



AB Bank

ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚΗ ΒΑΝΚΑ Α.Ε

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

χρήσεως από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2012

Μάιος 2013

Περιεχόμενα

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Επισκόπηση.....	4
Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον.....	4
Εξελίξεις στη Ναυτιλία και τις Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις.....	7
Οικονομικά Αποτελέσματα της Τράπεζας	8
Διαχείριση Κινδύνων	11
Στόχοι και Προοπτικές.....	12
Σημαντικά Γεγονότα Μετά το Τέλος της Χρήσης	13
Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	14
Οικονομικές Καταστάσεις.....	15
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	16
Κατάσταση Συνολικών εσόδων	17
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	20
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες.....	21
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Βασικές Λογιστικές Αρχές.....	22
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης.....	22
2.2 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα.....	23
2.3 Τόκοι έσοδα και έξοδα	24
2.4 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες	24
2.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	24
2.6 Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων.....	25
2.7 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	25
2.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	26
2.9 Άυλα πάγια στοιχεία.....	26
2.10 Ενσώματα πάγια στοιχεία	26
2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία	26
2.12 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές υποχρεώσεις	27
2.13 Παροχές προς τους εργαζόμενους	27
2.14 Συμφηφισμός	27
2.15 Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	27
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	28
3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις	28
3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις	28
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	29
4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση	29
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	29
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	31
4.4 Κίνδυνοι αγοράς	32
4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου	32
4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος	33
4.5 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	34

4.6 Ιεραρχία Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία.	35
4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Γενικά διοικητικά έξοδα	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Αποσβέσεις	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.....	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φόρος εισοδήματος	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι την λήξη	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Άυλα πάγια στοιχεία	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ενσώματα πάγια στοιχεία	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πελάτες	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Λοιπά στοιχεία παθητικού	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Μετοχικό κεφάλαιο	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Αποθεματικά.....	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποτελέσματα εις νέο	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	50

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων της AEGEAN BALTIC BANK A.E για τη χρήση 2012

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις και την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Aegean Baltic Bank A.E. (η «Τράπεζα», «AB Bank») για το οικονομικό έτος που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2012, οι οποίες έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η AB Bank αποτελεί Ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα εξειδικευμένο στην επιχειρηματική τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου, στις κλασικού τύπου παρεπόμενες τραπεζικές εργασίες, τη διαχείριση διαθεσίμων, και τις συμβουλευτικές υπηρεσίες που συνδέονται με αυτόν. Η Τράπεζα λειτουργεί από τα κεντρικά της γραφεία στο Μαρούσι και διατηρεί ένα υποκατάστημα στον Πειραιά. Η Τράπεζα δεν διατηρεί άλλα γραφεία, υποκαταστήματα ή θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Επισκόπηση

Το 2012 σηματοδοτήθηκε από τις ιδιαίτερα αρνητικές συνθήκες που επικράτησαν στην ελληνική οικονομία και τον χρηματοπιστωτικό τομέα της χώρας, την επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας και την αναζωπύρωση της κρίσης χρέους στην Ευρωζώνη. Η υποχώρηση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης και η εμφάνιση ύφεσης και σημαντικών δημοσιονομικών προκλήσεων σε μεγάλες οικονομίες της Ευρωζώνης συνδυάστηκαν με την κορύφωση της αβεβαιότητας στην Ελλάδα ως προς την παραμονή της στη ζώνη του Ευρώ λόγω της παρατεταμένης και οξείας προεκλογικής περιόδου, την εμβάθυνση της ύφεσης, την εξάμηνη αναστολή της προγραμματισμένης παροχής χρηματοδότησης από την ΕΕ και το ΔΝΤ, και την προσπάθεια αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης του συνόλου σχεδόν του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε συνθήκες αλματώδους αύξησης των επισφαλειών και ασφυκτικής συρρίκνωσης της ρευστότητας. Η πολιτική σταθεροποίηση στην Ελλάδα από το καλοκαίρι, οι δραστικές παρεμβάσεις της ΕΚΤ στις αγορές κρατικών ομολόγων της Ευρωζώνης το Σεπτέμβριο, και η επανέναρξη της χρηματοδότησης της ελληνικής κυβέρνησης από την ΕΕ και το ΔΝΤ το Δεκέμβριο, βελτίωσαν το οικονομικό κλίμα και εξομάλυναν τις συνθήκες ρευστότητας στα τέλη του έτους.

Παρά το ιδιαίτερα αντίξοο οικονομικό περιβάλλον, το 2012 η AB Bank σημείωσε την υψηλότερη κερδοφορία από ιδρύσεις πραγματοποιώντας Καθαρά Κέρδη €4,38 εκατ. έναντι Καθαρής Ζημίας €4,01 εκατ. το 2011 (συμπεριλαμβανομένης της ζημιάς ύψους €5,34 εκατ., μετά την επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας, που επέφερε η συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI). Η κεφαλαιακή ευρωστία της Τράπεζας, η οποία την καθιστά το μόνο ιδιωτικό αυτοτελές ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που εξαιρείται της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος της χώρας, παρέμεινε σε ιδιαίτερα ισχυρά επίπεδα, με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας να διαμορφώνεται σε 34,5% (2011: 29,5%).

Η κερδοφορία του 2012 ήταν αποτέλεσμα της κατά 51% αύξησης που σημειώθηκε στα Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα έναντι ανόδου 18,3% των Συνολικών Λειτουργικών Εξόδων, συμπεριλαμβανομένης και της κατά 2,5 φορές αυξημένης ετήσιας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας των δανείων. Στη σημαντική βελτίωση των Συνολικών Λειτουργικών Εσόδων, συντέλεσε τόσο η αξιοσημείωτη άνοδος των καθαρών εσόδων από τόκους και προμήθειες, εξαιτίας της πιστωτικής επέκτασης που είχε πραγματοποιηθεί το 2011 και της διεύρυνσης του μη δανειακού πελατολογίου της Τράπεζας, όσο και οι ιδιαίτερα επικερδείς χρηματοοικονομικές πράξεις που διενεργήθηκαν στα πλαίσια της διαχείρισης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας. Εντούτοις, το 2012 το Σύνολο Ενεργητικού της Τράπεζας μειώθηκε κατά 4% έναντι του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω της υποχώρησης του χαρτοφυλακίου δανείων πελατείας κατά 9,6% προκειμένου να εξισορροπηθεί η συρρίκνωση των καταθέσεων πελατείας κατά 6,8%. Η ρευστότητα από τη διατραπεζική αγορά περιορίστηκε κατά 10,9% αλλά, όπως και το 2011, η Τράπεζα εξακολούθησε να μην αντλεί ρευστότητα από μηχανισμούς του Ευρωσυστήματος άλλους από τους τακτικούς μηχανισμούς αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. Κατά το 2012 η ποιότητα του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χορηγήσεων της Τράπεζας διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα, με χορηγήσεις ύψους €11,8 εκατ. ή 4,8% του συνολικού μεικτού υπολοίπου του χαρτοφυλακίου δανείων να εμφανίζει καθυστέρηση στις 31.12.2012.

Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Διεθνείς Εξελίξεις

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα σημείωσε επιβράδυνση το 2012, για δεύτερη συνεχή χρονιά. Ο ρυθμός ανάπτυξης του παγκόσμιου ΑΕΠ διαμορφώθηκε σε 3,2%, έναντι 3,9% το 2011 και 5,3% το 2010. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας των ΗΠΑ, της οποίας το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,2% το 2012 από 1,8% το προηγούμενο έτος, και η άνοδος κατά 2,0% από -0,6% το 2011 του ΑΕΠ της Ιαπωνίας δεν ήταν αρκετές για να αντισταθμίσουν την επίδραση στο παγκόσμιο αποτέλεσμα του αρνητικού ρυθμού ανάπτυξης της Ευρωζώνης, ο οποίος διαμορφώθηκε σε -0,6% το 2012 από 1,4% το 2011, και της επιβράδυνσης της ανάπτυξης στις αναδυόμενες οικονομίες σε 5,1% το 2012 από 6,3% το προηγούμενο έτος.

Η επιτάχυνση της ανάπτυξης στις ΗΠΑ ήταν αποτέλεσμα της διατήρησης της εγχώριας ζήτησης, της αργά αλλά σταθερά βελτιούμενης απασχόλησης και της συνεχιζόμενης ανάκαμψης στην αγορά κατοικίας. Στην Ιαπωνία η οικονομική δραστηριότητα αναθερμάνθηκε από την προσπάθεια ανοικοδόμησης των ΒΑ περιοχών της χώρας μετά τις εκτεταμένες καταστροφές που προκλήθηκε στις υποδομές από το σεισμό και το πυρηνικό ατύχημα του 2011. Η Κίνα και η αναπτυσσόμενη Ασία επέδειξαν ευελιξία στη διαχείριση μακροοικονομικών προκλήσεων (πληθωριστικές πιέσεις, νομισματική χαλάρωση, φθίνουσα δυνατότητα αναπλήρωσης της εξαγωγικής παραγωγής από την εγχώρια ζήτηση κτλ) επιτυγχάνοντας σχετικά ήπια υποχώρηση του ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης. Η ανάπτυξη της Κίνας διαμορφώθηκε σε 7,8% από 9,3% το 2011 και της αναπτυσσόμενης Ασίας, συνολικά, σε 6,6% από 8,0% το 2011. Στη Λατινική Αμερική, η οικονομική ανάπτυξη υποχώρησε στο 3,0% από 4,5% το 2011.

Οι οικονομικές εξελίξεις στην Ευρώπη χαρακτηρίστηκαν από την εμβάθυνση της κρίσης χρέους στην Ευρωζώνη, την εμφάνιση ύφεσης σε μεγάλες οικονομίες, πέραν των μικρότερων της περιφέρειας, και την εκτεταμένη εφαρμογή προγραμμάτων δημοσιονομικής προσαρμογής. Το 2012 το ΑΕΠ της Ευρωζώνης υποχώρησε κατά -0,6% και τα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη παρουσίασαν σημαντική επιδείνωση. Η ανεργία ξεπέρασε το 11,8%, ενώ η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου συρρικνώθηκαν κατά -1,2% και -4,1%, αντίστοιχα. Οι αρνητικές οικονομικές εξελίξεις στην Ευρωζώνη επηρέασαν σημαντικά και τις επιδόσεις της κεντρικής και ανατολικής Ευρώπης (οι περισσότερες μέλη της ΕΕ) όπου η ανάπτυξη περιορίστηκε σημαντικά το 2012 σε 1,8% από 5,3% το 2011.

Στην Ευρωζώνη, οι οικονομίες της Ιταλίας και της Ισπανίας (αθροιστικά, το 27,5% του ΑΕΠ και το 33,3% του κρατικού χρέους της Ευρωζώνης) υπέστησαν μείωση του ΑΕΠ κατά -2,4% και -1,4%, αντίστοιχα, από 0,4% το 2011. Στην Ολλανδία το ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά -1,0% από 1,0% το 2011, στη Φινλανδία κατά -0,2% από 2,8%, ενώ στη Γαλλία η ανάπτυξη ήταν μηδενική από 1,7% το 2011. Αντίθετα, στη Γερμανία και την Αυστρία (αθροιστικά, το 31,1% του ΑΕΠ και το 27,8% του κρατικού χρέους της Ευρωζώνης) η οικονομική ανάπτυξη υποχώρησε αλλά κινήθηκε το 2012 σε οριακά θετικά επίπεδα 0,7% και 0,8%, από 3,0% και 2,7% το 2011, αντίστοιχα. Στα μέσα του 2012 το κόστος άντλησης νέου κρατικού δανεισμού της Ιταλίας και της Ισπανίας από τις αγορές ανήλθε σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα και οι χώρες αυτές δέχθηκαν ισχυρές πιέσεις προκειμένου να αναζητήσουν οικονομική στήριξη από τους ανάλογους θεσμούς της ΕΕ. Τελικά, η σθεναρή πολιτική στάση των κυβερνήσεων των χωρών αυτών σε συνδυασμό και με τη δραστική παρέμβαση της ΕΚΤ, μέσω της ανακοίνωσης το Σεπτέμβριο του δευτέρου προγράμματος αγοράς κρατικών ομολόγων με λήξη έως τρία έτη («OMT») χωρών που θα προσέφευγαν στους ευρωπαϊκούς μηχανισμούς στήριξης, σε απεριόριστες ποσότητες από τη δευτερογενή αγορά, οδήγησαν σε σημαντική αποκλιμάκωση των πιέσεων και σε σχετική εξομάλυνση του κόστους και της επάρκειας του δανεισμού των χωρών αυτών. Η μικρή οικονομία της Κύπρου (0,2% του συνολικού ΑΕΠ της Ευρωζώνης) παρουσίασε ύφεση -2,4% από 0,4% το 2011 και, με το πάσχον τραπεζικό της σύστημα να αδυνατεί να συγκεντρώσει σημαντικά απαιτούμενα κεφάλαια, η χώρα αιτήθηκε το καλοκαίρι τη λήψη χρηματοδοτικής βοήθειας από τους θεσμούς της ΕΕ και το ΔΝΤ, αλλά μέχρι τα τέλη του έτους, δεν είχε συγκεκριμενοποιηθεί και εγκριθεί η παροχή της.

Οι σημαντικότερες κεντρικές τράπεζες εξακολούθησαν και το 2012 να ασκούν χαλαρές νομισματικές πολιτικές. Πριν την ανακοίνωση του OMT το Σεπτέμβριο, από τον Ιούλιο η ΕΚΤ είχε μειώσει το βασικό της επιτόκιο κατά 0,25%, σε 0,75% και σε μηδενικό επίπεδο το επιτόκιο καταθέσεων, ενώ το Φεβρουάριο είχε προβεί σε σημαντική παροχή ρευστότητας προς το τραπεζικό σύστημα μέσω μακροπρόθεσμων πράξεων χρηματοδότησης (LTRO). Στις ΗΠΑ η FED συνέδεσε την επιτοκιακή της πολιτική με ποσοτικούς στόχους θεμελιωδών μεγεθών (ανεργία, πληθωρισμός) της αμερικανικής οικονομίας για το επόμενο έτος, επεκτείνοντας παράλληλα, ποσοτικά και χρονικά, το πρόγραμμα Operation Twist έως το τέλος του 2012 και ανακοινώνοντας την υποκατάστασή του το 2013 από μηνιαίες αγορές κρατικών ομολόγων και ομολόγων συνδεδεμένων με ενυπόθηκα δάνεια, ύψους \$40 δις και \$45 δις ανά μήνα, αντίστοιχα. Στην Βρετανία και την Ιαπωνία οι κεντρικές τράπεζες πραγματοποίησαν το 2012 αγορές ομολόγων 100 δις στερλίνες και 36 τρις γιέν, αντίστοιχα.

Όπως και κατά το 2011, το 2012 οι κεφαλαιαγορές παρουσίασαν έντονη μεταβλητότητα, ανακάμποντας στο τελευταίο τρίμηνο του έτους καθώς το οικονομικό κλίμα βελτιώθηκε από τις δραστικές παρεμβάσεις της ΕΚΤ και τους ενθαρρυντικούς οικονομικούς δείκτες που εμφάνισαν οι ΗΠΑ. Ομόροπα κινήθηκε και η συναλλαγματική ισοτιμία Ευρώ-Δολλαρίου η οποία διαμορφώθηκε στις 31.12.2012 σε €//\$=1,3194 από €//\$=1,2939 στις 31.12.2011, ισχυροποιώντας το Ευρώ κατά 2,0% στα τέλη του έτους. Όμως, η μέση ετήσια ισοτιμία του 2012 διαμορφώθηκε αντίστροφα, με την μέση αξία του Ευρώ να κυμαίνεται το 2012 σε 7,7% ασθενέστερα επίπεδα από τα επίπεδα του 2011 (€//\$=1,2856 το 2012 έναντι €//\$=1,3921 το 2011).

Οι προσδοκίες για την ανάπτυξη στην παγκόσμια οικονομία το 2013 είναι συγκρατημένες. Ο ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ προβλέπεται να παρουσιάσει στασιμότητα. Η αναμενόμενη τόνωση του ΑΕΠ των αναδυόμενων οικονομιών, κατά 5,5% από 3,2% το 2012, εκτιμάται ότι θα αντισταθμισθεί από την επιβράδυνση ή την ύφεση των αναπτυσσόμενων οικονομιών (ΗΠΑ, Ευρωζώνη, Ιαπωνία). Στις ΗΠΑ αναμένεται ελαφρά υποχώρηση του ρυθμού ανάπτυξης σε 1,9% από 2,2% το 2012 και στην Ιαπωνία σε 1,0% από 1,9%. Στην Ευρωζώνη εκτιμάται ότι η ύφεση θα εξακολουθήσει, με το ΑΕΠ να συρρικνώνεται κατά -0,3%, καθώς οι προοπτικές ανάπτυξης επιβαρύνονται από την πολιτική δημοσιονομικής προσαρμογής που ακολουθούν πλέον οι περισσότερες χώρες. Η προσδοκία ότι τα αποτελέσματα των πολιτικών μείωσης των δημοσιονομικών ελλειμμάτων θα οδηγήσουν σε αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης και αβεβαιότητας στην οικονομία, αντισταθμίζοντας τη συρρίκνωση των συντελεστών της πραγματικής οικονομίας που επιφέρουν οι ακολουθούμενες πολιτικές, αντιμετωπίζεται με επιφύλαξη. Η συσχέτιση της ακολουθούμενης διαχείρισης της κρίσης χρέους με την πληγείσα ευρωστία του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος και την επακόλουθη συρρίκνωση της παροχής πίστης και ρευστότητας προς την πραγματική οικονομία, έχουν μετατοπίσει τις προσδοκίες των αγορών για την ενίσχυση των προϋποθέσεων ανάκαμψης από το πεδίο της κοινής ευρωπαϊκής οικονομικής πολιτικής στις έκτακτες θεσμικές και νομισματικές παρεμβάσεις της ΕΚΤ.

Ελληνικό Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Το 2012 η ελληνική οικονομία και ο εγχώριος χρηματοπιστωτικός τομέας αντιμετώπισαν πρωτοφανείς αντιξοότητες. Η βελτίωση του οικονομικού κλίματος, που δημιουργήθηκε με την έγκριση του 2^{ου} Οικονομικού Προγράμματος Στήριξης από την ΕΕ και το ΔΝΤ το Μάρτιο και την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος αναδιάρθρωσης δημόσιου χρέους που διακρατούσαν οι ιδιώτες («PSI»)

τον Απρίλιο, ανατράπηκε από την πολιτική και κυβερνητική κρίση που επέφεραν οι δύο αλληπάλληλες εθνικές εκλογικές αναμετρήσεις στο διάστημα Μαΐου-Ιουνίου και την εμβάθυνση της ύφεσης στην πραγματική οικονομία.

Από το δεύτερο τρίμηνο του έτους οι αβεβαιότητες ως προς την παραμονή της χώρας στη ζώνη του Ευρώ και την οικονομική βιωσιμότητα κορυφώθηκαν. Η προγραμματισμένη χρηματοδότηση από τους θεσμούς της ΕΕ και του ΔΝΤ επί της ουσίας διακόπηκε και η εκροή καταθέσεων από τις τράπεζες αναζωπυρώθηκε. Παράλληλα, τα ακολουθούμενα προγράμματα λιτότητας και δημοσιονομικής προσαρμογής εντατικοποιήθηκαν περαιτέρω και η οικονομική δραστηριότητα συνέχισε να υποχωρεί ραγδαία, προκαλώντας εκτίναξη στην εμφάνιση επισφαλειών στα τραπεζικά χαρτοφυλάκια δανείων και δημιουργώντας ένα περιβάλλον πιστωτικής ασφυξίας. Η προσωρινή παύση, από τα τέλη Ιουλίου της αποδοχής των ελληνικών τίτλων για αναχρηματοδότηση των τραπεζών από την ΕΚΤ σε συνδυασμό με τη διαρκώς μειούμενη αποταμιευτική δυνατότητα των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων επιβάρυνε περαιτέρω τις ήδη εύθραυστες συνθήκες ρευστότητας του τραπεζικού συστήματος και της οικονομίας.

Η αποκατάσταση της πολιτικής σταθερότητας από το καλοκαίρι και η νέα συμφωνία με το Eurogroup και το ΔΝΤ, στα τέλη Νοεμβρίου, για πρόσθετη ελάφρυνση του χρέους και συνέχιση της χρηματοδότησης από την Τρόικα, καθώς και η επανα-αποδοχή των ελληνικών τίτλων από την ΕΚΤ στα τέλη Δεκεμβρίου, επέτρεψαν τη βελτίωση του οικονομικού κλίματος και των συνθηκών ρευστότητας κατά το τελευταίο διάστημα του έτους. Για τη συνέχιση της χρηματοδότησης και την επανα-αποδοχή των ελληνικών τίτλων από την ΕΚΤ είχε τεθεί ως προϋπόθεση η υλοποίηση εθελοντικής επαναγοράς των ελληνικών κρατικών ομολόγων του ιδιωτικού τομέα που είχαν προκύψει από το PSI, στις σημαντικά χαμηλότερες αγοραίες τιμές που είχαν διαμορφωθεί μετά το PSI, προκειμένου να ελαττωθεί το δημόσιο χρέος κατά τουλάχιστον €21 δις. Η διαδικασία επαναγοράς ολοκληρώθηκε επιτυχώς στις αρχές Δεκεμβρίου, με τη συμμετοχή του 50% των σχετικών ομολόγων, ύψους €31,9 δις, και τιμή επαναγοράς στο 38% της ονομαστικής αξίας, αποφέροντας μείωση €21,1 δις στο κρατικό χρέος.

Η συνεχιζόμενη ύφεση στην ελληνική οικονομία οδήγησε το ΑΕΠ σε νέα μεγάλη υποχώρηση κατά -6,4% το 2012. Μετά τις αλληπάλληλες υποχωρήσεις κατά -7,1% το 2011 και -4,9% το 2010, η σωρευτική ποσοστιαία συρρίκνωση του ελληνικού ΑΕΠ από την έναρξη της κρίσης ξεπερνά το -21%. Η ανεργία αυξήθηκε στο ιστορικά υψηλό 26,5% στα τέλη του 2012 από 17,3% το 2011 και η εγχώρια ζήτηση υποχώρησε κατά -10,5%, έναντι -8,7% το 2011. Η πτώση της εγχώριας ζήτησης είχε θετική επίδραση στο εμπορικό ισοζύγιο, το οποίο ενισχύθηκε κατά 4,5% του ΑΕΠ, κυρίως λόγω της μεγάλης μείωσης, της τάξης του -16%, που σημείωσαν οι εισαγωγές (2011:-10%). Οι διαδοχικές από το 2010 μειώσεις του κόστους εργασίας συνεχίσθηκαν, οδηγώντας στα τέλη του 2012 τη σωρευτική βελτίωση του εγχώριου κόστους ανταγωνιστικότητας σε πλέον του 20%, δηλαδή σε επίπεδα κόστους συγκρινόμενα με εκείνα του 2001. Εντούτοις, στο πρώτο τρίμηνο του 2013 η ανεργία άγγιξε το 27,5%, ενώ η ύφεση προβλέπεται να συνεχισθεί, αν και επιβραδυνόμενη, διαμορφώνοντας την εκτιμώμενη πτώση του ΑΕΠ για το 2013 στα επίπεδα του -4,5%.

Παρά το ιδιαίτερα υψηλό κοινωνικό και οικονομικό κόστος των προγραμμάτων δημοσιονομικής προσαρμογής που ακολουθούνται, ευρεία είναι πλέον η βελτίωση στο ύψος του δημοσιονομικού ελλείμματος το οποίο διαμορφώθηκε το 2012 σε 6,6% του ΑΕΠ (€12,8 δις), από 15,6% (€36,0 δις) το 2009, μειώθηκε δηλαδή κατά €23,3 δις (9% του ΑΕΠ) στα τελευταία τρία χρόνια. Η συμβολή στη μείωση από τον περιορισμό των δαπανών για τόκους που προέκυψε από το PSI το 2012 ήταν μικρή, της τάξης των €2,6 δις έναντι της δαπάνης του 2009, αλλά αναμένεται σταδιακά να μειωθεί κατά επιπλέον €3,0 δις περίπου. Αξιοσημείωτος είναι όμως ο περιορισμός του πρωτογενούς ελλείμματος σε 1,5% του ΑΕΠ ή €2,9 δις το 2012 από 10,2% ή €23,6 δις το 2009, δηλαδή κατά €20,7 δις στην ίδια τριετία που το ΑΕΠ της χώρας μειώθηκε κατά €37,4 δις. Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται κυρίως στη δραστική μείωση των κρατικών δαπανών για μισθούς, συντάξεις και κοινωνική πρόνοια καθώς και την ελάττωση των λειτουργικών δαπανών, ενώ η υποχώρηση των δημοσιονομικών εσόδων λόγω της ύφεσης συγκρατείται μέσω της σημαντικής αύξησης των φορολογικών συντελεστών και των έκτακτων φόρων. Εντούτοις, ο κρίσιμος στόχος της ενίσχυσης των εσόδων από την πάταξη της εκτεταμένης φοροδιαφυγής και τη διεύρυνση της φορολογικής βάσης, δεν έχει σημειώσει πρόοδο. Οι διαπιστώσεις αυτές δημιουργούν προβληματισμό ως προς τη διατηρησιμότητα των δημοσιονομικών επιτευγμάτων, την οικονομική ανάκαμψη και τη δημιουργία βιώσιμων πρωτογενών πλεονασμάτων. Για το 2013, εκτιμάται ότι εάν η ύφεση δεν ξεπεράσει τα προσδοκώμενα επίπεδα και εάν η έναρξη του φιλόδοξου προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων της Κυβέρνησης είναι επιτυχής, είναι πιθανή η επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος και συνολικού δημοσιονομικού ελλείμματος κάτω του 5%.

Το 2^ο Οικονομικό Πρόγραμμα Στήριξης της Ελλάδας που εγκρίθηκε από την ΕΕ και το ΔΝΤ το Μάρτιο του 2012 σε συνδυασμό με την επιτυχή ολοκλήρωση του προγράμματος αναδιάρθρωσης δημόσιου ελληνικού χρέους που διακρατούσαν οι ιδιώτες («PSI») τον Απρίλιο, προέβλεπαν την χρηματοδότηση της χώρας από το Πρόγραμμα με €50 δις προκειμένου να διοχετευθούν στο Ελληνικό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») και να χρησιμοποιηθούν για την ανακεφαλαιοποίηση του χρηματοπιστωτικού συστήματος της χώρας. Το ποσό αυτό κάλυπτε τις εκτιμώμενες από το Πρόγραμμα κεφαλαιακές απώλειες του ελληνικού τραπεζικού τομέα, ύψους €35 δις από τη συμμετοχή στο PSI και €15 δις από ζημιές στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων που προκλήθηκαν από την ύφεση στην ελληνική οικονομία. Η διαδικασία της ανακεφαλαιοποίησης διενεργήθηκε με τη γνωμοδότηση της ΤτΕ επί των προϋποθέσεων και του βαθμού βιωσιμότητας του κάθε εποπτευόμενου πιστωτικού ιδρύματος, λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές τους δυνατότητες, τα αποτελέσματα της ανεξάρτητης διαγνωστικής μελέτης που διενήργησε κατ' εντολή της ΤτΕ η Blackrock Solutions σε όλες τις τράπεζες κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2011 για να εκτιμηθεί η ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων και η προκύπτουσα δυνητική ζημιά, και τα τριετή επιχειρηματικά και κεφαλαιακά σχέδια που υπέβαλλαν στην ΤτΕ όλες οι Τράπεζες για το σκοπό αυτό. Τελικά αποφασίσθηκε ότι μόνον οι τέσσερις μεγαλύτερες, και συστημικά σημαντικές, ιδιωτικές τράπεζες θα συμμετέχουν στην ανακεφαλαιοποίηση από το ΕΤΧΣ, οι οποίες για να διατηρήσουν των ιδιωτικό τους χαρακτήρα θα έπρεπε να καλύψουν τουλάχιστον το 10% των απαιτούμενων κεφαλαίων από ιδιώτες επενδυτές. Δύο τράπεζες ελεγχόμενες από το κράτος και μία μικρότερη ιδιωτική κρίθηκαν ως μη βιώσιμες και οδηγήθηκαν προς εκκαθάριση σε «καλή» και «κακή» στο ΕΤΧΣ, με σκοπό την εξυγίανσή τους και την προστασία των καταθετών. Οι υπόλοιπες οκτώ, μεσαίου και μικρότερου μεγέθους μόνον εάν ανακεφαλαιοποιηθούν πλήρως από τους ιδιώτες μετόχους μέχρι τα τέλη Μαΐου 2013, δίχως συμμετοχή του ΕΤΧΣ, δεν θα οδηγηθούν σε λύση τους.

Η AB Bank κρίθηκε ως αυτόνομα βιώσιμη και κεφαλαιακά εύρωστη και αποτελεί το μόνο αυτοτελές ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που δεν απαιτήθηκε να συμμετέχει στη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης. Οι συγχωνεύσεις, ακόμη και μεταξύ συστημικών

τραπεζών, και οι εξαγορές έχουν ενθαρρυνθεί σημαντικά από τα αρμόδια θεσμικά όργανα, στην προσπάθεια της επωφελέστερης δυνατής ανασύνταξης του χρηματοπιστωτικού τομέα, με το ελάχιστο δυνατό κόστος. Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης έχει οδηγήσει σε συνολική αναδιάρθρωση το τραπεζικό σύστημα της χώρας. Η επιδείνωση της ύφεσης το 2012 και οι συνέπειές της στην ποιότητα των δανειακών χαρτοφυλακίων των τραπεζών που αναδιարθρώνονται έχει επιβαρύνει τις ανάγκες κεφαλαιοποίησης και έχει δυσχεράνει τη δυνατότητα εξεύρεσης σημαντικού ύψους ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων στο προκαθορισμένο από τους δανειστές της χώρας χρονικό διάστημα. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, η διαδικασία δεν έχει ολοκληρωθεί πλήρως, αλλά οι εξελίξεις συντείνουν στο ότι στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, που πριν την κρίση αποτελείτο από 18 ιδρύματα (πλην των συνεταιριστικών τραπεζών και των υποκαταστημάτων αλλοδαπών τραπεζών), μετά το καλοκαίρι θα αποτελείται από τέσσερις ή πέντε ελληνικές τράπεζες και την AB Bank.

Εξελίξεις στη Ναυτιλία και τις Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις

Ναυτιλιακές Αγορές

Το 2012 στη παγκόσμια ναυτιλιακή βιομηχανία επικράτησαν υφεσιακές συνθήκες. Ο ρυθμός αύξησης του παγκοσμίου εμπορίου παρουσίασε κάμψη σε 3,2% από 5,8% και της παγκόσμιας βιομηχανικής παραγωγής σε 2,7% από 5,0%, οδηγώντας σε περαιτέρω επιβράδυνση την αύξηση των θαλάσσιων μεταφορών, σε 4,0% έναντι 4,5% το 2011 και 12% το 2010. Η σημαντική αύξηση των πλοίων που αποσύρθηκαν για διάλυση (+36% σε σχέση με το 2011), δεν ήταν ικανή να ανακόψει τη μεγέθυνση του εμπορικού στόλου κατά 6,1%, εξαιτίας του συνεχιζόμενου υψηλού αριθμού νεότευκτων μονάδων που παραδίδονται. Η μεγέθυνση του στόλου σε συνθήκες φθίνουσας ζήτησης για μεταφορά προϊόντων συνέχισε να ασκεί πίεση τόσο στο επίπεδο των ναύλων όσο και σε αυτό των τιμών πλοίων. Εντούτοις, οι συνθήκες ανά βασικό κλάδο της ναυτιλίας παρουσίασαν διαφοροποιήσεις.

Δεξαμενόπλοια: Το 2012 η παγκόσμια ζήτηση αργού πετρελαίου αυξήθηκε οριακά, κατά 1,1%, υποβοηθούμενη από την αυξανόμενη ζήτηση αναδυόμενων χωρών της Άπω Ανατολής. Η προσφορά δεξαμενόπλοιων αργού πετρελαίου (σε τονάζ) αυξήθηκε μέσα στο έτος κατά 6% περίπου έναντι 7% το προηγούμενο έτος. Η συνεχιζόμενη ανισορροπία προσφοράς – ζήτησης άσκησε περαιτέρω πτωτική πίεση στα ήδη χαμηλά επίπεδα ναύλων. Σε συνδυασμό με τη γεωγραφική κατανομή της ζήτησης τα επίπεδα των μέσων ναύλων στις κατηγορίες μικρότερων δεξαμενοπλοίων επηρεάστηκαν περισσότερο, παρουσιάζοντας κάμψη της τάξης του 10%, ενώ στα μεγάλα δεξαμενόπλοια η κάμψη ήταν ηπιότερη (6%). Στις κατηγορίες πλοίων μεταφοράς παραγώνων πετρελαίου η ναυλαγορά παρουσίασε μικρή βελτίωση το 2012 έναντι των επιπέδων του 2011. Οι αξίες των δεξαμενοπλοίων ακολούθησαν κινήθηκαν ομόρροπα με τους ναύλους, εμφανίζοντας όμως διακύμανση μεγαλύτερης έκτασης, ιδίως στις κατηγορίες μικρότερων δεξαμενόπλοιων αργού όπου η πτώση των τιμών κυμάνθηκε σε 20%-25% έναντι αυτών του προηγούμενου έτους. Για το 2013 δεν αναμένεται σημαντική βελτίωση στις συνθήκες αγοράς των δεξαμενοπλοίων αργού καθότι οι ανάμικτες προοπτικές της ζήτησης δεν προσδίδουν την απαιτούμενη δυναμική στη βελτίωση της προσφοράς τονάζ που δημιουργεί η μείωση του υπό ναυπήγηση στόλου δεξαμενοπλοίων σε 11% του υπάρχοντος στα τέλη του 2012 έναντι 18% το 2011. Η προοπτικές για τον κλάδο των δεξαμενοπλοίων είναι περισσότερο αισιόδοξες, ευνοούμενες τόσο από την ακόμη ηπιότερη τάση αύξησης της προσφοράς τονάζ (υπό ναυπήγηση πλοία που αντιστοιχούν στο 8% του υπάρχοντος στόλου) όσο και από τη γεωγραφική κατανομή μεταξύ διυλιστηρίων και αναπτυσσόμενων οικονομιών για τις οποίες αναμένεται τόνωση της ανάπτυξης το 2013.

Bulk Carriers: Ο ρυθμός ανάπτυξης της θαλάσσιας μεταφοράς ξηρών χύδην φορτίων παρουσίασε οριακή βελτίωση το 2012 σε 6% από 5% το 2011. Όπως και στον κλάδο των δεξαμενοπλοίων, η Κίνα και η Ινδία έχουν καταστεί πλέον οι βασικότεροι τροφοδότες της ζήτησης, κυρίως σε σιδηρομετάλλευμα και άνθρακα. Εντούτοις, ο συνεχιζόμενος εντατικός ρυθμός παράδοσης νεότευκτων πλοίων μεγέθυσε κατά 10% το στόλο κατά το 2012, επιβαρύνοντας σημαντικά την ανισορροπία προσφοράς-ζήτησης, και οδηγώντας τους μέσους ναύλους το 2012 σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, 30% χαμηλότερα από τα ήδη ασθενή επίπεδα του 2011, ενώ η πτώση στις αξίες μεταχειρισμένων πλοίων κυμάνθηκε επίσης σε 25% με 30%. Οι προοπτικές του κλάδου για το 2013 είναι συγκρατημένα θετικές, τροφοδοτούμενες από την αναμενόμενη βελτίωση της ζήτησης στην Ασία και από την υποχώρηση του ρυθμού αύξησης του στόλου, αφού στα τέλη του 2012 ο υπό ναυπήγηση αριθμός πλοίων αντιστοιχούσε σε 20% του υπάρχοντος στόλου έναντι 29% στα τέλη του 2011.

Containerships: Μετά από βραχύβια άνοδο το 2011, η ναυλαγορά των πλοίων container κινήθηκε το 2012 σε ασθενή επίπεδα, υποχωρώντας κατά 40% με 50% έναντι αυτών του προηγούμενου έτους. Οι αγοραίες αξίες πλοίων υπέστησαν περαιτέρω κάμψη, κατά περίπου 25%-30% για δεύτερη συνεχή χρονιά. Από πλευράς προσφοράς πλοίων, ο στόλος αυξήθηκε σχετικά ήπια, κατά 6,0% το 2012. Ενώ ο ζωηρός ρυθμός των προηγούμενων ετών σε παραδόσεις νεότευκτων containership έχει ανακοπεί, η πτωτική ζήτηση των ανεπτυγμένων χωρών αλλά και ο αριθμός πλοίων container που έχουν τεθεί σε προσωρινή ακινησία, δεν διευκολύνουν την τόνωση της ναυλαγοράς στο βαθμό που η αναμενόμενη βελτίωση του διεθνούς εμπορίου, ιδίως στις αγορές της Ασίας, θα μπορούσε να επιφέρει. Βελτίωση αναμένεται να εμφανιστεί κατά το δεύτερο ήμισυ του 2013, πρωτίστως στις κατηγορίες μικρότερων πλοίων που εξυπηρετούν ενδο-περιφερειακές μεταφορές.

Ναυπηγική Δραστηριότητα: Ο υψηλός ρυθμός παραδόσεων νεότευκτων πλοίων το οποία είχαν παραγγελθεί τα προηγούμενα χρόνια συνεχίστηκε το 2012, ξεπερνώντας τους 150 εκατ. τόνους ολικής χωρητικότητας. Η Κίνα διατήρησε την πρωτοκαθεδρία στις ναυπηγήσεις, ακολουθούμενη πλέον από τη Ν. Κορέα. Ο ρυθμός όμως τοποθέτησης νέων παραγγελιών έχει ελαττωθεί σημαντικά και τα πλοία υπό ναυπήγηση αποτελούν το 15% πλέον του παγκόσμιου εμπορικού στόλου (πλοία όλων των τύπων) από 23% το 2011. Η πτωτική ζήτηση έχει οδηγήσει σε 10% με 20% (ανάλογα με τον τύπο πλοίου) επιπλέον υποχώρηση των τιμών ναυπήγησης ενώ αρκετά ναυπηγεία στρέφουν την προσοχή τους σε κατασκευές πλοίων που απαιτούν μεγαλύτερη εξειδίκευση και φέρουν μεγαλύτερη προστιθέμενη αξία (LNG, offshore κλπ) και άλλα προσφέρουν ανταγωνιστικότερες τιμές ναυπήγησης για νέες παραγγελίες συνδυαστικά με την αγορά σε υψηλότερες τιμές ετοιμοπαράδοτων νεότευκτων πλοίων που δεν παραλήφθηκαν από τους παραγγελιοδότες τους λόγω οικονομικής δυσκολίας.

Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις

Η χρηματοπιστωτική κρίση έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιοποίηση και τα περιθώρια ανάληψης πιστωτικού κινδύνου όχι μόνον των ελληνικών τραπεζών αλλά και των ευρωπαϊκών και έχει περιορίσει δραστικά την προσφορά χρηματοδότησης σε κλάδους υψηλότερων τραπεζικών κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως η ναυτιλία. Οι περισσότερες πλέον τράπεζες που δραστηριοποιούνται στη χρηματοδότηση της ελληνόκτητης ναυτιλίας έχουν αποκλιμακώσει τη διενέργεια νέων χορηγήσεων, ενώ κάποιες ακολουθούν τακτική συντεταγμένη αποχώρησης από τον κλάδο, προσπαθώντας να πωλήσουν χαρτοφυλάκια ή προβαίνοντας σε σταδιακή αλλά εκτεταμένη συρρίκνωση των ανοιγμάτων τους. Παράλληλα, το τελευταίο διάστημα αισθητή έχουν κάνει την παρουσία τους νέοι χρηματοδοτικοί οργανισμοί που είτε προσπαθούν να επωφεληθούν από τις ανακατατάξεις που λαμβάνουν χώρα στον χρηματοπιστωτικό τομέα χωρίς να ανήκουν σε αυτόν, είτε αποτελούν χρηματοπιστωτικά ιδρύματα από χώρες που δεν έχουν πληγεί από τη χρηματοπιστωτική κρίση και έχουν στρατηγικό ενδιαφέρον για τον κλάδο της ναυτιλίας ή τις ναυπηγήσεις πλοίων (π.χ. Κίνα, Κορέα).

Στην ετήσια μελέτη της Petrofin Bank Research επί των τραπεζικών χαρτοφυλακίων χορηγήσεων προς την ελληνόκτητη ναυτιλία αποτυπώνονται εύγλωττα οι ως άνω τάσεις και ανακατατάξεις. Σύμφωνα με την τελευταία μελέτη, στις 31.12.2012 το συνολικό ύψος των χορηγήσεων προς την ελληνόκτητη ναυτιλία ήταν \$65,8 δις, παρουσιάζοντας υποχώρηση 3% έναντι του 2011. Οι υπεσχημένες αλλά μη εκταμειωμένες ακόμη χορηγήσεις παρουσίασαν ευρεία μείωση της τάξης του 19% το 2012 σε συνέχεια της 22% μείωσης το 2011, αποτυπώνοντας τόσο την προσπάθεια συρρίκνωσης κάποιων χαρτοφυλακίων μέσω της αναστολής στη διενέργεια νέων χορηγήσεων όσο και την επιφυλακτικότητα άλλων έναντι της ανάληψης πρόσθετου πιστωτικού κινδύνου στη ναυτιλία και τη συνεπαγόμενη παροχή ρευστότητας σε μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις από τη φύση τους. Το μερίδιο αγοράς των ελληνικών τραπεζών εξακολουθεί να μειώνεται, και διαμορφώθηκε σε 19% από 22% το 2011 και 25% στο παρελθόν, ως συνέπεια κυρίως της κρίσης που αντιμετωπίζει ο χρηματοπιστωτικός τομέας της χώρας και των αναδιαρθρώσεων που εξελίσσονται στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα. Αυτές οι αναδιαρθρώσεις αναμένεται να συνεχισθούν και να ενταθούν κατά το 2013 καθώς θα υλοποιείται η προγραμματισμένη ανακεφαλαιοποίηση και αναμόρφωση του τραπεζικού συστήματος, μέσω ευρείας κλίμακας συγχωνεύσεων μεταξύ κάποιων τραπεζών, της μερικής ή ολικής απορρόφησης άλλων και της εξυγίανσης των χαρτοφυλακίων τους.

Η υποχώρηση στην προσφορά χρηματοδότησης έχει δημιουργήσει νέα δεδομένα για τις νέες χρηματοδοτήσεις, καθιστώντας συντηρητικότερα τα ποσοστά δανειοδότησης, διευρύνοντας τις εγγυήσεις και καλύψεις των δανείων και αυξάνοντας σημαντικά την τιμολόγηση σε επίπεδα ρεαλιστικότερης αποτύπωσης της επικρατούσας σχέσης μεταξύ της προσφοράς και ζήτησης χρηματοδότησης και του κόστους των αναγκαιών κεφαλαιακών απαιτήσεων του τραπεζικού τομέα. Το διευρυνόμενο κενό που δημιουργείται στην κάλυψη της ζήτησης για ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις παρουσιάζει πλέον ενδιαφέρουσες ευκαιρίες αξιοποίησης από μικρό αριθμό τραπεζών με εξειδικευμένη τεχνογνωσία στον κλάδο και εύρωστη κεφαλαιακή βάση.

Οικονομικά Αποτελέσματα της Τράπεζας

Η Διοίκηση της Aegean Baltic Bank έχει την πεποίθηση ότι η ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας σε συνδυασμό με την εξειδίκευση των δραστηριοτήτων της στον τομέα της ναυτιλίας, και ιδιαίτερα της ποntonόρου ναυτιλίας, ελαχιστοποιεί τις επιπτώσεις της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας και των δημοσιονομικών προβλημάτων της χώρας επί της ποιότητας των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων της Τράπεζας και την ευρωστία της κεφαλαιακής της βάσης. Εντούτοις, η λειτουργία της Τράπεζας εντός του ελληνικού τραπεζικού συστήματος δημιουργεί σημαντικές προκλήσεις για την επάρκεια και το κόστος ρευστότητας και, συνακόλουθα, για την επιχειρηματική ανάπτυξη και κερδοφορία της Τράπεζας. Οι πρωταρχικοί στόχοι που ετέθησαν από τη Διοίκηση για το 2012 ήταν η διασφάλιση της ποιότητας του ενεργητικού της Τράπεζας και η μέγιστη δυνατή προσαρμογή του στις επικρατούσες συνθήκες περιορισμένης και έντονα μεταβαλλόμενης ρευστότητας.

Σημαντικά Γεγονότα Χρήσης 2012

Σύμφωνα με ομόφωνη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 8^{ης} Μαρτίου 2012, η AB Bank συμμετείχε με το σύνολο των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») που κατείχε, συνολικής ονομαστικής αξίας €9,0 εκατ., ελληνικού δικαίου, στο πρόγραμμα της Ελληνικής Κυβέρνησης για την εθελοντική ανταλλαγή Ελληνικών κρατικών ομολόγων που διακρατούσε ο ιδιωτικός τομέας («PSI»). Σύμφωνα με τους όρους του PSI, τα εν λόγω ΟΕΔ υπέστησαν μείωση της ονομαστικής τους αξίας κατά 53,5%, ενώ το 46,5% της υπολειπόμενης ονομαστικής αξίας ανταλλάχθηκε με ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ("EFSF") λήξης ενός και δύο ετών (15%, αθροιστικά, της αρχικής ονομαστικής αξίας των ανταλλαγέντων ΟΕΔ), και με νέα ΟΕΔ λήξεως από 2023 έως και 2042 (31,5%, αθροιστικά, της αρχικής ονομαστικής αξίας των ανταλλαγέντων ΟΕΔ, τα «Νέα ΟΕΔ»). Παρότι η ανταλλαγή ολοκληρώθηκε στις 12 Μαρτίου 2012, θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού της 31.12.2011 και η αναγνώριση της σχετικής ζημίας αποτυπώθηκε στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2011. Η Τράπεζα διενήργησε τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης αξίας με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των χρηματοοικονομικών που προέκυψαν από την ανταλλαγή. Η συνολική ζημία υπολογίσθηκε σε 74% περίπου της αρχικής αξίας των ανταλλαγέντων ΟΕΔ, υπερέβη δηλαδή κατά 20,5% περίπου την προαναφερθείσα απώλεια (53,5%) επί της ονομαστικής τους αξίας. Στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του οικονομικού έτους 2011 η AB Bank αναγνώρισε συνολική ζημία ύψους €6,7 εκατ. προ φόρων (€5,3 εκατ. μετά τον αναβαλλόμενο φόρο που αναγνωρίστηκε) από το PSI, διαμορφώνοντας το τελικό αποτέλεσμα χρήσης της Τράπεζας για το 2011 σε Καθαρή Ζημία ύψους €4,01 εκατ. και το Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 29,5%, με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της AB Bank να αποτελείται μόνον από Βασικά Ίδια Κεφάλαια.

Κατά το 1^ο Τρίμηνο του 2012, η AB Bank συμμετείχε στη διαδικασία ελέγχου βιωσιμότητας και κεφαλαιακών αναγκών των ελληνικών τραπεζών μετά την ολοκλήρωση του PSI, που διενήργησε η Τράπεζα της Ελλάδος («ΤΤΕ») για όλα τα εποπτευόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, με βάση το τριετές επιχειρηματικό και κεφαλαιακό σχέδιο της κάθε τράπεζας και σε συνδυασμό με τα

αποτελέσματα και τις διαπιστώσεις που προέκυψαν από τη διαγνωστική μελέτη της Blackrock Solutions που είχε διενεργηθεί με εντολή της ΤτΕ κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2011 με σκοπό την ακριβέστερη και ανεξάρτητη αποτύπωση των επιπτώσεων της ύφεσης και της ελληνικής οικονομικής κρίσης επί των δανειακών χαρτοφυλακίων των ελληνικών τραπεζών. Η AB Bank κρίθηκε από τον έλεγχο ως αυτόνομα βιώσιμη τράπεζα με ήδη ισχυρή κεφαλαιακή βάση, η οποία δεν απαιτείται να προβεί σε αύξηση κεφαλαίου, και εξαιρέθηκε από τις διαδικασίες αναδιάρθρωσης και ανακεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Το Δεκέμβριο του 2012 η Τράπεζα συμμετείχε στη διαδικασία επαναγοράς των Νέων ΟΕΔ που διενήργησε ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου (η «Επαναγορά»), προσφέροντας όλα τα Νέα ΟΕΔ που είχε λάβει κατά τη διαδικασία του PSI, συνολικής ονομαστικής αξίας €2,8 εκατ., έναντι προσφερθείσας μέσης τιμής επαναγοράς στο 38% της ονομαστικής αξίας των Νέων ΟΕΔ. Από τη συμμετοχή της στην Επαναγορά η Τράπεζα έλαβε από τον ΟΔΔΗΧ τίτλους έκδοσης ΕΤΧΣ, εξάμηνης διάρκειας και μηδενικού τοκομεριδίου, ποσού €1,01 εκατ. Από την Επαναγορά δεν προέκυψε για την Τράπεζα κέρδος ή ζημία άξια μνείας πέραν αυτής που είχε ήδη αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας κατά την προηγούμενη χρήση (2011).

Κερδοφορία

Στην οικονομική χρήση του 2012 τα Καθαρά Κέρδη της AB Bank που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €4,38 εκατ., έναντι Καθαρής Ζημίας €4,01 εκατ. το 2011 (συμπεριλαμβανομένης της ζημίας που προήλθε από τη συμμετοχή στο PSI, ύψους €5,34 εκατ., μετά τον αναβαλλόμενο φόρο που αναγνωρίστηκε). Στα Καθαρά Κέρδη του 2012 περιλαμβάνεται ετήσια πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων πελατείας ύψους €1,48 εκατ. (2011: €0,58 εκατ.), διαμορφώνοντας έτσι τα Κέρδη προ Προβλέψεων και Φόρων του 2012 σε €7,06 εκατ., έναντι €2,64 εκατ. το 2011 και €3,85 εκατ. το 2010.

Η κερδοφορία της Τράπεζας για το οικονομικό έτος 2012 αποτελεί την υψηλότερη από ιδρύσεώς της. Η επίδοση αυτή ήταν αποτέλεσμα της κατά 51,1% αύξησης των Συνολικών Λειτουργικών Εσόδων έναντι 18,3% αύξησης των Λειτουργικών Εξόδων (συμπεριλαμβανομένων και των προβλέψεων για απομείωση των δανείων). Στο σκέλος των Εσόδων, σημαντική βελτίωση παρουσίασαν τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους και τα Καθαρά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες, ενώ ήταν αξιοσημείωτη η συμβολή κερδών που προήλθαν από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Η σημαντική αύξηση των Λειτουργικών Εσόδων είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη λειτουργικού κόστους προς έσοδα (Cost to Income Ratio). Ο αρχικός δείκτης (πριν από τις προβλέψεις απομείωσης αξίας των Δανείων), διαμορφώθηκε σε 51,2% το 2012 από 72,5% το 2011. Ο τελικός δείκτης (συμπεριλαμβανομένων και των προβλέψεων απομείωσης αξίας των Δανείων), διαμορφώθηκε το 2012 στο 61,4% έναντι 78,5% το 2011.

Λειτουργικά Έσοδα

Τα Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα αυξήθηκαν σε €14,46 εκατ. το 2012 από €9,57 εκατ. το 2011. Η ετήσια αύξηση ύψους €4,89 εκατ. κατά το εν τέταρτο διαμορφώθηκε από τη βελτίωση των εσόδων από τόκους και προμήθειες και κατά τα τρία τέταρτα από τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους αυξήθηκαν το 2012 κατά €0,94 εκατ. (+11,5%) σε €9,1 εκατ. από €8,16 εκατ. το 2011, ενώ το Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου της Τράπεζας βελτιώθηκε κατά 34 μονάδες βάσης («μ.β.»), σε 2,64% έναντι 2,32% το 2011. Η αύξηση των Καθαρών Εσόδων από Τόκους ήταν αποτέλεσμα της κατά 6,8% αύξησης των μεικτών εσόδων από τόκους και της μείωσης κατά 1,2% των μεικτών εξόδων για τόκους. Η αύξηση των μεικτών εσόδων από τόκους οφείλεται στη σημαντική άνοδο των εσόδων από τόκους δανείων, ενώ η μικρή μείωση των εξόδων για τόκους οφείλεται στην ποσοτική ελάττωση των τόκων καταθέσεων πελατείας.

Κατά το 2012 το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών απέφερε στην Τράπεζα μεικτά έσοδα από τόκους ύψους €12,61 εκατ. (2011: €10,41 εκατ.), βελτιώνοντας κατά €2,20 εκατ. (+21,1%) τα αντίστοιχα έσοδα του προηγούμενου έτους. Η επίδοση αυτή είναι αποτέλεσμα της σημαντικής πιστωτικής επέκτασης που είχε διενεργήσει η Τράπεζα κατά το 2011, με βελτιωμένη τιμολόγηση, η οποία οδήγησε τα μέσα ετήσια υπόλοιπα του χαρτοφυλακίου δανείων και τη μέση επιτοκιακή τους απόδοση το 2012 σε 14,6% και 23 μ.β., αντίστοιχα, υψηλότερα επίπεδα. Η βελτίωση των εσόδων από τόκους δανείων αντιστάθμισε την κατά €1,35 εκατ., αθροιστικά, πτώση των εσόδων από τόκους του χαρτοφυλακίου Ρευστών Διαθεσίμων και του χαρτοφυλακίου Ομολόγων της Τράπεζας. Τα έσοδα από τόκους του χαρτοφυλακίου τοποθέτησης Ρευστών Διαθεσίμων το 2012 δεν ξεπέρασαν τα €0,10 εκατ., έναντι €1,05 εκατ. το 2011, ελαττώθηκαν δηλαδή κατά €0,96 εκατ. (-90,9%). Παράλληλα, η μέση επιτοκιακή απόδοσή τους διαμορφώθηκε σε 0,23% έναντι 1,35% το 2011. Η ευρεία αυτή πτώση τόσο στα έσοδα όσο και στην απόδοση συσχετίζεται με τη σημαντική ποσοτική υποχώρηση των ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας το 2012 (-45,2% έναντι των αντίστοιχων μέσων ετήσιων υπολοίπων του 2011) σε συνδυασμό και με τη δραστική ελάττωση της μέσης διάρκειας τοποθέτησής τους που επιβλήθηκε από την αβεβαιότητα που κυριάρχησε στο εγχώριο περιβάλλον ρευστότητας το 2012. Τα έσοδα από τόκους των χαρτοφυλακίων Ομολόγων ανήλθαν σε €0,96 εκατ. το 2012, έναντι €1,36 εκατ. το προηγούμενο έτος, παρουσιάζοντας κάμψη €0,39 εκατ. (-29,0%), καθώς το μέσο ετήσιο ύψος του χαρτοφυλακίου Ομολόγων της Τράπεζας ελαττώθηκε το 2012 κατά 21% και η καμπύλη επιτοκιακών αποδόσεων των κρατικών τίτλων χωρών-μελών της Ευρωζώνης στους οποίους επενδύει η Τράπεζα, υποχώρησε σημαντικά. Εντούτοις, η καθοδική μετακίνηση της καμπύλης αποδόσεων επέδρασε ανοδικά στην αγοραία αξία των τίτλων στη δευτερογενή αγορά, και η Τράπεζα αναπλήρωσε τις απώλειες στην τοκοφορία της μέσω επικερδών χρηματοοικονομικών πράξεων πώλησης σημαντικού μέρους του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου.

Το επιτοκιακό κόστος των πηγών ρευστότητας της Τράπεζας (καταθέσεις πελατείας και χρηματοδότηση διατραπεζικής) παρουσίασε μικρή αύξηση (+4 μ.β.) το 2012, αλλά η ποσοτική συρρίκνωση της ρευστότητας οδήγησε σε ποσοτική ελάττωση των εξόδων για τόκους κατά €0,10 εκατ. Τα έξοδα για τόκους από την άντληση ρευστότητας από τη διατραπεζική αγορά υπερδιπλασιάστηκαν το 2012 έναντι αυτών του 2011, παρουσιάζοντας άνοδο €0,42 εκατ., σε συνάρτηση με την κατά 64,5% αύξηση των μέσων ετήσιων

υπολοίπων διατραπεζικού δανεισμού αλλά και την κατά 31 μ.β. αύξηση του σχετικού επιτοκιακού κόστους (από 1,07% το 2011 σε 1,38%). Τα έξοδα για τόκους καταθέσεων πελατείας κινήθηκαν αντίστροφα, σημειώνοντας πτώση το 2012 ύψους €0,51 εκατ. ή κατά 11,8% έναντι αυτών του 2011. Η πτώση στα έξοδα για τόκους καταθέσεων ήταν αντίστοιχη της υποχώρησης των μέσων ετήσιων υπολοίπων καταθέσεων της Τράπεζας το 2012, ενώ το μέσο επιτοκιακό κόστος παρουσίασε οριακή άνοδο της τάξης των 3 μ.β. (σε 1,89% από 1,86% το 2011).

Τα Καθαρά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες το 2012 παρουσίασαν 22,8% βελτίωση σε €1,70 εκατ. από €1,38 εκατ. το 2011. Τα μεικτά Έσοδα αυξήθηκαν κατά 18,3% σε €2,22 εκατ. (2011: €1,88 εκατ.) με το 70% περίπου αυτών να αφορούν σε προμήθειες που συνδέονται με τις χορηγήσεις και ο οποίος παρουσίασαν ετήσια αύξηση 11,8%. Το υπόλοιπο 30% των μεικτών Εσόδων από Αμοιβές και Προμήθειες το 2012, αφορά σε προμήθειες από παρεπόμενες τραπεζικές εργασίες. Το ποσό αυτό παρουσίασε 36,1% αύξηση το 2012, κυρίως λόγω της διεύρυνσης του μη δανειακού πελατολογίου της Τράπεζας, στην οποία καθοριστική ήταν η συμβολή του υποκαταστήματος της AB Bank στον Πειραιά. Τα Έξοδα για Αμοιβές και Προμήθειες αυξήθηκαν το 2012 κατά 5,6%, σε €0,52 εκατ. από €0,49 εκατ. το 2011. Όπως και το 2011, το 55% περίπου του συνόλου των Εξόδων για Αμοιβές και Προμήθειες το 2012 αφορά σε προμήθεια που η Τράπεζα καταβάλλεται στην Ελληνική Κυβέρνηση για τη συμμετοχή της στο Τρίτο Σκέλος του Ν.3723/2008 "Πρόγραμμα για τη Στήριξη της Ρευστότητας".

Επισημαίνεται ότι τα ως άνω συνδεδεμένα με τις χορηγήσεις έσοδα από προμήθειες κατά το μεγαλύτερο μέρος τους (49% το 2012, 56% το 2011) αποτελούν ετήσιες αμοιβές για τη διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων από την Τράπεζα. Από ιδρύσεώς της η AB Bank δραστηριοποιείται με έμφαση στη διοργάνωση, συμμετοχή και διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων. Στις 31.12.2012 η Τράπεζα διαχειριζόταν €1.3 δις (\$1.7 δις) δάνεια και εκτός ισολογισμού πιστωτικές ευχέρειες (περιλαμβάνοντας και τις συμμετοχές σε αυτά και τις αυτοτελείς πιστώσεις προς πελάτες της ίδιας, συνολικού ύψους €260,4 εκατ. ή \$343,6 εκατ. στις 31.12.2012).

Αποφασιστική ήταν η συμβολή στα Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα της Τράπεζας των κερδών που σημειώθηκαν το 2012 από χρηματοοικονομικές πράξεις (Χρηματοοικονομικές Πράξεις, Αποτελέσματα Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων), το οποίο ανήλθαν σε €3,67 εκατ., αθροιστικά, έναντι €0,03 εκατ. το 2011. Τα έσοδα από πράξεις συναλλάγματος το 2012 ανήλθαν σε €0,20 εκατ. από €0,38 εκατ. το 2011, παρουσιάζοντας πτώση 46,8%, αλλά τα κέρδη από πωλήσεις καθώς και από τη βελτίωση της αποτίμησης ομολόγων και άλλων πιστωτικών τίτλων που κατείχε η Τράπεζα ανήλθαν σε €3,46 εκατ., αθροιστικά, έναντι ζημίας €0,35 εκατ. το 2011. Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η συγκεκριμένη επίδοση της Τράπεζας ευνοήθηκε από τις συνθήκες συνεχούς ανοδικής μεταβλητότητας που παρουσίασαν στη δευτερογενή αγορά οι τιμές των κρατικών τίτλους έκδοσης κεντρικών χωρών της Ευρωζώνης κατά το 2012 – συνθήκες οι οποίες δεν είναι προβλέψιμες ή σταθερά επαναλαμβανόμενες στο μέλλον.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα της Τράπεζας το 2012 ανήλθαν σε €8,89 εκατ. από €7,51 εκατ. το 2011, καταγράφοντας ετήσια αύξηση €1,37 εκατ. (+18,3%). Τα δύο τρίτα της αύξησης (€0,90 εκατ.) διαμορφώθηκε από την αύξηση κατά 157% του ποσού της ετήσιας πρόβλεψης που διενεργήθηκε το 2012 έναντι απομείωσης αξίας του χαρτοφυλακίου δανείων. Το υπολειπόμενο ένα τρίτο της αύξησης (€0,46 εκατ.) οφείλεται στην κατά 6,7% άνοδο των άμεσων λειτουργικών δαπανών (Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού, Γενικά Διοικητικά Έξοδα, Αποσβέσεις).

Η αύξηση των άμεσων λειτουργικών δαπανών το 2012 κυρίως προέρχεται από τις Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού οι οποίες ανήλθαν σε €4,70 εκατ. έναντι €4,21 εκατ. το 2011 (+11,6%). Το ήμισυ περίπου της ετήσιας αύξησης οφείλεται σε επιπρόσθετη πρόβλεψη ύψους €0,31 εκατ. για αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ενώ στην λοιπή αύξηση συνέβαλλε η διεύρυνση του προσωπικού της Τράπεζας κατά 13,2% που πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια του 2011 και η οποία το 2012 επηρέασε το κόστος μισθοδοσίας σε δωδεκάμηνη βάση. Η προσπάθεια συγκράτησης των Γενικών Διοικητικών Εξόδων και των Αποσβέσεων συνεχίστηκε το 2012, έχοντας ως αποτέλεσμα τα έξοδα αυτά να παρουσιάσουν οριακή μείωση σε €2,71 εκατ., αθροιστικά, από €2,72 εκατ. το 2011 (-0,6%).

Στο οικονομικό έτος 2012 σχηματίστηκε πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας ύψους €1,48 εκατ. έναντι €0,58 εκατ. το 2011 (+157%). Η σημαντική αύξηση του ποσού της ετήσιας πρόβλεψης οφείλεται στην εμφάνιση απαιτήσεων με καθυστέρηση εξυπηρέτησης άνω των 90 ημερών, ύψους €11,8 εκατ. στις 31.12.2012 έναντι μηδενός στις 31.12.2011, καθώς και την προληπτική αντιμετώπιση πιθανών συνεπειών στην ποιότητα ενήμερων χορηγήσεων του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας από την επίδραση των αρνητικών συνθηκών που εξακολουθούν να επικρατούν στις ναυτιλιακές αγορές.

Μεγέθη Ισολογισμού

Στις 31.12.2012 το Σύνολο Ενεργητικού της AB Bank διαμορφώθηκε σε €333,6 εκατ., έναντι €347,5 εκατ. στις 31.12.2011, σημειώνοντας ετήσια κάμψη €13,9 εκατ. ή 4,0%.

Η υποχώρηση του Συνόλου Ενεργητικού οφείλεται κυρίως στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, μέσω της μη υποκατάστασης αποπληρωνόμενων δανειακών υπολοίπων με νέες χορηγήσεις, προκειμένου η Τράπεζα να εξισορροπήσει την αρνητικά μεταβαλλόμενη, κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους, διαθέσιμη ρευστότητα. Η αναλογικά μικρότερη υποχώρηση των καταθέσεων έναντι αυτής των δανείων το 2012 είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του τραπεζικού δείκτη ρευστότητας (δάνεια προς καταθέσεις) σε 122% από 126% το 2011.

Στις 31.12.2012 το χαρτοφυλάκιο των Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας είχε υποχωρήσει σε €242,9 εκατ. από €268,6 εκατ. το 2011, καταγράφοντας μείωση €25,7 εκατ. ή 9,6% σε ετήσια βάση. Το συνολικό ποσό των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (Δάνεια και

Απαιτήσεις κατά πελατών με καθυστέρηση εξυπηρέτησης άνω των 90 ημερών, «ΜΕΔ») διαμορφώθηκε στις 31.12.2012 σε €11,8 εκατ., έναντι μηδενικών υπολοίπων το προηγούμενο έτος, και αποτελούσε το 4,8% του συνολικού μεικτού υπολοίπου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της Τράπεζας. Με την πρόβλεψη ύψους €1,48 εκατ. που διενεργήθηκε στη χρήση 2012, το ποσό της συσσωρευμένης πρόβλεψης για την απομείωση αξίας των δανείων πελατείας διαμορφώθηκε σε €4,38 εκατ. (2011: €2,90 εκατ.) καλύπτοντας το 1,8% του συνόλου των χορηγήσεων (2011: 1,1%). Σημειώνεται ότι σχεδόν το 87% του ποσού των ΜΕΔ και το 38,1% της συσσωρευμένης πρόβλεψης αφορά σε χορηγήσεις σχετιζόμενες με την ελληνική ακτοπλοΐα. Παράλληλα, το 73,3% του ποσού της συσσωρευμένης πρόβλεψης καλύπτει δυνητικές απώλειες από πλήρως ενήμερα δάνεια.

Στα τέλη του 2012, οι καταθέσεις πελατείας και ο διατραπεζικός δανεισμός της Τράπεζας είχαν αθροιστικά μειωθεί κατά €19,3 εκατ. ή 7,5% των αντίστοιχων υπολοίπων του προηγούμενου έτους. Στις 31.12.2012 οι υποχρεώσεις διατραπεζικής της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €40,0 εκατ., έναντι €44,9 εκατ. το 2011, δηλαδή σε €4,9 εκατ. χαμηλότερα επίπεδα (-10,9%). Οι υποχρεώσεις διατραπεζικής αποτελούνταν από €35 εκατ. χρηματοδότηση από την ΕΚΤ (2011: €30 εκατ.), μέσω του μηχανισμού τακτικής αναχρηματοδότησης τίτλων, και €5,0 εκατ. από εμπορικές τράπεζες (2011: €14,8 εκατ.) Η πώση των υποχρεώσεων διατραπεζικής αποτυπώνει τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση της διαθέσιμης ρευστότητας στην εγχώρια διατραπεζική αγορά και την εξάρτησή της από την άντληση χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και το Ευρωσύστημα.

Η συρρίκνωση της διαθέσιμης ρευστότητας αποτυπώθηκε εντονότερα στη μείωση των καταθέσεων πελατείας κατά €14,4 εκατ. ή 6,8% σε ετήσια βάση, από €212,7 εκατ. στις 31.12.2011 σε €198,4 εκατ. στις 31.12.2012. Οι καταθέσεις πελατείας παρουσίασαν κατά τη διάρκεια του 2012 εκτεταμένη πτωτική διακύμανση, ιδιαίτερα μεταξύ Μαΐου – Ιουλίου, εξαιτίας της αβεβαιότητας ως προς την οικονομική και νομισματική προοπτική της χώρας η οποία κορυφώθηκε από τις δύο αλληπάλληλες εκλογικές αναμετρήσεις, τη συνεπαγόμενη κρίση διακυβέρνησης και την πλήρη διακοπή της προβλεπόμενης από το Δεύτερο Πρόγραμμα χρηματοδότησης της χώρας από την Τρόικα κατά την περίοδο αυτή. Κατά την επόμενη περίοδο και ιδιαίτερα κατά το τελευταίο δίμηνο του έτους όπου επιβεβαιώθηκε η συνέχιση της χρηματοδοτικής υποστήριξης της χώρας από την Τρόικα, υπήρξε σταδιακή αποκατάσταση του μεγαλύτερου μέρους των απωλειών του προηγούμενου διαστήματος.

Οι ρευστοποιήσεις τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2012 διαμόρφωσαν τη συνολική καθαρή λογιστική αξία των χαρτοφυλακίων ομολόγων της Τράπεζας σε €8,0 εκατ. συνολικά στις 31.12.2012, από €25,1 εκατ. το 2011 (-68,2%), ενισχύοντας αντίστοιχα τα χαρτοφυλάκια ρευστών διαθεσίμων (Ταμείο και Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα και Απαιτήσεις Κατά Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων). Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το σύνολο των ρευστών διαθεσίμων της AB Bank ήταν €74,4 εκατ. έναντι €44,5 εκατ. το προηγούμενο έτος, παρουσίασαν δηλαδή ετήσια αύξηση €29,9 εκατ. ή 67,3%, συνεπικουρούμενα κι από την προαναφερθείσα ανάκαμψη στις καταθέσεις πελατείας.

Από τον Απρίλιο του 2010 η Τράπεζα συμμετέχει στο Τρίτο Σκέλος (Άρθρο 3) του Ν.3723/2008 «Πρόγραμμα για τη Στήριξη της Ρευστότητας», έχοντας λάβει (δανειστεί) από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημόσιου Χρέους του Υπουργείου Οικονομικών («ΟΔΑΗΧ»), έναντι ετήσιας προμήθειας, ειδικούς τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, μηδενικού επιτοκίου και λήξης 19 Απριλίου 2013, ονομαστικής αξίας €40 εκατ., και έχοντας παράσχει ως εξασφάλιση ορισμένα από τα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών της. Οι ειδικοί τίτλοι, καθώς και άλλα ομόλογα της Τράπεζας που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας της ΕΚΤ, χρησιμοποιούνται από την Τράπεζα ως εγγύηση για την άντληση ρευστότητας από τον τακτικό μηχανισμό αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. Στις 31.12.2012 η δυνατότητα χρηματοδότησης από την ΕΚΤ των ειδικών τίτλων ονομαστικής αξίας €40 εκατ. ανερχόταν σε €33,5 εκατ. (31.12.2011: €10,7 εκατ.). Το Τρίτο Σκέλος (Άρθρο 3) του Ν.3723/2008 δεν επιβάλλει στα μετέχοντα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιορισμούς επί της μερισματικής τους πολιτικής και δεν παρεμβαίνει στη σύνθεση και τη λειτουργία των Διοικητικών τους Συμβουλίων. Μέχρι τη σύνταξη της παρούσης, η Τράπεζα δεν είχε συμμετάσχει και δεν είχε αιτηθεί τη συμμετοχή της σε άλλο Άρθρο του Ν.3723/2008 ή σε οποιοδήποτε από τα μεταγενέστερα σχετικά προγράμματα της Ελληνικής Κυβέρνησης.

Ισχυρή Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το 2012 τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας αυξήθηκαν σε €91,34 εκατ. από σε €85,97 το 2011, κυρίως λόγω των Καθαρών Κερδών της χρήσης ύψους €4,38 εκατ. αλλά και της βελτίωσης της αποτίμησης των τίτλων που διακρατούνται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, κατά €0,99 εκατ. (μετά την επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας).

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, τα οποία αποτελούνται αποκλειστικά από Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier-I Capital), σημείωσαν άνοδο το 2012 σε €91,78 εκατ. από €87,24 εκατ. το 2011, ενώ οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της AB Bank διαμορφώθηκαν σε €21,30 εκατ. από €23,68 εκατ., παρουσιάζοντας ετήσια μείωση €2,38 εκατ. εξαιτίας της απομόχλευσης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, διαμορφώνοντας το δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων και το συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας σε 34,5% , από 29,5% το 2011.

Διαχείριση Κινδύνων

Ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται σε ένα δυναμικά εξελισσόμενο οικονομικό περιβάλλον, η AB Bank έχει ιεραρχήσει ως προτεραιότητά της την αποτελεσματική διαχείριση των τραπεζικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη και τη διατήρηση της κεφαλαιακής της επάρκειας σε ισχυρά επίπεδα. Η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για το λειτουργικό κίνδυνο.

Λεπτομέρειες σε σχέση με την διαχείριση κινδύνων περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4 των Οικονομικών Καταστάσεων ενώ στη Σημείωση 4.7 γίνεται ειδική μνεία στην επιμέτρηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας της Τράπεζας αποτελείται σχεδόν στο σύνολό του από ναυτιλιακούς ομίλους αδιαβάθμητους από ΕΟΠΑ, η AB Bank έχει θεσπίσει και ακολουθεί δικό της, δεκάβαθμο, σύστημα πιστοληπτικής κατάταξης των πιστούχων της. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει, για εσωτερικούς σκοπούς, υπόδειγμα ναυτιλιακής πιστοληπτικής διαβάθμισης που διασυνδέει το δικό της σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης με τη μεθοδολογία της Θεμελιώδους Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα Ειδικού Δανεισμού (object finance slotting criteria, IRB-Basic approach) του ρυθμιστικού πλαισίου της Βασιλείας II. Το συγκεκριμένο υπόδειγμα χρησιμοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας για σκοπούς διασταύρωσης και ελέγχου της αξιολόγησης των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων που διενεργούνται με την εφαρμοζόμενη δεκάβαθμη μεθοδολογία αξιολόγησης καθώς και για σκοπούς ασκήσεων προσομοίωσης σε συνθήκες κρίσης του πιστωτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χορηγήσεων.

Η μεθοδολογία παρακολούθησης και αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας έχει ως πρωταρχικό σκοπό τον έγκαιρο εντοπισμό και την βελτιστοποίηση της διαχείρισης της αναμενόμενης και μη αναμενόμενης ζημίας που θα μπορούσε να προκύψει για την Τράπεζα και την προστασία έναντι αυτών με τη διαμόρφωση των κατάλληλων ορίων ανά πιστούχο, ατομικές ή κλαδικές συγκεντρώσεις, τη χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου μέσω λήψης εξασφαλίσεων και εγγυήσεων και την εφαρμογή αναλογικής με τον κίνδυνο τιμολόγησης προκειμένου να βελτιστοποιείται η χρήση και η απόδοση των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Λεπτομέρειες για τον Πιστωτικό Κίνδυνο περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4.2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στη δυνατότητα της Τράπεζας να διατηρεί επαρκείς πηγές ρευστότητας για την κάλυψη προγραμματισμένων ή και έκτακτων αναλήψεων μετρητών, την πληρωμή άλλων υποχρεώσεων της και τη χρηματοδότηση των ανεληγμένων υποχρεώσεων της για την παροχή πιστωτικών ευχερειών.

Η εξειδικευμένη φύση των εργασιών της AB Bank, το σχετικά μικρό οικονομικό της μέγεθος εντός του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, και οι τελευταίες διαταραχές στις χρηματοοικονομική και διατραπεζική αγορά, έχουν ιεραρχήσει τον Κίνδυνο Ρευστότητας ως υψηλής προτεραιότητας τομέα παρακολούθησης και προσοχής.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ρευστότητας της Τράπεζας, εφαρμόζοντας ήπια και ακραία σενάρια διαταραχής, τόσο ιδιοσυγκρασιακού (κρίση σε επίπεδο εταιρείας) όσο και συστημικού χαρακτήρα. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε τακτική βάση τις Καταθέσεις Πελατείας για τον εντοπισμό ανησυχητικών συγκεντρώσεων σε ατομικό ή χρονικό επίπεδο, καθώς και πιθανών τάσεων μεταβαλλόμενης καταθετικής συμπεριφοράς. Αναλύει επίσης τα δυνητικά ανοίγματα ρευστότητας και αναχρηματοδότησης και εξετάζει την εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης ρευστότητας με γνώμονα τη διεύρυνση των πηγών χρηματοδότησης και τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστοποιήσιμων ή αναχρηματοδοτούμενων στοιχείων ενεργητικού. Η συνεχής ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας, τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων υπό συγκεκριμένα σενάρια και τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των πηγών, των χρήσεων και του κόστους ρευστότητας, υποβάλλονται προς εξέταση και λήψη ανάλογων αποφάσεων από την Επιτροπή Διαχείρισης – Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) της Τράπεζας.

Λεπτομέρειες σχετικές με τον Κίνδυνο Ρευστότητας περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4.3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα καταγραφής απωλειών από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των αγοραίων τιμών ομολόγων, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η Τράπεζα διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης σε συνθήκες κρίσης για όλες τις σημαντικές κατηγορίες κινδύνου αγοράς όπως ο Κίνδυνος Επιτοκίου, ο Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών, ο Κίνδυνος Τιμών Αξιών στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε αγορές κ.τ.λ. και ταυτόχρονα ακολουθεί πολιτική τήρησης περιορισμένων θέσεων που φέρουν Κίνδυνο Αγοράς.

Λεπτομέρειες σχετικά με τον Κίνδυνο Αγοράς περιλαμβάνονται στην Σημείωση 4.4 των Οικονομικών Καταστάσεων.

Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση της AB Bank είναι πεπεισμένη ότι η στρατηγική της ισορροπημένης και αντικυκλικής ανάπτυξης που ακολουθήθηκε μέχρι σήμερα έχει αποτελέσει πρωταρχικό παράγοντα της οικονομικής ευρωστίας της Τράπεζας και της επιτυχημένης της παρουσίας στον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο και την αγορά των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων.

Παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν το 2012 στο χώρο της διεθνούς ναυτιλίας, την Ελληνική οικονομία και τον Ελληνικό τραπεζικό χώρο, η Τράπεζα έχει επιτύχει να διακρίνεται στον κλάδο της για την υψηλή ποιότητα του Ενεργητικού της, την επαρκή

διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας σε συνθήκες κρίσης, τη λειτουργική της κερδοφορία και τη διατήρηση ισχυρών Δεικτών Κεφαλαιακής Επάρκειας. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι ικανοποιητικές επιδόσεις της Τράπεζας οφείλονται κυρίως (α) στην εξειδικευμένη δραστηριοποίησή της στην τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου – κλάδο διεθνή που δεν επηρεάζεται από τις επιπτώσεις της κρίσης δημοσίου χρέους της Ελλάδας και των συνεπειών από την ύφεση στην Ελληνική Οικονομία, (β) στη συνετή πολιτική διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται και, (iii) στη συνεχή προσπάθεια και τον επαγγελματισμό που επιδεικνύει το προσωπικό της Τράπεζας. Έτσι, η AB Bank βρίσκεται σε ευνοϊκή θέση για την επιδίωξη υψηλών στόχων επιχειρηματικής εξέλιξης και ανάπτυξης.

Για το 2013 η Τράπεζα στοχεύει:

- Στη συνέχιση της προνοητικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου στη ναυτιλία και την επιλεκτική πιστωτική επέκταση με μορφές χορηγήσεων που συνδυάζουν ισόρροπα την ικανοποιητική πιστοληπτική αξιολόγηση και τις επικρατούσες συνθήκες τόσο στις ναυτιλιακές όσο και τις χρηματοπιστωτικές αγορές
- Στην περαιτέρω διεύρυνση της πελατειακής βάσης και την επέκταση των δραστηριοτήτων της στον τομέα των μη δανειακών παρεπόμενων τραπεζικών εργασιών μέσω οργανικής ανάπτυξης.
- Στην αξιοποίηση ευκαιριών εκμετάλλευσης της τεχνογνωσίας και της ισχυρής της κεφαλαιακής επάρκειας στην προσπάθεια αναδιάρθρωσης και διαχείρισης των ναυτιλιακών χαρτοφυλακίων ελληνικών και ευρωπαϊκών τραπεζών
- Στη συνέχιση της αναζήτησης στρατηγικών συμμαχιών και συνεργασιών με σημαντικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ασίας, στο πεδίο της χρηματοδότησης παραγγελιών νέων ναυπηγήσεων από Έλληνες πλοιοκτήτες σε ναυπηγεία της Κίνας και άλλων χωρών της Άπω Ανατολής.

Σημαντικά Γεγονότα Μετά το Τέλος της Χρήσης

Το Μάρτιο 2013 η Τράπεζα αιτήθηκε τη συνέχιση της συμμετοχής της στο Τρίτο Σκέλος (Άρθρο 3) του Ν. 3723/2008 (όπως ισχύει), και για τα ίδια ποσά (€40 εκατ.) ειδικών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου μηδενικού τοκομεριδίου που είχε δανειστεί από τον ΟΔΔΗΧ το 2010, μετά τη λήξη αυτών στις 19 Απριλίου 2013. Το αίτημα της Τράπεζας εγκρίθηκε από την ΤτΕ και το Υπουργείο Οικονομικών και στα τέλη Απριλίου 2013 ο ΟΔΔΗΧ διέθεσε στην τράπεζα νέους ειδικούς τίτλους ονομαστικής αξίας €40 εκατ., και λήξεως 25 Απριλίου 2016.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προτίθεται να προτείνει προς έγκριση από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας τον Ιούνιο 2013, τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους €2,75 εκατ. προς τους κατόχους κοινών ονομαστικών μετοχών, από τα Καθαρά Κέρδη της οικονομικής χρήσης 2012.

Αθήνα, 24 Μαΐου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Θεόδωρος Αφθονίδης

Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της “AEGEAN BALTIC BANK A.E.”

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της “AEGEAN BALTIC BANK A.E.” (η “ Τράπεζα”), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012, και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 25 Μαΐου 2013

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαρία Ν. Συρμπούλου

Α.Μ. ΣΟΕΛ: 26041

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



AB Bank

ΑEGEAN BALTIC BANK A.E.

Οικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

31 Δεκεμβρίου 2012

Μάιος 2013

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	2012 €' 000	2011 €' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		13,819	12,940
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(4,724)	(4,783)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	9,095	8,157
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		2,218	1,874
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(522)	(494)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6	1,696	1,380
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	203	385
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8	3,097	93
Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	366	(448)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		7	7
Καθαρά Λειτουργικά έσοδα		14,464	9,574
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10	(4,700)	(4,213)
Γενικά διοικητικά έξοδα	11	(2,413)	(2,458)
Αποσβέσεις	12	(294)	(266)
Ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου	13	(1,478)	(576)
Κέρδη πρό φόρων και πριν την απομείωση της αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		5,579	2,061
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	14	-	(6,671)
Κέρδη/ (Ζημιές) πριν τον φόρο		5,579	(4,610)
Φόρος εισοδήματος	15	(1,199)	600
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης		4,380	(4,010)
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		4,380	(4,010)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης		4,380	(4,010)

Αθήνα, 24 Μαΐου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γεώργιος Καλαντζής

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικών εσόδων

	Σημείωση	2012 €' 000	2011 €' 000
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης		4,380	(4,010)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους			
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση Καθαρή μεταβολή της εύλογης αξίας	34	992	198
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		5,372	(3,812)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		5,372	(3,812)
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		5,372	(3,812)
Συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		5,372	(3,812)

Αθήνα, 24 Μαΐου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γεώργιος Καλαντζής

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	2012 €' 000	2011 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	16	50,985	7,684
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	23,414	36,794
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19	242,916	268,641
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	20	7,415	23,190
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι την λήξη	21	-	1,290
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22	556	585
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	23	20	15
Άυλα πάγια στοιχεία	24	99	253
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	388	502
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	650	1,429
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	7,151	7,074
Σύνολο Ενεργητικού		333,594	347,457
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	28	40,000	44,891
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	198,351	212,742
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	23	246	975
Λοιπά στοιχεία παθητικού	30	2,758	2,348
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	31	898	532
Σύνολο Παθητικού		242,253	261,488
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	32	37,980	37,980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	50,182	50,182
Αποθεματικά	34	(135)	(1,274)
Αποτελέσματα εις νέο	35	3,314	(919)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		91,341	85,969
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		333,594	347,457

Αθήνα, 24 Μαΐου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γεώργιος Καλαντζής

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2011	37,980	50,194	(1,472)	4,092	90,794
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων – αποτίμηση	-	-	198	-	198
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	(4,010)	(4,010)
Μερίσματα	-	-	-	(1,000)	(1,000)
Επίδραση της αλλαγής του φορ. συντελεστή	-	(12)	-	-	(12)
Υπόλοιπο 31.12.2011	37,980	50,182	(1,274)	(919)	85,969
Υπόλοιπο 1.1.2012	37,980	50,182	(1,274)	(919)	85,969
Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων – αποτίμηση	-	-	992	-	992
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	4,380	4,380
Τακτικό αποθεματικό	-	-	147	(147)	-
Επίδραση της αλλαγής του φορ. συντελεστή	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2012	37,980	50,182	(135)	3,314	91,341

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Σημ.	2012 €' 000	2011 €' 000
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων		5,579	(4,610)
<u>Προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	12	294	266
Προβλέψεις απομείωσης δανείων	13	1,478	576
Προβλέψεις για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	31	366	56
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	(366)	463
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	8	(3,097)	(93)
(Κέρδη)/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	20	90	(184)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	14	-	6,671
(Κέρδος)/ Ζημιά συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		249	(786)
		4,593	2,359
<u>Καθαρή (αύξηση)/μείωση απαιτήσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2,400	(2,400)
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών		24,247	(54,128)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις		(5)	(13)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(77)	(1,282)
<u>Καθαρή αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		(4,891)	(24,586)
Υποχρεώσεις προς πελάτες		(14,391)	(8,336)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις		(729)	974
Λοιπά στοιχεία παθητικού		528	(606)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		11,675	(88,018)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(255)	(218)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		11,420	(88,236)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	25	(16)	(57)
Αγορές άυλων παγίων στοιχείων	24	(10)	(33)
Αγορές επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	20	(69,100)	(18,819)
Πωλήσεις επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	20	88,986	18,898
Λήξεις επενδύσεων διακρατούμενων έως την λήξη	21	1,290	5,000
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		21,150	4,989
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα		-	(1,000)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	(1,000)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		32,570	(84,247)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	17	42,078	125,539
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα		(249)	786
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	17	74,399	42,078

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 50) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Τράπεζα λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία “AEGEAN BALTIC BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ” και το διακριτικό τίτλο «AB-Bank A.E.» εδρεύει στο Μαρούσι, οδός Κηφισίας 217α, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 52755/06/Β/02/34. Η διάρκειά της, έχει οριστεί έως το 2099, δύναται δε να παραταθεί ή να συντηρηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια, για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, είτε αυτοτελώς είτε σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, με τρίτους, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή άλλης διακρίσεως, των εργασιών και δραστηριοτήτων που η κείμενη νομοθεσία εκάστοτε επιτρέπει σε ημεδαπά πιστωτικά ιδρύματα και περιγράφονται ενδεικτικά στο άρθρο 4 του Καταστατικού της.

Μία από τις κύριες δραστηριότητες της Τράπεζας είναι η σύναψη και διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων προς ναυτιλιακές επιχειρήσεις στα οποία συμμετέχει και η ίδια με διαφορετικά ποσοστά συμμετοχής κάθε φορά ανάλογα με το ύψος της εκάστοτε χορήγησης.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, που εξελέγη από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της την 22^η Ιουνίου 2012, λήγει την 30^η Ιουνίου 2017.

Η σύνθεσή του, όπως έχει διαμορφωθεί μετά από παραιτήσεις και αντικαταστάσεις των μελών του έχει ως εξής:

Hubert Esperon	Πρόεδρος Αντιπρόεδρος και Διευθύνων	Μη εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Αφθονίδης	Σύμβουλος Μέλος & Αναπληρωτής Διευθύνων	Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης	Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Stephane Daillencourt	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Paolo Braghieri	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Δημήτρης Ποταμίτης	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Εμμανουήλ Καβουσσάνος	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Αργυρώ Θεοδωροπούλου(1/1/2012-4/5/2012)	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Παναγιώτης Κωνστανταράς(4/5/2012-31/12/2012)	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν εγκριθεί προς έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 24 Μαΐου 2013. Οι Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Βασικές Λογιστικές Αρχές**2.1 Πλαίσιο κατάρτισης**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα υιοθετημένα από την Ε.Ε. Δ.Π.Χ.Α μπορεί να διαφέρουν σε κάποια χρονική στιγμή από αυτά που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) αν νέα ή τροποποιημένα Δ.Π.Χ.Α. δεν έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ. Την 31 Δεκεμβρίου 2012, δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, τα οποία να επηρέαζαν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Επίσης δεν υπήρχε καμία διαφορά μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α που εγκρίθηκαν από την ΕΕ και αυτών που εκδόθηκαν από το IASB και να εφαρμόζονται από την Τράπεζα. Κατά συνέπεια, οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, όπως εκδόθηκαν από το IASB. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή μεταβάλλεται με την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (καθώς και παραγώγων) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, απομείωση αξίας απαιτήσεων και ενδεχόμενες υποχρεώσεις από φόρους για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, και οι αποκλίσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

(α) Δημοσιευμένα πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ εντός του 2012**- Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» (Τροποποίηση)**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2011 και μετά).

Η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν διαγραφεί και για τυχόν συνεχιζόμενη ανάμειξη σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί και εξακολουθούν να υφίστανται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανεξάρτητα από την ημερομηνία που έγινε η μεταφορά. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας.

(β) Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2012:**- Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2015 και μετά).**

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 καθορίζει πως η οντότητα θα πρέπει να κατατάσσει και να επιμετρά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων και κάποιων υβριδικών συμβολαίων. Το νέο πρότυπο απαιτεί όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία να:

- ταξινομούνται βάσει του επιχειρησιακού μοντέλου της οντότητας σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των στοιχείων.
- αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται.
- αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία.
- επενδύσεις σε μετοχές μπορούν να προσδιοριστούν ως αποτιμώμενες «στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» και μόνο τα μερίσματα θα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.
- καταργείται η έννοια των ενσωματωμένων παραγώγων για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του προτύπου και τα στοιχεία θα πρέπει να ταξινομούνται και να επιμετρώνται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Το πρότυπο ορίζει, επίσης, ότι, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα ταξινομούνται ως αποτιμώμενες είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε στο αποσβεσμένο κόστος. Για χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιλέγεται να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, η μεταβολή στη εύλογη αξία τους που οφείλεται στη μεταβολή του πιστωτικού κινδύνου των

απαιτήσεων θα καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα, εκτός εάν δημιουργεί ή αυξάνει μία λογιστική ασυμμετρία. Το ποσό που καταχωρείται στα λοιπά συνολικά έσοδα δε μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν η υποχρέωση εκκαθαριστεί ή εξοφληθεί. Η Τράπεζα δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο και αξιολογεί την επίδραση του Δ.Π.Χ.Α. 9 επί των οικονομικών καταστάσεων της, καθώς και το χρόνο εφαρμογής του.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Το Δ.Π.Χ.Α. 13:

- ορίζει την εύλογη αξία ως την τιμή που θα εισπραττόταν για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή θα καταβάλλονταν για τη μεταφορά μίας υποχρέωσης σε μία κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά, κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (δηλαδή τιμή εξόδου)
- καθορίζει το πλαίσιο για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.; και
- απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τις επιμετρήσεις σε εύλογη αξία.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται για τα Πρότυπα που απαιτούν ή επιτρέπουν επιμετρήσεις στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία (και σε επιμετρήσεις όπως στην εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης, σε επιμετρήσεις που βασίζονται στην εύλογη αξία ή γνωστοποιήσεις σχετικά με αυτές τις επιμετρήσεις), εκτός από ειδικές περιπτώσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εξηγεί πώς να επιμετράται η εύλογη αξία για σκοπούς χρηματοοικονομικών αναφορών. Δεν απαιτεί επιμετρήσεις σε εύλογη αξία πλέον εκείνων που ήδη απαιτούνται ή επιτρέπονται από άλλα Πρότυπα και δεν σκοπεύει στον καθορισμό προτύπων αποτίμησης ή να επηρεάσει πρακτικές αποτίμησης για σκοπούς πέραν των χρηματοοικονομικών αναφορών. Η Τράπεζα δεν έχει εφαρμόσει αυτό το Πρότυπο ,αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της.

- **Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»**

(Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά).

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Η Τράπεζα δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση αλλά δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

(Τροποποίηση) (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά).

Η τροποποίηση απαιτεί την παροχή πληροφοριών σχετικά με όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα που συμψηφίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 42 του Δ.Λ.Π. 32. Η τροποποίηση, επίσης, απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που υπόκεινται σε κύριες συμβάσεις συμψηφισμού κερδών και οφειλών ή λοιπών συμβάσεων συμψηφισμού ακόμα και εάν δεν συμψηφίζονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 32. Η Τράπεζα δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και θα παρουσιάσει τις απαιτούμενες από το πρότυπο γνωστοποιήσεις όταν εφαρμόσει την εν λόγω τροποποίηση.

- **Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (Τροποποίηση)**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά). Η τροποποίηση:

- καταργεί την επιλογή της αναβολής αναγνώρισης των κερδών ή ζημιών και απαιτεί την αναγνώριση αυτών όταν προκύπτουν. Κατά συνέπεια οποιοδήποτε έλλειμμα ή πλεόνασμα σε κάποιο πρόγραμμα θα απεικονίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης,
- απαιτεί την καταχώριση του κόστους απασχόλησης και των τόκων στην κατάσταση αποτελεσμάτων και των μεταβολών λόγω επαναμέτρησης στα λοιπά συνολικά έσοδα,
- επεκτείνει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, ώστε να παρέχεται καλύτερη πληροφόρηση σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων αυτών και των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται μία επιχείρηση από την συμμετοχή της σε τέτοια προγράμματα,
- αλλάζει το λογιστικό χειρισμό για παροχές που σχετίζονται με την έξοδο από την υπηρεσία και περιλαμβάνει τον διαχωρισμό των παροχών που δίνονται για υπηρεσίες και εκείνων που δίνονται για τον τερματισμό της απασχόλησης και επηρεάζει την αναγνώριση και επιμέτρηση των παροχών εξόδου από την υπηρεσία.

Η Τράπεζα εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»(Τροποποίηση)**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουλίου 2012 και μετά).

Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων των στοιχείων που μπορούν, μεταγενέστερα, να μεταφερθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Η Τράπεζα δεν έχει εφαρμόσει αυτή την τροποποίηση και θα παρουσιάσει τα απαιτούμενα στοιχεία στην κατάσταση συνολικών λοιπων εσόδων όταν την εφαρμόσει .

Δεν υπάρχουν άλλα Δ.Π.Χ.Α. ή Διερμηνείες που δεν είναι σε ισχύ και αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση επί των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.

2.2 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η Τράπεζα. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών (Ισοτιμία της Ε.Κ.Τ). Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα μη νομισματικά στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές συναλλάγματος που ίσχυαν κατά την

ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισής τους, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων, σε ξένο νόμισμα, που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες.

2.3 Τόκοι έσοδα και έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών εισπράξεων ή πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι την λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με την λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.4 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες

Αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο που παρασχέθηκαν οι σχετικές υπηρεσίες. Έσοδα συναλλαγής κατά τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι τα δάνεια και οι απαιτήσεις, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.5 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Τράπεζα για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Δάνεια και απαιτήσεις

Στην κατηγορία αυτή η Τράπεζα εντάσσει, τις χορηγήσεις που κάνει σε πελάτες της και τις πάσης φύσεως απαιτήσεις έναντι πελατών της, Τραπεζών κ.λπ. Τα δάνεια και απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, που είναι το καθαρό ποσό της εκταμίευσης ή αγοράς του δανείου και περιλαμβάνει τα πρόσθετα έξοδα που αφορούν άμεσα στην έκδοση του δανείου και τυχόν αμοιβές (διοργάνωσης ή διαχείρισης) που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, και στη συνέχεια επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία Διακρατούμενα μέχρι την λήξη τους (Held to maturity)

Περιλαμβάνει τα χρεόγραφα που η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την δυνατότητα και την πρόθεση να τα κρατήσει μέχρι την λήξη τους. Τα χρεόγραφα που διακρατούνται μέχρι την λήξη τους αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την μέθοδο του καθαρού επιτοκίου. Αναγνωρίζονται την ημέρα συναλλαγής στην οποία η Τράπεζα δεσμεύεται για την αγορά ή πώλησή τους.

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους, είτε χαρακτηρίζονται ως τέτοια από τη Διοίκηση, αναγνωρίζονται την ημέρα συναλλαγής στην οποία η Τράπεζα δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση και εντάσσονται στην εν λόγω κατηγορία, η οποία διακρίνεται στις ακόλουθες δύο υποκατηγορίες:

Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών περιλαμβάνει τίτλους οι οποίοι, είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους είτε αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου το οποίο χαρακτηρίζεται από τάση επίτευξης βραχυχρόνιων κερδών. Οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και ζημιές που πραγματοποιούνται από την διάθεση ή την εξαγορά και τα απραγματοποίητα κέρδη και ζημιές από τις μεταβολές στη εύλογη αξία συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Οι τόκοι που αποκτούνται κατά τη διακράτηση των ως άνω τίτλων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους. Δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σε άλλο χαρτοφυλάκιο καθ' όλη την διάρκεια κατοχής τους. Αντίστοιχα δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατά την κατοχή τους.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Κατά την αρχική αναγνώριση η Τράπεζα μπορεί να χαρακτηρίσει οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά στοιχεία ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εκτός από τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε μια οργανωμένη αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα όταν :

- α. Απαλείφει μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως <λογιστική ασυμμετρία>) που θα προέκυπτε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και των απωλειών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.
- β. Μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική επένδυσης ή διαχείρισης κινδύνου, και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση της Τράπεζας.

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

δ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν έχουν ενταχθεί σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Η Τράπεζα έχει εντάξει στην κατηγορία αυτή τα ομόλογα μεταβλητού επιτοκίου και ομόλογα σταθερού επιτοκίου λουτών εκδοτών για τα οποία έχει ληφθεί συγκεκριμένη απόφαση. Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι αναγνωρίζονται την ημέρα συναλλαγής στην οποία η Τράπεζα δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση και καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, στην οποία περιλαμβάνονται και οι δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Η εύλογη αξία των τίτλων που δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά καθορίζεται μέσω αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης (δείκτης τιμής/κέρδος ή δείκτης τιμής/χρηματοροές), προσαρμοσμένες έτσι ώστε να αντιπροσωπεύουν τις ειδικές συνθήκες του εκδότη. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους, όπου τα συσσωρευμένα κέρδη και ζημιές που είχαν προηγουμένως καταχωρηθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

2.6 Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων

Η Τράπεζα, υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

- **Επίπεδο 1:** Τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα χρηματοοικονομικά μέσα. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά.
- **Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού πέραν των τιμών του επιπέδου 1, όπως τιμές διαπραγμάτευσης για παρόμοια προϊόντα, τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές ή λουπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), για σχεδόν τη συνολική διάρκεια του χρηματοοικονομικού μέσου. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, με χρήση δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να εξαχθούν ή να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ομόλογα, κρατικά και εταιρικά, με τιμές από μη ενεργή αγορά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα.
- **Επίπεδο 3:** Στοιχεία για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Αν για τον υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από την Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

2.7 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα δάνεια αναγνωρίζονται στην λογιστική τους αξία κατά την εκταμίευση, αρχικά μετρώνται στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων προμηθειών, και στην συνέχεια παρακολουθούνται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Εφόσον υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν είναι δυνατόν να εισπραχθούν τα οφειλόμενα ποσά (λογιστική αξία) των δανείων σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους, σχηματίζονται προβλέψεις για το επισφαλές τμήμα των δανείων αυτών.

Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσεως και είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου και του ποσού που αναμένεται να ανακτηθεί.

Η επάρκεια των προβλέψεων για κάλυψη του μη ανακτήσιμου ποσού των δανείων επανεξετάζεται κάθε φορά που συντάσσονται και δημοσιεύονται οικονομικές καταστάσεις ως ακολούθως:

- Ομαδοποιούνται οι απαιτήσεις ανάλογα με τον Όμιλο που ανήκουν ή τον κλάδο δραστηριότητας κάθε πιστούχου για τις επιχειρηματικές χορηγήσεις ή το είδος των χρηματοδοτήσεων.
- Για τις προβληματικές χορηγήσεις, οι προβλέψεις για την εκτίμηση του ύψους της επισφάλειας κάθε ομίλου ή πελάτη υπολογίζονται, για τους πελάτες με σημαντικό υπόλοιπο, σε επίπεδο γραμμής χρηματοδότησης και βρίσκεται το ποσοστό επισφάλειας των συνολικών χρηματοδοτήσεων των συγκεκριμένων πελατών.
- Για τις προβληματικές χορηγήσεις που δεν έχουν σημαντικό υπόλοιπο, εξετάζεται εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι οι απαιτήσεις της ομάδας στην οποία ανήκουν έχουν υποτιμηθεί όπως:

- Οικονομική δυσχέρεια των πιστούχων που εκδηλώνεται με καθυστέρηση ή παράλειψη στην εξυπηρέτηση των δανείων της ομάδας πελατών, που έχει ως συνέπεια την αύξηση των καθυστερήσεων.
- Στάση πληρωμών ή πτωχεύσεις πολλών επιχειρήσεων του κλάδου γενικά.
- Προσφυγή των πιστούχων στα δικαστήρια για ρυθμίσεις οφειλών.
- Επιδείνωση οικονομικών συνθηκών σε τοπικό, εθνικό και διεθνές επίπεδο όπως καταστροφές λόγω θεομηνιών και μείωση της αξίας των εμπραγμάτων ασφαλειών λόγω των συγκεκριμένων καταστροφών.

2.8 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αρχικά στην αξία κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος της Τράπεζας ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλομένων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Η Τράπεζα έχει τις ακόλουθες κατηγορίες συμβάσεων ανταλλαγής:

α. Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος (FX Swaps)

Τα Swaps αυτά χρησιμοποιούνται ως επί το πλείστον για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από καταθέσεις και δάνεια των πελατών.

Η Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί λογιστική αντιστάθμισης και ως εκ τούτου τα κέρδη και οι ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ωστόσο οι ανωτέρω πράξεις αποτελούν πραγματική οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω πράξεων αναγνωρίζεται ως αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων από συναλλαγματικές διαφορές και πράξεις επί παραγώγων.

β. Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)

Τα Swaps αυτά χρησιμοποιούνται ως επί το πλείστον για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από δάνεια των πελατών. Η Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί λογιστική αντιστάθμισης και ως εκ τούτου τα κέρδη και οι ζημιές από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Ωστόσο οι ανωτέρω πράξεις αποτελούν πραγματική οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων. Το αποτέλεσμα των ανωτέρω πράξεων αναγνωρίζεται ως αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων από συναλλαγματικές διαφορές και πράξεις επί παραγώγων.

2.9 Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή η Τράπεζα, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία η Τράπεζα έχει καθορίσει σε 3 έτη. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

2.10 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και ο κινητός εξοπλισμός. Τόσο οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, όσο και ο κινητός εξοπλισμός, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των δαπανών προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και του εξοπλισμού, διενεργούνται στο κόστος κτήσεως, και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

-Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα: η διάρκεια της μισθώσεως.
-Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα: από 3 έως 5 χρόνια.

Κέρδη και ζημιές από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.11 Αναβαλλόμενη φορολογία

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

Η Τράπεζα έχει συμψηφίσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις βασιζόμενη στο νομικά ισχυρό δικαίωμα του συμψηφισμού των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις εφόσον οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

2.12 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα ηθική ή συμβατική υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν την συγκεκριμένη υποχρέωση. Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας στηρίζεται σε προεξοφλητικά επιτόκια που αντανακλούν τις σημερινές εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος. Το ποσό της σχηματισμένης προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

2.13 Παροχές προς τους εργαζόμενους

(α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών η Τράπεζα καταβάλλει εισφορές, σε φορείς ασφάλισης δημόσιου ή ιδιωτικού δικαίου καθώς και σε ασφαλιστικές εταιρίες και ειδικούς λογαριασμούς, σε υποχρεωτική ή προαιρετική βάση. Η υποχρέωση εξαντλείται στην καταβολή συγκεκριμένης εισφοράς κατά περίπτωση. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο της δημιουργίας τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η καθαρή υποχρέωση της Τράπεζας σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε πρόγραμμα μέσω υπολογισμού του ποσού της μελλοντικής παροχής που οι εργαζόμενοι δικαιούνται έναντι της τωρινής και προηγούμενης υπηρεσίας τους. Η παροχή προεξοφλείται για να προσδιοριστεί η παρούσα αξία, και αφαιρείται η εύλογη αξία τυχόν περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Το επιτόκιο προεξόφλησης είναι αυτό της απόδοσης των ομολόγων ελληνικού δημοσίου με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Τράπεζας. Το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών επιβάλλεται να λογιστικοποιείται με βάση αναλογιστική μελέτη που συντάσσουν ανεξάρτητοι αναλογιστές βάσει της μεθόδου προβαλλόμενης πιστωτικής μονάδας. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται με την μέθοδο του Corridor.

2.14 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.15 Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου

Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου.

Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για τις εκάστοτε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου εμφανίζονται αποφορολογημένα, αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών που εκδίδονται και της τιμής διάθεσης πιστώνεται στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών. Η διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012. Οι λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις, οι οποίες είναι σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων και ακολουθήθηκαν από την Τράπεζα είναι οι εξής:

3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

Αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αποτελούν χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Για τα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια η εύλογη αξία τους λαμβάνεται κατά περίπτωση από τις τιμές των χρηματιστηριακών αγορών για το συγκεκριμένο μέσο. Στην περίπτωση που τα μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια υποκειμενικής κρίσης, η διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Προβλέψεις για ζημίες από απαιτήσεις κατά πελατών

Η Τράπεζα προβαίνει σε συνεχή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανά εγγενών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς. Η διοίκηση της Τράπεζας εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις για πιθανές ζημίες από απομείωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα.

Μία απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις, κατά την ημερομηνία αξιολόγησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο δανειολήπτης δεν θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Συνήθως, ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, η επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητάς του και η πιθανότητα χρεοκοπίας του. Οι προβλέψεις αφορούν απαιτήσεις κατά πελατών όπου εξετάζεται μεμονωμένα η πιθανότητα απομείωσης της αξίας τους, βάσει της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της διοίκησης για την παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών εισροών.

Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε προσημειωμένου περιουσιακού στοιχείου ή εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα δεδομένα της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Καθαρό κόστος προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία

Το καθαρό κόστος των προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης και τα μελλοντικά επίπεδα των μισθών. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά από την ετήσια αναπροσαρμογή των μισθών με βάση την μισθολογική πολιτική της Τράπεζας.

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις

Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η διοίκηση της Τράπεζας ακολουθεί τις οδηγίες του Δ.Λ.Π. 39 για τον προσδιορισμό του πότε μια επένδυση έχει υποστεί μόνιμη απομείωση της αξίας της. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει υποκειμενική κρίση και η διοίκηση της Τράπεζας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διάρκεια και την έκταση στην οποία η εύλογη αξία της επένδυσης υπολείπεται της λογιστικής της αξίας.

Φόροι εισοδήματος

Η Τράπεζα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με βάση την Ελληνική Φορολογική Νομοθεσία. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση σημαντικής υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της

Τράπεζας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο τελικός προσδιορισμός του φόρου. Η διοίκηση της Τράπεζας αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από αναμενόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις προβλέψεις για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση

Η Τράπεζα έχει ανοίγματα έναντι των ακόλουθων κινδύνων.

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνοι αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος

Η παρούσα σημείωση παρουσιάζει την έκθεση της Τράπεζας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, τους στόχους, τις πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων και των κεφαλαίων.

Η Τράπεζα, ως εξειδικευμένος και σύγχρονος τραπεζικός οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή της σε τραπεζικούς κινδύνους. Αναγνωρίζει επίσης την ανάγκη ελέγχου και αποτελεσματικής διαχείρισης αυτών των κινδύνων με σκοπό την επίτευξη σταθερών και υψηλής ποιότητας αποδόσεων για τους μετόχους της.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως η ενδεχόμενη επίπτωση στα αποτελέσματα λόγω αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Η βασική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο πηγάζει από τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων. Η Διοίκηση της Τράπεζας δίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας θέσει τις κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες.

Συγκεκριμένα η Τράπεζα εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του εκάστοτε δανειολήπτη με ταυτόχρονη ένταξή του σε μια κλίμακα ταξινόμησης (Credit Rating). Σύμφωνα με την κλίμακα του συστήματος ταξινόμησης του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, οι δανειολήπτες ταξινομούνται σε δέκα κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου. Στους δανειολήπτες χαμηλού κινδύνου συνήθως προσφέρονται πιο ευνοϊκοί όροι, ενώ για τις χορηγήσεις σε υψηλού κινδύνου δανειολήπτες απαιτούνται γενικά τριτεγγυήσεις και επιπρόσθετες εξασφαλίσεις.

Όταν η Τράπεζα θεωρήσει ότι ο δανειολήπτης ενέχει κίνδυνο, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να περιορίσει την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο αυτό και επιπλέον να μειώσει όλες τις παρεχόμενες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις προς το δανειολήπτη. Η Τράπεζα πριν από κάθε δανειοδότηση αλλά και κατά την διάρκειά της προσμετρά, τόσο την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, όσο και την ποιότητα και την επάρκεια των εξασφαλίσεων. Κατά την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε αντισυμβαλλομένου, την κατάταξη του σε κατηγορίες και τον καθορισμό του πιστωτικού του ορίου, εξετάζονται ποσοτικά και ποιοτικά τα οικονομικά του στοιχεία.

Μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο για την 31 Δεκεμβρίου 2012 και την 31 Δεκεμβρίου 2011 χωρίς να συμπεριλαμβάνει εξασφαλίσεις ή λοιπές βελτιώσεις πιστωτικών όρων. Για τα στοιχεία εντός ισολογισμού, τα πιστωτικά ανοίγματα, βασίζονται στα ποσά που αναφέρονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

	2012 €' 000	2011 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23,414	36,794
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	242,916	268,641
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	7,415	23,190
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο έως την λήξη	-	1,290
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	556	585
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	15
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,151	7,074
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία Ενεργητικού	281,472	337,589
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	3,259	27,927
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	526	6,240
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός ισολογισμού	3,785	34,167

Η πρακτική που χρησιμοποιείται από την Τράπεζα για να μετριάσει τον πιστωτικό κίνδυνο είναι η λήψη εγγυήσεων για τα δάνεια και τις απαιτήσεις. Οι σημαντικότεροι τύποι εγγυήσεων είναι πλοία , μετρητά και τραπεζικές ή προσωπικές εγγυήσεις.

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται:

	2012 €' 000	2012 €' 000	2012 €' 000	2011 €' 000	2011 €' 000	2011 €' 000
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	202,741	6,167	208,908	231,219	5,402	236,621
Απομειωμένα	38,389		38,389	34,923	-	34,923
Σύνολο πριν από προβλέψεις	241,130	6,167	247,297	266,142	5,402	271,544
Προβλέψεις απομείωσης	(4,381)		(4,381)	(2,903)	-	(2,903)
Σύνολο μετά από προβλέψεις	236,749	6,167	242,916	263,239	5,402	268,641

Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων.

	2012 €' 000	2012 €' 000	2012 €' 000	2011 €' 000	2011 €' 000	2011 €' 000
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	Σύνολο
Βαθμίδες επιπέδου κινδύνου						
Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	186,826	6,167	192,993	221,606	5,402	227,008
Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	15,916		15,916	9,613	-	9,613
Σύνολο	202,741	6,167	208,908	231,219	5,402	236,621

Χρεωστικοί τίτλοι

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν μία ανάλυση των χρεωστικών τίτλων ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων της 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011, βάσει αξιολογήσεων της Standard & Poor's ή άλλων αντίστοιχων:

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2012

	Διαθέσιμα προς πώληση	Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Διακρατούμενα έως την λήξη	Σύνολο
AAA		2,367	-	2,367
A- ως AA+		3,576	-	3,576
B- ως BBB+		1,432	231	1,663
C- to CCC+		40	325	365
		7,415	556	7,971

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2011

	Διαθέσιμα προς πώληση	Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Διακρατούμενα έως την λήξη	Σύνολο
AAA		6,233	-	6,233
A- ως AA+		9,628	-	9,628
B- ως BBB+		5,248	150	5,398
C- to CCC+		2,081	435	2,516
		23,190	585	23,775

4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας που αντιμετωπίζει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αφορά τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Η επιτροπή διαχείρισης ενεργητικού παθητικού (ALCO) παρακολουθεί την διαφορά της ληκτότητας μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, καθώς και των χρηματοδοτικών αναγκών, βασιζόμενη σε διάφορες υποθέσεις, που συμπεριλαμβάνουν την εκτίμηση των συνθηκών που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην ικανότητα της Τράπεζας να προβεί σε ρευστοποίηση των επενδύσεών της, καθώς και την ικανότητα της πρόσβασής της σε αγορές κεφαλαίων.

Γενικά, ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά τις χρηματοδοτικές, λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες της Τράπεζας. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τόσο τον κίνδυνο από τη μη αναμενόμενη αύξηση του κόστους χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων με τους κατάλληλους όρους επιτοκίων και διάρκειας πίστωσης, όσο και τον κίνδυνο της αδυναμίας ρευστοποίησης της θέσης την κατάλληλη χρονική στιγμή και με τους ευνοϊκότερους όρους.

Κύριες πηγές ενίσχυσης της ρευστότητας της Τράπεζας αποτελούν οι πελατειακές καταθέσεις, ο διατραπεζικός δανεισμός και η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά, στην ικανότητα της Τράπεζας να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των πελατών της, και στην εκπλήρωση όλων των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων.

Οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για την 31.12.2012

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40,024	-	-	-	-	40,024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	137,867	39,402	11,794	3,381	6,932	199,376
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	246	-	-	-	-	246
Σύνολο εντός ισολογισμού	178,137	39,402	11,794	3,381	6,932	239,646
Εκτός ισολογισμού στοιχεία (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	-	-	3,259	-	-	3,259
Σύνολο (εντός και εκτός ισολογισμού)	178,137	39,402	15,053	3,381	6,932	242,905

Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για την 31.12.2011

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14,892	20,143	10,107	-	-	45,142
Υποχρεώσεις προς πελάτες	118,708	55,429	20,196	13,462	6,509	214,304
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	975	-	-	-	-	975
Σύνολο εντός ισολογισμού	134,575	75,572	30,303	13,462	6,509	260,421
Εκτός ισολογισμού στοιχεία (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	-	7,188	19,348	1,391	-	27,927
Σύνολο (εντός και εκτός ισολογισμού)	134,575	82,760	49,651	14,853	6,509	288,348

Την 21η Απριλίου του 2010, η Τράπεζα έλαβε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου αξίας € 40 εκατ. από την συμμετοχή της στο τρίτο σκέλος του προγράμματος στήριξης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας και θα τα κατέχει έως την 18 Απριλίου του 2013 βάση του άρθρου 3 του Ν.3723/2008. Η συμμετοχή ανανεώθηκε την 29^η Απριλίου 2013 (για το ίδιο ποσό) και λήγει την 22^η Απριλίου 2016.

4.4 Κίνδυνοι αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα καταγραφής απωλειών από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές ομολόγων, επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών και πιστωτικών περιθωρίων.

Συγκεκριμένα, για την Τράπεζα, ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στους παρακάτω επιμέρους κινδύνους:

- Τον κίνδυνο από μεταβολή της τιμής των ομολόγων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και των διαθεσίμων προς πώληση.
- Τον επιτοκιακό κίνδυνο που προκύπτει από τις συναλλαγές σε ομόλογα που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και των διαθεσίμων προς πώληση.
- Τον επιτοκιακό κίνδυνο που προκύπτει από τις διαπραγματικές συναλλαγές σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps).
- Το συναλλαγματικό κίνδυνο από τις συναλλαγές σε προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος.

4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Κίνδυνος επιτοκίου είναι ο τρέχων ή ενδεχόμενος κίνδυνος απώλειας εισοδήματος και κεφαλαίου που προέρχεται από τις δυσμενείς μεταβολές των επιτοκίων και έχουν επιπτώσεις στο Τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα στοιχεία του Ενεργητικού-Παθητικού ανάλογα με τη ληκτότητά τους. Ταξινομούνται στις χρονικές περιόδους ανάλογα με τον επαναπροσδιορισμό του επιτοκίου τους, εφόσον πρόκειται για στοιχεία με κυμαινόμενο επιτόκιο, ή εφόσον πρόκειται για στοιχεία με σταθερό επιτόκιο, ανάλογα με τη λήξη τους.

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2012

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1,394	-	-	-	-	49,591	50,985
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2,000	-	-	-	-	21,414	23,414
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	106,169	140,101	1,717	317	-	(5,388)	242,916
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	3,247	3,157	1,011	-	-	-	7,415
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-	556	-	-	-	556
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	8,308	8,308
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	112,810	143,258	3,284	317	-	73,925	333,594
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40,000	-	-	-	-	-	40,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	141,790	39,112	2,952	12,028	1,750	719	198,351
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	3,902	3,902
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	181,790	39,112	2,952	12,028	1,750	4,621	242,253
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(68,980)	104,146	332	(11,711)	(1,750)	69,304	91,341

Η ανάλυση ευαισθησίας του επιτοκιακού κινδύνου από την παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης, δεν δείχνει σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση της Τράπεζας επειδή τα περισσότερα από τα έντοκα στοιχεία του ενεργητικού ή παθητικού είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με συμβατικό επαναπροσδιορισμό του επιτοκίου σε λιγότερο από 12 μήνες.

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2011

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	7,027	-	-	-	-	657	7,684
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	29,547	-	-	-	-	7,247	36,794
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	107,890	145,944	13,185	5,788	-	(4,166)	268,641
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	3,959	4,413	-	4,411	10,407	-	23,190
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη λήξη	-	-	1,290	-	-	-	1,290
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	156	429	-	-	-	585
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	9,273	9,273
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	148,423	150,513	14,904	10,199	10,407	13,011	347,457
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							

Aegean Baltic Bank A.E	Οικονομικές Καταστάσεις 2012(ΔΠΧΑ)						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14,891	20,000	10,000	-	-	-	44,891
Υποχρεώσεις προς πελάτες	126,087	59,647	21,480	5,518	-	10	212,742
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	3,855	3,855
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	140,978	79,647	31,480	5,518	-	3,865	261,488
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	7,445	70,866	(16,576)	4,681	10,407	9,146	85,969

4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει θέσει χαμηλά όρια για την έκθεση της στον κίνδυνο από την μεταβολή των τιμών του συναλλάγματος, τα οποία και παρακολουθούνται καθημερινά. Η Τράπεζα σε τακτά χρονικά διαστήματα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος τις εποπτικές αναφορές για την συναλλαγματική της θέση, έτσι ώστε η τελευταία να παρακολουθεί τις μεταβολές του συναλλαγματικού κινδύνου. Η ανοιχτή συναλλαγματική θέση της Τράπεζας είναι κατά κύριο λόγο σε δολάρια ΗΠΑ λόγω της εξειδικευμένης της δραστηριότητας.

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της Τράπεζας την 31η Δεκεμβρίου 2012 και 31η Δεκεμβρίου 2011 έχει ως ακολούθως:

Συναλλαγματική θέση την 31.12.2012

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	27	50,908	50	50,985
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15,362	6,388	1,664	23,414
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	217,158	25,758	-	242,916
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	4,555	2,860	-	7,415
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία την εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	556	-	556
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	472	7,836	-	8,308
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	237,574	94,306	1,714	333,594
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	40,000	-	40,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	180,898	16,083	1,370	198,351
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	929	2,970	3	3,902
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	181,827	59,053	1,373	242,253
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία ισολογισμού	55,747	35,253	341	91,341
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία εκτός ισολογισμού	(55,679)	55,651	28	-
Συνολική συναλλαγματική θέση	68	90,904	369	91,341

Η ανάλυση ευαισθησίας του συναλλαγματικού κινδύνου σε σχέση με την παράλληλη μετατόπιση 1% των συναλλαγματικών ισοτιμιών, δεν δείχνει σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση της Τράπεζας.

Συναλλαγματική θέση την 31.12.2011

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	21	7,637	26	7,684
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	13,144	22,716	934	36,794
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	239,285	29,356	-	268,641
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	5,806	17,384	-	23,190
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	1,290	-	1,290
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία την εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	585	-	585
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	613	8,660	-	9,273
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	258,869	87,628	960	347,457
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1,391	43,500	-	44,891
Υποχρεώσεις προς πελάτες	195,496	16,474	772	212,742
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	482	3,370	3	3,855
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	197,369	63,344	775	261,488
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία ισολογισμού	61,500	24,284	185	85,969
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία εκτός ισολογισμού	(61,534)	61,537	(3)	-
Συνολική συναλλαγματική θέση	(34)	85,821	182	85,969

4.5 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011.

Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα & Απαιτήσεις κατά /υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα : Τα λογιστικά υπόλοιπα του ταμείου, των λογαριασμών με τη κεντρική τράπεζα και των καταθέσεων από και προς πιστωτικά ιδρύματα προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους.

Εμπορικό και Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων: Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, οι οποίες είναι αυτές που εμφανίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά για ίδια ή συγκρίσιμα χρηματοοικονομικά μέσα εκτός των αποδεκτών για ανταλλαγή λόγω PSI ομολόγων Ελληνικού δημοσίου (βλ. Σημείωση 14).

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα: Όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης στην εύλογη αξία. Όλα τα συμβόλαια διαπραγματεύονται εκτός οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς και οι εύλογες αξίες βασίζονται σε τιμές διαπραγματευτών, μοντέλα τιμολόγησης, μεθόδους προεξόφλησης χρηματοροών ή σε τιμές αγοράς για χρηματοοικονομικά μέσα με παρόμοια χαρακτηριστικά.

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών: Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, η εύλογη αξία των δανείων εκτιμάται χρησιμοποιώντας μοντέλα προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για δάνεια με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια ποιοτικά χαρακτηριστικά. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών της Τράπεζας φέρουν εξολοκλήρου κυμαινόμενα επιτόκια που ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Πολλά δε από αυτά φέρουν σημαντικό αναπόσβεστο υπόλοιπο υποαξίας. Συνεπώς η Τράπεζα δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογες αξίες τους.

Επενδυτικοί τίτλοι που διατηρούνται μέχρι την λήξη : Η εύλογη αξία των επενδυτικών τίτλων που διατηρούνται μέχρι την λήξη είναι βασισμένη στις τρέχουσες τιμές αγοράς των ιδίων ή παρομοίων στοιχείων εκτός των αποδεκτών για ανταλλαγή λόγω PSI ομολόγων Ελληνικού δημοσίου (βλ. Σημείωση 14).

Υποχρεώσεις προς πελάτες: Η εύλογη αξία καταθέσεων άμεσης ζήτησης και χωρίς προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης προσδιορίζεται ως το πληρωτέο ποσό κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η εύλογη αξία προθεσμιακών καταθέσεων υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων προεξόφλησης ταμειακών ροών βάσει επιτοκίων αγοράς για τα αντίστοιχα προϊόντα και παρόμοιες ημερομηνίες λήξης. Τα λογιστικά υπόλοιπα προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους διότι η ημερομηνία ανατιμολόγησης των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων είναι σύντομη και αντικατοπτρίζει τα τρέχοντα επιτόκια που ισχύουν στην αγορά .

Δεδουλευμένοι τόκοι: Η λογιστική αξία των δεδουλευμένων τόκων προσεγγίζει την εύλογη αξία.

	31.12.2012		31.12.2011	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	50,985	50,985	7,684	7,684
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23,414	23,414	36,794	36,794
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	242,916	242,916	268,641	268,641
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	7,415	7,415	23,190	23,190
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο έως τη λήξη	-	-	1,290	1,290
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40,000	40,000	44,891	44,891
Υποχρεώσεις προς πελάτες	198,351	198,351	212,742	212,742

4.6 Ιεραρχία Χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία.

31 Δεκεμβρίου 2012

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	7,375	40	-	7,415
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	231	325	-	556
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	20	-	20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7,606	385	-	7,991
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	246	-	246
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-	246	-	246

31 Δεκεμβρίου 2011

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
ASSETS				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	22,092	58	1.040	23,190
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	585	-	-	585
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	15	-	15
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22,677	73	1,040	23,790
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	975	-	975
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-	975	-	975

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Τράπεζα εφαρμόζει το νέο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας "Βασιλεία II" από την 1η Ιανουαρίου 2008. Το εν λόγω εποπτικό πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Η Τράπεζα διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της βάση αξιοποιώντας τις σύγχρονες μεθόδους άντλησης κεφαλαίων, με στόχο τόσο τη διατήρηση επιπέδων κεφαλαιακής επάρκειας σημαντικά υψηλότερων των ελαχίστων εποπτικών όσο και την μείωση του μεσοσταθμικού κόστους κεφαλαίων προς όφελος των μετόχων της. Σε αυτό το πλαίσιο, τόσο ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων όσο και η δυναμική διαχείριση της κεφαλαιακής βάσης είναι ενσωματωμένα στην διαδικασία επιχειρηματικού προγραμματισμού και προϋπολογισμού.

Το σταθμισμένο ενεργητικό προκύπτει από τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, καθώς και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι δείκτες κεφαλαίων της Τράπεζας (Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων <Tier I ratio> και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας) είναι πολύ υψηλότεροι από τα κανονιστικά όρια (8%) που καθορίζονται από τις κανονιστικές οδηγίες της Τράπεζας Ελλάδος και η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας είναι σε θέση να στηρίζει την επιχειρηματική ανάπτυξή της σε όλους τους τομείς για την επόμενη χρόνια.

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως η αφαίρεση των άυλων πάγιων στοιχείων και του αρνητικού αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση στοιχείων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για την 31/12/2012 και την 31/12/2011 έχει υπολογισθεί σύμφωνα με του κανόνες του πλαισίου εποπτείας Βασιλεία II.

Τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος διακρίνονται σε Βασικά (Tier I) και συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II). Η AB-BANK διαθέτει μόνο Βασικά ίδια κεφάλαια.

	2012 €' 000	2011 €' 000
<u>Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1)</u>		
Μετοχικό κεφάλαιο	37,980	37,980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,182	50,182
Αποτελέσματα εις νέον	3,314	(919)
Τακτικό αποθεματικό	400	253
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	(535)	(1,527)
	91,341	85,969
Εποπτικές προσαρμογές των Βασικών ιδίων κεφαλαίων		
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	535	1,527
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(99)	(253)
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των Βασικών ιδίων κεφαλαίων	436	1,274
<u>Συνολικά Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1)</u>	91,777	87,243
<u>Σταθμισμένο ενεργητικό εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων</u>		
Σταθμισμένο ενεργητικό (πιστωτικός κίνδυνος)	243,561	277,265
Σταθμισμένο ενεργητικό (κίνδυνος αγοράς)	913	371
Σταθμισμένο ενεργητικό (λειτουργικός κίνδυνος)	21,805	18,396
<u>Συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων</u>	266,279	296,031
Δείκτης Βασικών ιδίων κεφαλαίων	34.47%	29.47%
Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας	34.47%	29.47%

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι αναλυτικές δημοσιοποιήσεις όσον αφορά την κεφαλαιακή επάρκεια και τις πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση του ρίσκου, όπως απαιτείται σύμφωνα με την ΠΔΤΕ.2655/16.3.2012, θα βρίσκονται διαθέσιμες στο διαδίκτυο και στην διεύθυνση www.aegeanbalticbank.com.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση και διακρατούμενου μέχρι τη λήξη	962	1,355
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	96	1,051
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	12,606	10,410
Λοιπά	155	124
Σύνολο	13,819	12,940
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πελάτες	(3,938)	(4,413)
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(786)	(370)
Σύνολο	(4,724)	(4,783)
Καθαρά έσοδα από τόκους	9,095	8,157

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Αμοιβές και προμήθειες από δάνεια	1,531	1,370
Προμήθειες μεταφοράς κεφαλαίων	640	435
Λοιπά	47	69
Σύνολο	2,218	1,874
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Ανταποκριτών	(85)	(68)
Κεντρική Τράπεζα	(280)	(280)
Λοιπά	(157)	(146)
Σύνολο	(522)	(494)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1,696	1,380

Η κύρια δραστηριότητα της Τράπεζας είναι η σύναψη και διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων προς ναυτιλιακές επιχειρήσεις στα οποία συμμετέχει κατά ένα ποσοστό και η ίδια.

Συνέπεια της κύριας δραστηριότητάς της είναι η είσπραξη προμηθειών και για τη σύναψη των κοινοπρακτικών δανείων ως διοργανώτρια, ως διαχειρίστρια, αλλά και ως συμμετέχουσα.

Οι προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα ως συμμετέχουσα στα κοινοπρακτικά δάνεια κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα ως διαχειρίστρια και ως διοργανώτρια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τον χρόνο είσπραξής τους.

Οι προμήθειες που ελήφθησαν από την Τράπεζα και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του χρηματοπιστωτικού μέσου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου είναι για το έτος 2012 € 363 χιλιάδες (€ 972 χιλιάδες για το 2011).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα και παραγώγων	203	385
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	203	385

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	2012	2011
--	------	------

	€' 000	€' 000
Κέρδη από πώληση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	3,097	93
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	3,097	93

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	2012 €' 000	2011 €' 000
Κέρδος / (Ζημία) από αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	127	(463)
Κέρδος / (Ζημία) από πώληση περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	239	15
Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	366	(448)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2012 €' 000	2011 €' 000
Αποδοχές προσωπικού	(3,550)	(3,311)
Εργοδοτικές εισφορές σε οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης	(419)	(524)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	(99)	(95)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (βλέπε σημείωση 31)	(366)	(56)
Προβλέψεις για μη χορηγηθείσες άδειες	-	3
Λοιπά	(266)	(230)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(4,700)	(4,213)

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 60 (60 στις 31 Δεκεμβρίου 2011). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012 ήταν 60.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Γενικά διοικητικά έξοδα

	2012 €' 000	2011 €' 000
Ενοίκια κτιρίων	(351)	(366)
Μισθώματα αυτοκινήτων	(63)	(61)
Αμοιβές τρίτων	(566)	(716)
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	(384)	(346)
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	(91)	(103)
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	(19)	(36)
Υλικά γραφείου	(23)	(23)
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	(78)	(78)
Φόροι (ΦΠΑ, κ.λπ.)	(242)	(249)
Συντηρήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	(41)	(50)
Έξοδα δημοσίευσης	(18)	(21)
Συνδρομές	(32)	(34)
Δωρεές	(181)	(1)
Εισφορές	-	(60)
Ασφάλιστρα	(128)	(127)
Λοιπά γενικά έξοδα	(196)	(187)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(2,413)	(2,458)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Αποσβέσεις

	2012 €' 000	2011 €' 000
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	(131)	(131)
Αποσβέσεις αύλων (λογισμικών)	(163)	(135)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

Κίνηση Προβλέψεων απομείωσης:

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	(2,903)	(2,327)
Ζημιές απομείωσης για τη χρήση	(1,685)	(842)
Ανακτήσεις	161	342
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	46	(76)
Ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(1,478)	(576)
Διαγραφές Δανείων	-	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	(4,381)	(2,903)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου

Την 24η Φεβρουαρίου 2012 το Υπουργείο Οικονομικών της Ελληνικής Δημοκρατίας εξέδωσε τις προσκλήσεις και πληροφοριακά δελτία με τα οποία καλούσε τους κατόχους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που συμμετείχαν στο PSI να τα ανταλλάξουν σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονταν στα Δελτία.

Η Τράπεζα συμμετείχε στην Προσφορά σύμφωνα με τους όρους των Δελτίων. Η ανταλλαγή των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ελληνικού δικαίου ολοκληρώθηκε την 12 Μαρτίου 2012.

Σύμφωνα με τους βασικούς όρους της Προσφοράς:

- Τα ομόλογα που ανταλλάσσονται υφίστανται 53,5% μείωση της ονομαστικής αξίας.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν ομόλογα του Ε.Τ.Χ.Σ. ονομαστικής αξίας 15% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται, εκ των οποίων τα μισά λήγουν σε 12 μήνες και τα μισά σε 24 μήνες.
- Οι κάτοχοι λαμβάνουν νέα ομόλογα με τα εξής χαρακτηριστικά:
 - Εκδότης: Ελληνική Δημοκρατία.
 - Ονομαστική αξία: 31,5% της ονομαστικής αξίας των ομολόγων που ανταλλάσσονται.
 - Αποπληρωμή κεφαλαίου: 20 ξεχωριστά ομόλογα με λήξη από 11 έως 30 έτη αντίστοιχα.
 - Επιτόκιο: 2,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2013- 2015, 3,0% ετησίως για πληρωμές μεταξύ 2016-2020, 3,65% ετησίως για πληρωμές το 2021 και 4,3% ετησίως για πληρωμές το 2022 και μετέπειτα.
 - Οι κάτοχοι λαμβάνουν τίτλους ΑΕΠ που εξέδωσε το Ελληνικό Δημόσιο και διαπραγματεύονται ανεξάρτητα στην ελεύθερη αγορά (οι «Τίτλοι ΑΕΠ») με θεωρητικό ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των Νέων ΟΕΔ που θα ληφθούν. Οι Τίτλοι ΑΕΠ προβλέπουν ετήσιες καταβολές που ξεκινούν το 2015 ποσού έως το 1% του θεωρητικού ποσού σε περίπτωση που το ονομαστικό ΑΕΠ της Ελλάδας ξεπεράσει ένα προκαθορισμένο όριο και η Ελλάδα παρουσιάζει θετική μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ η οποία υπερβαίνει προκαθορισμένους στόχους.
 - Δεδολευμένοι μη καταβληθέντες τόκοι (περιλαμβανομένων πρόσθετων ποσών, εάν υπάρχουν) στα ομόλογα που ανταλλάσσονται θα εξοφληθούν με τίτλους του Ε.Τ.Χ.Σ. 6-μηνης διάρκειας.
 - Τα Νέα ΟΕΔ και οι Τίτλοι ΑΕΠ θα υπόκεινται στο αγγλικό δίκαιο και θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρία (pari passu) μεταξύ τους και με όλα τα μη εξασφαλισμένα και πρωτογενή ποσά που έχει δανειστεί η Ελληνική Δημοκρατία.

Η Προσφορά θεωρήθηκε διορθωτικό γεγονός μετά την ημερομηνία του ισολογισμού αναφορικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011 και ως εκ τούτου η Τράπεζα αναγνώρισε ζημία απομείωσης ύψους € 6.671 χιλ. στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.

Την 17 Δεκεμβρίου 2012 η Τράπεζα συμμετείχε στην πρόταση ανταλλαγής των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (Buy Back) και αντάλαξε την σειρά των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου που είχαν προέλθει από την συμμετοχή της στο PSI ονομαστικής αξίας € 2,835 χιλιάδων, μαζί με τους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους, με ομόλογα EFSF εξάμηνης διάρκειας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την επίδραση της επαναγοράς στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Τραπεζής.

Ονομαστική αξία Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν μετά το PSI	Λογιστική αξία 17/12/2012	Ονομαστική_αξία Ομολόγων του EFSF που προέκυψαν από την επαναγορά (buy back) 17/12/2012 (χωρίς δεδουλευμένους τόκους)	Επίδραση στα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα
€'000	€'000	€'000	€'000
2,835	970	963	(7)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φόρος εισοδήματος

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης	(668)	(459)
Περαίωση προηγούμενων χρήσεων	-	(317)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(531)	1,376
Φόρος εισοδήματος	(1,199)	600

Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος προκύπτει ως εξής:

Κέρδη προ φόρων	5,579	(4,610)
Υπολογισμοί φόρου με φορολογικό συντελεστή 20% (2011: 20%)	(1,116)	922
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες φορολογικά	(132)	(76)
Επιπτώσεις της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	-	(26)
Περαίωση προηγούμενων χρήσεων	-	(317)
Λοιπά	49	97
Φόρος εισοδήματος	(1,199)	600

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Τράπεζας για την χρήση 2012 και 2011 είναι 20%. Προβλέπεται επίσης ότι σε περίπτωση διανομής κερδών, διενεργείται παρακράτηση φόρου 25% επί των διανεμομένων κερδών.

Ο νόμος 4010/2013 προβλέπει ότι για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων αυξάνεται σε 26%. Ο ίδιος νόμος προβλέπει ότι για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από 01/01/2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 10%.

Η Τράπεζα δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010. Υπάρχει το ενδεχόμενο, κάποια από τα έξοδα που αφορούν την χρήση 2010 να αποκλειστούν ως μη εκπεστέα φορολογικά. Συνεπώς, μπορεί να υπάρξει μια υποχρέωση για πρόσθετους φόρους από την ανέλεγκτη χρήση 2010 η οποία δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας.

Από τη χρήση 2011 ελέγχεται φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Τράπεζας, Deloitte Hadjiranolou Sofianos & Cambanis S.A., σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν.2238/1994.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο φορολογικός έλεγχος δεν έχει ολοκληρωθεί και κατά συνέπεια το φορολογικό πιστοποιητικό θα εκδοθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Κατά τη διάρκεια του φορολογικού ελέγχου ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Τράπεζα θα λάβει φορολογικό πιστοποιητικό, με την λήψη του οποίου και εφόσον παρέλθει περίοδος 18 μηνών στην οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν, η φορολογική θέση της Εταιρείας θεωρείται περαιωμένη, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011.

Σύμφωνα με τον ελληνικό φορολογικό νόμο οι ζημιές που προκύπτουν σε ένα οικονομικό έτος μπορούν να συμψηφισθούν με κέρδη μέσα στα επόμενα (5) οικονομικά έτη. Δεν υπάρχουν φορολογικές ζημιές μεταφερόμενες προς συμψηφισμό για τα επόμενα έτη.

Σε συνέχεια της ανταλλαγής των ΟΕΔ, που πληρούσαν τις προϋποθέσεις για ανταλλαγή, σύμφωνα με την Προσφορά όπως περιγράφεται ανωτέρω (Σημείωση 14) και σύμφωνα με το Ν. 4046/2012, που ψηφίστηκε αποκλειστικά για την εφαρμογή του PSI, κάθε διαφορά (ζημία) προερχόμενη από την προαναφερθείσα ανταλλαγή, για φορολογικούς λόγους θεωρείται εκπιπόμενη δαπάνη και αποσβένεται σε ίσες δόσεις κατά τη διάρκεια των «Νέων ΟΕΔ», αντί να θεωρηθεί στο σύνολό της ως δαπάνη και να επηρεάσει το φορολογητέο αποτέλεσμα κατά τη χρήση που έλαβε χώρα η ανταλλαγή, ανεξάρτητα από το αν θα διακρατηθούν μέχρι τη λήξη τους.

Η διοίκηση έκρινε ότι πρέπει να αναγνωρίσει στην χρήση 2011 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ύψους €1.33 εκατ. επί της απομείωσης λόγω PSI, (δηλαδή επί της διαφοράς της λογιστικής αξίας των προς ανταλλαγή ομολόγων στα φορολογικά βιβλία και της ονομαστικής αξίας των νέων ομολόγων που λήφθηκαν κατά την ανταλλαγή).

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικές με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 26.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Ταμείο	510	657
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	50,475	7,027
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	50,985	7,684

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος, με σκοπό τη διευκόλυνση των ενδοτραπεζικών συναλλαγών με τη Κεντρική Τράπεζα, τις τράπεζες μέλη της, και τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω του συστήματος TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer system).

Η ΤτΕ απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Από την 1η Ιανουαρίου του 2001 οι καταθέσεις αυτές τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. (0,75% την 31/12/2012, 1% την 31/12/2011). Είναι στην ευχέρεια της Τράπεζας να εκταμιεύσει το ολικό ποσό των καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα με την προϋπόθεση ότι ο μέσος όρος του υπολοίπου κατά την διάρκεια της περιόδου (μήνας) δεν θα είναι μικρότερος των ελάχιστων απαιτούμενων αποθεματικών .

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για σκοπούς καταρτίσεως της κατάστασης ταμειακών ροών, ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα που έχουν αρχική ληξη μικρότερη των τριών μηνών.

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Ταμείο	510	657
Μη δεσμευμένες καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	50,475	4,627
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	23,414	36,794
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	74,399	42,078

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα	21,414	7,247
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	2,000	29,547
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	23,414	36,794

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	236,749	263,239
Λοιπές Χορηγήσεις	6,167	5,402
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	242,916	268,641

Στα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών συμπεριλαμβάνονται δάνεια αξίας € 83 εκ. (€ 91 εκ το 2011) τα οποία έχουν τοποθετηθεί ως εγγύηση για την συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας

μέσω του Τραπεζικού συστήματος (Νόμος 3723/2008) για ποσό €40εκ. με τριετή ορίζοντα (λήξη την 18/4/2013). Η συμμετοχή ανανεώθηκε την 29η Απριλίου 2013 (για το ίδιο ποσό) και λήγει την 22η Απριλίου 2016.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται:

	Μεικτό ποσό	Πρόβλεψη απομείωσης	Καθαρό ποσό
Έτος 2012 €'000			
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	241,130	(4,381)	236,749
Λοιπές Χορηγήσεις	6,167	-	6,167
Σύνολο	247,297	(4,381)	242,916

	Μεικτό ποσό	Πρόβλεψη απομείωσης	Καθαρό ποσό
Έτος 2011 €'000			
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	266,142	(2,903)	263,239
Λοιπές Χορηγήσεις	5,402	-	5,402
Σύνολο	271,544	(2,903)	268,641

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση

Ανάλυση ανά εκδότη

	2012 €' 000	2011 €' 000
Κυβερνητικά	2,406	15,320
Τράπεζες – Χρηματοοικονομικά ιδρύματα	4,924	6,455
Εταιρικά	85	1,415
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων –διαθέσιμο προς πώληση	7,415	23,190

Ανάλυση ανά τύπο Ομολόγου

	2012 €' 000	2011 €' 000
Ομόλογα χρέους	5,753	21,704
Ομόλογα που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια των εκδοτών	1,662	1,486
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων –διαθέσιμο προς πώληση	7,415	23,190

Κινήσεις του έτους:

	2012	2011
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	23,190	25,714
Αγορές	69,100	18,819
Πωλήσεις και λήξεις	(88,986)	(18,898)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	1,240	332
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	2,960	(2,960)
Συναλλαγματικές διαφορές	(90)	183
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	7,415	23,190

Όλα τα χρεόγραφα του Διαθεσίμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές.

Στα χρεόγραφα του Διαθεσίμου προς Πώληση χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβάνονται κυβερνητικά ομόλογα ονομαστικής αξίας ύψους € 2,3 εκατ (€18 εκατ. το 2011), που είναι τοποθετημένα ως εγγύηση στην Ευρωπαϊκή Κεντρική τράπεζα για σκοπούς αναχρηματοδότησης.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι την λήξη**Ανάλυση ανά εκδότη**

	2012 €' 000	2011 €' 000
Κυβερνητικά Ομόλογα Ελληνικού δημοσίου	-	1,290
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι την λήξη	-	1,290

Κινήσεις του έτους:

	2012	2011
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,290	10,011
Αγορές	-	-
Πωλήσεις και Λήξεις (psi+)	(1,290)	(5,000)
Λοιπά (απόσβεση του discount)	-	(10)
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	-	(3,711)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	-	1,290

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	2012 €' 000	2011 €' 000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	585	1,048
Αγορές	484	1,267
Πωλήσεις και λήξεις	(640)	(1,267)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	127	(463)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	556	585

Ανάλυση ανά τύπο Ομολόγου

	2012 €' 000	2011 €' 000
Ομόλογα χρέους	325	279
Ομόλογα που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια των εκδοτών	231	306
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	556	585

Όλα τα χρεόγραφα του εν λόγω χαρτοφυλακίου είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές και εκδοθέντα από Τράπεζες.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	31.12.2012			31.12.2011		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	54.455	-	246	61,437	15	975
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου	-	-	-	490	-	-
Warrant βασισμένο στο Ελληνικό ΑΕΠ	2.835	20	-	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	57.290	20	246	61,927	15	975

Η Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί την αντισταθμιστική λογιστική παρότι οι παραπάνω πράξεις γίνονται για σκοπούς αντιστάθμισης οπότε τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Άυλα πάγια στοιχεία

Τα άυλα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν μόνο λογισμικά προγράμματα και αναλύονται ως εξής:

Άυλα πάγια στοιχεία

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Αξία κτήσης:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,758	1,724
Προσθήκες	10	34
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,768	1,758
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,505	1,370
Αποσβέσεις χρήσης	164	135
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,669	1,505
Αναπόσβεστη αξία:		
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου	253	354
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	99	253

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2012

	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικ ά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχανογράφου	Σύνολο
Αξία κτήσης:					
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	456	15	503	731	1,705
Προσθήκες	-	-	-	16	16
Πωλήσεις-καταστροφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	456	15	503	746	1,721
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	125	9	404	665	1,203
Αποσβέσεις χρήσης	37	2	54	37	130
Πωλήσεις - καταστροφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	162	11	458	702	1,333
Αναπόσβεστη αξία:					
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	294	4	45	44	388

Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2011

	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικ ά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχανογράφου	Σύνολο
Αξία κτήσης:					
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	445	15	496	692	1,648
Προσθήκες	11	-	7	39	57
Πωλήσεις-καταστροφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	456	15	503	731	1,705
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:					
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	88	6	351	627	1,072

Aegean Baltic Bank A.E	Οικονομικές Καταστάσεις 2012(ΔΠΧΑ)				
Αποσβέσεις Χρήσης	37	3	53	38	131
Πωλήσεις – καταστροφές	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	125	9	404	665	1,203
Αναπόσβεστη αξία:					
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	331	6	99	66	502

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Διαγραφές και αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1	(2)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	202	253
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	181	108
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	265	851
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,291	1,334
Λοιπές προσωρινές διαφορές	124	67
Σύνολο	2,064	2,611
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1,414	1,182
Σύνολο	1,414	1,182
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	650	1,429

Η κίνηση των προσωρινών διαφορών κατά τη διάρκεια του έτους έχει ως εξής:

Κίνηση χρήσης 2012

	Υπόλοιπο 1-Ιαν-2012	Αποτέλεσμα 2012	Καθαρή Θέση 2012	Υπόλοιπο 31-Δεκ-2012
Διαγραφές και αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2)	3	-	1
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(929)	(283)	-	(1,212)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	108	73	-	181
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	851	(338)	(248)	265
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,334	(43)	-	1,291
Λοιπές προσωρινές διαφορές	67	57	-	124
Σύνολο	1,429	(531)	(248)	650

Κίνηση χρήσης 2011

	Υπόλοιπο 1-Ιαν-2011	Αποτέλεσμα 2011	Καθαρή Θέση 2011	Υπόλοιπο 31-Δεκ-2011
Διαγραφές και αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	19	(9)	(12)	(2)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(791)	(138)	-	(929)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	111	(3)	-	108
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	730	255	(134)	851
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	-	1,334	-	1,334
Λοιπές προσωρινές διαφορές	130	(63)	-	67
Σύνολο	199	1,376	(146)	1,429

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	617	1,338
Προπληρωθέντα έξοδα	305	301
Ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων	5,768	4,790
Λοιπά	461	645

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

7,151

7,074

Ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων.

Με το άρθρο 6 του ν.3714/7.11.2008 το ποσό των καταθέσεων, που καλύπτεται από το σύστημα εγγύησης καταθέσεων αυξήθηκε από €20.000 σε €100.000 ανά καταθέτη. Συνεπώς αυξήθηκαν οι ετήσιες εισφορές που καταβάλλουν οι τράπεζες στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων αναλογικά με την αύξηση του εγγυημένου ποσού καταθέσεων (δηλαδή πενταπλάσια) και θα διαρκέσουν για όσο χρονικό διάστημα παραμένει εν ισχύ η διάταξη που προβλεπει το αυξημένο εγγυημένο ποσό.

Στο νόμο 3746/16.2.2009 με θέμα «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ)» προβλέπεται ότι, το ποσό της διαφοράς της ετήσιας τακτικής εισφοράς των πιστωτικών ιδρυμάτων, που προκύπτει από την εφαρμογή του άρθρου 6 του ν.3714/2008, περιέρχεται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα Πιστωτικά Ιδρύματα.

Με το άρθρο 10 του Ν.3746/16.2.2009 ορίζεται σύστημα εγγυήσεως επενδύσεων, το οποίο θα καλύπτει ποσό επενδύσεων έως €30,000 ανά επενδυτή. Η καταβολή της πρώτης εισφοράς από τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα πραγματοποιήθηκε εντός του 2010. Οι εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων για την εγγύηση των επενδύσεων περιέρχονται σε ειδική ομάδα περιουσίας, της οποίας τα επιμέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαιρέτου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2012 €' 000	2011 €' 000
Υποχρεώσεις προς λοιπα πιστωτικά ιδρύματα	5,000	14,891
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	35,000	30,000
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40,000	44,891

Οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αφορούν χρηματοδότηση για την οποία έχουν δοθεί ως εγγύηση ομόλογα του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, καθώς και μέρος των ομολόγων ονομαστικής αξίας 40 εκ € από την συμμετοχή της Τράπεζας στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας της Ελληνικής οικονομίας μέσω του τραπεζικού συστήματος (Νόμος 3723/2008).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2012 €' 000	2011 €' 000
Καταθέσεις όψεως πελατών	88,725	48,827
Καταθέσεις προθεσμίας πελατών	108,908	163,905
Λοιπά	718	10
Υποχρεώσεις προς πελάτες	198,351	212,742

Από τις παραπάνω καταθέσεις δεσμευμένες είναι οι εξής:

	2012 €' 000	2011 €' 000
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση εγγυητικών επιστολών	526	6,248
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση δανείων	17,577	26,800
Σύνολο	18,103	33,048

Η μόνη σημαντική συγκέντρωση αφορά τις καταθέσεις από πέντε (5) πελάτες που αντιπροσωπεύουν 31% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 61 εκ από € 197 εκ). Το 2011 οι καταθέσεις πέντε (5) πελατών αντιπροσώπευαν το 39% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 82 εκ από € 213 εκ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2012 €' 000	2011 €' 000
Δεδουλευμένοι τόκοι πληρωτέοι	259	726
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	182	195
Υποχρεώσεις προς ταμεία κύριας ασφάλισης	100	125
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	607	373
Προμηθευτές	160	76

Aegean Baltic Bank A.E	Οικονομικές Καταστάσεις 2012(ΔΠΧΑ)	
Ταμείο εγγύησης καταθέσεων και Επενδύσεων	570	687
Λοιπά	880	166
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2,758	2,348

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού κατά τη συνταξιοδότησή τους.

Το ποσό ποικίλει ανάλογα με το μισθό των υπαλλήλων και τα έτη προϋπηρεσίας τους κατά την ημερομηνία σύνταξής τους. Σε περίπτωση που ένας υπάλληλος αποχωρεί οικειοθελώς δεν υπάρχει παρόμοια υποχρέωση. Η πληρωμή του εφάπαξ ποσού πληρεί το κριτήριο του ορισμού ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών, που δεν χρηματοδοτείται, και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε χιλ. € 898 (2011 χιλ. € 532).

Η πρόβλεψη για την εφάπαξ αποζημίωση προσωπικού κατά την συνταξιοδότηση υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/20. Με το Ν.4093/2012 μειώθηκε το ύψος της ελάχιστης εφάπαξ αποζημίωσης κατά την συνταξιοδότηση. Η Τράπεζα έχει αποφασίσει να διατηρήσει το ύψος εφάπαξ αποζημίωσης κατά την συνταξιοδότηση στα επίπεδα που ίσχυαν πριν τον Ν.4093/2012.

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται, βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους.

Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στον Ισολογισμό υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

	2012	2010
	€' 000	€' 000
Οι υποχρεώσεις που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης από παροχές στο προσωπικό αναλύονται ως εξής:		
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,024	578
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(126)	(46)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	898	532
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	41	35
Χρηματοοικονομικό κόστος	27	21
Απόσβεση μη αναγνωρισθέντων αναλογιστικών κερδών/ (ζημιών)	-	-
Απόσβεση κόστους παρελθόντων ετών	298	-
Σύνολο που περιλαμβάνεται στα έξοδα προσωπικού	366	56
Η κίνηση του λογαριασμού υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό έχει ως εξής:		
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	532	476
Παροχές που καταβλήθηκαν με χρέωση του λογαριασμού των υποχρεώσεων	-	-
Συνολικά έξοδα που αναγνωρίζονται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων	366	56
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	898	532
Η κίνηση της υποχρέωσης προγράμματος καθορισμένων παροχών παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα		
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	578	490
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	41	35
Κόστος επιτοκίου	27	21
Παροχές που καταβλήθηκαν από την Τράπεζα	-	-
Πρόσθετες πληρωμές ή έξοδα / (έσοδα)	-	-
Πρόσθετο κόστος παρελθόντων ετών που εμφανίστηκε στην τρέχουσα χρήση	298	-
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	80	32
Υποχρέωση κατά την λήξη της χρήσης	1.024	578
Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:		
Επιτόκιο προεξόφλησης κατά την 31 Δεκεμβρίου	3.66%	5.10%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3.50%	3.50%
Μέση μελλοντική διάρκεια εργασιακής ζωής	13.84	14.22

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

	2012	2011	2010	2009	2008
	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,024	578	490	492	391
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(126)	(46)	(14)	(77)	(28)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	898	532	476	415	363

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Μετοχικό κεφάλαιο

Μετοχικό κεφάλαιο κατά την χρήση που έληξε την

(Ποσά σε Ευρώ)

	31.12.2012			31.12.2011		
	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	2,110,000	18	37,980,000	2,110,000	18	37,980,000
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου	2,110,000	18	37,980,000	2,110,000	18	37,980,000

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,513	50,513
Μείον: έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά από φόρους)	(331)	(331)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,182	50,182

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Αποθεματικά

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Τακτικό αποθεματικό	400	253
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	(669)	(1,909)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	134	382
Αποθεματικά	(135)	(1,274)

Κίνηση Λογαριασμού αποθεματικών

	2012	2011
	(1,274)	(1,472)
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(1,274)	(1,472)
Τακτικό αποθεματικό	147	-
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	1,240	332
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	(248)	(134)
Καθαρή μεταβολή αποθεματικού αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	992	198
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	(135)	(1,274)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποτελέσματα εις νέο

	2012	2011
	€' 000	€' 000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(919)	4,092
Μερίσματα	-	(1,000)
Τακτικό αποθεματικό	(147)	-
Κέρδη/ (Ζημιές) χρήσης	4,380	(4,010)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	3,314	(919)

Μετά το τέλος της χρήσης, το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε την διανομή μερίσματος ποσού € 2.750 χιλιάδων (ή € 1,3033 ανά μετοχή).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Νομικά θέματα

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις κατά της Τράπεζας.

Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων ενδέχεται να προκύψουν επιπλέον φόροι, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Για τη χρήση 2011 η Τράπεζα ελέγχθηκε φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, που της ασκεί και τον τακτικό έλεγχο, Deloitte Hadjiraniou Sofianos & Cambanis S.A., σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν.2238/1994. Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011, η φορολογική θέση της Τράπεζας θεωρείται περαιωμένη εφόσον παρέλθει περίοδος 18 μηνών από την λήψη του φορολογικού πιστοποιητικού και στην οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για επανεξέταση. Το φορολογικό πιστοποιητικό για τη χρήση 2011 εκδόθηκε την 11 Ιουλίου 2012.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2012 δεν έχει ολοκληρωθεί και κατά συνέπεια το φορολογικό πιστοποιητικό θα εκδοθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων. Κατά τη διάρκεια του φορολογικού ελέγχου ενδέχεται να προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, ωστόσο, εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	2012 €' 000	2011 €' 000
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	3,259	27,927
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	526	6,240
Σύνολο	3,785	34,167

Δεσμεύσεις για μισθώσεις και ενοίκια

Λειτουργικές Μισθώσεις

Η Τράπεζα έχει υποχρεώσεις από μισθώσεις για το κεντρικό της κτίριο, για τον βοηθητικό χώρο καθώς και για επιβατηγά αυτοκίνητα που χρησιμοποιεί.

Η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης των κτιρίων είναι 12 έτη για τα κτίρια και 4 έως 6 έτη για τα επιβατηγά αυτοκίνητα .

Τα ενοίκια συνήθως υπόκεινται σε ετήσιες αναπροσαρμογές λόγω πληθωρισμού. Πολιτική της τράπεζας είναι να ανανεώνει τις συμβάσεις αυτές.

Οι δαπάνες ενοικίων των κτιρίων του έτους 2012 ανήλθαν σε χιλ. €351 (για το 2011 χιλ. €366).

Το μίσθωμα του κεντρικού κτιρίου στο Μαρούσι επαναδιαπραγματεύθηκε επιτυχώς τον Απρίλιο του 2011 και μειώθηκε σημαντικά.

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων μέχρι τη λήξη της σύμβασης μίσθωσης και με βάση το ισχύον σήμερα επιτόκιο έχουν ως ακολούθως:

	2012 €' 000	2011 €' 000
εντός ενός έτους	403	402
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	1,504	1,462
πέραν των πέντε ετών	1,028	1,818
Σύνολο	2,935	3,682

Κοινοπρακτικά Δάνεια

Η Τράπεζα είναι διαχειρίστρια κοινοπρακτικών δανείων προς ναυτιλιακές επιχειρήσεις. Το σύνολο των κοινοπρακτικών δανείων που διαχειρίζεται ή/και συμμετέχει η Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

	2012 €' 000	2011 €' 000
Συμμετοχή τρίτων σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	1,018,737	1,040,891
Συμμετοχή της Τράπεζας σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	44,680	48,684
Σύνολο εκταμιευμένων κοινοπρακτικών δανείων.	1,063,417	1,089,575

Συμμετοχή τρίτων σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	12,278	53,455
Συμμετοχή της Τράπεζας σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	1,364	1,805
Σύνολο μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών ευχερειών σε κοινοπρακτικά δάνεια	13,642	55,260
Σύνολο κοινοπρακτικών δανείων που διαχειρίζεται ή/και συμμετέχει η Τράπεζα	1,077,059	1,144,835

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Δεν υπάρχουν γεγονότα μεταγενέστερα από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων για τα οποία να απαιτείται γνωστοποίηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Κύριοι μέτοχοι της Τράπεζας είναι η εταιρία Costanus Limited, ο κ. Θεόδωρος Αφθονίδης ως φυσικό πρόσωπο και η εταιρία Vealmont Limited που ελέγχεται από τον κ. Αφθονίδη.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

	31.12.2012 €' 000	31.12.2011 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	773	18
Σύνολο Ενεργητικού	773	18
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	148	222
Σύνολο Παθητικού	148	222
ΕΣΟΔΑ		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	25	1
Σύνολο εσόδων	25	1
ΕΞΟΔΑ		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1	2
Σύνολο εξόδων	1	2

Οι Αμοιβές και οι λοιπές παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και του Γενικούς Διευθυντές αναλύονται ως εξής:

	2012 €' 000	2011 €' 000
Αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών	1,263	1,373
Λοιπές παροχές των Γενικών Διευθυντών	104	130
Σύνολο	1,367	1,503

Δεν υπάρχουν λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις οποιασδήποτε μορφής σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιάνης & Καμπάνης Α.Ε. ήταν ο νόμιμος ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2012. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και τις λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης που παρασχέθηκαν στην Τράπεζα.

	2012 €' 000	2011 €' 000
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	76	78
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	27	27
Σύνολο	103	105

