



ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚ ΒΑΝΚ Α.Ε

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2014

Μάιος 2015

Περιεχόμενα

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Επισκόπηση	4
Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον	4
Εξελίξεις στη Ναυτιλία και τις Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις	6
Οικονομικά Αποτελέσματα της Τράπεζας	8
Σημαντικά Γεγονότα Μετά το Τέλος της Χρήσης	10
Διαχείριση Κινδύνων	11
Στόχοι και Προοπτικές	13
Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	14
Οικονομικές Καταστάσεις	15
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	16
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	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 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	25
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	25
2.4 Τόκοι έσοδα και έξοδα	25
2.5 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες	26
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	26
2.7 Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	27
2.8 Απομείωση αξίας Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	27
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	28
2.10 Άυλα πάγια στοιχεία	28
2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία	28
2.12 Αναβαλλόμενος Φόρος και Φόρος εισοδήματος	29
2.13 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές υποχρεώσεις	29
2.14 Παροχές προς τους εργαζόμενους	29
2.15 Συμψηφισμός	30
2.16 Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	30
2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	30
2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	30
2.19 Μισθώσεις	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	31
3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις	31
3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις	31
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	32
4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση	32
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	32
4.2.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου	32
4.2.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου	32
4.2.3 Μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο χωρίς εξασφαλίσεις	33
4.2.4 Ληφθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις	34
4.2.5 Διαχείριση σημαντικής συγκέντρωσης κινδύνου	34
4.2.6 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	34
4.2.7 Χρεωστικοί τίτλοι	36
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	37
4.4 Κίνδυνος αγοράς	38
4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου	38
4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος	39
4.5 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	40
4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία	40
4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους	42

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Γενικά διοικητικά έξοδα	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Αποσβέσεις	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Φόρος εισοδήματος	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Άυλα πάγια στοιχεία	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Ενσώματα πάγια στοιχεία	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Υποχρεώσεις προς πελάτες	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία παθητικού	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Μετοχικό κεφάλαιο	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αποθεματικά	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Αποτελέσματα εις νέο	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	53

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις και την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Aegean Baltic Bank A.E. (η «Τράπεζα», «ABBank») για το οικονομικό έτος που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014, οι οποίες έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η ABBank αποτελεί Ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα εξειδικευόμενο στην επιχειρηματική τραπεζική, τις συναλλακτικές τραπεζικές εργασίες, τη διαχείριση διαθεσίμων, και τις συμβουλευτικές υπηρεσίες προς εταιρείες του ναυτιλιακού κλάδου. Η Τράπεζα λειτουργεί από τα κεντρικά της γραφεία στο Μαρούσι και διατηρεί δύο υποκαταστήματα, ένα στον Πειραιά και ένα στη Γλυφάδα. Η Τράπεζα δεν διατηρεί άλλα γραφεία, υποκαταστήματα ή θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Επισκόπηση

Μετά από τρία συνεχόμενα έτη επιβράδυνσης, το 2014 η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρουσίασε σημεία ανάκαμψης. Ο ρυθμός ανάπτυξης ανήλθε σε 3,3% έναντι 3,0% το 2013, ως αποτέλεσμα όμως αντίρροπων τάσεων τόσο μεταξύ μεγάλων οικονομιών όσο και μεταξύ ανεπτυγμένων και αναπτυσσόμενων οικονομιών. Οι ανισορροπίες αυτές ανέκοψαν το ρυθμό αύξησης του παγκοσμίου εμπορίου, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 3,1% από 3,4% το 2013, παρά τη θετική επίδραση της υποχώρησης της τιμής του πετρελαίου στο Δ' Τρίμηνο 2014.

Στην Ελλάδα, η εξαετής ύφεση της οικονομίας αναστράφηκε το 2014, περνώντας σε θετικό ρυθμό ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ, της τάξης του 0,7%, παρότι οι έντονες αποπληθωριστικές πιέσεις οδήγησαν το ονομαστικό ΑΕΠ σε ετήσια υποχώρηση 1,9%. Η ανεργία μειώθηκε οριακά από το ιστορικά υψηλό επίπεδο του 2013, ενώ η σταθεροποίηση του επιπέδου των μισθών συνδυάστηκε με βελτίωση της ιδιωτικής κατανάλωσης, τόνωση των συνολικών επενδύσεων και αύξηση των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών. Στο δημοσιονομικό σκέλος, η προσαρμογή της χώρας συνεχίστηκε, καταγράφοντας πρωτογενές πλεόνασμα για δεύτερη συνεχή χρονιά. Ωστόσο, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε σε 177% από 175% το 2013. Ο εγχώριος τραπεζικός τομέας συνέχισε την ανασυγκρότησή του, ολοκληρώνοντας επιτυχώς στο Β' Τρίμηνο τη δεύτερη φάση ανακεφαλαιοποίησης. Ταυτόχρονα, επιβραδύνθηκε ο ρυθμός αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, ελαττώθηκε ο ρυθμός πιστωτικής συρρίκνωσης και σχεδόν μηδενίσθηκε, το καλοκαίρι, η χρηματοδότησή του από τον έκτακτο μηχανισμό ρευστότητας του Ευρωσυστήματος (ELA). Οι θετικές αυτές εξελίξεις ανασχέθηκαν στο Δ' Τρίμηνο εξαιτίας της αναζωπύρωσης της πολιτικο-οικονομικής αβεβαιότητας από το ενδεχόμενο διενέργειας πρόωρων εκλογών. Η εδραίωση του κλίματος αβεβαιότητας το Δεκέμβριο, επιβράδυνε περαιτέρω την οικονομική δραστηριότητα και προκάλεσε εκτεταμένη απώλεια καταθέσεων από τον τραπεζικό τομέα.

Το 2014 αποτέλεσε ακόμη μία κερδοφόρο χρήση για την Aegean Baltic Bank. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας διατηρήθηκε σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα, παρά την εκτεταμένη πιστωτική επέκταση που διενεργήθηκε, η οποία είχε ενθαρρυνθεί από τη σημαντικά βελτιωμένη ισορροπία ρευστότητας του πρώτου δεκάμηνου του έτους. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μειώθηκαν κατά 12% και ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων προς τα συνολικά δάνεια ελαττώθηκε σε 3,8% από 6,4% το 2013. Στις 31.12.2014 ο Συνολικός Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 30,42% (2013: 30,25%), με την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας να αποτελείται πλήρως από Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1). Τα Καθαρά Κέρδη υποχώρησαν οριακά σε €1,91 εκατ. από €2,02 εκατ. το 2013, ενώ το Σύνολο Ενεργητικού αυξήθηκε κατά 5%. Οι προαναφερθείσες δυσμενείς χρηματοοικονομικές εξελίξεις στα τέλη του έτους επηρέασαν όμως και τη ρευστότητα της Τράπεζας, ώστε στις 31.12.2014 η ετήσια αύξηση των Καταθέσεων Πελατείας να διαμορφωθεί τελικά σε 12% ενώ αυτή των Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας σε 47%, οδηγώντας το δείκτη Δάνεια προς Καταθέσεις στο 121%, από 92% το 2013. Εντούτοις, στις 31.12.2014 η χρηματοδότηση της Τράπεζας από τη διατραπεζική αγορά, ύψους €30,0 εκατ., αποτελείτο εξολοκλήρου από πράξεις τακτικής αναχρηματοδότησης επιλέξιμων τίτλων από την ΕΚΤ.

Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Διεθνείς Εξελίξεις

Το 2014 το παγκόσμιο ΑΕΠ μεγεθύνθηκε κατά 3,3% καθώς η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα ανέκαμψε μεν, όμως με σχετικά ασθενή ρυθμό. Κύριο χαρακτηριστικό αυτής της ανάκαμψης ήταν η επιτάχυνση που παρουσίασαν οι ανεπτυγμένες οικονομίες (1,8% από 1,3% το 2013), σε αντιδιαστολή με την επιβράδυνση των αναπτυσσόμενων οικονομιών (4,4% από 4,7% το 2013). Οι επωφελείς για την ανάκαμψη επιπτώσεις από την επεκτατική νομισματική πολιτική των προηγμένων οικονομιών, τη γενικότερη βελτίωση του χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος, και την πτώση της τιμής του πετρελαίου στο Β' ήμισυ του έτους, αντισταθμίστηκαν από την επίδραση της έξαρσης γεωπολιτικών κινδύνων και της εξασθένησης της εσωτερικής ζήτησης, τόσο μεταξύ τους όσο και προς τις αναδυόμενες οικονομίες - εξασθένηση οι οποία ανέκοψε τη δυναμική του παγκόσμιου εμπορίου (+3,1% από +3,4% το 2013). Οι κύριες κεφαλαιαγορές ως επί το πλείστον κατέγραψαν κέρδη, ενώ τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων των ανεπτυγμένων οικονομιών κινήθηκαν έντονα πτωτικά, προεξοφλώντας αποπληθωριστικές προσδοκίες.

Μεταξύ των μεγάλων οικονομιών οι τάσεις παρέμειναν διαφοροποιημένες. Στις ΗΠΑ ο ρυθμός ανόδου ξεπέρασε τις προβλέψεις, με το ΑΕΠ να καταγράφει αύξηση 2,4%. από 2,2% το 2013, παρά τη χειροτέρευση των καθαρών εξαγωγών. Η οικονομική δραστηριότητα τονώθηκε κυρίως από την ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης και τη συνεχιζόμενη βελτίωση στην αγορά εργασίας, με το ποσοστό ανεργίας να υποχωρεί κάτω από το 6%, συμβάλλοντας έτσι στην απόφαση της FED να ολοκληρώσει το τρίτο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης. Για το 2015 προβλέπεται περαιτέρω βελτίωση, ενώ αναμένεται στο δεύτερο ήμισυ του

έτους και η πρώτη αύξηση του επιτοκίου αναφοράς από το, σταθερό από το 2009, σχεδόν μηδενικό επίπεδο (0,0%-0,25%). Στην Ιαπωνία, η σημαντική αύξηση του φόρου κατανάλωσης επέτυχε την τόνωση του πληθωρισμού σε 2,7% (2013: 0,4%), εις βάρος όμως της οικονομικής ανάπτυξης η οποία ανακόπηκε σχεδόν ολοσχερώς (0,1% από 1,6% το 2013), ενώ οι προβλέψεις για το 2015 είναι θετικότερες τοποθετώντας τη στο +0,6%. Στην Κίνα, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ κατά 7,4%, παρότι παραμένει ισχυρός, αποτελεί ίσως τη χειρότερη επίδοσή της μετά την Ασιατική Κρίση. Αυτή η επίδοση, εντείνει τις ανησυχίες για την επικράτηση μονιμότερης (αλλά όχι κυκλικής) τάσης οικονομικής επιβράδυνσης, και για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις της στο διεθνές εμπόριο και την ποντοπόρο ναυτιλία.

Στην Ευρωζώνη, έπειτα από δύο έτη ύφεσης η οικονομική δραστηριότητα επανήλθε σε ρυθμούς ανάπτυξης (+0,9%), βασιζόμενη κυρίως στην ανάκαμψη της ιδιωτικής κατανάλωσης, καθώς η συμβολή των καθαρών εξαγωγών παρέμεινε χαμηλή και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου υποτονικές. Η προσπάθεια αντιμετώπισης της κρίσης χρέους μέσω των πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής απέδωσε καρπούς, επιτρέποντας την επάνοδο στις διεθνείς αγορές οικονομικών που είχαν αποκλειστεί στο πρόσφατο παρελθόν, τη γενικότερη υποχώρηση του κόστους δανεισμού, και τη χαλιναγωγή της αύξησης δημοσίου χρέους ως ποσοστού του ΑΕΠ. Εντούτοις, ο υψηλός δείκτης ανεργίας (11,6%, ελαφρά βελτιωμένος από το ιστορικά υψηλό 11,9% του 2013) αποτελεί παράγοντα ανησυχίας σχετικά με την εύθραυστη φύση της ανάκαμψης, μαζί με την ισχυροποίηση των αποπληθωριστικών πιέσεων. Έναντι αυτών των κινδύνων η ΕΚΤ προχώρησε στην περαιτέρω μείωση του παρεμβατικού της επιτοκίου, στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 0,05%, σε νέες στοχευμένες πράξεις μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης (LTROs) και στην εφαρμογή προγράμματος αγοράς περιουσιακών στοιχείων. Στις αρχές του 2015 το πρόγραμμα αυτό διευρύνθηκε ώστε να συμπεριλάβει και αγορές κρατικών ομολόγων ύψους €60 δις μηνιαίως, έως το Σεπτέμβριο του 2016, με στόχο την τόνωση του πληθωρισμού στις παρυφές του 2%. Η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου και της στερλίνας έχασε έδαφος από το καλοκαίρι, και ειδικότερα κατά τους τελευταίους μήνες του 2014, με την πτωτική πορεία να συνεχίζεται και στις αρχές του 2015.

Οι προσδοκίες για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη το 2015 είναι συγκρατημένα θετικές, με αναμενόμενο ρυθμό ανόδου 3,5% από 3,3% το 2014 (ΔΝΤ, World Economic Outlook, Ιανουάριος 2015). Η αισιοδοξία βασίζεται κυρίως στη δυναμική που αποκτά η δραστηριότητα των ανεπτυγμένων οικονομιών (ιδίως των ΗΠΑ) που προβλέπεται να επιταχύνουν στο 2,4%, ενώ οι αναπτυσσόμενες οικονομίες αναμένεται να επιβραδύνουν περαιτέρω, στο 4,3%, προτού ανακάμψουν το 2016. Οι προοπτικές ανάκαμψης απειλούνται από το χαμηλό βαθμό νέων επενδύσεων (ειδικότερα παγίου κεφαλαίου), την υψηλή μεταβλητότητα των κύριων αγορών, και την αποπληθωριστική περιβάλλον στην Ευρωζώνη και την Ιαπωνία και τις γεωπολιτικές εξελίξεις (ιδιαίτερα στην περιοχή της Ρωσίας-Ουκρανίας). Στην Ευρωζώνη ο ρυθμός ανάπτυξης για το 2015 προβλέπεται ελαφρώς βελτιωμένος, στο 1,5%, κυρίως σαν αποτέλεσμα της νέας νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, και της σταδιακής ουδετεροποίησης των πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής. Ωστόσο, οι ανισότητες και οι ασυμμετρίες που παρατηρούνται εντός των επιμέρους οικονομιών της Ευρωζώνης, σε συνδυασμό με τη συνεχιζόμενη απομόχλευση που συντελείται στον ευρωπαϊκό τραπεζικό κλάδο, αναμφισβήτητα δυσχεραίνουν την προσπάθεια ανάκαμψης.

Η Ελληνική Οικονομία

Μετά από μια υφεσιακή διαδρομή 6 ετών, στο Β' τρίμηνο 2014 η ελληνική οικονομία επανήλθε για πρώτη φορά σε ρυθμό ανάπτυξης, ο οποίος επιταχύνθηκε κατά το Γ' τρίμηνο, διαμορφώνοντας την ετήσια αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ στο 0,7%. Κύριοι πυλώνες αυτής της μεταστροφής υπήρξαν η ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης (+1,4%), που συνδέεται με την επιβράδυνση του ρυθμού συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, και η τόνωση του τουριστικού τομέα (10,6%). Ο τουρισμός συνετέλεσε στην άνοδο των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών κατά 8,8% το 2014 και κατ' επέκταση, σε συνδυασμό και με τη συνεισφορά της ναυτιλίας, στη διατήρηση θετικού ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε 0,9% του ΑΕΠ (2013: 0,6%). Επίσης, οι συνολικές επενδύσεις επέστρεψαν σε θετικό πρόσημο (+2,7% από -9,5% το 2013), καθώς η αύξηση των επιχειρηματικών επενδύσεων υπερκάλυψε τη συνεχιζόμενη κατακόρυφη πτώση των επενδύσεων σε κατοικίες. Παρά τη σταδιακή βελτίωση στα επίπεδα απασχόλησης (+0,6%) και τη σταθεροποίηση των μισθών, το ποσοστό ανεργίας παραμένει εξαιρετικά υψηλό (26,5% από 27,5% το 2013) και αποτελεί ένα ζήτημα με σημαντικότερες οικονομικές και κοινωνικές προεκτάσεις. Στο μέτωπο του πληθωρισμού, οι αποπληθωριστικές πιέσεις διατηρήθηκαν, ειδικά μετά την υποχώρηση της τιμής του πετρελαίου, με αποτέλεσμα το ονομαστικό ΑΕΠ να συρρικνωθεί κατά 1,9% (περί το 25% σωρευτικά από το 2008).

Η δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας το 2014 κινήθηκε στα όρια του πλαισίου των ετήσιων στόχων για το μεγαλύτερο μέρος του έτους, με αποτέλεσμα η Γενική Κυβέρνηση να επιτύχει πρωτογενές πλεόνασμα, για δεύτερη συνεχή χρονιά, της τάξης του 1% του ΑΕΠ (2013: 0,8%, 2012: -1,5%). Επιπροσθέτως, το συνολικό έλλειμμα του δημοσίου περιορίστηκε στο 3,5% του ΑΕΠ. Ωστόσο, το δημόσιο χρέος, παρά τη συρρίκνωσή του σε απόλυτο ποσό (€317,1 δις., 2013: €319,2 δις.), αυξήθηκε στο 177% του ΑΕΠ από 175% το 2013, το οποίο αποτελεί και το υψηλότερο ποσοστό μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης, καταδεικνύοντας το εύρος της απόστασης που πρέπει να καλυφθεί από την Ελληνική Κυβέρνηση προκειμένου να πλησιάσει το μέσο όρο της Ευρωζώνης. Στην Ευρωζώνη το συνδυασμένο δημοσιονομικό έλλειμμα των 19 κρατών-μελών υποχώρησε στο 2,4% ενώ το συνολικό χρέος αυξήθηκε στο 91,9% του ΑΕΠ (2013: 2,9% και 90,9%, αντίστοιχα).

Στο Δ' Τρίμηνο του 2014 η πορεία των δημοσιονομικών επιδόσεων παρέκκλιε από τον προγραμματισμό της κυβέρνησης, καθώς σημειώθηκε υστέρηση στα αναμενόμενα δημόσια έσοδα και στασιμότητα στην περιστολή των δαπανών. Η πολιτική αβεβαιότητα εντάθηκε εξαιτίας αφ' ενός της αδυναμίας ολοκλήρωσης των διαπραγματεύσεων με τους εταίρους σχετικά με την επόμενη φάση του προγράμματος χρηματοοικονομικής στήριξης προς την Ελλάδα και, αφετέρου, της πρόωρης προκήρυξης εθνικών εκλογών, προκαλώντας επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας. Αυτές οι εξελίξεις είχαν αρνητική επίπτωση στην επίτευξη των στόχων του προϋπολογισμού για το 2014, αλλά, σε συνδυασμό και με το σχηματισμό νέας κυβέρνησης από το Φεβρουάριο 2015 και τις νέες καθυστερήσεις στις διαπραγματεύσεις με τους δανειστές, έχει πλέον δημιουργηθεί σημαντική υστέρηση και στους δημοσιονομικούς στόχους του 2015. Η επιτυχής ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων και η μετέπειτα εφαρμογή των συμφωνηθέντων αποτελούν τη μεγαλύτερη πρόκληση που αντιμετωπίζει η χώρα, προκειμένου να αποκλιμακωθούν οι ασφυκτικές πιέσεις στη ρευστότητα του δημόσιου και ιδιωτικού οικονομικού τομέα και του τραπεζικού συστήματος, και να τονωθεί το αναμικτό επιχειρηματικό και επενδυτικό κλίμα.

Το Ελληνικό Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση των επιπρόσθετων αυξήσεων κεφαλαίου κατά το Β' Τρίμηνο 2014 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα συμμετείχε με επιτυχία στη Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ («Comprehensive Assessment»), που διενεργήθηκε σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών («ΕΒΑ») και την Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»), επιδεικνύοντας μια ισχυροποιημένη θέση σε σχέση με την προηγούμενη τριετία. Εξάλλου, από το Νοέμβριο του 2014, η εποπτεία των «συστημικών» τραπεζών της Ευρωζώνης έχει περιέλθει στις αρμοδιότητες της ΕΚΤ, μέσω του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («SSM») σε συνεργασία με τις εθνικές αρμόδιες αρχές, στοχεύοντας στην αναβάθμιση της εποπτείας και την περαιτέρω θωράκιση του ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Κατά το 2014 παρατηρήθηκε ανάσχεση του ρυθμού αύξησης των «κόκκινων δανείων» (καθυστέρηση άνω των 90 ημερών) τα οποία διαμορφώθηκαν σε 34% του συνόλου από 32% το 2013, καθώς και του βαθμού πιστωτικής συρρίκνωσης των ελληνικών τραπεζών (-2%), με παράλληλη όμως υποχώρηση των καταθέσεων κατά 2% επίσης. Είναι άξιο μνείας ότι μέχρι το Δ' Τρίμηνο του έτους, η πορεία των καταθέσεων εξελισσόταν ευνοϊκά, έχοντας ως αποτέλεσμα την ελάττωση της εξάρτησης των ελληνικών τραπεζών από τη χρηματοδότηση του Ευρωσυστήματος. Από το Δεκέμβριο του 2014 η θετική αυτή πορεία αντιστράφηκε, Η αθρόα φυγή καταθέσεων σε συνδυασμό με την απόφαση της ΕΚΤ το Φεβρουάριο 2015 να σταματήσει να δέχεται ως ενέχυρο για αναχρηματοδότηση τα ελληνικά κρατικά ομόλογα και τα ομόλογα με εγγύηση του ελληνικού δημοσίου, έχει επαναφέρει σε υψηλά επίπεδα την άντληση ρευστότητας από τον έκτακτο μηχανισμό στήριξης της ρευστότητας (ELA).

Εξελίξεις στη Ναυτιλία και τις Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις*Ναυτιλιακές Αγορές*

Το 2014 οι εξελίξεις στην παγκόσμια ναυτιλιακή βιομηχανία ακολούθησαν σε μεγάλο βαθμό τις προαναφερθείσες τάσεις της παγκόσμιας οικονομίας και του διεθνούς εμπορίου. Ο όγκος του θαλάσσιου εμπορίου σημείωσε ετήσια αύξηση 3,4%, αφομοιώνοντας επιμέρους αυξήσεις στον κλάδο των εμπορευματοκιβωτίων και των ξηρών φορτίων και οριακή μείωση στα υγρά φορτία. Ο παγκόσμιος στόλος αυξήθηκε επίσης κατά 3,4%, με ελαφρώς μειωμένες αποσύρσεις για διάλυση και νέες παραδόσεις σε σχέση με το 2013. Στις αρχές του 2014 η ναυλαγορά δεν κατάφερε να διατηρήσει τη δυναμική που είχε διαμορφωθεί κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2013. Όμως στο δεύτερο μισό του έτους αναθερμάνθηκε κατά, περίπου, 30% σε σύγκριση με το πρώτο μισό, αλλά με ανόμοιες τάσεις μεταξύ των επιμέρους κλάδων. Η απότομη πτώση της τιμής του πετρελαίου στο δεύτερο ήμισυ του έτους ωφέλησε άμεσα τον κλάδο των δεξαμενοπλοίων τα οποία κατέγραψαν σημαντική βελτίωση, ενώ τα container παρέμειναν στα χαμηλά επίπεδα των τελευταίων ετών και τα πλοία ξηρού χύδην φορτίου υποχώρησαν σημαντικά. Οι ίδιες τάσεις επικράτησαν και στις αξίες πλοίων. Για το 2015 προβλέπεται ότι ο παγκόσμιος στόλος θα ισοσκελίσει την αναμενόμενη αύξηση του παγκόσμιου θαλάσσιου εμπορίου (+4%), και εάν οι χαμηλές τιμές πετρελαίου διαρκέσουν, τα οφέλη στο διεθνές εμπόριο και την παγκόσμια οικονομία θα είναι μεσο-μακροπρόθεσμα. Διατηρείται όμως η ανησυχία για την υπερπροσφορά τανάζ.

Δεξαμενόπλοια: Το 2014 η ζήτηση για αργό πετρέλαιο παρουσίασε κάμψη 1,5% σε επίπεδο όγκου. Η αυξημένη ζήτηση στην Ασία (κυρίως Κίνα και Ινδία) δεν ήταν επαρκής για να ισοσταθμίσει τη συνεχιζόμενη συρρίκνωση των εισαγωγών στις ΗΠΑ και την Ευρώπη. Ωστόσο, η έμφαση σε εμπορικές διαδρομές που καλύπτουν σχετικά μεγαλύτερες αποστάσεις τόνωσε τη συνολική ζήτηση για πλοία μεταφοράς αργού πετρελαίου. Οι θαλάσσιες μεταφορές παραγώγων πετρελαίου ακολούθησαν ανοδική πορεία, αν και στο συντηρητικό 2%, καθώς ευνοήθηκαν από τις αυξανόμενες εξαγωγές της Μέσης Ανατολής και των ΗΠΑ, οι οποίες υπερκάλυψαν την επιβράδυνση στις ενδο-Ασιατικές και ενδο-Ευρωπαϊκές αγορές. Τα μέσα ετήσια έσοδα σημείωσαν σημαντική βελτίωση, (ειδικά το Δ' τρίμηνο, αντιστρέφοντας το αρνητικό πρόσημο του πρώτου μισού του έτους) και κατέληξαν σε επίπεδα 40% υψηλότερα του 2013 για τα πλοία μεταφοράς αργού πετρελαίου, αλλά και σε μικρότερης έκτασης βελτίωση για πολλές από τις κατηγορίες των παραγώγων πετρελαίου. Οι τιμές πλοίων κινήθηκαν παράλληλα με τους ναύλους, σε ηπιότερο εύρος, με τα μεγαλύτερα μεγέθη να καταγράφουν ετήσια αύξηση 25-30% και τα μικρότερα να ανακτούν, ως επί το πλείστον, το χαμένο έδαφος σε σχέση με το τέλος του 2013. Οι προσδοκίες για το 2015 είναι συγκρατημένα αισιόδοξες, με τις ανησυχίες να εστιάζουν στην πιθανότητα η βελτίωση του Δ' τριμήνου του 2014 να ήταν εποχικού και συγκυριακού χαρακτήρα (η οποία πάντως έχει επιταχυνθεί κατά το Α' τρίμηνο του 2015). Ο ρυθμός αύξησης του στόλου δεξαμενοπλοίων ήταν χαμηλός το 2014 (1,5% για τα δεξαμενόπλοια αργού και 3-4% για τα παραγώγων πετρελαίου). Ωστόσο, ενώ ο όγκος του υπό ναυπήγηση στόλου δε θεωρείται ανησυχητικός (15,5% του υπάρχοντος στόλου - το μικρότερο ποσοστό μεταξύ των κυρίων κλάδων της ναυτιλίας), υπάρχουν ανησυχίες για αναθέρμανση της ναυπηγικής δραστηριότητας εάν συνεχισθεί η ανάκαμψη της ναυλαγοράς.

Φορτηγά (Bulk Carriers): Το 2014 ο δείκτης Baltic Dry Index απώλεσε πολύ σύντομα τη δυναμική που είχε συσσωρεύσει στο τέλος του προηγούμενου έτους, και συνέχισε να χάνει έδαφος (με σχετικές διακυμάνσεις) μέχρι και σήμερα, αγγίζοντας τα χαμηλότερα επίπεδα της τελευταίας δεκαετίας, από το συνδυασμό εξασθενημένης ζήτησης και, σε μεγαλύτερο βαθμό, υπερπροσφοράς τανάζ. Το θαλάσσιο εμπόριο σιδηρομεταλλεύματος, που αντιπροσωπεύει το 30% των ξηρών χύδην φορτίων, αυξήθηκε κατά 12% ετησίως, λόγω της αύξησης της παραγωγής στην Αυστραλία. Ωστόσο τα υπόλοιπα ξηρά φορτία, συμπεριλαμβανομένου και του άνθρακα (27% του συνόλου) σημείωσαν οριακή μόνο ετήσια άνοδο 2%, διαμορφώνοντας τη συνολική αύξηση στο 4% για το 2014, από 6% το 2013. Παρά τα 6 συναπτά έτη ύφεσης, ο ρυθμός μεγέθυνσης του στόλου παραμένει ιδιαίτερος ζωντανός. Ενδεικτικά, οι παραδόσεις νεότευκτων πλοίων υποχώρησαν στους 48 εκ. τόνους το 2014 από 63 εκ. το 2013, αλλά αναμένεται να ενισχυθούν τα επόμενα 2 έτη. Έτσι, τόσο οι ναύλοι, όσο και οι αξίες κατέγραψαν απώλειες σε όλες τις κατηγορίες φορτηγών πλοίων (περίπου 10%-15% κατά μ.ό. σε ετήσια βάση), πλήττοντας περισσότερο τα μεγαλύτερα μεγέθη. Με τα υπό ναυπήγηση πλοία να αναλογούν στο 20% του υπάρχοντος στόλου (ο οποίος έχει ήδη διπλασιαστεί από το 2007), ο συσχετισμός της υπερπροσφοράς τανάζ με τον υποτονικό αναμενόμενο ρυθμό ανάπτυξης του εμπορίου δεν δημιουργεί αισιόδοξες προοπτικές για τον κλάδο το 2015.

Containerships: Παρά την οριακή ανάκαμψη που σημειώθηκε στους ναύλους και τις τιμές των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων κατά το 2014, το επίπεδό τους παραμένει κοντά στα χαμηλά του οικονομικού κύκλου, στα οποία έχει περιέλθει τα τελευταία έτη, ως αποτέλεσμα της ύφεσης στις Δυτικές οικονομίες και της μεγέθυνσης του στόλου που έχει

προκαλέσει η εκτεταμένη ναυπηγική δραστηριότητα των προηγούμενων ετών. Το 2014 παρατηρήθηκε βελτίωση στα δεδομένα της αγοράς, καθώς η αυξημένη ζήτηση που παρατηρήθηκε τόσο στις κύριες όσο και στις περιφερειακές αγορές διαμόρφωσε το συνολικό ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης στο 6%, ο οποίος υπερέβη οριακά την αύξηση της χωρητικότητας του στόλου των container. Αυτή η εύθραυστη κατάσταση αναμένεται να συνεχισθεί το 2015, δημιουργώντας συγκρατημένα θετικές προσδοκίες, χωρίς φυσικά να υποτιμάται η έντονη μεταβλητότητα του ρυθμού παραδόσεων νεότευκτων (παρότι τα υπό ναυπήγηση container ships έχουν μεν μειωθεί αλλά συνεχίζουν να αναλογούν στο 18% του υπάρχοντος στόλου) και την εμπέδωση της πρακτικής του «slow steaming». Αστάθητοι παράγοντες παραμένουν το φαινόμενο του «αλυσιδωτού εκποτισμού», το οποίο π.χ. εντός του 2014 ευνόησε τη ναυλαγορά των rapamax (η οποία είχε πληγεί ιδιαίτερα τα προηγούμενα έτη), το αποτέλεσμα των συνεργασιών και ζυμώσεων που διαδραματίζονται μεταξύ των μεγάλων ομίλων του κλάδου, καθώς και η εξέλιξη του ποσοστού των πλοίων που έχουν τεθεί σε προσωρινή ακινησία (1,3% το 2014 από 3,4% το 2013).

Ναυπηγική Δραστηριότητα: Η ναυπηγική βιομηχανία έχει εισέλθει σε μία μεταβατική φάση προσαρμογής στα νέα δεδομένα που επιτάσσει η διαφαινόμενη μεσο-μακροπρόθεσμη μείωση της ζήτησης για νέες κατασκευές. Στην παρούσα φάση παρατηρείται μια κατάτμηση των ναυπηγείων μεταξύ αυτών που στοχεύουν στην αύξηση του βαθμού πληρότητας (και απαρτίζονται κυρίως από κατασκευαστές ανώτερης κλάσης) και αυτών που αγωνίζονται για την επιβίωσή τους, με τη δυναμική της αγοράς να διαμορφώνεται εις βάρος των τελευταίων. Από το 2010 οι τιμές των νεότευκτων πλοίων ακολουθούν καθοδική τροχιά, καταγράφοντας ιστορικά χαμηλά στα μέσα του 2013 – τάση που συνεχίζεται μέχρι σήμερα. Ωστόσο η σύντομη ανοδική παρένθεση της περιόδου Μαρτίου 2013 - Μαΐου 2014 επέφερε ετήσια αύξηση της τάξης του 10% στις μέσες τιμές του 2014. Οι νέες παραγγελίες έφτασαν το 2014 τους 41 εκ. τόνους, ήτοι 5% του παγκόσμιου στόλου, ποσοστό το οποίο, παρότι μειωμένο σε σχέση με το 2013, παραμένει επιβιβατικό για της προοπτικές της ναυτιλιακής αγοράς υπό το πρίσμα της υφιστάμενης υπερπροσφοράς, ειδικά στα φορτηγά τα οποία αποτελούν και την πλειοψηφία των παραγγελιών. Τα ναυπηγεία της Κίνας διατηρούν την πρωτοκαθεδρία (39%), ακολουθούμενα από της Ν. Κορέας (29%) και της Ιαπωνίας (18%). Οι παραδόσεις νεότευκτων πλοίων το 2014 μειώθηκαν σε 36 εκατ. τόνους (75% της προγραμματισμένης παραγωγής), ενώ αναμένεται αύξηση στους 41 εκ. τόνους (από 55 εκ. προγραμματισμένα) για το τρέχον έτος. Οι προοπτικές για το 2015 περιλαμβάνουν περαιτέρω συρρίκνωση της παγκόσμιας ναυπηγικής δραστηριότητας και υποχώρηση των τιμών, ως αποτέλεσμα του μειωμένου ενδιαφέροντος για κατασκευή νέων πλοίων.

Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις

Το 75% περίπου της παγκόσμιας τραπεζικής χρηματοδότησης προς τη ναυτιλία (\$475-\$500 Δις) παρέχεται από Ευρωπαϊκές τράπεζες. Το γεγονός ότι η ναυτιλιακή πίστη συγκαταλέγεται στους κλάδους με τις υψηλότερες τραπεζικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, έχει προκαλέσει περαιτέρω συρρίκνωση στη διενέργεια νέων ναυτιλιακών χορηγήσεων, και έχει οδηγήσει κάποιες τράπεζες σε τακτική βαθμιαίας μείωσης της έκθεσής τους στον κλάδο. Με την προσφορά να υπολείπεται της ζήτησης, το εμφανές κενό χρηματοδότησης έχει προσελκύσει το ενδιαφέρον κυρίως μη-τραπεζικών χρηματοπιστωτικών οργανισμών καθώς και τραπεζών που διατηρούν στρατηγικό ενδιαφέρον για τον κλάδο της ναυτιλίας ή των ναυπηγήσεων, κυρίως από την Άπω Ανατολή.

Ο ελληνόκτητος εμπορικός στόλος είναι ο μεγαλύτερος διεθνώς, αποτελώντας περίπου το 16% του παγκόσμιου στους κύριους τύπους πλοίων, ενώ ταυτόχρονα συνιστά και το μεγαλύτερο δανειολήπτη, με 13% περίπου της παγκόσμιας ναυτιλιακής χρηματοδότησης. Ωστόσο, οι προαναφερθείσες τάσεις που επικρατούν στην Ευρωπαϊκή τραπεζική σκηνή έχουν σαφώς επιδράσει στη χρηματοδότηση της Ελληνικής ναυτιλίας, δεδομένου ότι οι Ευρωπαϊκές τράπεζες διενεργούν άνω του 80% των δανειοδοτήσεων προς αυτήν, ενώ η διαδικασία εξυγίανσης που εκτυλίσσεται στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα έχει μειώσει το μερίδιό του σε λιγότερο από 18%.

Σύμφωνα με την τελευταία ετήσια έκθεση της Petrofin Bank Research, στις 31.12.2014 η συνολική χρηματοδότηση προς τον ελληνόκτητο εμπορικό στόλο είχε διευρυνθεί σε \$64,0 Δις, από \$61,5 Δις το 2013, σημειώνοντας ετήσια άνοδο 4% - τον υψηλότερο ρυθμό από το 2008. Θετική θεωρείται και η αύξηση του αριθμού των συμμετεχόντων πιστωτών από 46 σε 49 το 2014. Το μερίδιο των Ευρωπαϊκών τραπεζών έχει ανέλθει πλέον σε 85%, ενώ ανάμεσά τους αυτό των Ελληνικών τραπεζών έχει παραμείνει στο 17%, περίπου. Αναφορικά με τις Ευρωπαϊκές τράπεζες, οι Βρετανικές και οι Γερμανικές διατηρούν την ηγετική τους θέση, με μερίδιο αγοράς 40%, αθροιστικά (2013: 45%), ενώ σαφή αύξηση συνεχίζουν να επιδεικνύουν μόνον τράπεζες της Άπω Ανατολής (2014: 9%, 2013: 6%), και ιδιαίτερα κάποιες τράπεζες της Κίνας. Μετά τις συγχωνεύσεις που συντελέστηκαν κατά τα τελευταία δύο έτη στον Ελληνικό τραπεζικό χώρο, στην αγορά έχουν πλέον παρουσία 5 μόνον Ελληνικές Τράπεζες με ναυτιλιακά χαρτοφυλάκια (από 12 προηγουμένως), και οι 4 μεγαλύτερες εξ αυτών ελέγχουν το 96% του συνολικού μεριδίου αγοράς των Ελληνικών τραπεζών, η δε μεγαλύτερη κατέχει το 35%. Εντούτοις, είναι άξιο μνείας ότι πολλές τράπεζες που βρίσκονται στην κορυφή της κατάταξης, συμπεριλαμβανομένων Γερμανικών, Βρετανικών και Ελληνικών, βρίσκονται σε φάση εξορθολογισμού, εξυγίανσης, ή και συρρίκνωσης των χαρτοφυλακίων τους προκειμένου να εξοικονομήσουν κεφάλαια και ρευστότητα. Επιπροσθέτως, αξίζει να σημειωθεί ότι εξαιτίας της χαμηλότερης ελκυστικότητας της ναυτιλιακής χρηματοδότησης από πλευράς τραπεζικών ιδρυμάτων, ως συνέπεια των δυσμενών συνθηκών στη ναυτιλιακή αγορά, έχει αναπτυχθεί ένας τομέας μη-τραπεζικής χρηματοδότησης προς τη ναυτιλία (που περιλαμβάνει και αγορές ναυτιλιακών δανείων με εκπτώτικούς όρους), ο οποίος προς το παρόν θεωρείται περιορισμένου βεληνεκούς (καθώς δεν είναι αξιόπιστος μετρήσιμος), αλλά όσο οι υφιστάμενες συνθήκες παραμένουν, αναμένεται να επεκταθεί περαιτέρω.

Ο περιορισμός στην προσφορά ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων έχει αναβαθμίσει τα κριτήρια δανεισμού, οδηγώντας τα ποσοστά χρηματοδότησης σε πιο συντηρητικά επίπεδα, ενισχύοντας τις απαιτούμενες εξασφαλίσεις και αυξάνοντας τις προσδοκώμενες πιστωτικές αποδόσεις. Επίσης, η ακολουθούμενη από αρκετές τράπεζες πολιτική ταχύτερης απομόχλευσης, μέσω της πώλησης χαρτοφυλακίων δανείων σε τιμές που θα προσέλκυαν υποψήφιους αγοραστές, έχει αυξήσει περαιτέρω τις αναμενόμενες αποδόσεις από την ανάληψη ναυτιλιακών χρηματοδοτικών κινδύνων, ανοίγοντας έτσι το δρόμο σε ένα μικρό αριθμό χρηματοπιστωτικών ομίλων που διαθέτουν τη σχετική τεχνολογία και ισχυρή κεφαλαιακή βάση να συμμετάσχουν στην αναδιαμόρφωση που συντελείται στο περιβάλλον των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, με προνομιακούς όρους.

Οικονομικά Αποτελέσματα της Τράπεζας

Το 2014 ήταν μια ακόμα κερδοφόρος χρήση για την ABBank. Η Τράπεζα διατήρησε την ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια παρότι κατέγραψε σημαντική πιστωτική επέκταση. Η υψηλή πιστωτική ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων της διατηρήθηκε, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μειώθηκαν και δεν σημειώθηκαν νέες καθυστερήσεις. Παράλληλα, από τον Ιούλιο 2014 ετέθη σε λειτουργία το δεύτερο υποκατάστημα της Τράπεζας, εγκατεστημένο στην περιοχή της Γλυφάδας. Στις 31.12.2014 το προσωπικό πλήρους απασχόλησης της Τράπεζας αριθμούσε 73 μέλη, έχοντας αυξηθεί κατά 11, από 62 στις 31.12.2013. Η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι η εξειδίκευση στην επιχειρηματική τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου, και ειδικότερα της ποντοπόρου ναυτιλίας, ελαχιστοποιεί τις επιπτώσεις της κρίσης της ελληνικής οικονομίας και των δημοσιονομικών προβλημάτων της χώρας επί της ποιότητας των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων της ABBank. Ωστόσο, η επανεμφάνιση, στα τέλη του 2014, της κρίσης ρευστότητας στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα δημιουργεί σημαντικές προκλήσεις για την αναπτυξιακή προοπτική των εργασιών της Τράπεζας.

Σημαντικά Γεγονότα Χρήσης 2014

Τον Ιανουάριο του 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος, ύψους €2,1 εκατ., από τα Καθαρά Κέρδη της Τράπεζας της χρήσης 2012 τα οποία διατηρούνταν στο λογαριασμό «Κέρδη εις Νέον» των Ιδίων Κεφαλαίων.

Τον Μάρτιο του 2014, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) δημοσίευσε τις κεφαλαιακές ανάγκες των ελληνικών τραπεζών, όπως προέκυψαν από τη διενεργηθείσα δεύτερη άσκηση προσομοίωσης που πραγματοποίησε με τη συνεργασία των συμβουλευτικών εταιρειών BlackRock Solutions και Rothschild (η «Δεύτερη Αξιολόγηση»). Όπως και στην περίπτωση της πρώτης αξιολόγησης, έτσι και στη Δεύτερη Αξιολόγηση η ABBank κρίθηκε ως κεφαλαιακά ισχυρή και αποτέλεσε ίσως τη μόνη Ελληνική τράπεζα που εξαιρέθηκε από την υποχρέωση διενέργειας αύξησης κεφαλαίου (Έκθεση ΤτΕ «Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα 2013», 6 Μαρτίου 2014). Επίσης, ομοίως με την πρώτη διαγνωστική μελέτη της BlackRock (Δ' Τρίμηνο 2011), και στη δεύτερη μελέτη (Δ' Τρίμηνο 2013) υπολογίστηκε ότι το χαρτοφυλάκιο δανείων της ABBank φέρει τη χαμηλότερη αναμενόμενη πιστωτική ζημία ανάμεσα στα ναυτιλιακά χαρτοφυλάκια όλων των Ελληνικών τραπεζών, προβλέποντας αναμενόμενη ζημία μικρότερη του εν τρίτου αυτής που διαγνώσθηκε για το σύνολο ελληνικού συστήματος σε χρονικό ορίζοντα μέχρι τη λήξη των δανείων της ABBank, τόσο υπό το Βασικό σενάριο όσο και υπό το Δυσμενές.

Τον Μάιο του 2014 η Τράπεζα αγόρασε κτίριο γραφείων 2.200 τ.μ. στην περιοχή του Αμαρουσίου Αττικής (Μεγ. Αλεξάνδρου 91 και 25^{ης} Μαρτίου) στο οποίο και μετεγκατέστησε την έδρα της την 30η Νοεμβρίου του 2014. Το κόστος αγοράς και ανακατασκευής του κτιρίου ανήλθε σε €5,8 εκατ. συνολικά. Η Διοίκηση θεωρεί ότι προκύπτουν σημαντικά οικονομικά οφέλη από την αγορά του εν λόγω κτιρίου και τη μετεγκατάσταση των κεντρικών της γραφείων σε αυτό, καθώς το κόστος απόκτησης αλλά και αυτό της λειτουργίας του συγκρίνονται ευνοϊκά με τα αντίστοιχα μακροχρόνια οικονομικά μεγέθη του (μικρότερου) κτιρίου που έως το Νοέμβριο ενοικίαζε.

Τον Ιούλιο του 2014 ξεκίνησε η λειτουργία του δεύτερου υποκαταστήματος της Τράπεζας, στη Γλυφάδα. Η Γλυφάδα και η ευρύτερη περιοχή των νοτίων προαστίων της Αθήνας αποτελούν τόπο εγκατάστασης πολλών ναυτιλιακών επιχειρήσεων. Η λειτουργία υποκαταστήματος στην περιοχή, αποσκοπεί στη διευκόλυνση της πρόσβασης της ήδη υπάρχουσας ναυτιλιακής επιχειρηματικής πελατείας, αλλά και στην προσέλκυση νέας, στα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Τράπεζας.

Μεγέθη Ισολογισμού

Στις 31.12.2014 το Σύνολο Ενεργητικού της Τράπεζας ανήλθε σε €374,6 εκατ. έναντι €355,3 εκατ. στις 31.12.2013, καταγράφοντας ετήσια μεγέθυνση 5,4%.

Η μεγέθυνση του Συνόλου Ενεργητικού είναι αποτέλεσμα της συνδυαστικής επίδρασης της αξιοσημείωτης αύξησης των δανείων κατά 47% και του υπερτριπλασιασμού των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα, με τη μείωση του χαρτοφυλακίου των διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων κατά 95% και τη μείωση των απαιτήσεων από πιστωτικά Ιδρύματα κατά 72%. Ταυτόχρονα, οι καταθέσεις πελατείας (Υποχρεώσεις προς Πελάτες) παρουσίασαν ετήσια αύξηση 12%, ενώ οι υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ελαττώθηκαν από €40 εκατ. σε €30 εκατ. την 31.12.2014, ήτοι σε 8% επί του συνόλου του ενεργητικού της Τράπεζας έναντι 11% την 31.12.2013. Τόσο στις 31.12.2014 όσο και στις 31.12.2013 το σύνολο των υποχρεώσεων έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων αποτελούνταν από πράξεις τακτικής αναχρηματοδότησης (TROs) της ΕΚΤ.

Την 31.12.2014 το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών ανήλθε σε €299 εκατ. από €204 εκατ. την 31.12.2013. Η ισχυροποίηση της ισοτιμίας του Δολαρίου έναντι του Ευρώ, ιδίως από τον Αύγουστο και μετά, ώστε να διαμορφωθεί σε 12% στις 31.12.2014 (σε 1.2141 από 1.3791 στο τέλος του προηγούμενου έτους) είχε αυξητική επίδραση στην εκπεφρασμένη σε Ευρώ αξία του χαρτοφυλακίου δανείων, δεδομένου ότι η συντριπτική πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου αποτελείται από συμβάσεις δανείων σε Δολάρια ΗΠΑ. Σημειώνεται ότι παρά την κατά 47% ετήσια αύξηση της αξίας σε Ευρώ του χαρτοφυλακίου δανείων, η αύξηση των μέσων ετήσιων υπολοίπων ήταν μόνο 16%.

Οι καταθέσεις πελατείας αυξήθηκαν κατά 12% και διαμορφώθηκαν σε €248 εκατ. στις 31.12.2014 από €221 εκατ. το προηγούμενο έτος. Οι καταθέσεις, οι οποίες επίσης στη συντριπτική τους πλειοψηφία είναι καταθέσεις Δολαρίων, επηρεάστηκαν αντίστοιχα αυξητικά από την προαναφερθείσα μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας. Αντιθέτως με τα μέσα ετήσια υπόλοιπα των δανείων, αυτά των καταθέσεων πελατείας κατέγραψαν το 2014 αύξηση της τάξης του 38% (ή €74 εκ., σε €270 εκατ. έναντι €196 εκατ. το 2013). Αξίζει να σημειωθεί ότι έως και τον Οκτώβριο του 2014, η αύξηση στα μέσα υπόλοιπα των καταθέσεων ξεπέρασε το 41% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους, αντανακλώντας όχι μόνον τη διεύρυνση της πελατείας της Τράπεζας αλλά και τη βελτίωση του γενικότερου κλίματος εμπιστοσύνης των καταθετών έναντι της σταθερότητας και των προοπτικών του

χρηματοπιστωτικού κλάδου της χώρας. Η τάση αυτή ενθάρρυνε την Τράπεζα να προβεί σε ενεργητικότερη πιστωτική επέκταση, ύστερα από δύο συνεχόμενα έτη πιστωτικής συρρίκνωσης (2013/2012: -16%, 2012/2011: -10%). Στο προαναφερθέν διάστημα των πρώτων 10 μηνών του 2014, ο Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις της Τράπεζας κυμάνθηκε στο 88% κατά μέσο όρο (97% στις 30.10.2014).

Από τα τέλη Οκτωβρίου όμως, άρχισε να διαφαίνεται αναστροφή του κλίματος εμπιστοσύνης και τάση μείωσης των καταθέσεων. Οι δυσκολίες της κυβέρνησης να συμφωνήσει με τους δανειστές της την ολοκλήρωση και την εκταμίευση των τελευταίων δόσεων από το χρηματοδοτικό πρόγραμμα της χώρας, σε συνδυασμό με τον εντεινόμενο πολιτικό κίνδυνο από την αναμενόμενη πλέον προκήρυξη πρόωρων εκλογών εντός του Α' Τριμήνου 2015 οδήγησε σε κλιμακούμενη ανησυχία, η οποία από τις αρχές Δεκεμβρίου (όπου η διενέργεια των εκλογών και η πιθανότητα πολιτικής μεταβολής επισπεύσθηκε για τον Ιανουάριο 2015), μεταστράφηκε σε εντονότερη τάση απόσυρσης καταθέσεων από το ελληνικό σύστημα. Τους τελευταίους δύο μήνες του έτους το συνολικό ύψος των καταθέσεων πελατείας της Τράπεζας μειώθηκε κατά 11% έναντι των υπολοίπων του τέλους Οκτωβρίου, ενώ στο ίδιο διάστημα τα δάνεια πελατείας παρουσίασαν αύξηση 9%, από την εκταμίευση δανειακών ευχερειών συμβατικά συμφωνημένων ή υπεσχημένων προ του Νοεμβρίου. Ο συνδυασμός της αντιστροφής μεταξύ των τάσεων εξέλιξης των καταθέσεων και των δανειακών υπολοίπων στα τέλη του έτους οδήγησε σε επιδείνωση του δείκτη Δανείων προς Καταθέσεις της Τράπεζας, σε 121% στις 31.12.2014, από 92% στις 31.12.2013.

Τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια («ΜΕΔ», Δάνεια και Απαιτήσεις Κατά Πελατείας που δεν εξυπηρετούνται για διάστημα πλέον των 90 ημερών), παρουσίασαν ετήσια μείωση €1,6 εκατ., και ανήλθαν σε €11,6 εκατ. στις 31.12.2014 (2013: €13,2 εκατ.), αποτελώντας έτσι το 3,9% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας από 6,5% την 31.12.2013. Είναι άξιο μνείας ότι περίπου το 86% του συνολικού ποσού ΜΕΔ αφορά σε δανειολήπτες του κλάδου της Ελληνικής ακτοπλοΐας (2013: 89%).

Η Τράπεζα ακολουθεί πολιτική διενέργειας ειδικών προβλέψεων, σύμφωνα με την οποία συγκεκριμένα δάνεια (σημ: όλα τα δάνεια χαμηλότερης πιστωτικής ποιότητας και όλα τα ΜΕΔ) υποβάλλονται σε έλεγχο απομείωσης αξίας και η προκύπτουσα ζημιά απομείωσης σχηματίζεται ως πρόβλεψη. Την 31.12.2014 το συσσωρευμένο υπόλοιπο των προβλέψεων για ζημιές από πιστώσεις της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €4,83 εκατ. (2013: €4,92 εκατ.), μετά όμως και τη διαγραφή της υπολειπόμενης συσσωρευμένης ειδικής πρόβλεψης/ζημίας ύψους €0,51 εκ. από ΜΕΔ το οποίο αποπληρώθηκε κατά τη διάρκεια του 2014. Το 52% του συνολικού ποσού συσσωρευμένης πρόβλεψης απομείωσης της 31.12.2014 αντιστοιχεί στα ΜΕΔ, καλύπτοντας το 21,4% αυτών, ενώ το υπόλοιπο 48% αντιστοιχεί σε εξυπηρετούμενα δάνεια, αποτελώντας το 0,8% του συνολικού υπολοίπου τους.

Τον Ιούνιο 2014 η ABBank προχώρησε στη ρευστοποίηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου των διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων της, το οποίο αποτελούνταν από κρατικά ομόλογα χωρών-μελών της Ευρωζώνης, με υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση. Αξιοποιώντας την άνοδο της τιμής αυτής της κατηγορίας των ομολόγων, κατέγραψε κέρδη ύψους €1,14 εκατ. έναντι €0,59 εκ. το 2013. Η διατήρηση των τιμών των αντίστοιχων ομολόγων σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα καθ' όλο το υπόλοιπο 2014 απέτρεψε την Τράπεζα από την επανεπένδυση/αντικατάσταση του εν λόγω χαρτοφυλακίου μέχρι τα τέλη του έτους.

Όπως αναφέρθηκε ήδη ανωτέρω, οι υποχρεώσεις της Τράπεζας προς τη διατραπεζική αγορά είχαν μειωθεί στα τέλη του 2014 σε €30 εκατ. από €40 εκατ. στα τέλη του προηγούμενου έτους, και αποτελούνταν αποκλειστικά από αναχρηματοδοτήσεις από την ΕΚΤ μέσω του τακτικού μηχανισμού πράξεων ανοικτής αγοράς. Σημειωτέον, λόγω επαρκούς ρευστότητας, τα υπόλοιπα του διατραπεζικού δανεισμού της Τράπεζας ήταν μηδενικά στο δεύτερο εξάμηνο του έτους μέχρι και τα μέσα Δεκεμβρίου, όπου αντλήθηκε από την ΕΚΤ το ως άνω ποσό.

Τέλος, σημαντική αύξηση πραγματοποιήθηκε στα ενσώματα πάγια στοιχεία λόγω της απόκτησης του κτιρίου και λοιπών ενσώματων στοιχείων που απαιτήθηκαν για την βέλτιστη λειτουργία του ως ένα σύγχρονο κτίριο γραφείων.

Αποτελέσματα

Τα Καθαρά Κέρδη της χρήσης 2014 διαμορφώθηκαν σε €1,91 εκατ., έναντι €2,02 εκατ. το 2013, δηλαδή μειώθηκαν κατά 5,6% (-€0,11 εκατ.). Η οριακή αυτή μείωση της κερδοφορίας είναι αποτέλεσμα της αύξησης κατά €0,80 εκατ. (+7,6%) των Λειτουργικών Εσόδων και της ελάχιστα μεγαλύτερης αύξησης κατά €0,90 εκατ. (+11,5%) των Συνολικών Εξόδων (προ φόρων). Ο δείκτης των άμεσων Εξόδων προς Έσοδα ανήλθε σε 73,8% από 69,2% το 2013, και ο δείκτης συνολικών Εξόδων προς Έσοδα (δηλ. συμπεριλαμβάνοντας την πρόβλεψη απομείωσης αξίας των δανείων) σε 77% από 74,3%.

Τα 2014 τα Συνολικά Έσοδα ανήλθαν σε €11,4 εκατ., έναντι €10,6 εκατ. το 2013. Οι κύριοι συντελεστές αυτής της βελτίωσης ήταν η αύξηση στα Αποτελέσματα από Πωλήσεις Τίτλων του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, στα Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικές Πράξεις (συναλλάγματος) καθώς και η άνοδος στα Καθαρά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες. Αντίθετα, τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους κατέγραψαν οριακή κάμψη - κυρίως λόγω των αυξημένων εξόδων για τόκους και εξομοιούμενα έξοδα.

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους ανήλθαν σε €7,17 εκατ., σε σύγκριση με €7,33 εκατ. το 2013 (-€0,15 εκατ. ή -2,1% ετησίως). Ενώ οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα παρέμειναν στο ίδιο ακριβώς επίπεδο με τον προηγούμενο χρόνο, (€10,6 εκατ.), οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα παρουσίασαν μικρή άνοδο, της τάξης του 4,6% (+0,15 εκ ευρώ). Αναλύοντας τις εν λόγω μεταβολές παρατηρούμε ότι τα έσοδα από τόκους δανείων βελτιώθηκαν κατά 3,9% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Ωστόσο, τα αυξημένα έσοδα από τόκους δανείων λόγω της πιστωτικής επέκτασης, αντισταθμίσθηκαν από την αρνητική μεταβολή στα έσοδα από την απόσβεση της υποαξίας αγορασθέντων στο παρελθόν δανείων, λόγω της σταδιακής αποπληρωμής τους. Αυτή η μεταβολή επηρέασε αρνητικά τη μέση απόδοση των δανείων κατά 45μβ. Μη συμπεριλαμβάνοντας όμως την αρνητική αυτή μεταβολή, τα καθαρά έσοδα από τόκους δανείων αυξήθηκαν κατά 19% και η καθαρή απόδοση του χαρτοφυλακίου δανείων κινήθηκε ανοδικά κατά 10 μ.β.

Μειωμένα ήταν επίσης το 2014 τα έσοδα από τόκους ομολόγων, λόγω της ρευστοποίησης του χαρτοφυλακίου, όπως προαναφέρθηκε, καθώς και τα έσοδα από τις διατραπεζικές τοποθετήσεις, παρά τα αυξημένα μέσα ετήσια υπόλοιπά τους, λόγω της πτώσης των επιτοκίων στη διατραπεζική αγορά. Οι τόκοι - έσοδα για καταθέσεις ήταν ελαφρώς αυξημένοι κυρίως λόγω του υψηλότερου μέσου υπολοίπου τους και όχι λόγω αυξημένης τιμολόγησης, η οποία ήταν μειωμένη κατά 42 μ.β, ενώ το κόστος του διατραπεζικού δανεισμού ήταν μειωμένο λόγω μικρότερων ποσών δανεισμού. Η αλληλεπίδραση των παραπάνω παραγόντων, σε συνδυασμό με την αύξηση κατά €72 εκατ. του μέσου ετήσιου υπολοίπου του συνόλου του ενεργητικού σε σύγκριση με το 2013, διαμόρφωσαν το Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου της Τράπεζας σε 1,89%, έναντι 2,38% το 2013.

Τα Καθαρά Έσοδα για Αμοιβές και Προμήθειες σημείωσαν ετήσια βελτίωση 18,6%, σε €2,1 εκατ. το 2014 από €1,8 εκατ. το 2013. Τα μικτά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν κατά 13,6%, και διαχωρίζονται σε αμοιβές και προμήθειες που δεν σχετίζονται με δάνεια, οι οποίες κατέγραψαν αύξηση 17,7% έναντι 11,2% αυτών που σχετίζονται με τα δάνεια (περί το 60% του συνόλου). Όπως και στο προηγούμενο έτος, η συμβολή των υποκαταστημάτων της Τράπεζας ήταν ιδιαίτερα σημαντική για την ανάπτυξη των εσόδων της Τράπεζας από μη δανειακές αμοιβές και προμήθειες. Παράλληλα, τα Έσοδα για Αμοιβές και Προμήθειες μειώθηκαν κατά 1,9% σε ετήσια βάση.

Μεγάλο ποσοστό των εσόδων της Τράπεζας από αμοιβές και προμήθειες που σχετίζονται με τα δάνεια, συνίσταται σε αμοιβές που λαμβάνει η Τράπεζα για τη διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων (υπό την ιδιότητα του Agent). Από ιδρύσεώς της η ABBank έχει δραστηριοποιηθεί ιδιαίτερα στη διοργάνωση και τη διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων, στα οποία συμμετέχει και η ίδια ως δανείστρια. Στις 31.12.2014 το συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων και εκτός ισολογισμού υπεσχημένων πιστωτικών ευχερειών που διαχειριζόταν η Τράπεζα ανερχόταν σε €1,30 Δις ή \$ 1,58 Δις (2013: €1,16 Δις ή \$1,59 Δις) συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής της ίδιας σε κοινοπρακτικά δάνεια καθώς επίσης και των διμερών δανείων και εκτός ισολογισμού χρηματοδοτικών υποχρεώσεων της Τράπεζας, ύψους €305 εκατ. ή \$370 εκατ. στις 31.12.2014.

Τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων, τα οποία ως επί το πλείστον αποτελούν έσοδα από πράξεις συναλλάγματος, συνέχισαν την ανοδική τους πορεία και το 2014 και διαμορφώθηκαν σε €0,94 εκατ. (+43,5%) από €0,66 εκατ. το 2013 και €0,20 εκατ. το 2012. Τα Αποτελέσματα Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου με την ρευστοποίηση των ομολόγων του εν λόγω χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν στα €1,14 εκατ., αυξημένα κατά 92% σε σύγκριση με το 2013(€0,59 εκατ.).

Λειτουργικά Έξοδα

Τα Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα (συμπεριλαμβάνοντας και τις ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) του 2014 ανήλθαν σε €8,77 εκατ., έναντι €7,87 εκατ. το 2013, σημειώνοντας άνοδο €0,9 εκατ. ή 11,5% σε ετήσια βάση.

Η αύξηση οφείλεται (α) στις κατά 11,9% αυξημένες αμοιβές και έξοδα προσωπικού λόγω της πρόσληψης 11 νέων μελών του προσωπικού, διαμορφώνοντας έτσι τον αριθμό του προσωπικού σε 73 στις 31.12.2014 από 62 στις 31.12.2013, και (β) στα κατά 21,9% αυξημένα γενικά διοικητικά έξοδα, κυρίως λόγω της πλήρους απόσβεσης των εργασιών βελτίωσης που είχαν γίνει στην προηγούμενη, ενοικιασμένη έδρα της ABBank, την αυξημένη εισφορά στο σκέλος εξυγίανσης του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων, και των αυξημένων λοιπών δαπανών λόγω της μετεγκατάστασης των κεντρικών γραφείων της Τράπεζας αλλά και της έναρξης λειτουργίας του νέου υποκαταστήματος στη Γλυφάδα.

Η ετήσια πρόβλεψη που διενεργήθηκε το 2014 για την απομείωση της αξίας των Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €0,37 εκατ., έναντι των €0,54 εκατ. που είχε διενεργηθεί το προηγούμενο έτος. Το χαμηλότερο ποσό της πρόβλεψης απομείωσης αξίας για το 2014 αντανάκλα κυρίως την ελάττωση κατά €1,6 εκατ. των ΜΕΔ κατά τη διάρκεια της χρήσης του έτους, τη μη εμφάνιση νέων καθυστερήσεων καθώς και τη βελτίωση της υπολογιζόμενης απομείωσης αξίας κάποιων εξυπηρετούμενων δανείων του κλάδου των δεξαμενοπλοίων ο οποίος στο 2014 παρουσίασε σημαντική καλύτερευση τόσο στα έσοδα όσο και στις αξίες πλοίων.

Ίδια Κεφάλαια - Κεφαλαιακή Επάρκεια

Κατά το 2014 τα λογιστικά Ίδια Κεφάλαια των Μετόχων της Τράπεζας παρουσίασαν αύξηση κατά €1,2 εκατ. σε €92,5 εκατ. από €91,3 εκατ. το 2013. Τα Αποτελέσματα εις Νέον επαυξήθηκαν από τα Καθαρά Κέρδη της χρήσης, ύψους €1,9 εκατ., αλλά μειώθηκαν από τη διανομή μερίσματος ύψους €2,1 εκατ. τον Ιανουάριο του 2014. Τα αποθεματικά αυξήθηκαν κατά €1,48 εκατ. κυρίως λόγω του αντιλογισμού της ζημιάς που κατέγραφε το 2013 το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο των Διαθέσιμων προς Πώληση Τίτλων.

Τα εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας, αποτελούμενα αποκλειστικά από Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier-I Capital κατά τη Βασιλεία III, ή CET1), αυξήθηκαν το 2014 σε €92,4 εκατ. από €91,2 εκατ. το 2013, ενώ το σταθμισμένο ενεργητικό αυξήθηκε κατά €2,3 εκατ., σε €303,9 εκατ. από €301,6 εκατ., αντίστοιχα. Κατά συνέπεια, ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 Ratio), ο οποίος ισοδυναμεί με το Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας της Τράπεζας, ανήλθε σε 30,42% στις 31.12.2014 (2013: 30,25%).

Σημαντικά Γεγονότα Μετά το Τέλος της Χρήσης

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 21^{ης} Ιανουαρίου 2015, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος, ύψους €0,9 εκατ., από τα Καθαρά Κέρδη της Τράπεζας του οικονομικού έτους 2013 τα οποία είχαν μεταφερθεί στο λογαριασμό «Κέρδη Εις Νέον».

Στις 11 Φεβρουαρίου 2015 η ΕΚΤ έπαψε να αποδέχεται ως ενέχυρα για αναχρηματοδότηση τα ομόλογα έκδοσης ή με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, παραπέμποντας την αναχρηματοδότησή τους στον έκτακτο μηχανισμό παροχής ρευστότητας του Ευρωσυστήματος, τον ELA. Στις 31.12.2014 αλλά και στις αρχές Φεβρουαρίου 2015 η Τράπεζα αντλούσε από την ΕΚΤ το ποσό των

€30 εκατ., περίπου, ενεχυριάζοντας Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας €40,0 εκατ., μηδενικού επιτοκίου, και λήξης Απριλίου 2016, που έχει λάβει από τη συμμετοχή της στον Πυλώνα 3 του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας στην Ελληνική οικονομία. Από την 11^η Φεβρουαρίου η Τράπεζα συμμετέχει στον ELA για την αναχρηματοδότηση των ως άνω ομολόγων. Στις 30 Απριλίου 2015 η συνολική χρηματοδότηση που η Τράπεζα ελάμβανε από τον ELA ανερχόταν σε €50,0 εκατ., έχοντας ενεχυριάσει για αυτό το σκοπό τα ως άνω ομόλογα, καθώς και δανειακές της απαιτήσεις. Κατά την ίδια ημερομηνία η Τράπεζα διέθετε μη ενεχυριασμένες δανειακές απαιτήσεις που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Ευρωσυστήματος με αξία επιπλέον αναχρηματοδότησης €66,3 εκατ. ή 38,4% των συνολικών υπολοίπων των καταθέσεων πελατείας της κατά την ίδια ημερομηνία.

Διαχείριση Κινδύνων

Ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται σε ένα δυναμικά εξελισσόμενο οικονομικό περιβάλλον, η ABBank έχει ιεραρχήσει ως υψηλή της προτεραιότητα την έγκαιρη αναγνώριση, τη συνεχή παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση των τραπεζικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη, με στόχο τη διατήρηση της κεφαλαιακής της επάρκειας σε ισχυρά επίπεδα και τη συνετή ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης για τους μετόχους της Τράπεζας.

Βασική επιδίωξη της Τράπεζας αποτελεί η εφαρμογή των προδιαγραφών της εταιρικής διακυβέρνησης και της Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό και εποπτικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του Ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος, σε συνδυασμό με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της ως προς την εξειδικευμένη δραστηριότητά της, το οργανικό και οικονομικό της μέγεθος και τις αντίστοιχες βέλτιστες πρακτικές. Από την 1^η Ιανουαρίου 2014 έχει τεθεί σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/26/ΕΕ καθώς και ο Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης (CRD IV), που σταδιακά εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των Ευρωπαϊκών πιστωτικών ιδρυμάτων στα πλαίσια της εφαρμογής της Βασιλείας III. Πέραν των νέων κριτηρίων ποσοτικής και ποιοτικής επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων, η Βασιλεία III εισάγει νέα ελάχιστα κριτήρια για τη ρευστότητα και τη μόχλευση.

Επίσης, από το Νοέμβριο 2014 τέθηκε σε εφαρμογή ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM), δηλαδή το νέο σύστημα χρηματοπιστωτικής εποπτείας το οποίο περιλαμβάνει την ΕΚΤ και την Τράπεζα της Ελλάδος, και το οποίο ασκεί άμεση εποπτεία στα «σημαντικά» («συστημικά») τραπεζικά ιδρύματα της Ευρωζώνης, καθώς και έμμεση παρακολούθηση (“oversight”) στα «λιγότερο σημαντικά» («μη συστημικά») ιδρύματα τα οποία εμπίπτουν στη στενότερη παρακολούθηση της τοπικής εποπτικής αρχής (ΤτΕ). Έχοντας κατηγοριοποιηθεί στα μη συστημικά τραπεζικά ιδρύματα, η Τράπεζα δεν εμπίπτει στην άμεση εποπτεία του SSM και της ΕΚΤ. Επίσης, στα πλαίσια των νέων της αρμοδιοτήτων, η ΕΚΤ διενεργεί Πανευρωπαϊκές Ασκήσεις Συνολικής Αξιολόγησης για τις συστημικές τράπεζες, περιλαμβάνοντας τον Έλεγχο Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review - AQR) και Ασκήσεις Προσομείωσης σε Ακραίες Καταστάσεις (Stress Tests) υπό διαφορετικά μακροοικονομικά σενάρια. Ως μη συστημικό ίδρυμα, η Τράπεζα δεν έχει συμμετάσχει σε πανευρωπαϊκές ασκήσεις. Ωστόσο έχει συμμετάσχει επιτυχώς σε δύο αντίστοιχες ασκήσεις που έχει διενεργήσει η ΤτΕ με τη βοήθεια εξειδικευμένων εξωτερικών συμβούλων για το σύνολο του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, και τα αποτελέσματά τους έχουν δημοσιευθεί από την ΤτΕ στο Α' τρίμηνο του 2012 και στο Α' Τρίμηνο 2014, αντίστοιχα. Και στις δύο αυτές ασκήσεις έχει διαπιστωθεί ότι η ABBank αποτελεί κεφαλαιακά ισχυρό πιστωτικό ίδρυμα και δεν έχει κληθεί να προβεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή σε άλλα μέτρα αναδιάρθρωσης των δραστηριοτήτων της και ενίσχυσης της κεφαλαιακής της βάσης.

Λεπτομερέστερα οικονομικά στοιχεία σχετικά με τις βασικές κατηγορίες κινδύνων που φέρουν οι δραστηριότητες και οι χρηματοοικονομικές θέσεις της Τράπεζας στις 31.12.2014 παρουσιάζονται στη Σημείωση 4 των Οικονομικών Καταστάσεων ενώ στη Σημείωση 4.7 γίνεται ειδική μνεία στον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα η Τράπεζα να υποστεί ζημιές, ως αποτέλεσμα της αδυναμίας ή της απροθυμίας των οφειλετών της να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, σύμφωνα με τους συμβατικούς συμφωνηθέντες όρους και προϋποθέσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος ενσωματώνεται σε όλες τις χρηματοδοτικές συναλλαγές της Τράπεζας, πρωτίστως τις δανειοδοτικές, καθώς και σε άλλες τραπεζικές δραστηριότητες και συναλλαγές που φέρουν κίνδυνο αθέτησης από τους αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, όπως πράξεις χρηματαγοράς, πράξεις κινητών αξιών, πράξεις μέσων παραγωγών, καθώς και πράξεις με εκκαθάριση συναλλαγών.

Η Τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες υποστήριξης της συνεχούς παρακολούθησης, μέτρησης και αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και έχει καταρτίσει τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισής του. Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας της Τράπεζας συντίθεται από εξωτερικώς αδιαβάθμητους (από οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης) οφειλέτες του ναυτιλιακού κλάδου, η ABBank έχει θεσπίσει και ακολουθεί δικό της, δεκάβαθμο, σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης και κατάταξης πιστούχων. Επίσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει, για εσωτερικούς σκοπούς, υπόδειγμα ναυτιλιακής πιστοληπτικής διαβάθμισης που αντιστοιχίζει το δικό της δεκάβαθμο σύστημα με τη μεθοδολογία της Θεμελιώδους Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα Ειδικού Δανεισμού (object finance slotting criteria, IRB-Basic approach) του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου. Το συγκεκριμένο υπόδειγμα χρησιμοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας για σκοπούς διασταύρωσης, τεκμηρίωσης και ελέγχου της αξιολόγησης των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων που διενεργούνται εσωτερικά με τη δεκάβαθμη μεθοδολογία καθώς και για σκοπούς ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (Stress Testing) για τον πιστωτικό κίνδυνο 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. Με γνώμονα την ευρύτερη δυνατή προστασία της Τράπεζας έναντι τέτοιων απωλειών η πιστοδοτική λειτουργία περιλαμβάνει συγκεκριμένα κριτήρια πιστοδοτήσεων με βάση το σκοπό και το είδος της χρηματοδότησης καθώς και των πηγών αποπληρωμής της, συγκεκριμένα όρια πιστοδότησης σε ατομικό και ομαδικό/ομιλικό επίπεδο πελάτη, όρια ατομικών ή κλαδικών συγκεντρώσεων, τη χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου μέσω της λήψης εξασφαλίσεων και εγγυήσεων και την εφαρμογή αναλογικής του

αναλαμβανόμενου κινδύνου τιμολόγησης προκειμένου να βελτιστοποιείται η χρήση και η απόδοση των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Περιλαμβάνει επίσης τον τακτικό έλεγχο και την πιθανή αναθεώρηση των αντίστοιχων διαδικασιών με στόχο την επαρκή διαχείριση της λειτουργίας πιστοδοτήσεων, την ανάληψη διορθωτικών ενεργειών για τη διαχείριση των επιδεινούμενων πιστοδοτήσεων, καθώς και την ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών λειτουργίας πιστοδοτήσεων αλλά και διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και της τακτικής ανασκόπησης και επαναξιολόγησης των υφιστάμενων μέχρι την τελική τους αποπληρωμή είναι σαφώς θεσμοθετημένες αλλά και κεντροποιημένες και αποτελούν αρμοδιότητα αποκλειστικά της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων. Σύμφωνα με τις Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 42/2014 και 47/2015 της ΤτΕ για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η ABBank έχει αναπτύξει αντίστοιχη στρατηγική καθώς και ανάλογη πολιτική, διαδικασίες και μεθοδολογίες, ακολουθώντας τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων σε συνδυασμό με τις επιταγές του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.

Ως προς την εποπτική μεθοδολογία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου, η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση.

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 απροσδόκητων αναλήψεων μετρητών, την πληρωμή άλλων υποχρεώσεων της και τη χρηματοδότηση των ανειλημμένων υποχρεώσεων της για την παροχή πιστωτικών ευχερειών.

Η εξειδικευμένη φύση των εργασιών της ABBank, το σχετικά μικρό οικονομικό της μέγεθος εντός του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος, και οι διαταραχές που σημειώθηκαν κατά τα τελευταία έτη στις αγορές κεφαλαίου και τη διατραπεζική αγορά, έχουν οδηγήσει στην ιεράρχηση του Κινδύνου Ρευστότητας ως υψηλής προτεραιότητας τομέα παρακολούθησης και προσοχής.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στη ρευστότητα 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, καθώς και την εξέλιξη του Δείκτη Δάνεια προς Καταθέσεις. Αναλύει επίσης τα δυνητικά χάσματα ρευστότητας και αναχρηματοδότησης και εξετάζει την εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης ρευστότητας με γνώμονα τη διεύρυνση των πηγών χρηματοδότησης και τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστών και 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) και τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Κατά το 2015 η Τράπεζα αναμένεται να ολοκληρώσει την παραμετροποίηση των ειδικών εφαρμογών στα συστήματα πληροφορικής που απαιτούνται για τη συνεχή παρακολούθηση των σχετιζομένων με τον Κίνδυνο Ρευστότητας νέων εποπτικών απαιτήσεων που έχουν ενσωματωθεί στο ρυθμιστικό πλαίσιο Βασιλεία-III (Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας "LCR", Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης "NSFR"), οι οποίες αναμένεται να τεθούν σε ισχύ σταδιακά, από τον Οκτώβριο 2015 και εντεύθεν.

Λεπτομέρειες σχετικές με τον Κίνδυνο Ρευστότητας περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4.3 των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και στη Σημείωση 2.2 αναφορικά με τη χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα καταγραφής απωλειών από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των αγοραίων τιμών ομολόγων, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη.

Η Τράπεζα ακολουθεί πολιτική τήρησης ιδιαίτερα περιορισμένων θέσεων που φέρουν κίνδυνο αγοράς. Ωστόσο, μέσω θεσμοθετημένων πολιτικών και διαδικασιών ανάληψης και διαχείρισης που ακολουθεί για τον κίνδυνο αγοράς, επιδιώκει τον έγκαιρο εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη συνεχή παρακολούθησή του, καθώς και την τήρηση των αρχών και ορίων που έχουν τεθεί και εγκριθεί από τα αρμόδια όργανά της.

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 Επιτοκιακής Ανατιμολόγησης του στοιχείων του τραπεζικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, ο Κίνδυνος Τιμών Αξιών στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε αγορές κ.τ.λ..

Μολονότι η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς, για την αποτελεσματικότερη παρακολούθησή του η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υπολογίζει σε καθημερινή βάση τη Μέγιστη Δυνητική Ζημία («ΜΔΖ») που απορρέει από τις αντίστοιχες θέσεις της, τόσο σε επίπεδο συνολικού κινδύνου όσο και επιμέρους (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, επί τιμών ομολόγων), μέσω του συστήματος RiskValue της εταιρείας Systemic.

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα να προκύψει ζημία για την Τράπεζα εξαιτίας της τήρησης ανεπαρκών ή ανεπιτυχών εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, εξωτερικών γεγονότων ή ανθρώπινου παράγοντα.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο και πολιτική για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου που περιλαμβάνουν τη διαδικασία αυτοαξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων και του συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου, τη διαδικασία συλλογής δεδομένων ζημιολόγων γεγονότων και την κατάρτιση και επικαιροποίηση σχεδίων δράσης για την αντιμετώπισή του.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου η Τράπεζα ακολουθεί τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση της ABBank πιστεύει ότι η επιτυχής κατάληξη της διαπραγμάτευσης της Ελληνικής Κυβέρνησης με τους Θεσμούς και η αναμενόμενη χρηματοπιστωτική σταθερότητα που θα επιφέρει, αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για τη βελτίωση της ισορροπίας ρευστότητας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των καταθετών σε αυτό. Αυτές οι προϋποθέσεις θα επιτρέψουν στην ABBank να εκμεταλλευτεί ευχερέστερα την ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια και να συνεχίσει τη στρατηγική της ισορροπημένης και αντικυκλικής ανάπτυξης που έχει ακολουθήσει επιτυχώς και κερδοφόρα μέχρι σήμερα τόσο στον κλάδο των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων όσο και της παροχής στοχευμένων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών στις εταιρείες του ναυτιλιακού κλάδου στον οποίο εξειδικεύεται. Δεδομένου ότι η εξειδίκευση αυτή ελαχιστοποιεί τη συσχέτιση των περισσότερων κινδύνων της Τράπεζας με τις δημοσιονομικές και οικονομικές συνθήκες της χώρας, για το 2015 η ABBank έχει θέσει του ακόλουθους στόχους:

- Τη σταδιακή βελτίωση της ρευστότητάς της και την πλήρη αποπληρωμή της αντλούμενης χρηματοδότησης από τον ELA.
- Τη διεύρυνση των πηγών μεσο-μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης του Ενεργητικού της από τις αγορές χονδρικής.
- Τον περαιτέρω περιορισμό της έκθεσής της σε Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια, συνεχίζοντας την πολιτική της προνοητικής διαχείρισης της ναυτιλιακής πίστης που ακολουθεί.
- Υπό την προϋπόθεση της επαρκούς ανάκτησης ρευστότητας, τη συνέχιση της ανάπτυξης του ναυτιλιακού της χαρτοφυλακίου μέσω επιλεκτικής επέκτασης και εξατομικευμένων μορφών χρηματοδότησης, εκμεταλλευόμενη το εμφανές κενό από την υπολειπόμενη προσφορά έναντι της ζήτησης στη χρηματοδότηση του ναυτιλιακού κλάδου.
- Να εκμεταλλευτεί την ισχυρή της κεφαλαιακή της επάρκεια και την εξειδικευμένη τεχνογνωσία της και για την επίτευξη συνεργασιών στον τομέα της διαχείρισης ή και εξαγοράς ναυτιλιακών χαρτοφυλακίων που διατίθενται από εγχώρια και άλλα Ευρωπαϊκά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.
- Να διευρύνει περαιτέρω την πελατειακή βάση και τα έσοδά της από την προσφορά παρεπόμενων τραπεζικών εργασιών και λειτουργικού συναλλακτικού τύπου προϊόντων και υπηρεσιών, μέσω της λειτουργίας των υποκαταστημάτων της στον Πειραιά και τη Γλυφάδα.
- Να επιτύχει επενδυτικές στρατηγικές συμμαχίες και συνεργασίες στο διεθνή τραπεζικό χώρο με οίκους και ιδρύματα που στοχεύουν στην παροχή εξειδικευμένων χρηματοδοτήσεων, τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Αθήνα, 28 Μαΐου 2015
Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

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 2014, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές 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 παρουσίας 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 2014, 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.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των οικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες επηρεάζουν τον τραπεζικό κλάδο, κυρίως όσον αφορά στη ρευστότητα του. Οι ουσιώδεις αβεβαιότητες αυτές δύναται να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία για τη δυνατότητα της Τράπεζας να συνεχίσει απρόσκοπτα την επιχειρηματική της δραστηριότητα.

Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία 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, 28 Μαΐου 2015

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 12231

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚ ΒΑΝΚ Α.Ε.

Οικονομικές Καταστάσεις

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

31 Δεκεμβρίου 2014

Μάιος 2014

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	2014 €' 000	2013 €' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		10,651	10,655
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(3,477)	(3,326)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	7,174	7,329
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		2,696	2,373
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(570)	(581)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6	2,126	1,792
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	943	657
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8	1,140	592
Αποτελέσματα χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	-	156
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		11	66
Καθαρά Λειτουργικά Έσοδα		11,394	10,592
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10	(5,235)	(4,679)
Γενικά διοικητικά έξοδα	11	(3,043)	(2,497)
Αποσβέσεις	12	(131)	(156)
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	13	(366)	(541)
Κέρδη προ Φόρων		2,619	2,719
Φόρος εισοδήματος	14	(711)	(698)
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,908	2,021
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		1,908	2,021
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,908	2,021

Αθήνα, 28 Μαΐου 2015

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γιώργος Καλαντζής

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	2014	2013
		€' 000	€' 000
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,908	2,021
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)			
Στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	19	2,133	(1,637)
Αναβαλλόμενη φορολογία	23	(555)	466
Συνολικά στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		1,578	(1,171)
Στοιχεία που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, μετά από φορους	28	(256)	83
Αναβαλλόμενη φορολογία	23	67	(14)
Συνολικά στοιχεία που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		(189)	69
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		1,389	(1,102)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		3,297	919
Αναλογούνται σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		3,297	919
Συνολικά έσοδα χρήσης		3,297	919

Αθήνα, 28 Μαΐου 2015

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γιώργος Καλαντζής

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	2014 €' 000	2013 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	33,792	7,395
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	25,365	89,956
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18	299,116	203,776
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	19	2,088	46,023
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	20	167
Άυλα πάγια στοιχεία	21	54	44
Ενσώματα πάγια στοιχεία	22	6,420	335
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	23	-	566
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	7,786	7,087
Σύνολο Ενεργητικού		374,641	355,349
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	30,000	40,004
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	248,151	221,395
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	20	865	1
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	28	1,253	922
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	23	163	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	27	1,728	1,743
Σύνολο Παθητικού		282,160	264,065
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	29	37,980	37,980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	50,207	50,207
Αποθεματικά	31	188	(1,296)
Αποτελέσματα εις νέο	32	4,106	4,393
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		92,481	91,284
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		374,641	355,349

Αθήνα, 28 Μαΐου 2015

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γιώργος Καλαντζής

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.01.2013	37,980	50,182	(236)	3,314	91,240
Μεταβολή στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων – αποτίμηση	-	-	(1,171)	-	(1,171)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	69	-	69
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	2,021	2,021
Τακτικό αποθεματικό	-	-	42	(42)	-
Προμερίσματα	-	-	-	(900)	(900)
Επίδραση από την αύξηση του φορ. συντελεστή	-	25	-	-	25
Υπόλοιπο 31.12.2013	37,980	50,207	(1,296)	4,393	91,284
Υπόλοιπο 01.01.2014	37,980	50,207	(1,296)	4,393	91,284
Μεταβολή στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων – αποτίμηση	-	-	1,578	-	1,578
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	(189)	-	(189)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	1,908	1,908
Τακτικό αποθεματικό	-	-	95	(95)	-
Μερίσματα	-	-	-	(2,100)	(2,100)
Υπόλοιπο 31.12.2014	37,980	50,207	188	4,106	92,481

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		2014	2013
	Σημ.	€' 000	€' 000
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων		2,619	2,719
<u>Προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	12	131	156
(Κέρδη)/Ζημίες από διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων		192	-
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	13	366	541
Προβλέψεις για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	28	74	81
(Κέρδη)/Ζημίες από αποτίμηση και πώληση χρ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	-	(156)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	8	(1,140)	(592)
(Κέρδη)/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	19	(198)	66
(Κέρδος)/ Ζημιά συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		(8,940)	729
		(6,896)	3,544
<u>Καθαρή (αύξηση)/μείωση απαιτήσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			556
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		(95,251)	39,097
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις		147	(147)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(484)	33
<u>Καθαρή αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		(10,004)	11
Υποχρεώσεις προς πελάτες		26,756	22,799
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις		864	(245)
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(15)	(448)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		(84,883)	65,200
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		-	(260)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(84,883)	64,940
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	22	(6,380)	(32)
Αγορές αϋλων παγίων στοιχείων	21	(37)	(16)
Αγορές επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	19	(50)	(76,559)
Πωλήσεις επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	19	46,316	36,248
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		39,849	(40,359)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα		(2,100)	(900)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2,100)	(900)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		(47,134)	23,681
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	16	97,351	74,399
Κέρδος / (Ζημιά) συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		8,940	(729)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	16	59,157	97,351

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 Μεγάλου Αλεξάνδρου και 25^{ης} Μαρτίου και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 52755/06/Β/02/34 (Αρ.ΓΕΜΗ:4918201000). Η διάρκειά της, έχει οριστεί έως το 2099, δύναται δε να παραταθεί ή να συντημηθεί 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, 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
Δημήτριος Αναγνωστόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Παναγιώτης Κωνσταντάρας	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν εγκριθεί προς έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28η Μαΐου 2014.

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 (Ε.Ε.). 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 Ε.Ε. Την 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, 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 2014 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 διαθεσίμων 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, ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και απομείωση αξίας απαιτήσεων. 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 2014**- Δ.Π.Χ.Α. 10, «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 θέτει τις αρχές για την κατάρτιση και παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όταν η επιχείρηση ελέγχει μία ή περισσότερες εταιρίες. Η εφαρμογή του εν λόγω Δ.Π.Χ.Α δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- Δ.Π.Χ.Α. 11, «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 11 θέτει τις αρχές για τις χρηματοοικονομικές αναφορές των μερών σε ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο. Οι συμφωνίες μεταξύ μερών κατηγοριοποιούνται είτε ως από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες είτε ως κοινοπραξίες. Η ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι υποχρεωτική για τα μέρη σε μία κοινοπραξία. Η εφαρμογή του εν λόγω Δ.Π.Χ.Α δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- Δ.Π.Χ.Α. 12, «Γνωστοποίηση των Επενδύσεων σε Άλλες Εταιρίες»

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 έχει εφαρμογή στις επιχειρήσεις που έχουν επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες, σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο, σε συγγενείς εταιρίες ή σε μη ενοποιούμενες εταιρίες. Το Δ.Π.Χ.Α. 12 απαιτεί από τις επιχειρήσεις να γνωστοποιούν πληροφόρηση, που δίνει τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων, να αξιολογήσουν τη φύση και τους κινδύνους, που σχετίζονται με την επένδυση σε άλλες εταιρίες, καθώς και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης Η εφαρμογή του εν λόγω Δ.Π.Χ.Α δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση), «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Σε συνέχεια της έκδοσης του Δ.Π.Χ.Α. 10, που αντικατέστησε τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 27, αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, το Δ.Λ.Π. 27 μετονομάστηκε σε «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και πλέον περιλαμβάνει τον απαιτούμενο λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις για επενδύσεις σε θυγατρικές, σε κοινοπραξίες και σε συγγενείς εταιρίες, όταν η επιχείρηση συντάσσει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση), «Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες και Κοινοπραξίες»

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Το Δ.Λ.Π. 28 περιγράφει το λογιστικό χειρισμό για τις επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες και παραθέτει τις απαιτήσεις για την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρίες και κοινοπραξίες. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

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

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την εφαρμογή των κανόνων συμψηφισμού. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 36 (Τροποποίηση), «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση απαιτεί την γνωστοποίηση της ανακτήσιμης αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ), όταν έχει αναγνωριστεί ή αναστραφεί μια ζημιά απομείωσης. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 39 (Τροποποίηση), «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση επιτρέπει τη συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης, όταν ένα παράγωγο, το οποίο έχει οριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεώνεται νομικά, προκειμένου να εκκαθαριστεί από έναν κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα νόμων ή κανονισμών. Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12 (Τροποποίηση), «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα υπό κοινό έλεγχο και Γνωστοποίηση των Επενδύσεων σε Άλλες Εταιρίες: Οδηγίες Μετάβασης»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση των Δ.Π.Χ.Α. 10, 11 και 12 παρέχει διευκρινίσεις για τις οδηγίες μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α. 10 και απαλλάσσει από την υποχρέωση παρουσίασης ή αναπροσαρμογής της συγκριτικής πληροφόρησης για περιόδους πέραν της αμέσως προηγούμενης περιόδου. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 12 και Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποιήσεις) «Επενδυτικές εταιρίες»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Οι τροποποιήσεις αφορούν στον ορισμό της επενδυτικής εταιρίας και επιτρέπουν στις επενδυτικές εταιρίες την εξαίρεση από την ενοποίηση συγκεκριμένων θυγατρικών. Επίσης, εισάγουν νέες γνωστοποιήσεις για τις επενδυτικές εταιρίες, όσον αφορά στα Δ.Π.Χ.Α. 12 και Δ.Λ.Π. 27. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Διερμηνεία 21 «Εισφορές»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η διερμηνεία ορίζει τον λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς, που έχει επιβληθεί από τη κυβέρνηση και δεν αφορά σε φόρο εισοδήματος. Η διερμηνεία αυτή είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

(β) Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2014:

- **Δ.Π.Χ.Α. 9, «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και μεταγενέστερες τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» περιλαμβάνει διατάξεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και το αναθεωρημένο μοντέλο αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε αντικατάσταση του υφιστάμενου μοντέλου των πραγματοποιημένων πιστωτικών ζημιών. Επιπρόσθετα, περιλαμβάνονται οι αναθεωρημένες διατάξεις που αφορούν στη λογιστική αντιστάθμιση, οι οποίες ευθυγραμμίζουν το λογιστικό χειρισμό των σχέσεων αντιστάθμισης με τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 9 στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Δ.Π.Χ.Α. 15 «Εσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2017 ή μεταγενέστερη ημερομηνία)

Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων, σχετικά με τη φύση, το ποσό, τη χρονική στιγμή και την αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών, που προκύπτουν από ένα συμβόλαιο με έναν πελάτη. Το ανωτέρω πρότυπο δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 11 (Τροποποίηση), «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση σχετικά με το λογιστικό χειρισμό κατά την απόκτηση μίας από κοινού ελεγχόμενης δραστηριότητας, η οποία αποτελεί μια επιχείρηση. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2010 – 2012

- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση), «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των προϋποθέσεων ωρίμανσης. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποιήσεις), «Συνενώσεις επιχειρήσεων»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Σκοπός της πρώτης τροποποίησης είναι η αποσαφήνιση ορισμένων σημείων της λογιστικής για το ενδεχόμενο τίμημα σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Η δεύτερη τροποποίηση διευκρινίζει ότι είναι εκτός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3, όχι μόνο οι κοινοπραξίες αλλά και τα σχήματα υπό κοινό έλεγχο. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 8 (Τροποποίηση), «Λειτουργικοί τομείς»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση απαιτεί από τις εταιρείες να δημοσιεύουν τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προς παρουσίαση λειτουργικών τομέων, όταν αυτοί ενοποιούνται. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 (Τροποποιήσεις), «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η πρώτη τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, χωρίς ονομαστικά επιτόκια, μπορούν να λογιστικοποιηθούν στην αξία του τιμολογίου, όταν η επίδραση της προεξόφλησης δεν είναι σημαντική. Η δεύτερη τροποποίηση διευκρινίζει ότι η εξαίρεση για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, στο ΔΠΧΑ 13, αφορά σε όλες τις συμβάσεις στο πλαίσιο του ΔΛΠ 39, ανεξαρτήτως του αν πληροί τα κριτήρια του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Α.Π 24 (Τροποποίηση), «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια εταιρεία, που παρέχει υπηρεσίες σε βασικά διοικητικά στελέχη της οντότητας, αποτελεί συνδεδεμένο μέρος της οντότητας. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2011 – 2013

- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση), «Συνενώσεις επιχειρήσεων»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει, ότι τόσο τα σχήματα υπό κοινό έλεγχο, όσο και οι κοινοπραξίες είναι εκτός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 (Τροποποίηση), «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει, ότι η εξαίρεση του Δ.Π.Χ.Α. 13 για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μιας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων σε συμψηφισμένη βάση, αφορά σε όλες τις συμβάσεις εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση), «Επενδύσεις σε ακίνητα»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2014 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει, ότι απαιτείται κρίση για να καθορισθεί, εάν η απόκτηση ενός επενδυτικού ακινήτου αποτελεί απόκτηση ενός στοιχείου ενεργητικού, ομάδας στοιχείων ενεργητικού ή συνένωση επιχειρήσεων στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α. 3. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση), «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση επιτρέπει τη χρήση της μεθόδου της καθαρής θέσης για τη λογιστικοποίηση επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 2012 – 2014

- **Δ.Π.Χ.Α. 5 (Τροποποίηση), «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Τα περιουσιακά στοιχεία διατίθενται είτε μέσω πώλησης ή με διανομή στους ιδιοκτήτες. Η εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζει, ότι η αλλαγή από τη μία μέθοδο διάθεσης στην άλλη δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ως ένα νέο σχέδιο διάθεσης και συνεπώς δεν πρέπει να λογιστικοποιείται ως αλλαγή. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση), «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η εν λόγω τροποποίηση παρέχει πρόσθετες οδηγίες, με σκοπό η Διοίκηση να μπορεί να προσδιορίσει εάν οι όροι μίας συμφωνίας για την εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που έχει μεταβιβαστεί, συνιστούν συνεχιζόμενη ανάμειξη. Επιπρόσθετα, διευκρινίζεται ότι οι επιπλέον γνωστοποιήσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α. 7, που αφορούν στον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται για όλες τις ενδιάμεσες περιόδους, εκτός εάν απαιτείται και από το Δ.Λ.Π. 34. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).

Η τροποποίηση διευκρινίζει πως ο προσδιορισμός του επιτοκίου προεξόφλησης των υποχρεώσεων παροχών προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία, εξαρτάται από το νόμισμα στο οποίο παρουσιάζονται οι εν λόγω υποχρεώσεις και όχι από τη χώρα στην οποία αυτές προκύπτουν. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Την 31 Δεκεμβρίου 2014, η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») μέσω συμβάσεων επαναγοράς ομολόγων ανήλθε σε €30 εκ. ενώ η χρηματοδότηση μέσω του Εκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας («ΕΛΑ») ήταν μηδενική. Οι συμβάσεις αυτές είναι καλυμμένες με ομόλογα εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο που έχουν εκδοθεί για αυτό το σκοπό σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν.3723/2008.

Κατά τη διάρκεια των διαπραγματεύσεων της ελληνικής κυβέρνησης με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) με σκοπό να επιτευχθεί οριστική συμφωνία, η ΕΚΤ ήρε την απαλλαγή μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ. Συνεπώς, η ΑΒΒank στηρίζεται περισσότερο στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ΕΛΑ για παροχή ρευστότητας, ο οποίος τελεί υπό τον αυστηρό έλεγχο της ΕΚΤ.

Η αβεβαιότητα σχετικά με την έκβαση των διαπραγματεύσεων οδήγησε σε σημαντικές εκροές καταθέσεων το πρώτο τετράμηνο του 2015. Η πρόσβαση της Τράπεζας στη διατραπεζική αγορά παραμένει αβέβαια και εκτός των πελατειακών καταθέσεων, το ευρωσύστημα παραμένει η βασική πηγή ρευστότητας για την Τράπεζα.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η επιπλέον άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα από €30 εκ. την 31 Δεκεμβρίου 2014, σε €50 εκ. την 30 Απριλίου 2015 εκ των οποίων €30 εκ μεταφέρθηκαν στον ΕΛΑ (ως αποτέλεσμα της άρσης της απαλλαγής της μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ) και €20 εκ επιπλέον χρηματοδότηση μέσω ΕΛΑ με εγγύηση δάνεια.

Επιπλέον, την 30η Απριλίου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά €66,3 εκ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, ο δείκτης Common Equity Tier 1 (CET1) της Τράπεζας είναι εξαιρετικά ισχυρός και στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ξεπερνούσε το **30%** (βλέπε σημείωση 4.7)

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της ΑΒ-Bank έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για την Τράπεζα, λαμβάνοντας υπόψη τον εξαιρετικά υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας την 31 Δεκεμβρίου 2014, την μικρού ύψους άντληση ρευστότητας από το ευρωσύστημα και το εναπομείναν διαθέσιμο ποσό για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Επίσης θεωρεί ότι η κατάληξη σε συμφωνία των συζητήσεων μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών θα οδηγήσει σε επαναφορά της απαλλαγής της μη καταλληλότητας των ΟΕΔ ως εγγύηση για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ καθώς επίσης και στην επιστροφή καταθέσεων στην ΑΒΒank με αποτέλεσμα η Τράπεζα να μπορεί εύκολα να καλύψει την χρηματοδότηση ύψους € 50 εκ. που είχε την 31 Απριλίου 2015 από τον ΕΛΑ.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες

Αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση για τη χρονική περίοδο 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 αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.6 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 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:

γ1.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 αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και ζημιές που πραγματοποιούνται από την διάθεση ή την εξαγορά και τα απραγματοποιήτα 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.

γ2. 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 αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιολογών ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στον αντίστοιχο 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 λοιπών 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, 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 αξιολογών 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/χρηματορροές), 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, 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

2.7 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 αποτίμηση 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. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία συναλλαγές για τις απαιτήσεις ή/και τις υποχρεώσεις πραγματοποιούνται με επαρκή συχνότητα και όγκο, παρέχοντας πληροφορίες αναφορικά με τις τιμές σε διαρκή βάση και χαρακτηρίζονται από περιορισμένο εύρος απόκλισης μεταξύ των τιμών ζήτησης και προσφοράς.

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 λοιπά 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

2.8 Απομείωση αξίας Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Η τράπεζα εξετάζει κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση. Ένα δάνειο έχει υποστεί απομείωση και αναγνωρίζονται προβλέψεις απομείωσης εάν και μόνο εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που έχουν συμβεί μετά την αρχική αναγνώριση του δανείου («ζημιογόνο γεγονός») και το ζημιογόνο γεγονός επηρεάζει τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του δανείου (ή της ομάδας δανείων) και η επίδραση μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Τέτοιου είδους αντικειμενικές ενδείξεις είναι οι εξής:

- α) σημαντική οικονομική δυσχέρεια του εκδότη ή του υπόχρεου,
- β) αθέτηση όρων συμβολαίου, όπως στάση ή πλημμέλεια στις καταβολές τόκου ή κεφαλαίου,,
- γ) η αύξηση του ενδεχομένου ότι ο οφειλέτης θα πτωχεύσει ή θα προβεί σε άλλη οικονομική αναδιοργάνωση,
- δ) εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες που συσχετίζονται με τις αθετήσεις πληρωμών σε συγκεκριμένη ομάδα δανείων (πχ. δάνεια για τα οποία έχει ληφθεί ως εγγύηση συγκεκριμένος τύπος πλοίου) .

Οι προβλέψεις απομείωσης απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μέσω λογαριασμού προβλέψεων. Πρόσθετες προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στις προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Η επάρκεια των προβλέψεων για κάλυψη του μη ανακτήσιμου ποσού των δανείων επανεξετάζεται κάθε φορά που συντάσσονται και δημοσιεύονται οι οικονομικές καταστάσεις, τα δάνεια και οι απαιτήσεις ομαδοποιούνται ανάλογα με τον όμιλο που ανήκουν, τον κλάδο δραστηριότητας κάθε πιστούχου και το είδος των χρηματοδοτήσεων και οι προβλέψεις για την εκτίμηση του ύψους της επισφάλειας υπολογίζονται, σε επίπεδο γραμμής χρηματοδότησης.

2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αρχικά στην εύλογη αξία κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται 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.

2.10 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 μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά 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 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται, τα γήπεδα και τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και κινητός εξοπλισμός. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος. Μετά την αρχική τους αναγνώριση, 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:

- | | |
|---|---------------------------|
| • Γήπεδα: | Δεν αποσβάνονται |
| • Κτίρια: | έως 50 έτη |
| • 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.

Η Τράπεζα εξετάζει σε κάθε ημερομηνία αναφοράς εάν υπάρχει ένδειξη ότι κάποιο ενσώματο πάγιο στοιχείο έχει υποστεί απομείωση της αξίας του. Αν υπάρχει μια τέτοια ένδειξη, υπολογίζει το ανακτήσιμο ποσό του ενσώματου παγίου στοιχείου. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε η Τράπεζα σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

2.12 Αναβαλλόμενος Φόρος και Φόρος εισοδήματος

Αναβαλλόμενος Φόρος

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 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 εκτέσουν 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.

Φόρος εισοδήματος

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαίρεσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκτέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση.

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος της Τράπεζας υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιαδώς σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

2.13 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.

2.14 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 τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

(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 η σχετική υποχρέωση αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο «προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης» (projected unit credit method). Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλωση των εν λόγω κερδών/ζημιών στα αποτελέσματα δεν είναι δυνατή. Το κόστος προϋπηρεσίας είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, που προκύπτει από τροποποίηση ή περικοπή προγραμμάτων. Το εν λόγω κόστος αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα κατά την περίοδο, που τροποποιείται το πρόγραμμα.

2.15 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.

2.16 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».

2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν του μετόχους, τα μέλη της διοίκησης της τράπεζας και στενά συγγενικά τους πρόσωπα, εταιρίες που κατέχονται από αυτά και εταιρίες στις οποίες μπορούν να έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και στην οικονομική πολιτική τους.

2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα που έχουν αρχική λήξη μικρότερη των τριών μηνών.

2.19 Μισθώσεις

Η Τράπεζα συμμετέχει μόνο σε λειτουργικές μισθώσεις ως μισθωτής.

Λειτουργικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μισθώσεων παγίων στοιχείων, από τις οποίες προκύπτει, ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη, που σχετίζονται με τα μισθωμένα πάγια, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το μισθωμένο πάγιο δεν καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Οι πληρωμές, που πραγματοποιούνται για συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη διάρκεια της λειτουργικής μίσθωσης.

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 2013. 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 Δ.Λ.Π. 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 (ΟΤC). 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 είναι σε συμφωνία με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Η Τράπεζα προβαίνει σε συνεχή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του απαιτήσεων και των πιθανών 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 Δ.Λ.Π. 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 της 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 εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η συνετή εφαρμογή και διαρκής εξέλιξη του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί προτεραιότητα και συνηγορείται στην χάραξη των ετήσιων επιχειρηματικών σχεδίων.

Την ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων. Ο επικεφαλής της μονάδας αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνίσταται από τους παρακάτω τομείς: α) Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και β) Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, Ρευστότητας και Λειτουργικού Κινδύνου.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος**4.2.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου**

Η ABBank πραγματοποιεί συναλλαγές που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς για την Τράπεζα, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον πιο σημαντικό κίνδυνο για την Τράπεζα και για τον λόγο αυτό η αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείρισή του αποτελεί πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης

Η βασική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο πηγάζει από τα δάνεια και τις 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.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.

Στη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας λειτουργεί ξεχωριστός τομέας Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων.

4.2.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου

Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας της Τράπεζας αποτελείται από εξωτερικώς αδιαβάθμητους (από οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης) οφειλέτες του ναυτιλιακού κλάδου, η AB Bank έχει θεσπίσει και ακολουθεί δικό της, δεκάβαθμο, σύστημα πιστοληπτικής κατάταξης πιστούχων.

Επίσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει, για εσωτερικούς σκοπούς, υπόδειγμα ναυτιλιακής πιστοληπτικής διαβάθμισης που αντιστοιχίζει το δικό της δεκάβαθμο 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. Επί του παρόντος, το συγκεκριμένο υπόδειγμα χρησιμοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας για σκοπούς διασταύρωσης, τεκμηρίωσης και ελέγχου της αξιολόγησης των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων που διενεργούνται εσωτερικά με την δεκάβαθμη μεθοδολογία αξιολόγησης καθώς και για σκοπούς ασκήσεων προσομοίωσης σε συνθήκες κρίσης του πιστωτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χορηγήσεων.

Κάθε κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης (credit rating grade), αντιπροσωπεύει διαφορετική πολιτική συνεργασίας της Τράπεζας με τις επιχειρήσεις-πιστούχους. Η κλίμακα διαβάθμισης αποτελείται συνολικά από 10 βαθμίδες από τις οποίες 6 βαθμίδες αντιστοιχούν σε πιστούχους, οι οποίοι δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης, 1 βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους που έχουν καταγράψει η αναμένεται να καταγράψουν σποραδικές καθυστερήσεις ή έχουν υποστεί μια ήπια αναδιάρθρωση, 1 βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους που έχουν καταγράψει συνεχόμενες καθυστερήσεις, έχουν υποστεί μια σημαντική αναδιάρθρωση και οι τελευταίες 2 βαθμίδες αντιστοιχούν σε πιστούχους που έχουν παρουσιάσει αθέτηση στις υποχρεώσεις τους και η Τράπεζα έχει εκκινήσει νομικές ενέργειες εναντίον τους.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται οι ενέργειες της πιστωτικής πολιτικής ανά βαθμίδα πιστούχου:

Rating	Πιστοληπτική Ικανότητα	Πολιτική
1	Εξαιρετική	Ανάπτυξη συνεργασίας
2	Ισχυρή	Ανάπτυξη συνεργασίας
3	Πολύ Καλή	Ανάπτυξη συνεργασίας
4	Καλή	Ανάπτυξη συνεργασίας
5	Ικανοποιητική	Ανάπτυξη συνεργασίας κατά περίπτωση (χαμηλότερο ποσοστό χρηματοδότησης, ισχυρές εξασφαλίσεις) / Διατήρηση συνεργασίας
6	Αποδεκτή	Διατήρηση συνεργασίας / Ανάπτυξη συνεργασίας σε πολύ ειδικές περιπτώσεις. Ισχυροποίηση εξασφαλίσεων
7	Οριακή	Περιορισμός συνεργασίας / Διατήρηση συνεργασίας με την προϋπόθεση πολύ ισχυρών εξασφαλίσεων. Βελτίωση μέσω αναδιάρθρωσης (ρύθμισης) για πλήρη αποπληρωμή
8	Ανησυχητική	Περιορισμός συνεργασίας / Αναδιάρθρωση (ρύθμιση) με την προϋπόθεση πολύ ισχυρών εξασφαλίσεων ή/και σημαντικά βελτιωμένων προοπτικών πλήρους αποπληρωμής
9	Επισημής	Αναδιάρθρωση (ρύθμιση) / Διακοπή συνεργασίας μέσω ρευστοποίησης εξασφαλίσεων. Χρήση δικαστικών διαδικασιών προκειμένου να αποφευχθεί πιθανή ζημία.
10	Απώλεια	Διακοπή συνεργασίας μέσω ρευστοποίησης εξασφαλίσεων. Χρήση δικαστικών διαδικασιών προκειμένου να περιοριστεί η ζημία.

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.

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.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα τουλάχιστον ετησίως.

4.2.3 Μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο χωρίς εξασφαλίσεις.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο για την 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2013 χωρίς να συμπεριλαμβάνει εξασφαλίσεις ή λοιπές βελτιώσεις πιστωτικών όρων. Για τα στοιχεία εντός κατάστασης οικονομικής θέσης, τα πιστωτικά ανοίγματα, βασίζονται στα ποσά που αναφέρονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης

	2014 €' 000	2013 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	25,365	89,956
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	299,116	203,776
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	2,088	46,023
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	167
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,786	7,087
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία Ενεργητικού	334,375	347,009
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	4,530	834
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	1,469	735
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	5,999	1,569

4.2.4 Ληφθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις

Στις κάτωθι σημειώσεις, η αξία των εξασφαλίσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία αυτών. Στις περιπτώσεις που η αξία των εξασφαλίσεων υπερβαίνει την αξία του δανείου, τότε η αξία της εξασφάλισης περιορίζεται στην αξία του δανείου προ προβλέψεων.

Η ανάλυση των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων που λαμβάνονται για τον περιορισμό της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, συνοψίζεται ως κάτωθι:

	31.12.2014				
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις (Πλοία)	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων	Αξία εγγυήσεων
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	8,101	48,977	246,418	303,496	-
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Σύνολο	8,101	48,977	246,418	303,496	-

	31.12.2013				
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις (Πλοία)	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων	Αξία εγγυήσεων (Κρατικές)
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	8,100	7,255	189,019	204,374	7,678
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-	-
Σύνολο	8,100	7,255	189,019	204,374	7,678

4.2.5 Διαχείριση σημαντικής συγκέντρωσης κινδύνου

Η συγκέντρωση έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο μπορεί να προέλθει από δύο τύπους διαφοροποίησης των κινδύνων μέσα σε ένα χαρτοφυλάκιο: (α) τη συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλότες (Group concentration) και (β) την κλαδική συγκέντρωση (sector concentration). Η συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλότες σχετίζεται με την διαφοροποίηση του κινδύνου που απορρέει από την υψηλή έκθεση σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους ή ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων. Η κλαδική συγκέντρωση πηγάζει από υψηλή έκθεση σε ομάδες πελατών, που επηρεάζονται από κοινούς παράγοντες όπως το μακροοικονομικό περιβάλλον, η γεωγραφική θέση, ο κλάδος δραστηριότητας, το νόμισμα κ.α.

Με σκοπό την συμμόρφωση με τα εποπτικά όρια η Τράπεζα έχει θέσει όρια για τον κίνδυνο συγκέντρωσης κυρίως σε μεγάλους οφειλότες. Τα όρια θέτονται σε απόλυτους όρους (μέγιστο άνοιγμα).

4.2.6 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

4.2.6.1 Πιστωτική ποιότητα των Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	31.12.2014 (€'000)					
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο προ προβλέψεων απομείωσης	Προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο μετά από προβλέψεις	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	275,282	26,883	302,165	(4,833)	297,332	303,496
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	1,784	-	1,784	-	1,784	-
Σύνολο	277,066	26,883	303,949	(4,833)	299,116	303,496

	31.12.2013 (€'000)					
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο προ προβλέψεων απομείωσης	Προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο μετά από προβλέψεις	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	180,230	26,755	206,985	(4,922)	202,063	204,374
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	1,713	-	1,713	-	1,713	-
Σύνολο	181,943	26,755	208,698	(4,922)	203,776	204,374

4.2.6.2 Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων

	31.12.2014			(€'000)
	Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Σύνολο μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	267,358	7,924	275,282	273,854
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	1,784	-	1,784	-
Σύνολο	269,142	7,924	277,066	273,854

	31.12.2013			(€'000)
	Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Σύνολο μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	173,378	6,852	180,230	183,820
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	1,713	-	1,713	-
Σύνολο	175,091	6,852	181,943	183,820

4.2.6.3 Ανάλυση ενηλικίωσης των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	31/12/2014 (€'000)		31/12/2013 (€'000)	
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Σύνολο απομειωμένων δανείων	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Σύνολο απομειωμένων δανείων
Ενήμερα	16,320	16,320	16,120	16,120
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
31-60 Ημέρες	177	177	-	-
61-90 Ημέρες	-	-	-	-
91-180 Ημέρες	44	44	188	188
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 ημ.	10,342	10,342	10,447	10,447
Total	26,883	26,883	26,755	26,755

4.2.6.4 Ανάλυση εσόδων από τόκους, με βάση την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	31.12.2014 (€'000)		
	Τόκοι – έσοδα από μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα σύνολο
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	9,311	691	10,003
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	50	-	50
Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων	9,362	691	10,053

	31.12.2013 (€'000)		
	Τόκοι – έσοδα από μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα σύνολο
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	8,063	1,588	9,651
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	22	-	22
Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων	8,085	1,588	9,673

4.2.6.5 Συμφωνία των απομειωμένων Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	31.12.2014 (€'000)	31.12.2013 (€'000)
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις
Υπόλοιπο έναρξης 1.1	26,755	29,832
Αποπληρωμές	(1,475)	(2,311)
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	(454)	-
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	2,056	(766)
Σύνολο απομειωμένων την 31.12	26,883	26,755
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(4,833)	(4,922)
Υπόλοιπο απομειωμένων δανειών την 31.12 μετά από προβλέψεις	22,050	21,833

4.2.7 Χρεωστικοί τίτλοι

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μία ανάλυση των χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων της 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2013, βάσει της μεγαλύτερης εκ των δύο χαμηλότερων αξιολογήσεων της Moody's, της Standard & Poor's και της Fitch:

	31.12.2014 (€'000)	31.12.2013 (€'000)
Χρεωστικοί τίτλοι την	Διαθέσιμα προς πώληση	Διαθέσιμα προς πώληση
AAA	-	24,187
A- ως AA+	-	19,467
B- ως BBB+	2,088	2,369
	2,088	46,023

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 τη 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 31.12.2014

(€'000)	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	30,000	-	-	-	-	30,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	151,339	35,581	11,046	50,807	-	248,773
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	865	-	-	-	-	865
Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης	182,204	35,581	11,046	50,807	-	279,638
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	-	4,118	412	-	-	4,530
Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)	182,204	39,699	11,458	50,807	-	284,168

Συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές για την 31.12.2013

(€'000)	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	30,005	10,007	-	-	-	40,012
Υποχρεώσεις προς πελάτες	164,199	42,894	8,622	4,717	1,756	222,188
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1	-	-	-	-	1
Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης	194,205	52,901	8,622	4,717	1,756	262,201
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	-	-	834	-	-	834
Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)	194,205	52,901	9,456	4,717	1,756	263,035

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, ώστε να τα κατέχει έως την 18η Απριλίου του 2013 βάση του άρθρου 3 του Ν.3723/2008. Η συμμετοχή, για το ίδιο ποσό, ανανεώθηκε την 29^η Απριλίου 2013 και λήγει την 22^η Απριλίου 2016.

4.4 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα καταγραφής απωλειών από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές χρεογράφων, 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 χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.
- Τον επιτοκιακό κίνδυνο που προκύπτει από τις συναλλαγές σε χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου
- 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 31.12.2014 (€'000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα		Σύνολο
						Άτοκα	Σύνολο	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	32,986	-	-	-	-	806		33,792
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	25,053	-	-	-	-	312		25,365
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	176,948	126,838	1,246	316	-	(6,232)		299,116
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	1,636	453	-	-	-	-		2,088
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	14,280		14,280
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	236,623	127,290	1,246	316	-	9,166		374,641
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	30,000	-	-	-	-	-		30,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	190,885	35,438	9,222	12,476	-	129		248,151
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	4,009		4,009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	220,885	35,438	9,222	12,476	-	4,138		282,160
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	15,738	91,853	(7,976)	(12,160)	-	5,027		92,481

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 31.12.2013 (€'000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα		Σύνολο
						Άτοκα	Σύνολο	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ								
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	6,607	-	-	-	-	788		7,395
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	89,956	-	-	-	-	-		89,956
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	133,062	74,264	209	3,608	-	(7,367)		203,776
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	1,886	483	326	165	43,163	-		46,023
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	8,198		8,198
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	231,511	74,746	535	3,773	43,163	1,621		355,349
ΠΑΘΗΤΙΚΟ								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	30,004	10,000	-	-	-	-		40,004
Υποχρεώσεις προς πελάτες	170,549	42,926	5,809	1,586	-	524		221,395
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	2,667		2,667
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	200,553	52,926	5,809	1,586	-	3,190		264,065
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	30,959	21,820	(5,274)	2,187	43,163	(1,570)		91,284

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 ανοικτή 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 2014 και 31η Δεκεμβρίου 2013 έχει ως ακολούθως:

Συναλλαγματική θέση την 31.12.2014

(€' 000)	USD	EURO	Λουιά	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	296	33,369	127	33,792
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15,248	2,728	7,389	25,365
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	290,980	8,136	-	299,116
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	1,652	436	-	2,088
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	126	14,154	-	14,280
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	308,302	58,823	7,516	374,641
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	30,000	-	30,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	219,331	21,704	7,116	248,151
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	(13)	4,022	-	4,009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	219,318	55,726	7,116	282,160
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης	88,984	3,097	400	92,481
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	(88,936)	88,941	(5)	-
Συνολική συναλλαγματική θέση	48	92,038	395	92,481

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 31.12.2013

(€' 000)	USD	EURO	Λουιά	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	213	7,120	62	7,395
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	62,707	21,379	5,870	89,956
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	187,180	16,596	-	203,776
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	1,455	44,568	-	46,023
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	77	8,122	-	8,199
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	251,632	97,785	5,932	355,349
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	-	40,004	-	40,004
Υποχρεώσεις προς πελάτες	198,633	17,080	5,682	221,395
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	732	1,934	-	2,666
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	199,365	59,018	5,682	264,065
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης	52,267	38,767	250	91,284
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	(52,164)	52,123	41	-
Συνολική συναλλαγματική θέση	103	90,890	291	91,284

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 2014 και 2013.

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

Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο χρεογράφων: Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του 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.

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.

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 .

4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**31 Δεκεμβρίου 2014**

(€'000)

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	2,088	-	-	2,088
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	20	-	20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,088	20	-	2,108
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	865	-	865
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-	865	-	865

31 Δεκεμβρίου 2013

(€'000)

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	45,954	69	-	46,023
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	167	-	167
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	45,954	236	-	46,190
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	1	-	1
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-	1	-	1

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Τράπεζα, ακολουθεί από την 1η Ιανουαρίου 2014 το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο "CRD IV" (εφαρμογή της Βασιλείας III από την Ε.Ε.), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό 575/2013 (CRR).

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο, απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του CRR στην πλήρη εφαρμογή, διαμορφώνονται ως εξής:

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

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 που καθορίζονται από τις κανονιστικές οδηγίες της Τράπεζας της 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. Τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος διακρίνονται σε Βασικά (Tier I) και συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II). Η ABBank διαθέτει μόνο Βασικά ίδια κεφάλαια.

Ακολουθούν οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, οι οποίοι για την 31/12/2013 υπολογίζονται σύμφωνα με τους κανόνες του τότε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και για την 31/12/2014 με βάση το CRD IV εφαρμόζοντας όπου είναι απαραίτητο τις μεταβατικές διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

	2014 €' 000	2013 €' 000
Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I)		
Μετοχικό κεφάλαιο	37,980	37,980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,207	50,207
Αποτελέσματα εις νέον	4,106	4,393
Τακτικό αποθεματικό	537	442
Αποθεματικό επαναπροσδιορισμού των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(222)	(32)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	(127)	(1,706)
	92,481	91,284
Εποπτικές προσαρμογές των Βασικών ιδίων κεφαλαίων		
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(54)	(44)
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των Βασικών ιδίων κεφαλαίων	(54)	(44)
Συνολικά Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I)	92,427	91,240
Σταθμισμένο ενεργητικό		
Σταθμισμένο ενεργητικό (πιστωτικός κίνδυνος)	281,090	279,196
Σταθμισμένο ενεργητικό (κίνδυνος αγοράς)	-	750
Σταθμισμένο ενεργητικό (λειτουργικός κίνδυνος)	22,782	21,643
Συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό	303,872	301,589
Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I Ratio)	-	30.25%
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 ratio)	30.42%	-
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)	30.42%	30.25%
Συνολικός Δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio)	30.42%	30.25%

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 με την ολοκλήρωσή τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους

	2014 €' 000	2013 €' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	411	726
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	89	101
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	10,053	9,673
Λοιπά	98	155
Σύνολο τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	10,651	10,655
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πελάτες	(3,425)	(3,241)
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(52)	(85)
Σύνολο τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(3,477)	(3,326)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7,174	7,329

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2014 €' 000	2013 €' 000
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Αμοιβές και προμήθειες από δάνεια	1,672	1,503
Προμήθειες μεταφοράς κεφαλαίων	994	712
Λοιπά	30	158
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	2,696	2,373
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Πιστωτικά Ιδρύματα	(117)	(85)
Κεντρική Τράπεζα	(360)	(323)
Λοιπά	(93)	(173)
Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες	(570)	(581)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2,126	1,792

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 εισπραξη 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, αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και συμπεριλαμβάνονται στους τόκους- έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Οι προμήθειες που ελήφθησαν από την Τράπεζα και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου είναι για το έτος 2014 € 881 χιλιάδες (€ 612 χιλιάδες για το 2013).

Οι προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα ως διαχειρίστρια και ως διοργανώτρια αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τον χρόνο εισπραχής τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2014 €' 000	2013 €' 000
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα και παραγώγων	943	657
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	943	657

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	2014 €' 000	2013 €' 000
Κέρδη από πώληση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	1,140	592
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1,140	592

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

	2014 €' 000	2013 €' 000
Κέρδος / (Ζημία) από πώληση χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	156
Αποτελέσματα Χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	156

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2014 €' 000	2013 €' 000
Αποδοχές προσωπικού	(3,874)	(3,470)
Εργοδοτικές εισφορές σε οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης	(787)	(743)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	(118)	(111)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (βλέπε σημείωση 28)	(74)	(81)
Λοιπά	(382)	(274)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(5,235)	(4,679)

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 73 (62 στις 31 Δεκεμβρίου 2013). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014 ήταν 71.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Γενικά διοικητικά έξοδα

	2014 €' 000	2013 €' 000
Ενοίκια κτιρίων	(409)	(351)
Μισθώματα αυτοκινήτων	(62)	(69)
Αμοιβές τρίτων	(641)	(599)
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	(367)	(347)
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	(111)	(101)
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	(82)	(34)
Υλικά γραφείου	(35)	(30)
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	(110)	(75)
Φόροι (ΦΠΑ, κ.λπ.)	(271)	(273)
Συντηρήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	(94)	(50)
Συνδρομές	(42)	(34)
Καταστροφή παγίων	(191)	-
Εισφορές	(265)	(182)
Ασφάλιστρα	(113)	(130)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(250)	(222)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(3,043)	(2,497)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Αποσβέσεις

	2014 €' 000	2013 €' 000
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(104)	(84)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(27)	(72)
Αποσβέσεις	(131)	(156)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Κίνηση Προβλέψεων απομείωσης:

	2014 €' 000	2013 €' 000
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	(4,922)	(4,381)
Πρόβλεψη απομείωσης για τη χρήση	(780)	(1,332)
Ανακτήσεις	712	674
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(298)	117
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(366)	(541)
Διαγραφές Δανείων	455	-
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	(4,833)	(4,922)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Φόρος εισοδήματος

	2014	2013
	€' 000	€' 000
Φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης	(470)	(112)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(241)	(586)
Φόρος εισοδήματος	(711)	(698)
Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος προκύπτει ως εξής:		
Κέρδη προ φόρων	2,620	2,719
Υπολογισμοί φόρου με φορολογικό συντελεστή 26%	(681)	(707)
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες φορολογικά	(11)	(107)
Επιπτώσεις της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	-	203
Λοιπά	(19)	(87)
Φόρος εισοδήματος	(711)	(698)

Ο νόμος 4172/2013 προβλέπει ότι για τις διαχειριστικές χρήσεις που αρχίζουν από 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων είναι 26%. Ο ίδιος νόμος προβλέπει ότι για τα κέρδη που εγκρίνονται προς διανομή από 01/01/2014 και μετά, ο συντελεστής παρακράτησης είναι 10%.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 33.

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.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 23.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα

	2014	2013
	€' 000	€' 000
Ταμείο	806	788
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	32,986	6,607
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	33,792	7,395

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), 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 1% 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. (0,5% την 31/12/2014, 0,25% την 31/12/2013). Είναι στην ευχέρεια της Τράπεζας να εκταμιεύσει το συνολικό 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 16: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	2014	2013
	€' 000	€' 000
Ταμείο	806	788
Μη δεσμευμένες καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	32,986	6,607
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	25,365	89,956
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	59,157	97,351

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	2014	2013
	€' 000	€' 000
Καταθέσεις όψεως	25,365	11,928
Καταθέσεις προθεσμίας	-	78,028
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	25,365	89,956

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	2014 €' 000	2013 €' 000
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	297,332	202,063
Λοιπές Χορηγήσεις	1,784	1,713
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	299,116	203,776

Στα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών συμπεριλαμβάνονται δάνεια αξίας € 85 εκ. (€ 88 εκ το 2013) 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 2014 €'000		
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	302,165	(4,833)	297,332
Λοιπές Χορηγήσεις	1,784	-	1,784
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	303,949	(4,833)	299,116

	Μεικτό ποσό	Πρόβλεψη απομείωσης	Καθαρό ποσό
	Έτος 2013 €'000		
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	206,985	(4,922)	202,063
Λοιπές Χορηγήσεις	1,713	-	1,713
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	208,698	(4,922)	203,776

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση**Ανάλυση ανά εκδότη**

	2014 €' 000	2013 €' 000
Κυβερνητικά	-	43,654
Τράπεζες – Χρηματοοικονομικά ιδρύματα	2,013	2,300
Εταιρικά	75	69
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	2,088	46,023

Κινήσεις του έτους:

Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	46,023	7,415
Αγορές	50	76,559
Πωλήσεις και λήξεις	(46,316)	(36,248)
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	2,133	(1,637)
Συναλλαγματικές διαφορές	198	(66)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	2,088	46,023

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	31.12.2014 (€'000)			31.12.2013 (€'000)		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	87,888	-	865	49,868	134	1
Warrant βασισμένο στο Ελληνικό ΑΕΠ	2,835	20	-	2,835	33	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	90,723	20	865	52,703	167	1

Η Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί τη λογιστική αντιστάθμιση παρότι οι παραπάνω πράξεις γίνονται για σκοπούς οικονομικής αντιστάθμισης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Άυλα πάγια στοιχεία

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

	2014	2013
	€' 000	€' 000
Αξία κτήσης:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,784	1,768
Προσθήκες	37	16
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,821	1,784
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,740	1,669
Αποσβέσεις χρήσης	27	71
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,767	1,740
Αναπόσβεστη αξία:		
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου	44	99
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	54	44

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: 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 31.12.2014
(€'000)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχανογράφησης	Σύνολο
Αξία κτήσης:							
Υπόλοιπο την 1.1.2014	-	-	456	15	516	765	1,752
Προσθήκες	1,051	4,612	288	1	242	186	6,380
Πωλήσεις-καταστροφές	-	-	(403)	-	(4)	(1)	(408)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	1,051	4,612	341	16	754	950	7,724
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:							
Υπόλοιπο την 1.1.2014	-	-	199	13	482	723	1,417
Αποσβέσεις χρήσης	-	16	44	2	13	28	103
Πωλήσεις - καταστροφές	-	-	(212)	-	(3)	(1)	(216)
Υπόλοιπο την 31.12.2014	-	16	31	15	492	750	1,304
Αναπόσβεστη αξία:							
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2014	1,051	4,596	310	1	262	200	6,420

Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2013
(€'000)

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχανογράφησης	Σύνολο
Αξία κτήσης:							
Υπόλοιπο την 1.1.2013	-	-	456	15	503	746	1,721
Προσθήκες	-	-	-	-	13	19	31
Πωλήσεις-καταστροφές	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2013	-	-	456	15	516	765	1,752
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:							
Υπόλοιπο την 1.1.2013	-	-	162	11	458	702	1,333
Αποσβέσεις χρήσης	-	-	37	2	24	21	84
Πωλήσεις - καταστροφές	-	-	-	-	-	-	-
Υπόλοιπο την 31.12.2013	-	-	199	13	482	723	1,417
Αναπόσβεστη αξία:							
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2013	-	-	257	2	34	42	335

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	2014 €' 000	2013 €' 000
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	364	283
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	326	247
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	263	556
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,562	1,620
Λοιπές προσωρινές διαφορές	100	91
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	2,615	2,797
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	2,778	2,231
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	2,778	2,231
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(163)	566

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

Κίνηση χρήσης 2014
 (€'000)

	Υπόλοιπο 1.1.2014	Αναβαλλόμενος Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2014	Αναβαλλόμενος Φόρος μέσω της Καθαρής Θέσης 2014	Υπόλοιπο 31.12.2014
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(1,947)	(467)	-	(2,414)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	246	13	67	326
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	556	262	(555)	263
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,620	(58)	-	1,562
Λοιπές προσωρινές διαφορές	91	10	-	100
Σύνολο	566	(240)	(488)	(163)

Κίνηση χρήσης 2013
 (€'000)

	Υπόλοιπο 1.1.2013	Αναβαλλόμενος Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2013	Αναβαλλόμενος Φόρος μέσω της Καθαρής Θέσης 2013	Υπόλοιπο 31.12.2013
Διαγραφές και αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1	(26)	25	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(1,212)	(735)	-	(1,947)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	206	54	(14)	246
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	265	(175)	466	556
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,291	329	-	1,620
Λοιπές προσωρινές διαφορές	124	(33)	-	91
Σύνολο	675	(586)	477	566

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2014 €' 000	2013 €' 000
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι και προμήθειες)	35	73
Προπληρωθέντα έξοδα	354	344
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	6,497	5,950
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	758	579
Λοιπές απαιτήσεις	142	141
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,786	7,087

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 προβλέπει 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 αδιαίρετου, 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 αδιαίρετου, κατά το ποσοστό συμμετοχής εκάστου, στα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2014 €' 000	2013 €' 000
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	30,000	40,004
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	30,000	40,004

Οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αφορούν χρηματοδότηση για την οποία έχουν δοθεί ως εγγύηση ομόλογα 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 26: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2014 €' 000	2013 €' 000
Καταθέσεις όψεως	109,808	72,719
Καταθέσεις προθεσμίας	138,214	148,152
Λοιπά	129	524
Υποχρεώσεις προς πελάτες	248,151	221,395

Από τις παραπάνω καταθέσεις δεσμευμένες είναι οι εξής:

	2014 €' 000	2013 €' 000
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση εγγυητικών επιστολών	1,451	1,019
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση δανείων	48,624	7,289
Σύνολο	50,075	8,308

Η μόνη σημαντική συγκέντρωση αφορά τις καταθέσεις πέντε (5) πελατών που αντιπροσωπεύουν 40% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 99 εκ. από € 248 εκ.). Το 2013 οι καταθέσεις πέντε (5) πελατών αντιπροσώπευαν το 49% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 108 εκ. από € 221 εκ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2014 €' 000	2013 €' 000
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	270	159
Υποχρεώσεις προς ταμεία κύριας ασφάλισης	179	164
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	398	357
Προμηθευτές	356	111
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	383	103
Λοιπές υποχρεώσεις	142	849
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1,728	1,743

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: 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 συνταξιοδότησής 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 2014 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε χιλ. € 1.253 (€ 922 χιλ. το 2013).

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.

Η αντίστοιχη υποχρέωση 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.

	2014 €' 000	2013 €' 000
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (ΚΟΘ)		
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,253	922
Καθαρές Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ	1,253	922
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος υπηρεσίας	49	54
Καθαρά έσοδα από τόκους επί της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών	25	27
Τακτικά Κέρδη και Ζημιές	74	81
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας		
Σύνολο των κερδών και ζημιών	74	81
Συμφωνία της υποχρέωσης παροχής		
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στην αρχή της περιόδου	922	1,024
Κόστος υπηρεσίας	49	54
Κόστος τόκων	25	27
Παροχές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	-	(99)
Κόστος υπηρεσίας κατά την τελευταία περίοδο	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - οικονομικές παραδοχές	182	(77)
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - δημογραφικές παραδοχές	-	(13)
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - εμπειρία	75	6
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου	1,253	922

	2014 €' 000	2013 €' 000
Επαναπροσδιορισμός		
Κέρδος / (ζημιά) που οφείλονται σε μεταβολές των παραδοχών	(182)	90
Εμπειρικά κέρδη / (ζημίες) που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του έτους	(75)	(7)
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισ/τος	(256)	83
Άλλες προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κατά την περίοδο	(256)	83
Μεταβολές στις Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ		
Καθαρές υποχρεώσεις στην ΚΟΘ στην αρχή της περιόδου	922	1,024
Παροχές που πληρώθηκαν	-	(99)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	75	81
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	256	(83)
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1,253	922
Ταμειακές ροές		
Αναμενόμενα οφέλη που καταβάλλονται από το πρόγραμμα για το επόμενο οικονομικό έτος	592	529

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Επιτόκιο προεξόφλησης	2.12%	3.87%
Πληθωρισμός	1.75%	1.75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2.75%	2.75%
Διάρκεια του σχεδίου	9.73	8.60

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

	2014 €' 000	2013 €' 000	2012 €' 000	2011 €' 000	2010 €' 000
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,253	922	1,024	578	490
Συνολική Υποχρέωση	1,253	922	1,024	578	490

Ανάλυση ευαισθησίας

- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0.5% μεγαλύτερο (πχ.. 2.67% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 2.12% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά περίπου 4.64%.
- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0.5% μικρότερο (πχ.. 1.62% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 2.12% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά περίπου 5.18%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Μετοχικό κεφάλαιο

Μετοχικό κεφάλαιο κατά την χρήση που έληξε την (Ποσά σε Ευρώ)

	31.12.2014			31.12.2013		
	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 30: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

	2014 €' 000	2013 €' 000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,513	50,513
Μείον: έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά από φόρους)	(306)	(306)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50,207	50,207

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αποθεματικά

	2014 €' 000	2013 €' 000
Τακτικό αποθεματικό	537	442
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμου προς πώληση	(172)	(2,305)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	45	599
Επαναπροσδιορισμός των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(299)	(43)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί της ως άνω υποχρέωσης	77	11
Αποθεματικά	188	(1,296)

Κίνηση Λογαριασμού αποθεματικών

	2014	2013
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	(1,296)	(236)
Τακτικό αποθεματικό	95	42
Κερδη/(ζημιές) από πώληση τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμου προς πώληση-μεταφορά στα αποτελέσματα	2,078	105
Κερδη/(ζημιές) από αποτίμηση τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμου προς πώληση	55	(1,742)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	(555)	466
Καθαρή μεταβολή αποθεματικού αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμου προς πώληση	1,578	(1,171)
Επαναπροσδιορισμός των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(256)	83
Αναβαλλόμενη φορολογία επί της ως άνω υποχρέωσης	67	(14)
Καθαρή μεταβολή από τον επαναπροσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(189)	69
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	188	(1,296)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Αποτελέσματα εις νέο

	2014 €' 000	2013 €' 000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4,393	3,314
Μερίσματα	(2,100)	(900)
Τακτικό αποθεματικό	(95)	(42)
Κέρδη χρήσης	1,908	2,021
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	4,106	4,393

Στις 23 Ιανουαρίου του 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την διανομή του ποσού των €2.1 εκ από τα κέρδη της χρήσης 2012 που είχαν μεταφερθεί στα αποτελέσματα εις νέο.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**Νομικά θέματα**

Δεν υπάρχουν εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις υπέρ ή κατά της Τράπεζας.

Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010. Υπάρχει το ενδεχόμενο, ως αποτέλεσμα φορολογικού ελέγχου, 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 επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Hadjiraniou Sofianos & Cambanis S.A., σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν.2238/1994. Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τα έτη 2011, 2012 και 2013 εκδόθηκαν στις 11 Ιουλίου 2012 την 26 Σεπτεμβρίου 2013 και την 10 Ιουλίου 2014 αντίστοιχα.

Για τη χρήση του 2014 η Τράπεζα έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2014. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011, οι χρήσεις 2011 και 2012 θεωρούνται περαιωμένες για σκοπούς φορολογικούς και η χρήση 2013 θα θεωρείται περαιωμένη 18 μήνες μετά την έκδοση της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης, περίοδο κατά την οποία, οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	2014 €' 000	2013 €' 000
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	4,530	834
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	1,469	735
Σύνολο	5,999	1,569

Λεσμεύσεις για μισθώσεις και ενοίκια**Λειτουργικές Μισθώσεις**

Η Τράπεζα έχει υποχρεώσεις από μισθώσεις για τα υποκατάστημά της στον Πειραιά και την Γλυφάδα καθώς και για επιβατηγά αυτοκίνητα που χρησιμοποιεί.

Η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης των κτιρίων είναι 12 έτη για τα κτίρια και 3 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 2014 ανήλθαν σε χιλ. €409 (για το 2013 χιλ. €351).

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

	2014 €' 000	2013 €' 000
Εντός ενός έτους	147	418
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	420	1,631
Πέραν των πέντε ετών	487	922
Σύνολο	1,054	2,971

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:

	2014 €' 000	2013 €' 000
Συμμετοχή τρίτων σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	986,275	934,580
Συμμετοχή της Τράπεζας σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	47,447	45,658
Σύνολο εκταμιευμένων κοινοπρακτικών δανείων	1,033,722	980,238
Συμμετοχή τρίτων σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	3,706	8,138
Συμμετοχή της Τράπεζας σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	412	834
Σύνολο μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών ευχερειών σε κοινοπρακτικά δάνεια	4,118	8,972
Σύνολο κοινοπρακτικών δανείων που διαχειρίζεται ή/και συμμετέχει η Τράπεζα	1,037,840	989,210

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Στις 21 Ιανουαρίου του 2015 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την διανομή του ποσού των €0.9 εκ από τα κέρδη της χρήσης 2013 που είχαν μεταφερθεί στα αποτελέσματα εις νέο.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι μέτοχοι της Τράπεζας, οι γενικοί διευθυντές και οι κοντινοί συγγενείς τους, οι εταιρίες που ελέγχονται από αυτούς καθώς και οι εταιρίες στις οποίες μπορούν να ασκήσουν ουσιώδη επιρροή στις πολιτικές και διαδικασίες τους.

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

	2014 €' 000	2013 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1,470	1,288
Σύνολο Ενεργητικού	1,470	1,288
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	96	71
Σύνολο Παθητικού	96	71
ΕΣΟΔΑ		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	42	46
Σύνολο εσόδων	42	46
ΕΞΟΔΑ		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-	2
Αμοιβές και προμήθειες	5	10
Σύνολο εξόδων	5	12

Οι αμοιβές και οι λοιπές παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	2014 €' 000	2013 €' 000
Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών	1,234	1,234
Λοιπές παροχές των Γενικών Διευθυντών	96	90
Σύνολο	1,330	1,324

Δεν υπάρχουν λοιπές συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. είναι ο ανεξάρτητος ορκωτός ελεγκτής λογιστής για τη χρήση που έκλεισε την 31 Δεκεμβρίου 2014. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και τις λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης που παρασχέθηκαν στην Τράπεζα.

	2014 €' 000	2013 €' 000
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	76	76
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	27	27
Σύνολο	103	103