προσωρινών διαφορών σε οριστικές και εκκαθαρισμένες απαιτήσεις έναντι του Δημοσίου και παράλληλα εξουσιοδότησε το Διοικητικό της Συμβούλιο να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων.

Κατά την 31/03/2018, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου, που πληρούσαν τα κριτήρια του ανωτέρω Νόμου ανέρχονταν σε € 3.999,2 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 1.311,9 εκατ. αφορά τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στο υπολειπόμενο αναπόσβεστο ποσό της χρεωστικής διαφοράς από τη συμμετοχή στο PSI και ποσό € 2.687,3 εκατ. τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο στις διαφορές των κατά Δ.Π.Χ.Α. δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευμένων προβλέψεων για απομείωση από την αντίστοιχη φορολογική βάση.

Με το άρθρο 82 του Ν.4472/2017 προβλέπεται η υποχρέωση των πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών προσώπων που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 να καταβάλλουν ετήσια προμήθεια 1,5% επί του υπερβάλλοντος ποσού της εγγυημένης από το Ελληνικό Δημόσιο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή που εφαρμόζεται βάσει του Ν.4334/2015 (ΦΕΚ Α'80/16.07.2015) αναδρομικά από 1/1/2015 (29%) και του φορολογικού συντελεστή που ίσχυε στις 30/06/2015 (26%). Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η συνολική προμήθεια στις 31/3/2018 ανέρχεται σε € 1,7 εκατ., και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)» της Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Επίσης, στο άρθρο 14 του ανωτέρου νόμου, προβλέπεται μείωση του φορολογικού συντελεστή από 29% που ισχύει σήμερα σε 26% για τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία για εισοδήματα που θα αποκτηθούν κατά το φορολογικό έτος 2019 και εφεξής. Με ρητή αναφορά του νόμου η μείωση αυτή δεν αφορά τα πιστωτικά ιδρύματα για τα οποία ο φορολογικός συντελεστής παραμένει 29%.



## 11 Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη (ζημίες) μετά φόρων που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της μητρικής με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών, που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών, που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος. Δεν συντρέχει λόγος που να διαφοροποιεί τα προσαρμοσμένα από τα βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή.

Την 2/12/2015, το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη στην έκδοση ομολογιακού δανείου με υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες συνολικού ποσού € 2.040,0 εκατ. Το ποσό αυτό καλύφθηκε αποκλειστικά από το ΤΧΣ, με ομόλογα εκδόσεως ESM.

<b>Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1/1-31/3/2018</b>	<b>1/1-31/3/2017</b>
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(79.633)	(1.603)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών	436.360.456	436.485.430
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε € ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0,1825)	(0,0037)

<b>Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>	<b>1/1-31/3/2018</b>	<b>1/1-31/3/2017</b>
Κέρδη/(ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από διακοπτόμενες δραστηριότητες	(1.971)	(5.853)
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών	436.360.456	436.485.430
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε € ) από διακοπτόμενες δραστηριότητες	(0,0045)	(0,0134)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 33, ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για την συγκριτική περίοδο 1/1 - 31/3/2017, έχει προσαρμοστεί με συντελεστή 1/20 προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση της σύμπτυξης μετοχών (reverse split) στα κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή, που αποφασίσθηκε στην από 28 Ιουνίου 2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

## 12 Ποσά που αναταξινομούνται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

### A. Συνεχιζόμενες δραστηριότητες

<b>1/1-31/3/2018</b>	<b>Προ φόρων</b>	<b>Φόροι</b>	<b>Μετά από φόρους</b>
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(38.606)	5.879	(32.727)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	2.843	-	2.843
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	4.788	(1.375)	3.412
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(595)	11	(584)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(31.570)</b>	<b>4.515</b>	<b>(27.055)</b>

1/1-31/3/2017	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	17.138	(4.911)	12.227
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(1.069)	-	(1.069)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(7)	-	(7)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>16.062</b>	<b>(4.911)</b>	<b>11.151</b>

## Β. Διακοπτόμενες δραστηριότητες

1/1-31/3/2018	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	287	(45)	242
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(66)	-	(66)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	92	-	92
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>	<b>313</b>	<b>(45)</b>	<b>269</b>

1/1-31/3/2017	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(543)	92	(451)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(847)	-	(847)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	-	-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(1.389)</b>	<b>92</b>	<b>(1.298)</b>

### 13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος	41.357.525	44.719.530
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	108.182	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>41.465.707</b>	<b>44.719.530</b>

	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών - προ προβλέψεων	Προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
Υπόλοιπο την 31/12/17 βάσει ΔΛΠ 39	54.438.500	(9.718.970)	44.719.530
Μεταφορά σε Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών (Σημείωση 3)	(280.022)	162.148	(117.874)
Επίπτωση μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 9 (Σημείωση 3)	-	(1.408.773)	(1.408.773)
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/18 βάσει Δ.Π.Χ.Α. 9</b>	<b>54.158.478</b>	<b>(10.965.595)</b>	<b>43.192.883</b>

#### 13.1 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος

	31/3/2018				Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
Στεγαστικά δάνεια	6.277.755	2.649.216	2.954.934	2.218.347	14.100.252
Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια	936.961	711.576	1.037.602	645.539	3.331.677
Πιστωτικές κάρτες	499.398	82.547	240.315	37.996	860.257
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>	<b>7.714.115</b>	<b>3.443.339</b>	<b>4.232.850</b>	<b>2.901.882</b>	<b>18.292.186</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>	<b>11.141.698</b>	<b>3.471.336</b>	<b>15.833.063</b>	<b>3.391.260</b>	<b>33.837.356</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων)</b>	<b>18.855.813</b>	<b>6.914.675</b>	<b>20.065.913</b>	<b>6.293.141</b>	<b>52.129.542</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(114.486)	(672.124)	(8.986.142)	(999.265)	(10.772.017)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος</b>	<b>18.741.326</b>	<b>6.242.551</b>	<b>11.079.771</b>	<b>5.293.876</b>	<b>41.357.525</b>

	1/1/2018				Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
Στεγαστικά δάνεια	6.467.520	2.613.744	2.919.557	2.268.133	14.268.953
Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια	929.269	731.899	1.012.613	675.373	3.349.154
Πιστωτικές κάρτες	474.412	97.869	240.609	50.381	863.271
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>	<b>7.871.202</b>	<b>3.443.511</b>	<b>4.172.779</b>	<b>2.993.886</b>	<b>18.481.378</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα</b>	<b>12.866.498</b>	<b>3.386.915</b>	<b>15.911.437</b>	<b>3.512.250</b>	<b>35.677.100</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων)</b>	<b>20.737.700</b>	<b>6.830.426</b>	<b>20.084.217</b>	<b>6.506.136</b>	<b>54.158.478</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(115.478)	(720.341)	(9.073.801)	(1.055.974)	(10.965.594)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος</b>	<b>20.622.222</b>	<b>6.110.085</b>	<b>11.010.415</b>	<b>5.450.161</b>	<b>43.192.883</b>

Σημειώνεται ότι τα επιμέρους κονδύλια των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος προ προβλέψεων για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών έχουν επηρεαστεί από την αναπροσαρμογή σε εύλογη αξία, στο πλαίσιο της άσκησης επιμερισμού του κόστους των δραστηριοτήτων που αποκτήθηκαν. Ειδικότερα, το υπόλοιπο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Τράπεζας ύψους € 5,6 δις στις 31/3/2018 της πρώην ΑΤΕbank, των ελληνικών τραπεζικών δραστηριοτήτων Κυπριακών Τραπεζών (Τράπεζας Κύπρου, Cyprus Popular Bank, Ελληνικής Τράπεζας), της Millennium Bank A.E., της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. και της Πανελληνίας Τράπεζας Α.Ε., το οποίο κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους από την Τράπεζα Πειραιώς ανέρχονταν σε € 8,1 δις, έχει μειώσει τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων και τις προβλέψεις για απομειώσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών αντίστοιχα στους παραπάνω πίνακες, καθώς βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3 είχαν περιληφθεί στην προσαρμογή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε εύλογη αξία κατά τη διαδικασία επιμερισμού κόστους. Ωστόσο, για σκοπούς παρακολούθησης του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 7 (Σημείωση 5.2), η προαναφερόμενη προσαρμογή αποτελεί μέρος των προβλέψεων για απομειώσεις των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών.

	Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών				Σύνολο προβλέψεων απομείωσης
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	
	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	Δάνεια απομειωμένης πιστωτικής αξίας - Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθόλη τη διάρκεια του δανείου	
Υπόλοιπο 1/1/2018	115.478	720.341	9.073.801	1.055.974	10.965.594
Μεταφορές μεταξύ των Σταδίων (καθαρές)	13.847	(18.777)	4.930	-	0
Έξοδο χρήσης	(10.706)	(33.483)	230.079	(21.654)	164.237
Διαγραφές δανείων και απαιτήσεων	(26)	(333)	(248.311)	(12)	(248.681)
Διαγραφές τόκων σε σχέση με τον συνεχιζόμενο εκτοκισμό δανείων Σταδίου 3	-	(11)	(168.197)	(91.821)	(260.029)
Μεταβολή στην παρούσα αξία των ζημιών απομείωσης	-	8	121.222	61.488	182.719
Συνναλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4.107)	4.378	(27.383)	(4.711)	(31.822)
<b>Υπόλοιπο 31/3/2018</b>	<b>114.486</b>	<b>672.124</b>	<b>8.986.142</b>	<b>999.265</b>	<b>10.772.017</b>

Σχετική αναφορά στο κονδύλι «Διαγραφές τόκων σε σχέση με τον συνεχιζόμενο εκτοκισμό δανείων Σταδίου 3» του παραπάνω πίνακα γίνεται στη Σημείωση 5.2.

### 13.2 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Το κονδύλι «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων» της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (31/3/2018: € 108,2 εκατ.) περιλαμβάνει δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες του Ομίλου που δεν πληρούν τα κριτήρια για κατηγοριοποίηση είτε στο αποσβέσιμο κόστος είτε σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Το αντίστοιχο ποσό κατά την μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 την 1/1/2018 ήταν € 107,0 εκατ. (Σημείωση 3).

## 14 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενοποιούμενες εταιρείες από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες είναι οι εξής:

### A) Ουγατρικές εταιρείες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
1.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
2.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. (πρώην Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.)	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
3.	Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε.	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	100,00%	Ελλάδα	2012-2017
4.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές εργασίες	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
5.	Πειραιώς Factoring Α.Ε.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
6.	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα	2010,2013-2017
7.	Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
8.	Ελληνικό Ταμείο Βιώσιμης Ανάπτυξης	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	65,00%	Ελλάδα	-
9.	ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	65,00%	Ελλάδα	2014-2017
10.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
11.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλ. & Αντασφαλ. Εργασιών Α.Ε.	Μεσιτεία ασφαλειών - αντασφαλειών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
12.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτόρευση ασφαλειών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
13.	Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	100,00%	Ελλάδα	2010-2017
14.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας διοίκησης και διαχείρισης βιομηχανικού πάρκου Καστοριάς	57,53%	Ελλάδα	2010,2013-2017
15.	ΕΤΒΑ Αναπτυξιακή Α.Ε.	Πραγματοποίηση επενδύσεων και ανάπτυξη δράσεων, σύμφωνα με τις αρχές της Βιώσιμης Ανάπτυξης	65,00%	Ελλάδα	2014-2017
16.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	65,00%	Ελλάδα	2010,2013-2017

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
17.	Πειραιώς Green Investments A.E.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
18.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	61,65%	Ελλάδα	2010-2017
19.	ΑΧΑΪΑ Clauss Estate A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	75,37%	Ελλάδα	2013-2017
20.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	62,90%	Ελλάδα	2010-2017
21.	Kosmopolis A' A.E. Εκμ/σης εμπ. κέντρων - παροχής υπηρεσιών	Διαχείριση εμπορικού κέντρου	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
22.	Linklife Food & Entertainment Hall A.E.	Εκμετάλλευση χώρων εστίασης	100,00%	Ελλάδα	2014-2017
23.	ND Αναπτυξιακή A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
24.	New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. A.E.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
25.	Picar A.E.	Διαχείριση χώρων City Link	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
26.	Property Horizon A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
27.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	61,92%	Ελλάδα	2010-2017
28.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	66,66%	Ελλάδα	2013-2017
29.	Εντροπία Κτηματική A.E.	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	66,70%	Ελλάδα	2013-2017
30.	EYPQAK A.E. Ακινήτων	Συμμετοχές Real Estate	53,60%	Ελλάδα	2010-2017
31.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
32.	Πειραιώς Buildings A.E.	Ανάπτυξη ακινήτου	100,00%	Ελλάδα	2010-2017
33.	Πειραιώς Development A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
34.	Πειραιώς Real Estate A.E.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
35.	Πλειάδες Estate A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
36.	A.C.T. B.A.S. A.E.	Παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών επί μισθοδοτικών και εργατικών θεμάτων	100,00%	Ελλάδα	2011-2017
37.	KPM Energy Εταιρεία Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας A.E.	Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ΑΠΕ	80,00%	Ελλάδα	2013-2017
38.	Mille Fin A.E.	Εμπορία Οχημάτων	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
39.	Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ελλάδα	2009-2017
40.	Πειραιώς Direct Solutions A.E. (πρώην Special Business Services A.E.)	Εταιρεία παροχής χρηματοοικονομικών – τηλεπικοινωνιακών & μηχανογραφικών υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
41.	Special Financial Solutions A.E.Δ.Α.Δ.Π.	Παροχή συμβουλών, συμβουλευτικών, μελετητικών, οργανωτικών και επιμορφωτικών υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
42.	Zibeno I Energy S.A.	Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας μέσω ΑΠΕ και Συμβατικών Πηγών Ενέργειας	83,00%	Ελλάδα	2015-2017
43.	Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας Εξέλιξη A.E.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	100,00%	Ελλάδα	2010,2013-2017
44.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών υποστήριξης & ηλεκτρονικού εμπορίου,	100,00%	Ελλάδα	2013-2017

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
45.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	100,00%	Ελλάδα	-
46.	Άνεμος Ηπείρου Ανώνυμη Ενεργειακή Εταιρεία	Εκμετάλλευση αιολικού πάρκου στην Ελλάδα	100,00%	Ελλάδα	2007-2017
47.	Αιολική Μπελεχέρι ΑΕ	Παραγωγή, μεταφορά, διανομή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στην ελληνική επικράτεια	100,00%	Ελλάδα	2001-2017
48.	Αιολικό Πάρκο Άρτας Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	99,80%	Ελλάδα	2009-2017
49.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 2 - Μορφοράχη Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	99,80%	Ελλάδα	2009-2017
50.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 4 - Ουρανός Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	99,80%	Ελλάδα	2009-2017
51.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Αγκάθι Μ.Ε.Π.Ε.	Η μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	100,00%	Ελλάδα	2008-2017
52.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Ρίγανη Μ.Ε.Π.Ε.	Η μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	100,00%	Ελλάδα	2008-2017
53.	Αιολικό Πάρκο Josharton - Ροδόπη 2 Ε.Ε.	Η παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	99,80%	Ελλάδα	2004-2017
54.	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές υπηρεσίες	98,83%	Αλβανία	2014-2017
55.	Tirana Leasing Sh.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Αλβανία	2016-2017
56.	Cielo Concultancy Sh.P.K.	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	99,09%	Αλβανία	2014-2017
57.	Edificio Enterprise Sh.P.K.	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	99,09%	Αλβανία	2014-2017
58.	Tierra Projects Sh.P.K.	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	99,09%	Αλβανία	2014-2017
59.	Piraeus Real Estate Tirana Sh.P.K.	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	100,00%	Αλβανία	2014-2017
60.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,98%	Βουλγαρία	2010-2017
61.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	Μεσιτεία ασφαλειών	99,98%	Βουλγαρία	2007-2017
62.	Beta Asset Management EOOD	Ενοικίαση και διαχείριση ακινήτων	99,98%	Βουλγαρία	2013-2017
63.	Bulfina E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία	2008-2017
64.	Bulfinace E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία	2008-2017
65.	Delta Asset Management EOOD	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	99,98%	Βουλγαρία	2015-2017
66.	Gama Asset Management EOOD	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	99,98%	Βουλγαρία	2015-2017
67.	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Βουλγαρία	2007-2017
68.	Varna Asset Management EOOD	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	99,98%	Βουλγαρία	2014-2017
69.	Asset Management Bulgaria EOOD	Ταξιδιωτικές υπηρεσίες, ενοικιάσεις και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	99,98%	Βουλγαρία	2012-2017
70.	Besticar Bulgaria EOOD	Διαχείριση απαιτήσεων	99,98%	Βουλγαρία	2012-2017
71.	Besticar EOOD	Διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων	99,98%	Βουλγαρία	2012-2017
72.	Piraeus Equity Investment Management Ltd	Διαχείριση κεφαλαίων	100,00%	Κύπρος	2011-2017
73.	Arigeo Energy Holdings Ltd	Εταιρεία συμμετοχών σε ΑΠΕ	100,00%	Κύπρος	2012-2017
74.	Besticar Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	99,98%	Κύπρος	-



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
75.	Euroinvestment & Finance Public Ltd	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	90,85%	Κύπρος	2008-2017
76.	Piraeus Clean Energy Holdings Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2011-2017
77.	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2011-2017
78.	Piraeus Renewable Investments Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2016-2017
79.	PRI WIND I Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2016-2017
80.	PRI WIND II Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2016-2017
81.	PRI WIND III Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2016-2017
82.	R.E. Anodus Two Ltd	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	99,09%	Κύπρος	2013-2017
83.	Tellurion Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2013-2017
84.	Tellurion Two Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	99,09%	Κύπρος	2013-2017
85.	Trieris Two Real Estate Ltd	Εταιρεία συμμετοχών, επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων	100,00%	Κύπρος	2010-2017
86.	Zibeno Investments Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	83,00%	Κύπρος	2011-2017
87.	O.F. Investments Ltd	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2011-2017
88.	R.E. Anodus Ltd	Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών για real estate και συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2009-2017
89.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Ltd	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	50,66%	Κύπρος	2009-2017
90.	Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	53,29%	Κύπρος	2015-2017
91.	Piraeus Clean Energy GP Ltd	Γενικός εταίρος της Piraeus Clean Energy LP	100,00%	Κύπρος	2012-2017
92.	Piraeus Equity Advisors Ltd	Συμβουλευτική εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2012-2017
93.	Sunholdings Properties Company Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	26,65%	Κύπρος	2008-2017
94.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική Ltd	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	53,29%	Κύπρος	2015-2017
95.	WH South Wind Hellas Ltd	Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	100,00%	Κύπρος	2016-2017
96.	Emadiero Solar Energy & Investments Ltd	Κατοχή άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αιολικού πάρκου	100,00%	Κύπρος	2016-2017
97.	Josharton Ltd	Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	100,00%	Κύπρος	2016-2017
98.	JSC Piraeus Bank ICB	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,99%	Ουκρανία	2015-2017
99.	Akinita Ukraine LLC	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	100,00%	Ουκρανία	2014-2017
100.	Sinitem LLC	Αγοραπωλησίες ακινήτων	99,94%	Ουκρανία	2013-2017
101.	Solum Enterprise LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	99,94%	Ουκρανία	2012-2017
102.	Solum Limited Liability Company	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	99,94%	Ουκρανία	2017
103.	Piraeus Leasing Romania S.A.	Παροχή ελεγκτικών και εισπρακτικών υπηρεσιών για δάνεια της εταιρείας	100,00%	Ρουμανία	2003-2017
104.	Alecsandri Estates SRL	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	74,32%	Ρουμανία	2009-2017
105.	Daphne Real Estate Consultancy SRL	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	99,09%	Ρουμανία	2014-2017



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
106.	Priam Business Consultancy SRL	Ανάπτυξη real estate	99,18%	Ρουμανία	2014-2017
107.	Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ρουμανία	2012-2017
108.	R.E. Anodus SRL	Ανάπτυξη real estate	99,09%	Ρουμανία	2013-2017
109.	Rhesus Development Projects SRL	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	99,09%	Ρουμανία	2014-2017
110.	General Business Management Investitii SRL	Ανάπτυξη Οικοδομικών Σχεδίων	100,00%	Ρουμανία	2013-2017
111.	Piraeus Real Estate Consultants SRL	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ρουμανία	2015-2017
112.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	100,00%	Σερβία	2007-2017
113.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Αίγυπτος	2011-2017
114.	Piraeus FI Holding Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
115.	Trieris Real Estate Management Ltd	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
116.	Piraeus Master GP Holding Ltd	Επενδυτική συμβουλευτική	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
117.	Marathon 1 Greenvale Rd LLC	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	99,95%	Η.Π.Α.	2012-2017
118.	Piraeus Group Capital Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο	-
119.	Piraeus Group Finance PLC	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο	2016-2017
120.	Axia Finance III PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
121.	Axia Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
122.	Axia III APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
123.	Estia Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση στεγαστικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	2017
124.	Estia Mortgage Finance II PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση στεγαστικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	2017
125.	Kion Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση στεγαστικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
126.	Praxis I Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση καταναλωτικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
127.	Praxis II APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση καταναλωτικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
128.	Praxis II Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για πιλοποίηση καταναλωτικών δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
129.	Capital Investments & Finance S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Λιβερία	-
130.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Λουξεμβούργο	-
131.	Vitria Investments S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Παναμάς	-

Σημείωση <sup>(1)</sup>: Μετά την κοινοποίηση της εγκυκλίου ΠΟΛ.1034/2016 και την κατάργηση της 18μηνιας προθεσμίας προκειμένου να καταστούν οι χρήσεις 2011, 2012 & 2013 οριστικά ελεγχόμενες φορολογικά, ενδέχεται να προκύψει φορολογικός έλεγχος σε κάποιες εταιρείες από τις ανωτέρω, εάν εμπύπουν στα κριτήρια επιλογής ελέγχου της Φορολογικής Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 80 του Ν. 3842/2010.

Οι εταιρείες με αρίθμηση 120 έως 128 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για πιλοποίηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Η εταιρεία με αρίθμηση 93, η οποία στον παραπάνω πίνακα εμφανίζεται με ποσοστό μικρότερο του 50,00%, αποτελεί θυγατρική του Ομίλου λόγω πλειοψηφίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Επίσης, κατά την 31/3/2018 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι εταιρείες με αριθμηση 17, 32, 39, 55, 57-58, 72, 74, 114, 116, 129 και 131.

Οι θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι οι ακόλουθες: α) «ΕΛΣΥΠ Α.Ε.», β) «Το Μουσείο Ε.Π.Ε», γ) «Πολιτιστικό Ίδρυμα Ομίλου Πειραιώς», δ) «Procas Holding Ltd», ε) «Phoebe Investments SRL», στ) «Core Investments Project SRL», ζ) «Amaryllis Investments Consultancy SRL», η) «Torborg Maritime Inc.», θ) «Isham Marine Corp.», ι) «Bayamo Shipping Co.», ια) «Sybil Navigation Co.», ιβ) «Axia III Holdings Ltd», ιγ) «Praxis II Holdings Ltd» και ιδ) «Kion Holdings Ltd». Η ενοποίηση όλων των ανωτέρω εταιρειών δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

## Β) Θυγατρικές εταιρείες που περιλαμβάνονται στις διακοπτόμενες δραστηριότητες

Παρατίθενται στοιχεία για τις θυγατρικές εταιρείες ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Romania S.A., Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.), Piraeus Bank Beograd A.D. και Piraeus Leasing Doo Beograd, που περιλαμβάνονται στις διακοπτόμενες δραστηριότητες. Σχετική αναφορά για τη διαδικασία πώλησης, που βρίσκεται σε εξέλιξη, των εταιρειών ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Beograd A.D., Piraeus Leasing Doo Beograd και Piraeus Bank Romania S.A. γίνεται στη Σημείωση 9.

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
1.	ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.	Οργάνωση, εκμετάλλευση και διοίκηση νοσηλευτικών μονάδων	100,00%	Ελλάδα	2013-2017
2.	Piraeus Bank Romania S.A	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Ρουμανία	2007-2017
3.	Sentinel Advisors S.A. (πρώην ATE Insurance Romania S.A.)	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες	99,54%	Ρουμανία	2007-2017
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Σερβία	2013-2017
5.	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Σερβία	2007-2017

Σημείωση <sup>(1)</sup>: Μετά την κοινοποίηση της εγκυκλίου ΠΟΛ.1034/2016 και την κατάργηση της 18μηνης προθεσμίας προκειμένου να καταστούν οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 οριστικά ελεγμένες φορολογικά, ενδέχεται να προκύψει φορολογικός έλεγχος σε κάποιες εταιρείες από τις ανωτέρω, εάν εμπίπτουν στα κριτήρια επιλογής ελέγχου της Φορολογικής Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 80 του Ν. 3842/2010.

Εκτός από τις θυγατρικές εταιρείες που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που πληρούν τις προϋποθέσεις κατάταξης ως διακοπτόμενες δραστηριότητες με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 5.

## Γ) Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

### i. Συγγενείς εταιρείες

Αναφορικά με το κονδύλι “Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες” της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ακολουθούν οι συγγενείς εταιρείες που ενοποιούνται στον Όμιλο:

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
1.	Piraeus - TANEQ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ.	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	50,01%	Ελλάδα	-
2.	PJ Tech Catalyst Fund	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	30,00%	Ελλάδα	-

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
3.	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	27,80%	Ελλάδα	2010,2013-2017
4.	Marfin Investment Group Α.Ε. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	31,40%	Ελλάδα	2013-2017
5.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	28,10%	Ελλάδα	2010,2013-2017
6.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα	2010,2013-2017
7.	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	28,92%	Ελλάδα	2010,2013-2017
8.	Όργανος Α.Ε.	Διαχείριση και Εκμ/ση Ακινήτων/ Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας από Υδροηλεκτρικούς Σταθμούς	32,27%	Ελλάδα	2014-2017
9.	Πύρριχος Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	50,77%	Ελλάδα	2012-2017
10.	Exodus Α.Ε.	Εφαρμογές πληροφορικής	49,90%	Ελλάδα	2010,2013-2017
11.	Hellenic Seaways Α.Ν.Ε.	Θαλάσσιες Μεταφορές - Ακτοπλοΐα	43,48%	Ελλάδα	2013-2017
12.	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	30,00%	Ελλάδα	2010-2017
13.	Γαία Επιχειρείν Α.Ε.	Υπηρεσίες Λογισμικού	26,00%	Ελλάδα	2015-2017
14.	Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	30,45%	Ελλάδα	2013-2017
15.	Ιχθυοτροφεία Σελόντα ΑΕΓΕ	Εμπορία και εκμετάλλευση ιχθύων - εκμετάλλευση ιχθυοτροφείων	32,92%	Ελλάδα	2012-2017
16.	Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε.	Εμπορία και εκμετάλλευση ιχθύων - εκμετάλλευση ιχθυοτροφείων	32,23%	Ελλάδα	2013-2017
17.	Τειρεσίας Α.Ε.	Διατραπεζική εταιρεία ανάπτυξης, λειτουργίας και διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων	23,53%	Ελλάδα	2010,2013-2017
18.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	39,39%	Ελλάδα	2010,2013-2017
19.	Unisoft Α.Ε.	Σχεδίαση, κατασκευή και πώληση προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών	23,07%	Ελλάδα	2013-2017
20.	Trieris Real Estate Ltd	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	32,37%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
21.	Exus Software Ltd	Εταιρεία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	49,90%	Ηνωμένο Βασίλειο	2016-2017

Σημείωση <sup>(1)</sup>: Μετά την κοινοποίηση της εγκυκλίου ΠΟΛ.1034/2016 και την κατάργηση της 18μηνιας προθεσμίας προκειμένου να καταστούν οι χρήσεις 2011, 2012 & 2013 οριστικά ελεγμένες φορολογικά, ενδέχεται να προκύψει φορολογικός έλεγχος σε κάποιες εταιρείες από τις ανωτέρω, εάν εμπόσουν στα κριτήρια επιλογής ελέγχου της Φορολογικής Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 80 του Ν. 3842/2010.

Οι ανωτέρω εταιρείες αξιολογήθηκαν στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α. 10 από τον Όμιλο. Από την αξιολόγηση δεν προέκυψε δυνατότητα άσκησης ελέγχου στις εν λόγω εταιρείες από τον Όμιλο και ως εκ τούτου δεν αποτελούν θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου. Βάσει των διατάξεων του Δ.Λ.Π. 28, πληρούνται τα κριτήρια κατηγοριοποίησης των εν λόγω εταιρειών στο χαρτοφυλάκιο συγγενών εταιρειών.

Με βάση τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 12, για τις εταιρείες όπου ο Όμιλος κατέχει το 50% και άνω των δικαιωμάτων ψήφου εταιρειών αλλά δεν ασκεί έλεγχο, σημειώνονται τα ακόλουθα:

- Η εταιρεία με αριθμηση 1 συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών, διότι ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή αλλά όχι έλεγχο στην επενδυτική επιτροπή του Α.Κ.Ε.Σ, η οποία λαμβάνει τις επενδυτικές αποφάσεις.

- Η εταιρεία με αριθμηση 9 συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών καθότι ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή και όχι έλεγχο.

Εξαιρέθηκε από την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης η συγγενής εταιρεία «Ευρυτανία Α.Ε. Εταιρεία Αγροτικής Ανάπτυξης», η οποία βρίσκεται σε καθεστώς αδράνειας. Η ενοποίηση της εταιρείας αυτής δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Επίσης, τα οικονομικά στοιχεία της συγγενούς εταιρείας NGP Plastic A.E.B.E. δεν είναι διαθέσιμα λόγω αδυναμίας της εν λόγω εταιρείας να τα παράγει.

Οι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών αναφέρονται στη Σημείωση 24.

## ii. Κοινοπραξίες

Αναφορικά με το κονδύλι “Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες” της Ενοποιημένης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ακολουθούν οι κοινοπραξίες που ενοποιούνται στον Όμιλο:

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>
1.	Α.Ε.Π. ΕΛΑΙΩΝΑ Α.Ε.	Εκμετάλλευση ακινήτων	50,00%	Ελλάδα	2012-2017

Σημείωση<sup>(1)</sup>: Μετά την κοινοποίηση της εγκυκλίου ΠΟΛ.1034/2016 και την κατάργηση της 18μηνιας προθεσμίας προκειμένου να καταστούν οι χρήσεις 2011, 2012 & 2013 οριστικά ελεγμένες φορολογικά, ενδέχεται να προκύψει φορολογικός έλεγχος, εάν εμπόπουν στα κριτήρια επιλογής ελέγχου της Φορολογικής Διοίκησης, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 80 του Ν. 3842/2010.

## 15 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Στις «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» της 31/3/2018, περιλαμβάνονται οι πράξεις αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρων από το ευρωσύστημα ύψους € 6.100,2 εκατ. (31/12/2017: € 9.730,8 εκατ.). Η μείωση της αντλούμενης ρευστότητας από το ευρωσύστημα οφείλεται κυρίως: α) στην αύξηση των καταθέσεων, β) στη διενέργεια συναλλαγών *geros* επί τίτλων μη αποδεκτών από την ΕΚΤ για πράξεις αναχρηματοδότησης, γ) στην μείωση των θέσεων σε έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου και δ) στην περαιτέρω απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου.

## 16 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
<b>Επιχειρήσεις</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	7.256.374	8.043.856
Καταθέσεις προθεσμίας	3.230.622	2.065.033
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	249.742	269.969
<b>Σύνολο (Α)</b>	<b>10.736.738</b>	<b>10.378.859</b>
<b>Ιδιώτες</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	3.311.769	3.220.867
Ταμιευτήριο	14.944.670	15.134.031
Καταθέσεις προθεσμίας	13.993.945	13.834.560
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	37.516	43.501
<b>Σύνολο (Β)</b>	<b>32.287.900</b>	<b>32.232.959</b>
<b>Επιταγές και εμβάσματα (Γ)</b>	<b>126.426</b>	<b>103.435</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>43.151.064</b>	<b>42.715.252</b>

## 17 Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

Στις υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών περιλαμβάνονται θέσεις από βραχυπρόθεσμες αγοραπωλησίες τίτλων μέσα στα πλαίσια της δραστηριότητας της Τράπεζας ως Βασικός Διαπραγματευτής των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Συνολικά οι θέσεις της Τράπεζας ανά τίτλο και εκδότη είναι θετικές, οι δε προαναφερόμενες θέσεις αναμένονται να βαίνουν μειούμενες το αμέσως προσεχές διάστημα.

## 18 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία

### Α) Υποχρέωση από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Έκδοση € 750 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2040	10.802	11.317
Έκδοση € 1.250 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2054	35.276	37.069
Έκδοση € 600 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2051	15.454	16.103
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία</b>	<b>61.532</b>	<b>64.489</b>

Από τις παραπάνω εκδόσεις τιτλοποιήσεων στεγαστικών δανείων, η Τράπεζα την 31/3/2018 ιδιοκατέχει τίτλους ονομαστικής αξίας € 89,1 εκατ. από την έκδοση των € 750,0 εκατ., € 559,0 εκατ. από την έκδοση των € 1.250,0 εκατ. και € 28,1 εκατ. από την έκδοση των € 600,00 εκατ.

Η Τράπεζα εντός της περιόδου 1/1/2018 - 31/3/2018, προέβη σε επαναγορά ομολόγων από τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ποσού, μετά αποσβέσεων, € 1,9 εκατ.

### Β) Καλυμμένες Ομολογίες

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Έκδοση € 500 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2022	370.790	370.788
<b>Σύνολο καλυμμένων ομολογίων</b>	<b>370.790</b>	<b>370.788</b>

Από την παραπάνω έκδοση Καλυμμένων Ομολογιών, συνολικού ύψους € 500,0 εκατ., λήξης Οκτωβρίου 2022, που εκδόθηκε τον Οκτώβριο του 2017 και διατέθηκε σε διεθνείς επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, η Τράπεζα την 31/3/2018 ιδιοκατέχει τίτλους ονομαστικής αξίας € 130,0 εκατ. (31/12/2017: € 130,0 εκατ.).

### Γ) Ιδιοκατεχόμενες εκδόσεις

Εκτός από τους πιστωτικούς τίτλους που αναφέρονται στους παραπάνω πίνακες, σημειώνεται ότι κατά την 31/3/2018, υφίστανται υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις δανείων, οι οποίες όμως διακρατούνται από την Τράπεζα. Οι εκδόσεις αυτές είναι η πρώτη και τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750,0 εκατ. και € 2.352,2 εκατ. αντίστοιχα, καθώς και η πρώτη και δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους € 725,0 εκατ. και € 558,0 εκατ. αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι, στις 20/7/2017, η Τράπεζα προέβη στην μερική ακύρωση της τιτλοποίησης επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750,0 εκατ., διαμορφώνοντας το τρέχον υπόλοιπό της στα € 250,0 εκατ. και στις 27/11/2017, προχώρησε στην μερική ακύρωση της τιτλοποίησης επιχειρηματικών δανείων ύψους € 2.352,2 εκατ., διαμορφώνοντας το τρέχον υπόλοιπο της σε € 235,2 εκατ.

Με ημερομηνία 31/3/2018 καλυμμένες ομολογίες συνολικού ύψους € 3.130,0 εκατ. (31/12/2017: € 2.130,0 εκατ.) έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς, διακρατούνται στο σύνολό τους από την Τράπεζα. Πρόκειται για την Σειρά Καλυμμένων Ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000,0 εκατ., λήξης Νοεμβρίου 2019 (Σειρά 3, αρχικής λήξης Φεβρουαρίου 2018) και την Σειρά Καλυμμένων Ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000,0 εκατ., λήξης Μαΐου 2019 (Σειρά 5) και την Σειρά Καλυμμένων Ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000,0 εκατ., λήξης Ιουλίου 2019 (Σειρά 6), που είναι πλήρως ιδιοκατεχόμενες από την Τράπεζα. Επιπλέον, η Τράπεζα ιδιοκατέχει τίτλους ονομαστικής αξίας € 130,0 εκατ. από την Σειρά Καλυμμένων Ομολογιών ονομαστικής αξίας € 500,0 εκατ., λήξης Οκτωβρίου 2022 (Σειρά 4).

### Δ) EMTN Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι

Οι τίτλοι του προγράμματος EMTN εκδίδονται είτε απευθείας από την Τράπεζα είτε μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC και φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν προέβη σε καμία έκδοση ομολόγου μέσω του προγράμματος EMTN εντός της περιόδου 1/1/2018 - 31/3/2018.

## 19 Λοιπές προβλέψεις

Η αύξηση στις «Λοιπές προβλέψεις» από € 53,0 εκατ. την 31/12/2017 σε € 266,4 εκατ. την 31/3/2018 οφείλεται κυρίως:

α) στην αναγνώριση πρόβλεψης ποσού € 80,0 εκατ. για το μη ολοκληρωμένο μέρος του Προγράμματος Αποχώρησης (εθελούσιας εξόδου) κόστους € 131,9 εκατ. (Σημείωση 8) που αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 31/12/2018 και

β) στο σχηματισμό πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές επί δανειακών δεσμεύσεων ποσού € 143,4 εκατ. (Σημείωση 20Γ).

## 20 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

### A) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση επί του παρόντος δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία επειδή: α) οι αγωγές μπορεί να διαρκέσουν αρκετά χρόνια, β) πολλές από τις αγωγές βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, γ) υπάρχει αβεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα της τελικής έκβασης, δ) υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την έκβαση των εκκρεμών προσφυγών και ε) υπάρχουν σημαντικά ζητήματα που πρέπει να επιλυθούν. Ωστόσο, με βάση την κρίση της Διοίκησης και τη γνωμοδότηση των Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, η οριστική διευθέτησή των εν λόγω υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Το ποσό των προβλέψεων που έχουν σχηματισθεί από τον Όμιλο κατά την 31 Μαρτίου 2018 για επίδικες απαιτήσεις € 34,0 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2017: € 32,1 εκατ.).

### B) Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, μέχρι και τη χρήση του 2010.

Για τις χρήσεις 2011 - 2016, ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας, όπως και των υπολοίπων Ελληνικών Ανωνύμων Εταιρειών, διενεργήθηκε από τον τακτικό ελεγκτή, που διενεργεί τον τακτικό κατά το Ν.2190/1920 έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65 του Ν.4174/2013, όπως ίσχυαν κάθε φορά. Σημειώνεται ότι, από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση του «Ετήσιου Φορολογικού Πιστοποιητικού» είναι προαιρετική, ωστόσο, οι ελληνικές εταιρίες του Ομίλου θα συνεχίσουν τη λήψη του φορολογικού πιστοποιητικού. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 36 του Ν.4174/2013.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012, σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994, έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας και έχει εκδοθεί η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. χωρίς επιφύλαξη και ευρήματα.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2013 έχει ολοκληρωθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E και η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», έχει εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών, διατυπώνεται δε, θέμα έμφασης, αναφορικά με τις διατάξεις που εφαρμόστηκαν για την φορολογική αντιμετώπιση των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ελληνικών υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με βάση τις οποίες στοιχειοθετείται η απαλλαγή από φορολογικές επιβαρύνσεις.

Για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016, έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει εκδοθεί η «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και ευρήματα, ενώ για την χρήση 2017 ο φορολογικός έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και διενεργείται από τον τακτικό ελεγκτή της Deloitte A.E.



Όσον αφορά στις ημεδαπές θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου της Τράπεζας που υποχρεούνται σε έλεγχο από Ορκωτό Ελεγκτή, με βάση τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις, ο φορολογικός έλεγχος των εταιρειών αυτών για τη χρήση 2016 έχει ολοκληρωθεί και έχει εκδοθεί η σχετική «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης», ενώ για την χρήση 2017 διενεργείται ήδη από τους νόμιμους ελεγκτές των εταιρειών φορολογικός έλεγχος, χωρίς να έχει ακόμα ολοκληρωθεί.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών του Ομίλου παρατίθενται στη Σημείωση 14 της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, σχηματίζονται προβλέψεις κατά περίπτωση και κατά εταιρεία, έναντι φορολογικών διαφορών που ενδεχομένως να προκύψουν κατά την οριστικοποίηση του ελέγχου.

Η Διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, πέραν αυτών, που καταχωρήθηκαν και απεικονίζονται ήδη στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση.

### Γ) Δανειακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, συνάπτει συμβατικές Πιστωτικές δεσμεύσεις με τους πελάτες του προκειμένου να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές τους ανάγκες ή υποχρεώσεις. Οι συμβατικές δεσμεύσεις, λόγω της φύσης τους, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία εκτός ισολογισμού. Οι δεσμεύσεις αφορούν εγκεκριμένες αλλά μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις, Ενέγγυες Πιστώσεις και Εγγυητικές Επιστολές. Οι δεσμεύσεις από εγκεκριμένες μη εκταμιευμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας από τον πελάτη. Γενικά, οι ενέγγυες πιστώσεις και οι εγγυητικές επιστολές διασφαλίζουν την πληρωμή από την Τράπεζα σε τρίτο μέρος για εμπορικές συναλλαγές ενός πελάτη ή εγγυώνται την καλή εκτέλεση μιας συμφωνίας ενός πελάτη σε τρίτο εμπλεκόμενο. Ο Όμιλος αναγνωρίζοντας τον Πιστωτικό Κίνδυνο αυτών των δεσμεύσεων, εφαρμόζει την ίδια πιστοδοτική πολιτική, εγκριτικές διαδικασίες και ελέγχους όπως με τα δάνεια και τις απαιτήσεις που αναγράφονται στον ισολογισμό του Ομίλου. Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9, ο Όμιλος προχώρησε στον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) για το σύνολο των προαναφερθέντων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.

Κατά την 31/3/2018 ο Όμιλος έχει αναλάβει τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Εγγυητικές επιστολές	2.764.834	2.770.387
Ενέγγυες πιστώσεις	39.129	37.021
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	454.470	499.557
	<b>3.258.432</b>	<b>3.306.965</b>

Η πρόβλεψη που σχηματίστηκε για τις δανειακές δεσμεύσεις με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9 κατά την 31/3/2018 ανέρχεται σε € 143,4 εκατ. (1/1/2018: € 153,7 εκατ.) και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Λοιπές προβλέψεις» της Ενοποιημένης Ενδιάμεσης Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.



#### Δ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	647.884	756.126
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	239.349	1.473.151
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	1.465.500
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.207.039	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβέσιμο κόστος	18.196.627	27.219.771
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.142	1.144
	<b>20.292.040</b>	<b>30.915.692</b>

Τα ανωτέρω στοιχεία σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα ή μέσω διαπραγματευτικών συμφωνιών επαναγοράς τίτλων. Στο πλαίσιο διαπραγματευτικών συναλλαγών επαναγοράς χρεογράφων (repo) χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας € 3.421,8 εκατ. (31/12/2017 € 2.141,4 εκατ.), εκ των οποίων ονομαστική αξία € 305,0 εκατ. (31/12/2017 € 70,0 εκατ.) αφορά τίτλους εκδοθέντες από το Ελληνικό Δημόσιο και ονομαστική αξία € 3.105,8 εκατ. (31/12/2017 € 2.071,4 εκατ.) αφορά διακρατούμενους πιστωτικούς τίτλους.

Επιπλέον των ανωτέρω στοιχείων σε ενέχυρο, κατά την 31/3/2018 ο Όμιλος έχει δεσμεύσει περιουσιακά στοιχεία ποσού € 168 εκατ. που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», στα πλαίσια εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σημειώνεται επίσης ότι τα «Δάνεια και προκαταβολές κατά πελατών σε αποσβέσιμο κόστος», που εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα, αφορούν δάνεια τα οποία έχουν ενεχυριαστεί στο πλαίσιο χρηματοδότησης από τον Ε.Λ.Α.

#### Ε) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Έως 1 έτος	38.034	39.500
Από 1 έως 5 έτη	145.683	150.970
Άνω των 5 ετών	258.603	284.265
	<b>442.320</b>	<b>474.735</b>

#### 21 Μετοχικό κεφάλαιο και υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(842)</b>	<b>17.733.801</b>
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	463	463
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(379)</b>	<b>17.734.264</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018</b>	<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(379)</b>	<b>17.734.264</b>
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	(269)	(269)
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2018</b>	<b>2.619.955</b>	<b>13.074.688</b>	<b>2.040.000</b>	<b>(648)</b>	<b>17.733.995</b>

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>8.733.183.280</b>	<b>(4.084.853)</b>	<b>8.729.098.427</b>
Προσαρμογή (μείωση) αριθμού κοινών μετοχών λόγω reverse split (αναλογία 20 προς 1)	(8.296.524.116)	3.880.610	(8.292.643.506)
<b>Προσαρμοσμένο υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(204.243)</b>	<b>436.454.921</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(4.376.552)	(4.376.552)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	4.389.126	4.389.126
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(191.669)</b>	<b>436.467.495</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2018</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(191.669)</b>	<b>436.467.495</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(1.378.451)	(1.378.451)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1.373.987	1.373.987
<b>Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2018</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(196.133)</b>	<b>436.463.031</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31/3/2018 και την 31/12/2017, ανέρχεται σε € 2.619.955.984, διαιρούμενο σε 436.659.164 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 6,00 η κάθε μία.

Επιπρόσθετα, οι υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες της Τράπεζας, που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2015, και καλύφθηκαν αποκλειστικά από το ΤΧΣ με ομόλογα εκδόσεως ESM, κατά την 31/3/2018 και την 31/12/2017, αντιστοιχούν στο ποσό των € 2.040,0 εκατ.

Η 2<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2018, ήταν η τελευταία ημέρα για την άσκηση των Παραστατικών Τίτλων Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants) της Τράπεζας Πειραιώς. Μετά το διακανονισμό των εντολών άσκησης Warrants, περιλαμβανομένων των κλασματικών μετοχών, ασκήθηκαν 7.136 Warrants επί μετοχών έκδοσης της Τράπεζας και κατοχής του ΤΧΣ, από την οποία προέκυψαν 15 κοινές μετοχές, που αντιστοιχούν στο 0,0000034% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, και ανάλογη αύξηση των εν κυκλοφορία μετοχών (free float). Τα Warrants που δεν ασκήθηκαν μέχρι την ημερομηνία αυτή, τα οποία ανέρχονταν σε 843.629.886 έληξαν αυτοδικαίως και ακυρώθηκαν από το ΤΧΣ μετά την ημερομηνία εκκαθάρισης των εντολών άσκησης στις 5 Ιανουαρίου 2018.

Σημειώνεται ότι στο πλαίσιο του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού (Single Supervisory Mechanism - SSM) και σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, τα πιστωτικά ιδρύματα υπάγονται στις διατάξεις της Σύστασης της ΕΚΤ (ΕΚΤ/2017/44) σχετικά με τις πολιτικές διανομής μερισμάτων το 2018 για την οικονομική χρήση 2017, καθώς και στις αντίστοιχες διατάξεις της υπ' αριθμ.132/6.2.2018 Πράξης της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, αναφορικά με την καταβολή μερισμάτων κατά το έτος 2018 για την οικονομική χρήση του έτους 2017, στο πλαίσιο του στόχου για την ενίσχυση της ασφάλειας και της ευρωστίας του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος, καθώς και στις σχετικές διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, που ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν.4261/2014.

Επιπλέον περιορισμοί, αναφορικά με τη διανομή μερισμάτων, προβλέπονται στις ισχύουσες διατάξεις του Ν.3864/2010 για τις Τράπεζες που συμμετέχουν στα προγράμματα κεφαλαιακής ενίσχυσης και στην Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου υπ' αριθ. 36/2015.

Επίσης σύμφωνα με σχετική απόφαση της ΕΚΤ (ECB/SSM SREP) για τη θέσπιση απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας με ημερομηνία 8/12/2017 και ισχύ από 1/1/2018, η Τράπεζα απαιτείται να λάβει προηγουμένως την έγκριση της ΕΚΤ πριν προβεί σε οποιαδήποτε διανομή μερισμάτων ή σε οποιαδήποτε αποπληρωμή μετατρέψιμων τίτλων που αποκτήθηκαν βάσει του Ν.3864/2010 και σε οποιαδήποτε πληρωμή στους κατόχους αυτών, σε μετρητά ή μέσω έκδοσης κοινών μετοχών.

Με βάση τα ανωτέρω, το Δ.Σ της Τράπεζας, παρότι για τη χρήση του 2017 υφίστανται κέρδη, θα εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του 2018 τη μη διανομή μερισμάτων για τη χρήση του 2017.

Τέλος, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 16Γ του Ν. 3864/2010, κατά το χρονικό διάστημα συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών από την Τράπεζα χωρίς έγκριση του ΤΧΣ. Οι αγορές και οι πωλήσεις ιδίων μετοχών εντός της χρήσης 2017 και του 1ου τριμήνου 2018, καθώς και οι κατεχόμενες ίδιες μετοχές κατά την 31/3/2018 και την 31/12/2017 σχετίζονται με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από τη θυγατρική εταιρία Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, που απορρέουν από την ιδιότητά της ως ειδικού διαπραγματευτή.

## 22 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Τακτικό αποθεματικό	108.316	111.592
Έκτακτο αποθεματικό	13.883	13.883
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	79.467
Αποθεματικό χρημ/κών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	90.066	-
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(205.470)	(208.272)
Λοιπά αποθεματικά	41.550	41.624
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(27.763)	(27.271)
<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>20.583</b>	<b>11.022</b>

Κίνηση λοιπών αποθεματικών	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης	11.022	(65.845)
Αναξινόμηση από το αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου στο αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(79.467)	-
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	87.344
Μεταβολή αποθεματικού χρημ/κών μέσων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	90.066	-
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	(89)	(4.113)
Εξαγορές, πωλήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	(3.261)	-
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες)	(492)	(2.465)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	2.803	(3.899)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>20.583</b>	<b>11.022</b>

Κίνηση αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης	-	(7.877)
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση ομολόγων και ΕΓΕΔ	-	157.396
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(4.460)
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα από απομείωση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	-	2.060
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων	-	(32.798)
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	(35.214)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	-	360
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>0</b>	<b>79.467</b>

Κίνηση αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο 31/12/2017	-	-
Αναταξινόμηση/ Νέα επιμέτρηση λόγω 1ης εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9	119.147	-
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2018</b>	<b>119.147</b>	
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση ομολόγων	(12.571)	-
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών	4.893	-
Απομειώσεις / αναστροφές απομειώσεων ομολόγων	(14.992)	-
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων	(10.967)	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	4.459	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	98	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>90.066</b>	<b>0</b>

Κίνηση αποτελεσμάτων εις νέον	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο έναρξης	(8.326.871)	(8.004.333)
Επίπτωση του ΔΠΧΑ 9 στα Αποτελέσματα εις νέον	(1.632.376)	-
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(81.603)	(200.395)
Κέρδη/(ζημίες) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	61	(83)
Καταβολή στους κατόχους των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (μετά φόρων)	-	(117.481)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	89	4.113
Εξαγορές, πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών	3.868	(8.691)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>(10.036.832)</b>	<b>(8.326.871)</b>

### 23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται: α) τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) τα οικογενειακά μέλη των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) οι εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και Διοίκησης καθώς και των οικογενειακών μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%, δ) οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας, ε) οι συγγενείς εταιρείες της Τράπεζας, στ) οι κοινοπραξίες της Τράπεζας και ζ) το ΤΧΣ, που οι κοινές μετοχές που κατέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας παρέχουν τα ειδικά δικαιώματα του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι συναλλαγές με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη διέπονται από τους συνήθεις όρους και συνθήκες αγοράς. Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα του Ομίλου και έχουν δοθεί μέσα στο πλαίσιο των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα, και ο κίνδυνος αποπληρωμής τους κυμαίνεται στο σύνηθες πλαίσιο των συνθηκών της αγοράς.

Οι συναλλαγές με τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης, καθώς και με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, τα οποία περιλαμβάνουν τα συνδεδεμένα μέρη που αναφέρονται στα ως άνω σημεία (β) και (γ), αναλύονται στον κάτωθι πίνακα. Σημειώνεται ότι πέραν της καταβολής των τόκων των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους € 165,5 εκατ. το Δεκέμβριο του 2017, δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές με το ΤΧΣ κατά την περίοδο 1/1 - 31/3/2018 και τη χρήση 2017.

	31/3/2018		31/12/2017	
	Μέλη ΔΣ και Διοίκησης	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Μέλη ΔΣ και Διοίκησης	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Υπόλοιπο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	3.393	39	8.892	1.887
Υπόλοιπο καταθέσεων	903	34	1.088	1.116
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	-	-	-	-

	1/1-31/3/2018		1/1-31/3/2017	
	Μέλη ΔΣ και Διοίκησης	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Μέλη ΔΣ και Διοίκησης	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα	10	4	33	128
Έξοδα	-	-	1	68

Παροχές μελών Δ.Σ. και Διοίκησης	1/1-31/3/2018	1/1-31/3/2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές	1.111	1.565
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	80	125

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και τις λοιπές επιβαρύνσεις. Το κονδύλι «Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία» περιλαμβάνει το κόστος προγραμμάτων για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης διαμορφώθηκε σε € 3,0 εκατ. την 31/3/2018, από € 5,3 εκατ. την 31/12/2017. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων συμπεριλαμβάνεται στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

Οι συναλλαγές με τις συγγενείς εταιρείες αναλύονται ως εξής:

	Συγγενείς εταιρείες	
	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	1.252.174	1.260.734
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	5.477
Λοιπές απαιτήσεις	2.438	2.316
Καταθέσεις	55.243	61.754
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	36.540	24.941
Λοιπές υποχρεώσεις	1.551	1.460

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων επί δανείων σε συγγενείς εταιρείες διαμορφώθηκε στις 31/3/2018 σε € 86,4 εκατ., από € 92,7 εκατ. την 31/12/2017.

	Συγγενείς εταιρείες	
	1/1-31/3/2018	1/1-31/3/2017
Συνολικά έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(2.555)	(3.161)
Συνολικά έσοδα	13.801	15.480

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου κατά την 31/3/2018 ανέρχονται σε € 11,4 εκατ. (31/12/2017: € 7,7 εκατ.). Οι υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις ακινήτων συγγενών εταιρειών του Ομίλου κατά την 31/3/2018 ανέρχονται σε € 28,8 εκατ. (31/12/2017: 30,0 εκατ.)

Οι συναλλαγές με τις κοινοπραξίες αναλύονται ως εξής:

	Κοινοπραξίες	
	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Υπόλοιπο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	52.025	51.818

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων επί δανείων σε κοινοπραξίες διαμορφώθηκε στις 31/3/2018 σε € 4,8 εκατ. από € 8,3 εκατ. την 31/12/2017.

	Κοινοπραξίες	
	1/1-31/3/2018	1/1-31/3/2017
Συνολικά έσοδα	207	202

## 24 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών

Ακολουθεί η ανάλυση των μεταβολών στο χαρτοφυλάκιο ενοποιούμενων εταιρειών κατά το 1<sup>ο</sup> τρίμηνο 2018:

### α) Εκκαθαρίσεις – Πωλήσεις εταιρειών:

Την 10/1/2018, οι κατά 99,09% θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου Edificio Enterprise Sh.P.K και Tierra Projects Sh.P.K., ετέθησαν σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 12/2/2018, η κατά 100,00% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, Piraeus Equity Investment Management Ltd, ετέθη σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 27/2/2018, οι κατά 100,00% θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, Piraeus Master GP Holding Ltd και Piraeus FI Holding Ltd, ετέθησαν με απόφαση των Διοικητικών τους Συμβουλίων σε καθεστώς εκκαθάρισης.

Την 15/3/2018, η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της στην κατά 100,00% θυγατρική της εταιρεία, Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.

Την 26/3/2018, η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε το σύνολο της συμμετοχής της στην κατά 100,00% θυγατρική της εταιρεία, Πειραιώς ACT Services Α.Ε.

Την 31/3/2018, η κατά 100,00% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας, Πειραιώς Green Investments Α.Ε., ετέθη σε καθεστώς εκκαθάρισης.

### β) Λοιπές αλλαγές :

Την 22/2/2018, η κατά 100,00% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς, Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.

Την 23/3/2018, η κατά 99,54% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ATE Insurance Romania S.A., μετονομάστηκε σε Sentinel Advisors S.A.

## 25 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί από την 1η Ιανουαρίου 2014 με το ρυθμιστικό πλαίσιο "CRD IV" (εφαρμογή της Βασιλείας III από την Ε.Ε.), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό 575/2013 (CRR). Η οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον νόμο 4261/2014.

Το ρυθμιστικό πλαίσιο απαιτεί από κάθε Τραπεζικό Όμιλο να διαθέτει σε ενοποιημένη βάση ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του CRR, διαμορφώνονται ως εξής:

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 ratio): 4,5%
- Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio): 6%
- Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (CAD ratio): 8%.

Από τις 4/11/2014, στο πλαίσιο λειτουργίας του SSM, ο Όμιλος υπόκειται στην άμεση εποπτεία της ΕΚΤ.

Με την ολοκλήρωση της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) για το 2017, η ΕΚΤ γνωστοποίησε στον Όμιλο Πειραιώς τη συνολική κεφαλαιακή του απαίτηση, η οποία ισχύει από την 1η Ιανουαρίου 2018.

Σύμφωνα με τη σχετική απόφαση, η Τράπεζα Πειραιώς οφείλει να διατηρεί σε ενοποιημένη βάση, συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ύψους 13,625% (2017: 13,000%), ο οποίος περιλαμβάνει: α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι της Βασιλείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92(1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, β) τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό τον Πυλώνα ΙΙ της Βασιλείας βάσει του άρθρου 16(2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, και γ) το μεταβατικό απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το οποίο για το 2018 έχει οριστεί στο 1,875%.

Οι βασικοί στόχοι του Ομίλου σχετικά με τη διαχείριση της κεφαλαιακής του επάρκειας είναι:

- η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι αναλαμβανόμενων κινδύνων, σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο
- η διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του, έτσι ώστε να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους και να διασφαλίσει την εμπιστοσύνη των συναλλασσόμενων
- η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης, η οποία να στηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου και
- η διατήρηση και ενίσχυση των υφιστάμενων υποδομών, πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών για την επαρκή κάλυψη των εποπτικών του αναγκών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα κύρια μεγέθη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για την 31/12/2017 και την 31/3/2018, όπως υπολογίστηκαν βάσει των κανόνων του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και μετά την εφαρμογή, όπου αυτό απαιτείται, των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

	31 Μαρτίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital)	7.029.558	7.710.725
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital)	7.029.558	7.710.725
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	7.029.558	7.710.725
Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός & εκτός ισολογισμού στοιχεία)	50.224.597	50.985.761
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	14,0%	15,1%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	14,0%	15,1%
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	14,0%	15,1%

Με ημερομηνία αναφοράς την 31η Μαρτίου 2018, οι ανωτέρω δείκτες υπερκαλύπτουν τις εποπτικές απαιτήσεις και επιβεβαιώνουν την ισχυρή κεφαλαιακή βάση του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

#### 2018 EBA EU-Wide Stress Test

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), σε συνεργασία με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM), παρουσίασε στις 31 Ιανουαρίου 2018 την Πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης (stress test) για το 2018, η οποία έχει σχεδιαστεί ώστε να παρέχει στους επόπτες, τις τράπεζες και τους λοιπούς εμπλεκόμενους φορείς της αγοράς ένα κοινό αναλυτικό πλαίσιο μέσω του οποίου θα μπορεί σε τακτή βάση να συγκρίνεται και να αξιολογείται η αντοχή των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης στους κλυδωνισμούς και τα σοκ που προέρχονται από το οικονομικό τους περιβάλλον. Είναι η πρώτη φορά που ενσωματώνονται στο τεστ όσα ορίζονται στο Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 9 (Δ.Π.Χ.Α. 9). Δεν συμπεριλήφθηκαν κατώτατα όρια αποδοχής ή απόρριψης κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς τα αποτελέσματα από την άσκηση έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να εισαχθούν στη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης & Αξιολόγησης (SREP).



Η άσκηση του 2018 πραγματοποιείται σε δείγμα τραπεζών που καλύπτουν σε γενικές γραμμές ένα ποσοστό της τάξης του 70% του τραπεζικού τομέα που δραστηριοποιείται στη ζώνη του Ευρώ, συμπεριλαμβανομένων και τις τέσσερις συστημικές ελληνικές τράπεζες. Η άσκηση του 2018 πραγματοποιείται στο υψηλότερο επίπεδο ενοποίησης. Η άσκηση διενεργήθηκε στη βάση των πραγματικών μεγεθών όπως αυτά διαμορφώθηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με την παραδοχή ενός στατικού ισολογισμού ενώ τα διάφορα σενάρια θα εφαρμοστούν σε μία περίοδο 3 ετών από το 2018 ως το 2020.

Η άσκηση προσομοίωσης του 2018 καλύπτει τις δραστηριότητες της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. σε ενοποιημένο επίπεδο, περιλαμβάνοντας όλες τις θυγατρικές και τα υποκαταστήματα, τόσο στην εγχώρια αγορά όσο και στην αλλοδαπή. Η άσκηση προσομοίωσης του 2018 καλύπτει τους κινδύνους σε διάφορα επίπεδα, από χαρτοφυλάκια και οφειλέτες, μέχρι ανοίγματα και συναλλαγές. Όλες οι διαθέσιμες κατηγορίες κινδύνων βάσει της μεθοδολογίας που ακολούθησε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών στην άσκηση προσομοίωσης του 2018 καλύπτονται από τα αποτελέσματα του τεστ αντοχής της Τράπεζας, περιλαμβανομένων του καθαρού ενιαίου εσόδου, του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς, του κινδύνου συναλλασσόμενου και λοιπών λειτουργικών κινδύνων, καθώς και άλλους κεφαλαιακούς κινδύνους και κινδύνους που αφορούν τα αποτελέσματα.

Στις 5 Μαΐου 2018, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2018, που διενήργησε η ΕΚΤ στις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Τα αποτελέσματα υποδεικνύουν ότι για την Τράπεζα Πειραιώς στις 31 Δεκεμβρίου του 2020, ο μεταβατικός Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) διαμορφώνεται σε 14,5% υπό το «βασικό» σενάριο και σε 5,9% υπό το «δυσμενές» σενάριο.

Η Τράπεζα Πειραιώς υλοποιεί Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, προκειμένου να διασφαλίσει ότι συνεχίζει να υπερτερεί των κεφαλαιακών απαιτήσεων και με σκοπό να επιταχύνει τη διαδικασία μείωσης των κινδύνων του ισολογισμού και τη στρατηγική απομόχλευσης των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων.

## **26 Αναμορφώσεις/ αναταξινόμησης χρηματοοικονομικών πληροφοριών συγκριτικής περιόδου**

Παρατίθενται οι αναμορφώσεις/ αναταξινόμησης που πραγματοποιήθηκαν στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος καθώς και στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου 1/1-31/3/2017. Οι αναμορφώσεις πραγματοποιήθηκαν κυρίως λόγω της κατηγοριοποίησης των εταιρειών Piraeus Bank Romania S.A., Piraeus Bank Beograd A.D. και Piraeus Leasing Doo Beograd, στις διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα εντός της περιόδου 1/1 - 31/3/2017 αναμόρφωσε τον τρόπο παρουσίασης συνδεδεμένων εξόδων πιστωτικών καρτών από τους τόκους και τα διοικητικά έξοδα στις προμήθειες για σκοπούς συγκρισιμότητας.



Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2017		
	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα ποσά
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	596.336	(14.385)	581.951
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(156.064)	3.026	(153.037)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>440.273</b>	<b>(11.359)</b>	<b>428.914</b>
Έσοδα προμηθειών	91.983	(1.921)	90.062
Έξοδα προμηθειών	(10.972)	(1.727)	(12.699)
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>81.011</b>	<b>(3.648)</b>	<b>77.364</b>
Έσοδα από μερίσματα	157	(1)	156
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9.590	(950)	8.640
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	22.339	-	22.339
Αποτελέσματα από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(173)	-	(173)
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	(1.539)	(287)	(1.826)
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>551.659</b>	<b>(16.244)</b>	<b>535.415</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(144.423)	8.670	(135.752)
Έξοδα διοίκησης	(121.848)	7.872	(113.976)
Αποσβέσεις	(26.729)	1.740	(24.989)
Κέρδη/ (ζημίες) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	(970)	(5)	(974)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων</b>	<b>(293.969)</b>	<b>18.277</b>	<b>(275.692)</b>
<b>Κέρδη προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>257.690</b>	<b>2.033</b>	<b>259.723</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(258.457)	488	(257.969)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(7.286)	413	(6.874)
Λοιπές απομειώσεις	(1.525)	-	(1.525)
Αναστροφές / (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	(2.706)	1.583	(1.124)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(7.125)	-	(7.125)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(19.410)</b>	<b>4.516</b>	<b>(14.894)</b>
Φόρος εισοδήματος	12.927	(84)	12.843
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(6.483)</b>	<b>4.432</b>	<b>(2.051)</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπτόμενες δραστηριότητες	(1.328)	(4.432)	(5.760)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου</b>	<b>(7.811)</b>	<b>0</b>	<b>(7.811)</b>
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(6.035)	4.432	(1.603)
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας	(448)	-	(448)
<b>Από διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(1.421)	(4.432)	(5.853)
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας	93	-	93
<b>Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε €):</b>			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,0004)	(0,0033)	(0,0037)
Από διακοπτόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και προσαρμοσμένα	(0,0036)	(0,0098)	(0,0134)

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2017		
	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα ποσά
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου (Α)</b>	<b>(6.483)</b>	<b>4.432</b>	<b>(2.051)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	11.776	451	12.227
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(1.911)	842	(1.069)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ ζημίες	(7)	-	(7)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>	<b>9.858</b>	<b>1.293</b>	<b>11.151</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)</b>	<b>3.375</b>	<b>5.725</b>	<b>9.100</b>
- Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής	3.834	5.725	9.559
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας	(459)	-	(459)
<b>ΔΙΑΚΟΠΤΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου (Γ)</b>	<b>(1.328)</b>	<b>(4.432)</b>	<b>(5.760)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	-	(451)	(451)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(5)	(842)	(847)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ ζημίες	-	-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Δ)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1.293)</b>	<b>(1.298)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Γ+Δ)</b>	<b>(1.333)</b>	<b>(5.725)</b>	<b>(7.058)</b>
- Αναλογούνται στους ιδιοκτήτες μητρικής	(1.426)	(5.725)	(7.151)
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας	93	-	93

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	Από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2017		
	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις	Αναμορφωμένα ποσά
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	318.714	(26.727)	291.986
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(388.202)	45.119	(343.083)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6.282)	-	(6.282)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) περιόδου	<b>(75.770)</b>	<b>18.391</b>	<b>(57.378)</b>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(3.565)	1.918	(1.647)
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(79.334)</b>	<b>20.309</b>	<b>(59.026)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από διακοπτόμενες δραστηριότητες (Β)</b>	<b>10.895</b>	<b>(37.905)</b>	<b>(27.009)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Γ)</b>	<b>1.814.951</b>	<b>(277.823)</b>	<b>1.537.128</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>1.746.512</b>	<b>(295.419)</b>	<b>1.451.093</b>

## 27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

- Στις 23 Απριλίου 2018, ολοκληρώθηκε η πώληση της Piraeus Bank Beograd A.D. στην Direktna Banka A.D. μετά από τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από το ΤΧΣ, τη Σερβική Κεντρική Τράπεζα και τη Σερβική Επιτροπή Ανταγωνισμού.
- Στις 5 Μαΐου 2018, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Πανευρωπαϊκής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2018, που διενήργησε η ΕΚΤ στις τέσσερις ελληνικές συστημικές τράπεζες. Τα αποτελέσματα υποδεικνύουν για την Τράπεζα Πειραιώς, ότι ο μεταβατικός (phase-in) Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 ratio) διαμορφώνεται σε 14,5% υπό το «βασικό» σενάριο και σε 5,9% υπό το «δυσμενές» σενάριο στις 31 Δεκέμβριου του 2020. Η Τράπεζα Πειραιώς υλοποιεί Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, προκειμένου να διασφαλίσει ότι συνεχίζει να υπερκαλύπτει τις ισχύουσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και με σκοπό να επιταχύνει τη διαδικασία μείωσης των κινδύνων του ισολογισμού και τη στρατηγική απομόχλευσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPEs).

Αθήνα, 10<sup>η</sup> Μαΐου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο CHIEF  
FINANCIAL OFFICER

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ  
CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ  
Α.Δ.Τ. Χ 501829

ΧΡΗΣΤΟΣ Ι. ΜΕΓΑΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 011012

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Σ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 630875

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Θ. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 273947