



ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚ ΒΑΝΚ Α.Ε

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

31 Δεκεμβρίου 2015

Μάιος 2016

Περιεχόμενα

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	10
Στόχοι και Προοπτικές	12
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	24
2.3 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα	25
2.4 Τόκοι έσοδα και έξοδα	25
2.5 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες	25
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	25
2.7 Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων	26
2.8 Απομείωση αξίας Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	27
2.9 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	27
2.10 Άυλα πάγια στοιχεία	28
2.11 Ενσώματα πάγια στοιχεία	28
2.12 Αναβαλλόμενος Φόρος και Φόρος εισοδήματος	28
2.13 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές υποχρεώσεις	29
2.14 Παροχές προς τους εργαζόμενους	29
2.15 Συμφηφισμός	29
2.16 Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	29
2.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
2.18 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	29
2.19 Μισθώσεις	29
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	30
3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις	30
3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις	30
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	31
4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση	31
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος	31
4.2.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου	31
4.2.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου	31
4.2.3 Μέγιστη έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο χωρίς εξασφαλίσεις	32
4.2.4 Ληφθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις	33
4.2.5 Διαχείριση σημαντικής συγκέντρωσης κινδύνου	33
4.2.6 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	33
4.2.7 Χρεωστικοί τίτλοι	35
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας	36
4.4 Κίνδυνος αγοράς	37
4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου	37
4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος	38
4.5 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	39
4.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία	39
4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια	40

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	41
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Γενικά διοικητικά έξοδα	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Αποσβέσεις	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Φόρος εισοδήματος	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Άυλα πάγια στοιχεία	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Ενσώματα πάγια στοιχεία	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρεώσεις προς πελάτες	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπά στοιχεία παθητικού	48
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Μετοχικό κεφάλαιο	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Αποθεματικά	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αποτελέσματα εις νέο	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	51
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	52
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	53

Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2015

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 2015, 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

Το 2015 ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας υποχώρησε στο 3,1% από 3,3% το 2014, επιστρέφοντας στην τροχιά επιβράδυνσης που παρατηρείται από το 2011. Αντίρροπες τάσεις επικράτησαν τόσο μεταξύ των μεγάλων οικονομιών όσο και μεταξύ ανεπτυγμένων και αναπτυσσόμενων οικονομιών. Οι ανισοροπίες αυτές ανέκοψαν περαιτέρω το ρυθμό αύξησης του παγκοσμίου εμπορίου, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 2,8% από 3,5% το 2014, παρά τη θετική επίδραση της υποχώρησης της τιμής του πετρελαίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους.

Μετά τη βραχύβια ανάκαμψη του 2014, το 2015 η Ελληνική οικονομία επανήλθε σε αρνητικούς ρυθμούς ανάπτυξης (-0,3%), επιδεικνύοντας ωστόσο αξιοσημείωτη αντοχή στις άνευ προηγουμένου πολιτικοοικονομικές αντιξοότητες των πρώτων 9 μηνών. Οι αποπληθωριστικές πιέσεις ενισχύθηκαν, ενώ η ανεργία παρέμεινε σε ανησυχητικά υψηλά επίπεδα, ακολουθώντας όμως ελαφρώς καθοδική πορεία. Η εντατική δημοσιονομική προσαρμογή συνεχίστηκε και η χώρα κατέγραψε πρωτογενές πλεόνασμα για τρίτη συνεχή χρονιά, εμπνέοντας συγκρατημένη αισιοδοξία σχετικά με την επίτευξη των στόχων που τέθηκαν στο πλαίσιο του νέου δανειακού προγράμματος του Αυγούστου 2015. Ο εγχώριος τραπεζικός τομέας ολοκλήρωσε επιτυχώς μία ακόμα Συνολική Αξιολόγηση από την ΕΚΤ καθώς και την επακόλουθη νέα ανακεφαλαιοποίηση των συστημικών τραπεζών με €14,4 δισ., για την οποία και απαιτήθηκε πολύ χαμηλότερη συμμετοχή του επίσημου τομέα σε σχέση με τις αρχικές προβλέψεις. Ωστόσο, διατηρήθηκαν οι έντονες πιέσεις στη ρευστότητα - παρά τη σχετική αποκλιμάκωσή τους στο τέταρτο τρίμηνο - σε συνδυασμό με την έλλειψη εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης. Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην Ελληνική οικονομία θεωρείται καταλυτικής σημασίας για την ανάκαμψή της, καθιστώντας την υλοποίηση των όρων του νέου προγράμματος ως τη μεγαλύτερη πρόκληση για τη χώρα το 2016.

Το 2015 αποτέλεσε ακόμη μία κερδοφόρο χρήση για την Aegean Baltic Bank, παρά την εκτεταμένη συρρίκνωση του χαρτοφυλακίου δανείων και της ρευστότητάς της. Τα δανειακά χαρτοφυλάκιο σημείωσε ετήσια υποχώρηση 22% καθώς η Τράπεζα ακολούθησε πολιτική απομόχλευσης προκειμένου να εξισορροπήσει την επιδεινούμενη ρευστότητά της και τον περιορισμό των πηγών άντλησης χρηματοδότησης που επέφερε η διογκούμενη πολιτική και οικονομική αβεβαιότητα που επικράτησε στη διάρκεια του έτους. Οι δύσκολες συνθήκες των ναυτιλιακών αγορών σε συνδυασμό με τη συρρίκνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου αντανακλώνται στην αύξηση του δείκτη των μη εξυπηρετούμενων προς τα συνολικά δάνεια στο 7,4% από 3,8% το 2014. Εντούτοις, στις 31.12.2015 ο Συνολικός Δείκτης Ιδίων Κεφαλαίων βελτιώθηκε περαιτέρω σε 33,46% (2014: 30,42%), με την κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας να αποτελείται πλήρως από Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1). Τα Καθαρά Κέρδη υποχώρησαν οριακά σε €1,7 εκατ. από €1,9 εκατ. το 2014. Η ιδιαίτερα αρνητική καταθετική ψυχολογία, η οποία είχε ήδη αρχίσει να επιδεινώνεται από το τέταρτο τρίμηνο του 2014, περιόρισε σημαντικά τη ρευστότητα της Τράπεζας, καθώς οι Καταθέσεις Πελατείας σημείωσαν 59% ετήσια μείωση, οδηγώντας το δείκτη Δάνεια προς Καταθέσεις στο 231%, από 121% το 2014. Η καθαρή χρηματοδότηση της Τράπεζας από το Ευρωσύστημα αυξήθηκε, από €30 εκατ. στα τέλη του 2014 σε €78 εκατ. στις 31.12.2015, ακολουθώντας ωστόσο καθοδική πορεία από το Νοέμβριο 2015, η οποία συνεχίζεται και το 2016.

Οικονομικό και Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Διεθνείς Εξελίξεις

Το 2015 το παγκόσμιο ΑΕΠ μεγεθύνθηκε κατά 3,1%, με το ρυθμό της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας να ανακόπτεται σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος (2014: +3,3%), καθώς η οριακή επιτάχυνση που παρουσίασαν οι ανεπτυγμένες οικονομίες (1,9% από 1,8% το 2014), αντισταθμίστηκε από την επιβράδυνση των αναπτυσσόμενων οικονομιών (4,0% από 4,6% το 2014). Στις εξελίξεις αυτές σημαντικός ήταν ο ρόλος της σημαντικής πτώσης των τιμών των εμπορευμάτων (προεξαρχούσης του πετρελαίου με -47,2%), της επικράτησης χαμηλών υφεσιακών πιέσεων και των παρεμβάσεων των Κεντρικών Τραπεζών, εν μέσω «τεκτονικών μετατοπίσεων» στην παγκόσμια οικονομία που προκαλεί τη σταδιακή μεταστροφή της Κινέζικης οικονομίας από τη βιομηχανική παραγωγή προς την κατανάλωση και τις υπηρεσίες. Οι αντίστοιχοι οικονομικοί πολλαπλασιαστές ανέκοψαν περαιτέρω τη δυναμική του παγκόσμιου εμπορίου (+2,8% από +3,5% το 2014). Στις κύριες κεφαλαιαγορές επικράτησε μεταβλητότητα, με τα κέρδη που καταγράφηκαν στο πρώτο ήμισυ του έτους να εξανεμίζονται στο δεύτερο, ενώ οι ονομαστικές αποδόσεις των κρατικών ομολόγων μεγάλων ανεπτυγμένων οικονομιών υποχώρησαν, αντανακλώντας την αναζωπύρωση της ανησυχίας για τις επιπτώσεις των

αποπληθωριστικών πιέσεων σε συνδυασμό με την αυξημένη απροθυμία ανάληψης κινδύνου από πλευράς επενδυτών, παρά την πρώτη αύξηση επιτοκίου από τη FED τα τελευταία 7 έτη.

Μεταξύ των μεγάλων οικονομιών οι τάσεις παρέμειναν διαφοροποιημένες. Στις ΗΠΑ η ανάπτυξη διατήρησε το ρυθμό του προηγούμενου έτους (2,4%), καθώς η εμφάνιση στο πρώτο τρίμηνο του έτους ορισμένων επιβραδυντικών παραγόντων αποδείχθηκε παροδική. Τα μηδενικά επίπεδα πληθωρισμού συνεπικουρούμενα και από τη δημοσίευση θετικών στοιχείων για την οικονομία (π.χ. ανώτερα των προσδοκιών στοιχεία για την αγορά εργασίας) επέτρεψαν στη FED να αυξήσει το επιτόκιο αναφοράς κατά 25 μ.β., στο εύρος του 0,25%-0,50% το Δεκέμβριο 2015, για πρώτη φορά μετά το 2008, εκδηλώνοντας τις προθέσεις της για επιστροφή προς τη νομισματική «κανονικότητα». Ωστόσο, η απουσία σημαντικών μοχλών ανάπτυξης, σε συνδυασμό και με τους διφορούμενους οικονομικούς δείκτες του τέταρτου τριμήνου, συνηγορούν προς την υιοθέτηση ήπιας και βραδείας εξέλιξης περιοριστικής νομισματικής πολιτικής. Στην Ιαπωνία, η δημοσιονομική στήριξη, οι χαμηλές τιμές πετρελαίου και το υψηλότερο εισόδημα των νοικοκυριών επανέφεραν την οικονομική ανάπτυξη σε θετική περιοχή (0,5% από 0,0% το 2014). Στην Κίνα, η επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης του ΑΕΠ συνεχίστηκε (6,9% από 7,3% το 2014, αποτελώντας τη χειρότερη επίδοσή των τελευταίων 25 ετών) παράλληλα με τον εξελισσόμενο μετασχηματισμό της εγχώριας οικονομίας, τροφοδοτώντας τις ανησυχίες για την παγκόσμια ζήτηση εμπορευμάτων και για τις ενδεχόμενες επιπτώσεις της στο διεθνές εμπόριο και την ποντοπόρο ναυτιλία.

Στην Ευρωζώνη η οικονομική δραστηριότητα κατέγραψε θετικό ρυθμό ανάπτυξης για δεύτερη συνεχή χρονιά, όμως με σχετικά ισχνή επίδοση 1,5% (2014: 0,9%) και κύρια χαρακτηριστικά την ασθενή εγχώρια ζήτηση, την ευνοϊκότερη ισοτιμία του ευρώ και τη βελτίωση των συνθηκών τραπεζικού δανεισμού. Η ΕΚΤ επιμένει στο στόχο της για την τόνωση, έως 2%, του ανησυχητικά χαμηλού πληθωρισμού και με αυτό τον προσανατολισμό επέκτεινε το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων (ύψους €60 δισ. μηνιαίως) για ένα ακόμα έτος, έως το Μάρτιο του 2017.

Οι προσδοκίες για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη το 2016 είναι οριακά θετικές, με αναμενόμενο ρυθμό ανόδου 3,2% από 3,1% το 2015 (ΔΝΤ, World Economic Outlook, Απρίλιος 2016). Οι προοπτικές ανάκαμψης απειλούνται σημαντικές μακροοικονομικές ανακατατάξεις, όπως η συνεχιζόμενη επιβράδυνση της Κινέζικης οικονομίας (πρόβλεψη 6,4% το 2016), οι χαμηλές τιμές για ενέργεια και άλλα εμπορεύματα και η σταδιακή υιοθέτηση περαιτέρω μέτρων περιοριστικής νομισματικής πολιτικής στις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με μη-οικονομικούς παράγοντες, όπως η πιθανή κλιμάκωση των διαφόρων γεωπολιτικών εντάσεων που βρίσκονται σε εξέλιξη. Στις ανεπτυγμένες οικονομίες ο δραστηριός χειρισμός του ζητήματος του αποπληθωρισμού θα παραμείνει στο επίκεντρο της στόχευσης των Κεντρικών Τραπεζών, ενώ η Ευρώπη θα πρέπει επιπροσθέτως να διαχειριστεί και την εν εξελίξει μεταναστευτική κρίση, καθώς και τις επιπτώσεις του βρετανικού δημοψηφίσματος. Στην Ευρωζώνη, η ΕΚΤ προχώρησε, το Μάρτιο 2016, σε περαιτέρω μειώσεις των παρεμβατικών επιτοκίων σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα, ταυτόχρονα με τη διεύρυνση των στοχευμένων πράξεων μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης (LTROs), με σκοπό – μεταξύ άλλων – να αναζωογονήσει τον τραπεζικό δανεισμό προς τον ιδιωτικό τομέα. Συνολικά, οι οικονομίες των ΗΠΑ, της Ιαπωνίας και της Ευρωζώνης αναμένεται να σταθεροποιήσουν το ρυθμό ανάπτυξής τους στην περιοχή του 2,4%, 0,5% και 1,5%, αντίστοιχα.

Η Ελληνική Οικονομία

Το 2015 η Ελληνική οικονομία αποδείχθηκε ανθεκτική έναντι εξαιρετικά πιεστικών πολιτικοοικονομικών εξελίξεων, καθώς κατάφερε να απορροφήσει τους κλυδωνισμούς από (α) τη διογκούμενη αβεβαιότητα που τροφοδοτήθηκε από την καθυστέρηση στις διαπραγματεύσεις με τους δανειστές και τη διενέργεια δύο εθνικών εκλογικών αναμετρήσεων και ενός δημοψηφίσματος, υπό τη σκιά ανατροφοδοτούμενων σεναρίων για έξοδο της χώρας από την Ευρωζώνη, και (β) τη συνακόλουθη έλλειψη ρευστότητας τόσο στο δημόσιο όσο και στον ιδιωτικό τομέα, ως συνέπεια της απόσυρσης των καταθέσεων και την απουσία εξωτερικών πηγών χρηματοδότησης, που οδήγησαν στην τραπεζική αργία και την επιβολή περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων τον Ιούλιο 2015. Αυτή η αντοχή αποδίδεται κυρίως στις ηπιότερες των αναμενόμενων συνέπειες των κεφαλαιακών περιορισμών, τη αυξημένα έσοδα από τον τουρισμό και τις χαμηλές τιμές του πετρελαίου. Τον Αύγουστο 2015 η Ελλάδα υπέγραψε με τους δανειστές της το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής, ύψους €86 δισ., το οποίο καλύπτει τις χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας για τα επόμενα 3 έτη, με στόχο να επαναφέρει την Ελληνική οικονομία σε τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης και χρηματοοικονομικής σταθερότητας, μέσω μεταρρυθμίσεων που εστιάζουν στο δημοσιονομικό εξορθολογισμό, τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την τόνωση της απασχόλησης.

Η οριακή ύφεση που αποτυπώνεται στο κατά μόνο 0,3% ρυθμό συρρίκνωσης του πραγματικού ΑΕΠ %, ήταν σαφώς ηπιότερη των σχετικών προβλέψεων (-2,3%). Οι αποπληθωριστικές πιέσεις οξύνθηκαν περαιτέρω (μείωση του ΔΤΚ κατά 1,7% έναντι 1,3% το 2014), ενώ η επιβράδυνσή τους κατά το Δ' τρίμηνο αποδίδεται κυρίως στην αύξηση του ΦΠΑ από 13% σε 23% σε τρόφιμα και υπηρεσίες από τον Αύγουστο. Η ιδιωτική κατανάλωση συρρικνώθηκε, επηρεασμένη από την αρνητική ψυχολογία και την αύξηση των φόρων. Η έλλειψη ρευστότητας μετριάστηκε από το διπλασιασμό των συναλλαγών χωρίς μετρητά, προς όφελος των μεγαλύτερων επιχειρήσεων, αλλά εις βάρος των μικρομεσαίων, οι οποίες αποτελούν σημαντική μερίδα του ιδιωτικού τομέα. Η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε κατά 0,6%, αλλά οι επενδύσεις σε κατοικίες μειώθηκαν κατά 23,3% και οι αξίες κατοικιών υποχώρησαν περαιτέρω κατά 5,1%. Ο ρυθμός απασχόλησης αυξήθηκε στο 3,2% ετησίως οδηγώντας στην αποκλιμάκωση του ποσοστού ανεργίας στο 24,0% το Δεκέμβριο 2015, το οποίο, αν και συνιστά το χαμηλότερο επίπεδο από τα μέσα του 2011, παραμένει εξαιρετικά υψηλό και αποτελεί ένα ζήτημα με σημαντικότερες οικονομικές και κοινωνικές προεκτάσεις.

Η δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας το 2015 επιταχύνθηκε στο δεύτερο ήμισυ του έτους, επωφελούμενη από την αύξηση της φορολογίας και την περαιτέρω περικοπή δημόσιων δαπανών, με αποτέλεσμα η Γενική Κυβέρνηση να καταγράψει πρωτογενές πλεόνασμα της τάξης του 2% του ΑΕΠ (2014: 1%) - γεγονός που εμπνέει συγκρατημένη αισιοδοξία σχετικά με τις προοπτικές επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων που προβλέπονται στο νέο πρόγραμμα. Ωστόσο, αυτή η επιτυχία είχε σημαντικό τίμημα για την πραγματική οικονομία καθώς οι ληξιπρόθεσμες οφειλές του κράτους προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκαν κατά €1,6 δισ. Το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ υπολογίζεται στο 179% το 2015 και αναμένεται να κορυφωθεί το 2016 στο 185%, γεγονός που επίσης αποτελεί βελτίωση σε σχέση με τις προκαταρκτικές εκτιμήσεις στο μέσα του 2015, και οφείλεται κυρίως στη χαμηλότερη του

αναμενόμενου ανάγκη κάλυψης της ανακεφαλαιοποίησης του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος από τον επίσημο τομέα (€5,4 δισ. έναντι €25 δισ.).

Συνολικά, φαίνεται ότι τα διαδοχικά προγράμματα προσαρμογής, τα οποία εφαρμόζονται από το 2010, έχουν ως ένα βαθμό αντιμετωπίσει σημαντικές μακροοικονομικές και δημοσιονομικές ανισορροπίες της Ελληνικής οικονομίας, με τις όποιες καθυστερήσεις και αποκλίσεις. Συνεπώς, η υλοποίηση των συμφωνηθέντων συνεχίζει να συνιστά τη μεγαλύτερη πρόκληση που αντιμετωπίζει η χώρα, προκειμένου να αποκλιμακωθούν οι ασφυκτικές πιέσεις στη ρευστότητα του δημόσιου και ιδιωτικού τομέα και του τραπεζικού συστήματος, και να τονωθεί το αναμικτό επιχειρηματικό και επενδυτικό κλίμα.

Το Ελληνικό Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον

Κατά τη διάρκεια του 2015, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήρθε αντιμέτωπο με ένα πρωτόγνωρο συνδυασμό από αντιξοότητες, όπως ο επιταχυνόμενος ρυθμός απόσυρσης καταθέσεων και η αύξηση των «κόκκινων δανείων», εν μέσω ενός περιβάλλοντος κλιμακούμενης αβεβαιότητας, έλλειψης ρευστότητας και περιορισμού στην κίνηση των κεφαλαίων μετά την τραπεζική αργία του Ιουλίου. Οι ανησυχίες αναφορικά με τη βιωσιμότητα του εγχώριου τραπεζικού συστήματος οδήγησαν σε μία ακόμα Συνολική Αξιολόγηση της ΕΚΤ («Comprehensive Assessment») και την ανακεφαλαιοποίηση καθεμιάς εκ των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, με σκοπό να καλυφθεί το κεφαλαιακό κενό που υπολογίσθηκε σε €14,4 δισ. υπό το δυσμενές σενάριο του stress test. Αξίζει να σημειωθεί ότι, τελικά, η συμμετοχή του επίσημου τομέα μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, περιορίστηκε στα €5,4 δισ., ήτοι αρκετά χαμηλότερα από τις αρχικές προβλέψεις της τάξης των €25 δισ., με τη διαφορά να καλύπτεται από τον ιδιωτικό τομέα.

Το τραπεζικό σύστημα παρέμεινε σε τροχιά απομόχλευσης. Ο ρυθμός συρρίκνωσης του δανεισμού προς τον ιδιωτικό τομέα επιταχύνθηκε σε 2%, με τα συνολικά δάνεια να διαμορφώνονται σε €204 δισ. αλλά και οι καταθέσεις να σημειώνουν ετήσια μείωση 23%, στα €123 δισ. (2014: €160 δισ.). Η σημαντική αντιστροφή του κλίματος κατά το δεύτερο μισό του έτους οδήγησε τελικά στη μείωση του λόγου των δανείων προς καταθέσεις σε 128% το Δεκέμβριο, από 137% τον Ιούνιο.

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 ρυθμός ανάπτυξης του θαλάσσιου εμπορίου σημείωσε ετήσια επιβράδυνση 2,0% από 3,4% το 2014, καθώς η ασθενέστερη ζήτηση στον κλάδο των ξηρών φορτίων και των εμπορευματοκιβωτίων λόγω του μετασχηματισμού της Κινέζικης οικονομίας, αντισταθμίστηκε μόνο μερικώς από τη βελτίωση στα υγρά φορτία που συνδέεται με τη χαμηλή τιμή του πετρελαίου. Ο παγκόσμιος στόλος αυξήθηκε κατά 3,8%, με ελαφρώς αυξημένες αποσύρσεις για διάλυση και νέες παραδόσεις σε σχέση με το 2014. Ενδεικτικό της επιφυλακτικότητας που επικράτησε στην αγορά το 2015 είναι η μείωση των νέων παραγγελιών κατά 38% σε ετήσια βάση, παρά τη συνεχιζόμενη υποχώρηση των τιμών στα νεότευκτα πλοία. Στη ναυλαγορά, οι τάσεις των επιμέρους κλάδων αποτύπωσαν τις αποκλίνουσες δυναμικές στις αντίστοιχες αγορές εμπορευμάτων, με τα δεξαμενόπλοια να καταγράφουν καθαρά κέρδη, ενώ τα πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου και εμπορευματοκιβωτίων να κυμαίνονται σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα. Ανάλογες ήταν οι τάσεις που επικράτησαν και στις αξίες πλοίων. Οι προβλέψεις για το 2016 παραμένουν επιφυλακτικές, καθώς διατηρούνται οι ανησυχίες που σχετίζονται με τις εξελίξεις στην Κινέζικη οικονομία, όπως επίσης και με τη μακροβιότητα της ανάκαμψης που παρατηρείται στα δεξαμενόπλοια, σε συνδυασμό με τη συνολική υπερπροσφορά τανάζ και το δυσανάλογο όγκο των παραδόσεων που προγραμματίζονται για το επόμενο έτος (56% των συνολικών παραγγελιών για όλους τους τύπους πλοίων).

Δεξαμενόπλοια: Το 2015 η ζήτηση για αργό πετρέλαιο επανήλθε δυναμικά σε ρυθμό ανάκαμψης 3,8% (2014: -1,5%), λαμβάνοντας ώθηση από την αυξημένη δραστηριότητα διύλισης και τα κίνητρα δημιουργίας αποθεμάτων ως συνέπεια της κατακόρυφης πτώσης στην τιμή του πετρελαίου. Οι θαλάσσιες μεταφορές παραγώνων πετρελαίου ενισχύθηκαν κατά 6,3% (2014: 2,0%), καθώς ευνοήθηκαν από την αυξημένη ζήτηση για καύσιμα μεταφορών και διεύρυνση της δυναμικότητας διύλισης στη Μέση Ανατολή. Οι μέσοι ετήσιοι ναύλοι σημείωσαν σημαντική βελτίωση και κατέληξαν σε επίπεδα 70% υψηλότερα του 2014 για τα πλοία μεταφοράς αργού πετρελαίου, αλλά και σε μικρότερης έκτασης βελτίωση για τις περισσότερες κατηγορίες των παραγώνων πετρελαίου. Ωστόσο, οι τιμές πλοίων σε όλες τις κατηγορίες κινήθηκαν ηπιότερα ανοδικά. Ο ρυθμός μεγέθυνσης του στόλου δεξαμενοπλοίων αργού ήταν χαμηλός (2,4%), σε αντίθεση με αυτόν των δεξαμενοπλοίων παραγώνων (5,8%). Η βελτίωση στα έσοδα αναθέρμανε τη ναυπηγική δραστηριότητα, ιδιαίτερα για δεξαμενόπλοια αργού (+60%), ανεβάζοντας τον όγκο του συνολικού υπό ναυπήγηση στόλου σε ανησυχιακά επίπεδα (19,2% του υπάρχοντος στόλου, από 15,5% το 2014, που συνιστά πλέον ένα από τα μεγαλύτερα ποσοστά μεταξύ των κυρίων κλάδων της ναυτιλίας). Οι προσδοκίες για το 2016 είναι πολύ συγκρατημένα θετικές, με τις ανησυχίες να εστιάζουν στο ενδεχόμενο η ανάκαμψη του τελευταίου έτους να βασίζεται σε συγκυριακούς παράγοντες, και όχι σε αυξημένη ζήτηση από πλευράς καταναλωτών.

Φορτηγά (Bulk Carriers): Το 2015 ο δείκτης Baltic Dry Index κατέρριψε δύο φορές τα ιστορικά χαμηλά του, αρχικά το Φεβρουάριο (539) και ακολούθως το Δεκέμβριο (519), μετά από μία ενδιάμεση βραχύβια ανοδική φάση το καλοκαίρι, ενώ η καθοδική πορεία συνεχίσθηκε και στις αρχές του 2016. Πιέσεις ασκήθηκαν και στα δύο σκέλη της εξίσωσης προσφοράς - ζήτησης, καθώς η συνεχιζόμενη υπερπροσφορά τανάζ συνδυάστηκε με τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην Κίνα, η οποία είναι κομβικής σημασίας για τα φορτηγά πλοία αφού σχετίζεται με το 50% περίπου του παγκόσμιου εμπορίου ξηρών χύδην φορτίων. Το θαλάσσιο εμπόριο σιδηρομεταλλεύματος, που αντιπροσωπεύει το 30% των ξηρών χύδην φορτίων, αυξήθηκε οριακά κατά 1% ετησίως, ενώ του άνθρακα (27% του συνόλου) υποχώρησε για πρώτη φορά σε σχεδόν 3 δεκαετίες (-3%), παρά την αύξηση της εγχώριας παραγωγής στην Ινδία. Ο ρυθμός μεγέθυνσης του στόλου, της τάξης του 2,4%, έπεσε στα χαμηλότερα επίπεδα από το 1999, και παρόλο που οι αποσύρσεις διπλασιάστηκαν (συμπεριλαμβανόμενες και πλοία ηλικίας κάτω των 20 ετών) και ο αριθμός των πλοίων που έχουν τεθεί

σε προσωρινή ακινησία πλήθυνε, οι παραδόσεις νεότευκτων συνεχίστηκαν σε σχετικά σταθερό ρυθμό. Συνεπώς, τόσο οι ναύλοι όσο και οι τιμές κατέγραψαν περαιτέρω απώλειες σε όλες τις κατηγορίες φορτηγών πλοίων, πλήττοντας περισσότερο τα μεγαλύτερα μεγέθη (ενδεικτικά, η ετήσια πτώση στους spot ναύλους της κατηγορίας capesize άγγιξε το 44%). Η πίεση από την υπερπροσφορά τονάζ αμβλύνεται από τη θετική αντίδραση των μηχανισμών διόρθωσης της αγοράς (αποσύρσεις, σχεδόν μηδενικές νέες παραγγελίες – ο υπό ναυπήγηση στόλος αντιστοιχεί πλέον στο 16,3% του υπάρχοντος, που αποτελεί το χαμηλότερο ποσοστό των τελευταίων ετών), ωστόσο ο κλάδος των φορτηγών πλοίων πρέπει να προσαρμοστεί στη νέα πραγματικότητα ζήτησης, γεγονός που δεν αφήνει πολλά περιθώρια αισιοδοξίας για το 2016

Containerships: Η υποχώρηση, κατά το δεύτερο ήμισυ του 2015, ορισμένων ευνοϊκών προς τη ζήτηση παραγόντων εξανέμισε τα κέρδη του πρώτου εξαμήνου, επαναφέροντας τους ναύλους και τις τιμές των πλοίων container κοντά στα χαμηλά του οικονομικού κύκλου, όπου 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, η οποία συνεχίστηκε το 2015 όσον αφορά τα πολύ μεγάλα μεγέθη πλοίων. Το 2015 παρατηρήθηκε επιδείνωση στα δεδομένα της αγοράς, καθώς οι επιπτώσεις από την εξασθένηση της ζήτησης για μεταφορές προς την Ευρώπη (-1%) και τον εν εξελίξει μετασχηματισμό της Κινέζικης οικονομίας υπερκέρασαν την αναζωογόνηση των εισαγωγών στις ΗΠΑ που επέφερε η ισχυροποίηση του δολαρίου. Αυτές οι τάσεις επηρέασαν τόσο στις κύριες όσο και στις περιφερειακές αγορές. Οι αρνητικές προοπτικές για τα επόμενα έτη εδράζονται σε μακροοικονομικούς παράγοντες, κυρίως λαμβάνοντας υπόψη ότι μηχανισμοί διόρθωσης της αγοράς πλοίων container, όπως η προσωρινή ακινησία ή το «slow steaming», έχουν ήδη ενσωματωθεί στη λειτουργία τους. Αξίζει δε να σημειωθεί ότι ακόμα και για τις κατηγορίες πλοίων με χωρητικότητα χαμηλότερη των 8,000 κιβωτίων, οι οποίες απολαμβάνουν ορισμένα ευνοϊκότερα χαρακτηριστικά σε σχέση με τον υπόλοιπο κλάδο (π.χ. στόλο υπό ναυπήγηση 5% του υπάρχοντος, έναντι 40% στα μεγαλύτερα μεγέθη), κυριαρχεί η αβεβαιότητα λόγω αστάθμητων παραγόντων, όπως το φαινόμενο του «αλυσιδωτού εκτοπισμού» ή το αποτέλεσμα των συνεργασιών και ζυμώσεων που διαδραματίζονται μεταξύ των μεγάλων ομίλων του κλάδου.

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. Ο περιορισμένος αριθμός νέων παραγγελιών κατά το 2015 επιτάχυνε τη διαδικασία συγχώνευσης μεταξύ των ναυπηγείων, ενώ εκτιμάται ότι η εμπορική κατασκευαστική δυνατότητα έχει συρρικνωθεί κατά 20% από την κορύφωσή της το 2011. Οι τιμές των νεότευκτων πλοίων σημείωσαν ετήσια μείωση 5% και γενικά ακολουθούν καθοδική πορεία από το 2008, με την εξαίρεση μιας σύντομης ανοδικής παρένθεσης της περιόδου Μαρτίου 2013 - Μαΐου 2014 που ακολούθησε τα ιστορικά χαμηλά στις αρχές του 2013. Οι νέες παραγγελίες του 2015 συγκαταλέγονται στις χαμηλότερες της τελευταίας δεκαετίας, τόσο σε επίπεδο κόστους όσο και αριθμού πλοίων, ενώ σε χωρητικότητα ξεπέρασαν οριακά τους 100 εκατ. τόνους, ήτοι 5% του υπάρχοντος στόλου, ποσοστό το οποίο παραμένει επιβαρυντικό για τις προοπτικές της ναυτιλιακής αγοράς υπό το πρίσμα της υφιστάμενης υπερπροσφοράς στις περισσότερες κατηγορίες πλοίων. Η ελάχιστη ζήτηση για νέες παραγγελίες φορτηγών πλοίων έπληξε κυρίως τα ναυπηγεία της Κίνας, τα οποία ωστόσο διατηρούν την πρωτοκαθεδρία (36% του υπό ναυπήγηση στόλου, από 38% το 2014), ακολουθούμενα από της Ν. Κορέας (28%) και της Ιαπωνίας (21%). Οι παραδόσεις νεότευκτων πλοίων το 2015 αυξήθηκε για πρώτη φορά τα τελευταία 5 έτη σε 37 εκατ. τόνους (70% της προγραμματισμένης παραγωγής). Οι προοπτικές για το 2016 περιλαμβάνουν περαιτέρω συρρίκνωση της παγκόσμιας ναυπηγικής δραστηριότητας και υποχώρηση των τιμών, ως αποτέλεσμα του μειωμένου ενδιαφέροντος για κατασκευή νέων πλοίων, και πιθανώς συνολική μείωση του υπό ναυπήγηση στόλου, λαμβάνοντας υπόψη ότι περίπου 56% των υφιστάμενων παραγγελιών προγραμματίζεται να παραδοθούν εντός του τρέχοντος έτους.

Ναυτιλιακές Χρηματοδοτήσεις

Το 75% περίπου της παγκόσμιας τραπεζικής χρηματοδότησης προς τη ναυτιλία (περίπου \$475 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 20% του παγκόσμιου στους κύριους τύπους πλοίων (από περίπου 17% το προηγούμενο έτος), ενώ ταυτόχρονα συνιστά και το μεγαλύτερο δανειολήπτη, με 14% 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 μερίδιο του σε λιγότερο του 15% (2014: 17%).

Σύμφωνα με την τελευταία ετήσια έκθεση της Petrofin Bank Research, στις 31.12.2015 η συνολική χρηματοδότηση προς τον ελληνόκτητο εμπορικό στόλο είχε υποχωρήσει σε \$62 δισ., από \$64 δισ. το 2014, σημειώνοντας ετήσια συρρίκνωση 2% - ουσιαστικά επιστρέφοντας στην καθοδική τροχιά, η οποία από το 2009 είχε διακοπεί μόνο το 2011 και το 2014. Από την άλλη, ο αριθμός των συμμετεχόντων πιστωτών αυξήθηκε για δεύτερο συνεχόμενο έτος το 2015, από 49 σε 51. Αξίζει να σημειωθεί ότι με την αξία του ελληνόκτητου εμπορικού στόλου να εκτιμάται στην περιοχή των \$91 δισ., προκύπτει ότι ο συνολικός του δανεισμός δεν υπερβαίνει το 70% αυτής της αξίας, ποσοστό το οποίο θεωρείται ικανοποιητικό δεδομένων των συνθηκών που επικρατούν στη ναυτιλιακή αγορά (εντούτοις το ποσοστό ενδέχεται να διαφέρει σημαντικά μεταξύ των επιμέρους κλάδων). Το μερίδιο των Ευρωπαϊκών τραπεζών έχει υποχωρήσει πλέον σε 81% (2014: 85%), με τις Γερμανικές και τις Βρετανικές να διατηρούν την ηγετική τους θέση, με μερίδιο αγοράς 34%, αθροιστικά (2014: 41%), ενώ σαφή αύξηση συνεχίζουν να επιδεικνύουν μόνον τράπεζες της Άπω Ανατολής (2015: 11%, 2014: 9%), και ιδιαίτερα κάποιες τράπεζες της Κίνας που σχετίζονται με τη χρηματοδότηση νεότευκτων προς εξαγωγή. Μετά τις συγχωνεύσεις που συντελέστηκαν κατά τα τελευταία έτη στον Ελληνικό τραπεζικό χώρο, στην αγορά έχουν πλέον παρουσία 5 μόνον Ελληνικές Τράπεζες με ναυτιλιακά χαρτοφυλάκια (από 12 προηγούμενως), και οι 4 μεγαλύτερες εξ αυτών

ελέγχουν το 97% του συνολικού μεριδίου αγοράς των Ελληνικών τραπεζών, η δε μεγαλύτερη κατέχει το 33%. Είναι όμως 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 στα τραπεζικά ιδρύματα, ως συνέπεια των δυσμενών συνθηκών στη ναυτιλιακή αγορά, έχει αναπτυχθεί ένας τομέας μη-τραπεζικής χρηματοδότησης προς τη ναυτιλία. Αυτός ο τομέας προς το παρόν θεωρείται περιορισμένου βεληνεκού, αλλά ενδέχεται να επεκταθεί περαιτέρω, ιδιαίτερα λαμβάνοντας υπόψη την τάση κατάτμησης της Ελληνικής ναυτιλιακής αγοράς σε δύο επίπεδα, όπου το δεύτερο (μικρομεσαίες επιχειρήσεις) είχε πολύ περιορισμένη πρόσβαση στη συμβατική τραπεζική χρηματοδότηση κατά το 2015.

Ο περιορισμός στην προσφορά ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, σε συνδυασμό με τις συνθήκες στη ναυτιλιακή αγορά, έχει αναβαθμίσει τα κριτήρια δανεισμού, οδηγώντας τα ποσοστά χρηματοδότησης σε πιο συντηρητικά επίπεδα, ενισχύοντας τις απαιτούμενες εξασφαλίσεις και αυξάνοντας τις προσδοκώμενες πιστωτικές αποδόσεις (ειδικότερα όσον αφορά στα μη-τραπεζικά ιδρύματα). Επίσης, η ακολουθούμενη από αρκετές τράπεζες πολιτική ταχύτερης απομόχλευσης, είτε μέσω της πώλησης χαρτοφυλακίων δανείων με εκπτώτικους όρους, είτε προτρέποντας την αναχρηματοδότηση από τρίτους των ενυπόθηκων στόλων, 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 τεχνογνωσία και ισχυρή κεφαλαιακή βάση να συμμετάσχουν στην αναδιαμόρφωση που συντελείται στο περιβάλλον των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, με προνομιακούς όρους.

Οικονομικά Αποτελέσματα της Τράπεζας

Το 2015 ήταν μια ακόμα κερδοφόρα χρήση για την ABBank παρά τις αρνητικές εξελίξεις και την έντονη αβεβαιότητα που επικράτησε στη χώρα τόσο σε πολιτικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο. Η καθυστέρηση στην επίτευξη συμφωνίας με τους εταίρους, η διεξαγωγή δημοψηφίσματος, η τραπεζική αργία και η επιβολή περιορισμών μεταφοράς κεφαλαίων, αλλά και η προκήρυξη πρόωρων εκλογών για δεύτερη φορά εντός του έτους το Σεπτέμβριο 2015, αποτέλεσαν βασικούς παράγοντες αβεβαιότητας. Παρόλα αυτά η ABBank συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της καταγράφοντας κέρδη ύψους € 1,7 εκατ., ελαφρώς μειωμένα σε σχέση με το προηγούμενο έτος (€ 1,9 εκατ. το 2014), ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διατηρήθηκε στο πολύ υψηλό επίπεδο του 33.46% (2014: 30.42%).

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, από τα τέλη του 2014, της κρίσης ρευστότητας στο Ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα δημιουργεί σημαντικές προκλήσεις για την αναπτυξιακή προοπτική των εργασιών της Τράπεζας.

Σημαντικά Γεγονότα Χρήσης 2015

Τον Ιανουάριο 2015 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος, ύψους €0,9 εκατ., από τα Καθαρά Κέρδη της Τράπεζας της χρήσης 2013 τα οποία διατηρούνταν στο λογαριασμό «Κέρδη εις Νέον» των Ιδίων Κεφαλαίων.

Στις 29 Ιουνίου 2015, οι τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα τέθηκαν σε τραπεζική αργία, ενώ επιβλήθηκαν περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων προς το εξωτερικό και στις αναλήψεις μετρητών. Η τραπεζική αργία έληξε στις 20 Ιουλίου, αλλά οι περιορισμοί, παρότι ελαστικοποιούνται σταδιακά με την πάροδο του χρόνου, είναι σε ισχύ έως τον χρόνο δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του 2015.

Τον Οκτώβριο 2015 η ΕΚΤ ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της Συνολικής Αξιολόγησης ("Comprehensive Assessment") που διενήργησε στις τέσσερις Ελληνικές συστημικές τράπεζες, από την οποία προκύπτει συνολική υστέρηση κεφαλαίων ύψους €4,4 δισ. υπό το βασικό σενάριο και €14,4 δισ. υπό το σενάριο δυσμενών εξελίξεων. Η ABBank έχοντας υπερεπάρκεια κεφαλαίων δεν συμμετείχε σε αυτή, ή σε καμία αντίστοιχη για τις μη-συστημικές Τράπεζες αξιολόγηση.

Από την 1 Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε εφαρμογή η Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (Bank Recovery Resolution Directive - BRRD) και ενσωματώθηκε στο Ελληνικό δίκαιο με το Νόμο 4335/2015. Η ως άνω οδηγία προσδιορίζει τους τρόπους εξυγίανσης μιας τράπεζας, στους οποίους, μεταξύ άλλων, προβλέπεται και η αναδιάρθρωση του παθητικού της (bail-in).

Μεγάλη Ισολογισμού και Αποτελέσματα

Η Τράπεζα για σκοπούς αντιστάθμισης της έκθεσής της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έχει χρησιμοποιήσει τη δυνατότητα δανεισμού από το Ευρωσύστημα σε ξένο νόμισμα (δολάρια ΗΠΑ), σύμφωνα με τους όρους που προβλέπει η από 6 Δεκεμβρίου 2011 απόφαση του συμβουλίου της ΕΚΤ, ύψους \$125 εκατ. την 31.12.2015, καταθέτοντας το αντίστοιχο ισόποσο σε ευρώ ως εγγύηση (cash collateral) στην Κεντρική Τράπεζα.

Η ανωτέρω συναλλαγή, κατά το χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχει πλήρως αντικατασταθεί από συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος SWAP με λουτά Πιστωτικά Ιδρύματα.

Λαμβάνοντας υπόψη τη σύντομη περίοδο ισχύος και το σκοπό της ως άνω συναλλαγής, και προκειμένου να διευκολυνθεί η συγκρισιμότητα μεταξύ των ετών στα μεγέθη του ισολογισμού, στην ανάλυσή τους που ακολουθεί, η ABBank έχει συμψηφίσει την υποχρέωση σε Δολάρια ΗΠΑ προς το Ευρωσύστημα με το ισόποσο σε ευρώ κατατεθειμένο ως εγγύηση (cash collateral) στην Κεντρική Τράπεζα.

Εάν η προαναφερθείσα συναλλαγή είχε παρουσιαστεί συμψηφισμένη και στον ισολογισμό, η κατάσταση οικονομικής θέσης θα είχε την εξής εικόνα:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (€' 000)	Ποσό πριν το συμψηφισμό	Ποσό μετά το συμψηφισμό
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	130,639	15,823
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11,581	11,581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	234,127	234,127
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	402	402
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	14,758	14,758
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	391,507	276,691
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	192,819	78,003
Υποχρεώσεις προς πελάτες	101,510	101,510
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	3,811	3,811
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	298,140	183,324
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	93,367	93,367
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	391,507	276,691

Το Σύνολο Ενεργητικού της Τράπεζας την 31.12.2015 υποχώρησε σε €276,7 εκατ. έναντι €374,6 εκατ. στις 31.12.2014.

Την 31.12.2015 το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών διαμορφώθηκε σε €234 εκατ. από €299 εκατ. την 31.12.2014 καταγράφοντας μείωση κατά 22%. Τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια («ΜΕΔ», Δάνεια και Απαιτήσεις Κατά Πελατείας που δεν εξυπηρετούνται για διάστημα πλέον των 90 ημερών), ανήλθαν σε €17,2 εκατ. στις 31.12.2015 (2014: €11,6 εκατ.) και αποτελούν το 7,2% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας, ποσοστό που παραμένει το χαμηλότερο στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Η αβεβαιότητα στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα επέφερε σημαντική μείωση στις καταθέσεις των πελατών, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €101,5 εκατ. την 31.12.2015, εμφανίζοντας πτώση 59% σε σύγκριση με το ποσό της 31.12.2014. Η συρρίκνωση των καταθέσεων αντισταθμίστηκε αρχικά από την αυξημένη χρήση του μηχανισμού έκτακτης άντλησης ρευστότητας (ELA). Στη συνέχεια, η ομαλή αποπληρωμή του χαρτοφυλακίου των δανείων σε συνδυασμό με τη ρευστοποίηση σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου ομολόγων, επέτρεψε την αισθητή μείωση της έκτακτης χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα σε €78 εκατ. στο τέλος 2015 από €92 εκατ. στο τέλος Νοεμβρίου 2015. Η τάση αυτή συνεχίστηκε και το 2016 ώστε η εξάρτηση της ABBank από τον ELA να έχει μειωθεί στις 31.04.2016 σε €45 εκατ. Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2014 η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ήταν ύψους €30 εκατ. και αποτελούνταν αποκλειστικά από πράξεις τακτικής αναχρηματοδότησης (TROs) της ΕΚΤ. Ο ανωτέρω συνδυασμός οδήγησε στη μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα και των Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων κατά 53% σε € 27,4 εκατ. έναντι 59,2 την 31.12.2014.

Τα Καθαρά Κέρδη της χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν σε €1,72 εκατ., έναντι €1,91 εκατ. το 2014 (δηλαδή μειώθηκαν κατά 10% ή €0,19 εκατ.).

Το 2015 τα Συνολικά Έσοδα ανήλθαν σε €11,4 εκατ., οριακά αυξημένα σε σύγκριση με το 2014 (€50 χιλ.). Στη διατήρηση των Λειτουργικών Εσόδων σε αυτό το επίπεδο συνέβαλε η αύξηση στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους αν και τόσο τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες, όσο και τα Αποτελέσματα από Πωλήσεις Τίτλων του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και τα Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικές Πράξεις (συναλλάγματος) ήταν μειωμένα.

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους ανήλθαν σε €9,12 εκατ., έναντι €7,17 εκατ. το 2014 (+€1,95 εκατ. ή +27,1% ετησίως). Αξιοσημείωτη είναι η αύξηση στους τόκους και εξομοιούμενα έσοδα κατά 12,8% (+€1,37 εκατ. σε σχέση με το 2014), γεγονός που οφείλεται κυρίως στα αυξημένα έσοδα από τόκους δανείων (+ €1,83 εκατ.), λόγω του μεγαλύτερου μέσου υπολοίπου δανείων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αντίθετα, η Τράπεζα κατέγραψε μειωμένα έσοδα από τόκους ομολόγων (-€0,37 εκατ. λόγω της ρευστοποίησης του χαρτοφυλακίου) και από τόκους διατραπεζικής και διαθεσίμων στις Τράπεζες (-€0,09 εκατ. λόγω των μειωμένων διαθεσίμων και των αρνητικών επιτοκίων).

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα ελαττώθηκαν κατά 16,6% (-€0,58 εκατ.) σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η μείωση αυτή οφείλεται στα σημαντικά μειωμένα έσοδα για τόκους καταθέσεων (-€2,05 εκατ.) λόγω του χαμηλότερου μέσου υπολοίπου και μέσου κόστους τους (κατά 39 μ.β.), τα οποία απορρόφησαν την αύξηση στο κόστος του διατραπεζικού δανεισμού (+€1,47 εκατ.) που επέφερε η αυξημένη χρήση του ακριβότερου μηχανισμού έκτακτης άντλησης ρευστότητας (ELA). Το κόστος διατραπεζικού δανεισμού περιλαμβάνει και το κόστος των δολαρίων που η Τράπεζα άντλησε από το Ευρωσύστημα (\$125 εκατ. την 31.12.2015), καταθέτοντας το ισόποσο σε ευρώ ως εγγύηση (cash collateral).

Η αλληλεπίδραση των παραπάνω παραγόντων, σε συνδυασμό με την κατά €66 εκατ. μείωση του μέσου ετήσιου υπολοίπου του Συνόλου του Ενεργητικού σε σύγκριση με το 2014, αύξησαν το Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου της Τράπεζας σε 2,91%, από 1,89% το 2014.

Τα Καθαρά Έσοδα για Αμοιβές και Προμήθειες σημείωσαν ετήσια μείωση 11,9%, σε €1,87 εκατ. έναντι €2,13 εκατ. το 2014, κυρίως εξαιτίας των χαμηλότερων προμηθειών που σχετίζονται με τα δάνεια (-25,9% μικτά, λόγω της πιστωτικής συρρίκνωσης της Τράπεζας). Τα μικτά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά 11,5%, αλλά με αντίρροπη τάση όσον αφορά τις αμοιβές και προμήθειες που δε σχετίζονται με δάνεια, οι οποίες κατέγραψαν αύξηση 12,0%. Παράλληλα, τα Έσοδα για Αμοιβές και Προμήθειες μειώθηκαν κατά 9,9% σε ετήσια βάση.

Τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων, τα οποία ως επί το πλείστον αποτελούν έσοδα από πράξεις συναλλάγματος, εμφάνισαν πτώση και διαμορφώθηκαν σε €0,50 εκατ. από €0,94 εκατ. το 2014, γεγονός που οφείλεται στους περιορισμούς που επιβλήθηκαν στην κίνηση κεφαλαίων κατά το μέσο του έτους. Τα Αποτελέσματα Τίτλων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου κατέγραψαν οριακή ζημιά ως αποτέλεσμα της πώλησης ομολόγων μη-αποδεκτών από την ΕΚΤ ως εγγύηση για χρηματοδότηση.

Τα Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα (συμπεριλαμβάνοντας και τις ζημιές απομείωσης για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου) του 2015 ανήλθαν σε €8,98 εκατ., έναντι €8,78 εκατ. το 2014, σημειώνοντας οριακή άνοδο €0,2 εκατ. ή 2,3% σε ετήσια βάση.

Η ετήσια πρόβλεψη που διενεργήθηκε το 2015 για την απομείωση της αξίας των Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €0,96 εκατ., έναντι των €0,37 εκατ. που είχε διενεργηθεί το προηγούμενο έτος. Την 31.12.2015 το συσσωρευμένο υπόλοιπο των προβλέψεων για ζημιές από πιστώσεις της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε €5,79 εκατ. (2014: €4,83 εκατ.), αποτελούμενο αποκλειστικά από ειδικές προβλέψεις, σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας. Το 67% του συνολικού ποσού συσσωρευμένης πρόβλεψης της 31.12.2015 αντιστοιχεί στα ΜΕΔ, καλύπτοντας το 22,5% αυτών, ενώ το υπόλοιπο 33% αντιστοιχεί σε εξυπηρετούμενα δάνεια, καλύπτοντας το 17,7% αυτών.

Οι Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού σημείωσαν οριακή αύξηση 1%, κυρίως λόγω της ετήσιας επίδρασης των 11 νέων προσλήψεων που πραγματοποιήθηκαν το 2014, μολονότι στις 31.12.2015 ο συνολικός αριθμός των εργαζομένων είχε μειωθεί σε 71 από 73 την 31.12.2014. Επίσης, τα γενικά διοικητικά έξοδα υποχώρησαν κατά 22%, ή €0,67 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της μετεγκατάστασης των κεντρικών γραφείων της Τράπεζας στο νέο ιδιόκτητο κτίριο προς το τέλος του 2014, η οποία οδήγησε σε μειωμένα έξοδα ενοικίων κατά τη χρήση 2015, καθώς και της απουσίας των εκτάκτων εξόδων μετεγκατάστασης του προηγούμενου έτους. Οι αποσβέσεις όμως αυξήθηκαν κατά 163% (€0,21 εκατ.) καθώς ενσωματώνουν και αυτές που σχετίζονται με την απόκτηση του νέου κτιρίου.

Ίδια Κεφάλαια - Κεφαλαιακή Επάρκεια

Την 31.12.2015 τα λογιστικά Ίδια Κεφάλαια των Μετόχων της Τράπεζας παρουσίασαν αύξηση €0,89 εκατ. σε €93,37 εκατ. από €92,48 εκατ. την 31.12.2014, αποτυπώνοντας τη βελτίωση στα Αποτελέσματα εις Νέον, μετά την ενσωμάτωση των Καθαρών Κερδών της χρήσης, ύψους €1,63 εκατ. (μετά την κράτηση τακτικού αποθεματικού), αλλά και τη διανομή μερίσματος ύψους €0,9 εκατ. τον Ιανουάριο 2015.

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 2015 σε €93,4 εκατ. από €92,5 εκατ. το 2014, ενώ το σταθμισμένο ενεργητικό μειώθηκε, σε €278,8 εκατ. από €303,9 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 33,46% στις 31.12.2014 (2014: 30,42%).

Σημαντικά Γεγονότα Μετά το Τέλος της Χρήσης

Στις 4 Μαρτίου 2016, επιστράφηκε στον ΟΔΔΗΧ το σύνολο των Ειδικών Τίτλων που είχε λάβει η ABBank στο πλαίσιο του Πυλώνα III του Ν.3723/2008 συνολικής ονομαστικής αξίας €40 εκατ. Οι εν λόγω τίτλοι είχαν δοθεί στην Τράπεζα έναντι παροχής ναυτιλιακών δανείων ως εξασφάλιση, μέσω σύμβασης δανεισμού μεταξύ της ABBank και του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης 29 Απριλίου 2016.

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 1η 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

EKT. Επίσης, στα πλαίσια των νέων της αρμοδιοτήτων, η EKT 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, συμπεριλαμβανομένης και αυτής που διενεργήθηκε κατά το Δ' Τρίμηνο 2015, βάσει της οποίας προέκυψε η πρόσφατη ανακεφαλαιοποίηση των Ελληνικών συστημικών τραπεζών, ύψους €14,4 δισ. Ωστόσο έχει συμμετάσχει επιτυχώς στο παρελθόν 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 είχε 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 31.12.2015 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 μέσω παραγώγων, 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 2016 η Τράπεζα θα ολοκληρώσει την παραμετροποίηση των ειδικών εφαρμογών στα συστήματα πληροφορικής που απαιτούνται για τη συνεχή παρακολούθηση των σχετιζόμενων 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 τίθενται σε ισχύ σταδιακά, από τον Οκτώβριο 2015.

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 ανθρωπίνου 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 αξιολόγησης της χώρας από τους Θεσμούς αναμένεται να επιφέρει χρηματοπιστωτική σταθερότητα και οικονομική ανάπτυξη, που αποτελούν σημαντικές προϋποθέσεις για τη βελτίωση της ισορροπίας ρευστότητας του εγχώριου τραπεζικού συστήματος και την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των καταθετών σε αυτό. Δεδομένης της εξειδίκευσης της Τράπεζας στην επιχειρηματική τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου και τη χαμηλή συσχέτιση των περισσότερων κινδύνων της Τράπεζας με τις δημοσιονομικές και οικονομικές συνθήκες της χώρας, για το 2016 η ABBank έχει θέσει του ακόλουθους στόχους:

- Τη σταδιακή βελτίωση της ρευστότητάς της και την αποπληρωμή της αντλούμενης χρηματοδότησης από τον ELA.
- Τη διεύρυνση των πηγών μεσο-μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης του Ενεργητικού της από τις αγορές χονδρικής.
- Τον 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, τόσο την πελατειακή της βάση, όσο και το πλαίσιο των παρεπόμενων τραπεζικών εργασιών και συναλλαγών, μέσω των υποκαταστημάτων της και της παροχής υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής.
- 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, 17 Μαΐου 2016
Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Θεόδωρος Αφθονίδης

Έκθεση ελέγχου ορκωτού ελεγκτή λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της “AEGEAN BALTIC BANK A.E.” (η “Τράπεζα”), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2015, 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

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 2.2 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στις ουσιώδεις αβεβαιότητες που απορρέουν από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τις τρέχουσες εξελίξεις, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν την πρόσβαση σε συγκεκριμένες πηγές ρευστότητας και κατά συνέπεια να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3^α), και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 18 Μαΐου 2016
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 2015

Μάιος 2016

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	2015 €' 000	2014 €' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		12,020	10,651
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2,901)	(3,477)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	9,119	7,174
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		2,386	2,696
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(513)	(570)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6	1,873	2,126
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	495	943
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8	(56)	1,140
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		13	11
Καθαρά Λειτουργικά Έσοδα		11,444	11,394
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(5,296)	(5,235)
Γενικά διοικητικά έξοδα	10	(2,377)	(3,043)
Αποσβέσεις	11	(344)	(131)
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	12	(962)	(366)
Κέρδη προ Φόρων		2,465	2,619
Φόρος εισοδήματος	13	(748)	(711)
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,717	1,908
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		1,717	1,908
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,717	1,908

Αθήνα, 17 Μαΐου 2016

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γιώργος Καλαντζής

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	2015	2014
		€' 000	€' 000
Καθαρά Κέρδη Χρήσης		1,717	1,908
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)			
Στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αποθεματικό αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση	18	(8)	2,133
Αναβαλλόμενη φορολογία	22	8	(555)
Συνολικά στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		-	1,578
Στοιχεία που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, μετά από φορους	27	84	(256)
Αναβαλλόμενη φορολογία	22	(15)	67
Συνολικά στοιχεία που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		69	(189)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) χρήσης		69	1,389
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης		1,786	3,297
Αναλογούνται σε:			
Μετόχους της Τράπεζας		1,786	3,297
Συνολικά έσοδα χρήσης		1,786	3,297

Αθήνα, 17 Μαΐου 2016

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αναπληρωτής
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Θεόδωρος Αφθονίδης

Κωνσταντίνος Χατζηπαναγιώτης

Γιώργος Καλαντζής

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημείωση	2015 €' 000	2014 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	14	130,639	33,792
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	11,581	25,365
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	234,127	299,116
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	18	402	2,088
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	132	20
Άυλα πάγια στοιχεία	20	74	54
Ενσώματα πάγια στοιχεία	21	6,547	6,420
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23	8,005	7,786
Σύνολο Ενεργητικού		391,507	374,641
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24	192,819	30,000
Υποχρεώσεις προς πελάτες	25	101,510	248,151
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – υποχρεώσεις	19	211	865
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	27	1,270	1,253
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	22	919	163
Λοιπά στοιχεία παθητικού	26	1,411	1,728
Σύνολο Παθητικού		298,140	282,160
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	28	37,980	37,980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	29	50,207	50,207
Αποθεματικά	30	343	188
Αποτελέσματα εις νέο	31	4,837	4,106
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		93,367	92,481
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		391,507	374,641

Αθήνα, 17 Μαΐου 2016

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 01.01.2014	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
Υπόλοιπο 01.01.2015	37,980	50,207	188	4,106	92,481
Μεταβολή στο αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων – αποτίμηση	-	-	0	-	-
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	69	-	69
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	1,717	1,717
Τακτικό αποθεματικό	-	-	86	(86)	-
Μερίσματα	-	-	-	(900)	(900)
Υπόλοιπο 31.12.2015	37,980	50,207	343	4,837	93,367

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 53) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		2015	2014
	Σημ.	€' 000	€' 000
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων		2,465	2,619
<u>Προσαρμογές για:</u>			
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	11	344	131
(Κέρδη)/Ζημίες από διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων		(1)	192
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	12	962	366
Προβλέψεις για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	27	101	74
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	8	56	(1,140)
(Κέρδη)/Ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	18	(173)	(198)
(Κέρδος)/ Ζημιά συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		(2,207)	(8,940)
		1,546	(6,896)
<u>Καθαρή (αύξηση)/μείωση απαιτήσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Δοθείσα εγγύηση σε μετρητά (cash collateral) για δανεισμό σε Δολάρια ΗΠΑ από την ΕΚΤ	14	(128,200)	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών		64,028	(95,251)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις		(112)	147
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(274)	(484)
<u>Καθαρή αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24	162,819	(10,004)
Υποχρεώσεις προς πελάτες		(146,641)	26,756
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις		(655)	864
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(318)	(15)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		(47,806)	(84,883)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(47,806)	(84,883)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	21	(453)	(6,380)
Αγορές αϋλων παγίων στοιχείων	20	(37)	(37)
Αγορές επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	18	(870)	(50)
Πωλήσεις επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	18	2,722	46,316
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		1,362	39,849
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα		(900)	(2,100)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(900)	(2,100)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		(47,344)	(47,134)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	15	59,157	97,351
Κέρδος / (Ζημιά) συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		2,207	8,940
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	15	14,020	59,157

Οι σημειώσεις (σελ. 21 έως 53) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Τράπεζα λειτουργεί σήμερα με την επωνυμία “AEGEAN BALTIC BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ” και το διακριτικό τίτλο «AB-Bank A.E.» εδρεύει στο Μαρούσι, οδός 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 συντηρηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

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

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

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

Η σύνθεσή του, 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 17η Μαΐου 2016.

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 2015, δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, 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 διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, 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 2015**- Διερμηνεία 21 «Εισφορές»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2015 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η διερμηνεία ορίζει το λογιστικό χειρισμό μιας υποχρέωσης πληρωμής εισφοράς, που έχει επιβληθεί από την κυβέρνηση και δεν αφορά σε φόρο εισοδήματος. Η διερμηνεία διευκρινίζει πως το δεσμευτικό γεγονός βάσει του οποίου σχηματίζεται η υποχρέωση καταβολής εισφοράς προκύπτει από τη σχετική νομοθεσία η οποία προκαλεί την πληρωμή της εισφοράς. Η διερμηνεία αυτή είχε 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 Ιανουαρίου 2015). 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 είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2015). 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 συμφηφισμένη βάση, αφορά σε όλες τις συμβάσεις εντός του πεδίου εφαρμογής του Δ.Λ.Π.39. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2015). 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 είχε επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

(β) Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2015:**- 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 «Έσοδο από Συμβόλαια με Πελάτες»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το πρότυπο θεσμοθετεί τις αρχές, που πρέπει να εφαρμόζονται προκειμένου να παρέχονται χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των 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. 16 «Μισθώσεις»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εκδόθηκε τον Ιανουάριο του 2016 και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές γνωστοποιούν πληροφόρηση που παρουσιάζει την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις, ενώ εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί την αναγνώριση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων από τον μισθωτή για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. 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.

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

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η εν λόγω τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τη δομή των οικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών, καθώς και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων, που προκύπτουν από επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι κατ' ελάχιστον απαιτούμενες γνωστοποιήσεις από κάποιο Δ.Π.Χ.Α. δύναται να μην παρατεθούν στις οικονομικές καταστάσεις, εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. 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 Φεβρουαρίου 2015 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 Φεβρουαρίου 2015 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 Φεβρουαρίου 2015 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 (Τροποποίηση), «Επιμέτρηση εύλογης αξίας»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Φεβρουαρίου 2015 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η 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. Δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Φεβρουαρίου 2015 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.

- **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.

- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση), «Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές»**

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017). Η τροποποίηση διευκρινίζει τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 16 (Τροποποίηση) και Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποίηση), «Διευκρίνιση για Αποδεκτές Μεθόδους Απόσβεσης»**

(σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2016 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει τις αποδεκτές μεθόδους απόσβεσης. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποιήσεις) «Γνωστοποιήσεις»**

(εμφανίζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017). Οι τροποποιήσεις εισάγουν υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Η τροποποίηση αυτές δεν αναμένεται να έχουν 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

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας (going concern), η οποία κρίθηκε ως κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο, αξιολογώντας τα ακόλουθα:

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2015, το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ήταν αρκετά δύσκολο για το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Στο πρώτο εξάμηνο, η παρατεταμένη αβεβαιότητα σχετικά με τη συμφωνία με τους εταίρους της Ευρωζώνης αναφορικά με την εφαρμογή των απαιτούμενων μεταρρυθμίσεων για την ολοκλήρωση του Δεύτερου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης, η ανεπιτυχής λήξη του προηγούμενου προγράμματος, οι δυσχερείς συνθήκες ρευστότητας εξαιτίας των προβλημάτων στη χρηματοδότηση του Ελληνικού Δημοσίου και οι σημαντικές εκροές καταθέσεων οδήγησαν στην επιβολή μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) και σε προσωρινή τραπεζική αργία την 28 Ιουνίου 2015.

Τον Αυγούστο, η Ελληνική Κυβέρνηση κατέληξε σε τελική συμφωνία με τους Ευρωπαίους εταίρους της για ένα νέο τριετές πρόγραμμα χρηματοδότησης από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ) - το Τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Σταθεροποίησης.

Το τρέχον οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δύσκολο. Οι κύριοι κίνδυνοι και οι παράγοντες αβεβαιότητας σχετίζονται με την καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της πρώτης αξιολόγησης του Τρίτου Προγράμματος Οικονομικής Σταθεροποίησης και την περαιτέρω καθυστέρηση στην άρση μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων.

Η διοίκηση της ABBank θεωρεί ότι η γρήγορη ολοκλήρωση της αξιολόγησης του προγράμματος μπορεί να οδηγήσει στην επαναφορά της άρσης από την ΕΚΤ της εξαίρεσης των χρεογράφων που έχει εκδώσει το Ελληνικό Δημόσιο, στην έναρξη των επίσημων διαπραγματεύσεων για πρόσθετα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους της Ελλάδας και τη σταδιακή χαλάρωση των μέτρων περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων, που τελικά θα οδηγήσουν στην οριστική άρση τους.

Κίνδυνος κεφαλαιακής επάρκειας

Σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια, ο δείκτης Common Equity Tier 1 (CET1) της Τράπεζα είναι εξαιρετικά ισχυρός και στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ξεπερνούσε το 33% (βλέπε σημείωση 4.7).

Κίνδυνος ρευστότητας

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, η χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») μέσω του Εκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας («ELA») ήταν €78 εκ. Για την εν λόγω χρηματοδότηση έχουν δοθεί ως εγγύηση ομόλογα εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο που έχουν εκδοθεί για αυτό το σκοπό σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν.3723/2008 καθώς και ναυτιλιακά δάνεια.

Την 4 Μαρτίου 2016, ολοκληρώθηκε η διαδικασία επιστροφής στον ΟΔΔΗΧ του συνόλου των Ειδικών Τίτλων που είχε λάβει η ABBank στο πλαίσιο του Πυλώνα III του Ν.3723/2008 συνολικής ονομαστικής αξίας €40 εκ. Οι εν λόγω τίτλοι είχαν δοθεί στην Τράπεζα έναντι παροχής ναυτιλιακών δανείων ως εξασφάλιση, μέσω σύμβασης δανεισμού μεταξύ της ABBank και του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης 29 Απριλίου 2016. Τα εν λόγω δάνεια έχουν δοθεί, κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ως εγγύηση για παροχή ρευστότητας μέσω του Εκτακτου Μηχανισμού («ELA»).

Η εξάρτηση της ABBank από τον Έκτακτο Μηχανισμό Ρευστότητας («ELA») έχει μειωθεί από € 78 εκ. , όπως αναφέρθηκε παραπάνω, σε € 45 εκ. την 30^η Απριλίου 2016.

Επιπλέον, την 30η Απριλίου 2015, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξίας σε μετρητά €48 εκ. ήταν διαθέσιμα για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

Συμπέρασμα για τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Διοίκηση της AB-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 2015, την τρέχουσα άντληση ρευστότητας από το ευρωσύστημα και το εναπομείναν διαθέσιμο ποσό για περαιτέρω αύξηση της ρευστότητας.

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 αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και ζημιές που πραγματοποιούνται από την διάθεση ή την εξαγορά και τα απραγματοποίητα κέρδη και ζημιές από τις μεταβολές στη εύλογη αξία συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Οι τόκοι που αποκτούνται κατά τη διακράτηση των ως άνω τίτλων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους. Δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σε άλλο χαρτοφυλάκιο καθ' όλη την διάρκεια κατοχής τους. Αντίστοιχα δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατά την κατοχή τους.

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 :

- I. 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.
- II. 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 αποτιμούνται 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/χρηματορρέας), 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 μέσω

Η Τράπεζα, υπολογίζει την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσω 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 την ακόλουθη κατηγορία συμβάσεων ανταλλαγής:

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 αντιστάθμιση 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 προσηκόν 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 προσηκόν 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 |
| • Σημαντικά μέρη του κτιρίου | έως 10 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 εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές. Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

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

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 εκπέσουν 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/ζημίες 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 αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Έξοδα αύξησης 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 2015. 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 (OTC). Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια υποκειμενικής κρίσης, η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων 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 των 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 ζημιές 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 ξεχωριστος 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 5 βαθμίδες αντιστοιχούν σε πιστούχους, οι οποίοι δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης, 1 βαθμίδα που αντιστοιχεί σε πιστούχους, οι οποίοι δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης αλλά μπορεί να έχουν υποστεί ήπια αναδιάρθρωση, 1 βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους που έχουν καταγράψει η αναμένεται να καταγράψουν σποραδικές καθυστερήσεις ή έχουν υποστεί μια 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. Ήπια αναδιάρθρωση.
7	Οριακή	Περιορισμός συνεργασίας / Διατήρηση συνεργασίας με την προϋπόθεση πολύ ισχυρών εξασφαλίσεων. Βελτίωση μέσω αναδιάρθρωσης (ρύθμιση) για πλήρη αποπληρωμή
8	Ανησυχητική	Περιορισμός συνεργασίας / Αναδιάρθρωση (ρύθμιση) με την προϋπόθεση πολύ ισχυρών εξασφαλίσεων ή/και σημαντικά βελτιωμένων προοπτικών πλήρους αποπληρωμής
9	Επισημική	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, τουλάχιστον ετησίως κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων, 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 εξασφαλίσεων για τα δάνεια και τις απαιτήσεις. Οι σημαντικότεροι τύποι εξασφαλίσεων 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 2015 και την 31 Δεκεμβρίου 2014 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

	2015 €' 000	2014 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11,581	25,365
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	234,127	299,116
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	402	2,088
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	132	20
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8,005	7,786
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία Ενεργητικού	254,247	334,375
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	-	4,530
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	1,101	1,469
Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	1,101	5,999

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:

	31.12.2015			
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	8,431	11,253	214,371	234,055
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	-	-	-	-
Σύνολο	8,431	11,253	214,371	234,055

	31.12.2014			
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
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

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 οφειλέτες (Group concentration) και (β) την κλαδική συγκέντρωση (sector concentration). Η συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλέτες 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 οφειλέτες. 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

	31.12.2015 (€'000)					
	Μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο προ προβλέψεων απομείωσης	Προβλέψεις απομείωσης	Σύνολο μετά από προβλέψεις	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	209,862	28,131	237,993	(5,795)	232,199	234,055
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	1,928	-	1,928	-	1,928	-
Σύνολο	211,790	28,131	239,922	(5,795)	234,127	234,055

	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

4.2.6.2 Πιστωτική ποιότητα μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων

	31.12.2015			(€'000)
	Αποδεκτού επιπέδου κινδύνου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Σύνολο μη ληξιπρόθεσμων και μη απομειωμένων δανείων	Αξία εξασφάλισης
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	199,658	10,205	209,862	204,675
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	335	1,593	1,928	-
Σύνολο	199,993	11,797	211,790	204,675

	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

4.2.6.3 Ανάλυση ενηλικίωσης των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	31/12/2015 (€'000)		31/12/2014 (€'000)	
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Σύνολο απομειωμένων δανείων	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Σύνολο απομειωμένων δανείων
Ενήμερα	10,952	10,952	16,320	16,320
1-30 Ημέρες	72	72	-	-
31-60 Ημέρες	227	227	177	177
61-90 Ημέρες	55	55	-	-
91-180 Ημέρες	6,653	6,653	44	44
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 ημ.	10,173	10,173	10,342	10,342
Total	28,131	28,131	26,883	26,883

Δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα δάνεια στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

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

	31.12.2015 (€'000)		
	Τόκοι – έσοδα από μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα απομειωμένα δάνεια	Τόκοι – έσοδα σύνολο
Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	11,163	643	11,806
Λοιπά δάνεια και απαιτήσεις	76	-	76
Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων	11,239	643	11,882

	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

4.2.6.5 Συμφωνία των απομειωμένων Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

	2015(€'000)	2014 (€'000)
	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	Δάνεια σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις
Υπόλοιπο έναρξης 1.1	26,883	26,755
Νέα απομειωμένα δάνεια	4,905	-
Αποπληρωμές	(2,110)	(1,475)
Μεταφορές σε μη ληξιπρόθεσμα μη απομειωμένα	(3,493)	-
Διαγραφές απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων	-	(454)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	1,947	2,056
Σύνολο απομειωμένων την 31.12	28,131	26,883
Συσσωρευμένη πρόβλεψη απομείωσης	(5,795)	(4,833)
Υπόλοιπο απομειωμένων δανείων την 31.12 μετά από προβλέψεις	22,336	22,050

4.2.7 Χρεωστικοί τίτλοι

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μία ανάλυση των χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων της 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, βάσει της μεγαλύτερης εκ των δύο χαμηλότερων αξιολογήσεων της Moody's, της Standard & Poor's και της Fitch:

Χρεωστικοί τίτλοι την	31.12.2015	31.12.2014
	(€'000)	(€'000)
	Διαθέσιμα προς πώληση	Διαθέσιμα προς πώληση
B- ως BBB+	402	2,088
Σύνολο	402	2,088

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 31.12.2015

(€'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	192,851	-	-	-	-	192,851
Υποχρεώσεις προς πελάτες	61,645	20,076	6,110	14,231	-	102,063
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	211	-	-	-	-	211
Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης	254,707	20,076	6,110	14,231	-	295,125
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	-	-	-	-	-	-
Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)	254,707	20,076	6,110	14,231	-	295,125

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

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 βάσει 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. Τα εν λόγω ομόλογα επεστράφησαν στο Ελληνικό Δημόσιο πριν την τελική λήξη τους την 4η Μαρτίου 2016. (Σημείωση 33).

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 31.12.2015 (€'000)	Έως 1	1 έως 3	3 μήνες	1 έτος	Πάνω	Άτοκα	Σύνολο
	μήνα	μήνες	έως 12 μήνες	έως 5 έτη	από 5 έτη		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	130,639	-	-	-	-	-	130,639
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11,571	-	-	-	-	10	11,581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	105,932	118,703	15,866	445	-	(6,819)	234,127
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση	58	343	-	-	-	-	402
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	14,758	14,758
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	248,200	119,046	15,866	445	-	7,949	391,507
ΠΑΘΗΤΙΚΟ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	192,819	-	-	-	-	-	192,819
Υποχρεώσεις προς πελάτες	74,553	23,385	3,538	-	-	34	101,510
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	3,811	3,811
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	267,372	23,385	3,538	-	-	3,845	298,140
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(19,172)	95,661	12,328	445	-	4,104	93,367

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 31.12.2014 (€'000)	Έως 1	1 έως 3	3 μήνες	1 έτος	Πάνω	Άτοκα	Σύνολο
	μήνα	μήνες	έως 12 μήνες	έως 5 έτη	από 5 έτη		
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	201,548	37,252	9,222	-	-	129	248,151
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	4,009	4,009
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	231,548	37,252	9,222	-	-	4,138	282,160
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	5,075	90,039	(7,976)	316	-	5,028	92,481

4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος

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

Η ανοιχτή συναλλαγματική θέση της Τράπεζας την 31η Δεκεμβρίου 2015 και 31η Δεκεμβρίου 2014 έχει ως ακολούθως:

Συναλλαγματική θέση την 31.12.2015

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (*)	339	130,163	137	130,639
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4,832	6,051	698	11,581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	228,261	5,866	-	234,127
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	-	402	-	402
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	149	14,609	-	14,758
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	233,581	157,091	835	391,507
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (*)	114,816	78,003	-	192,819
Υποχρεώσεις προς πελάτες	62,942	37,995	573	101,510
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	50	3,753	8	3,811
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	177,808	119,751	581	298,140
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης	55,773	37,340	254	93,367
Συναλλαγματική θέση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης	(55,685)	55,690	(5)	-
Συνολική συναλλαγματική θέση	88	93,030	249	93,367

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.

(*) Η Τράπεζα για σκοπούς αντιστάθμισης της έκθεσής της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έχει χρησιμοποιήσει τη δυνατότητα δανεισμού από το ευρωσύστημα σε ξένο νόμισμα (δολάρια ΗΠΑ), σύμφωνα με τους όρους που προβλέπει η από 6 Δεκεμβρίου 2011 απόφαση του συμβουλίου της ΕΚΤ, για ποσό ύψους \$ 125 εκατ. (€ 114.8 εκατ.) την 31.12.2015 καταθέτοντας το αντίστοιχο ισότιμο ευρώ ως εγγύηση (cash collateral) με επιπλέον περιθώριο εγγύησης 12% (€13.4 εκατ.).

Η ανωτέρω συναλλαγή, κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχει πλήρως αντικατασταθεί από συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος SWAP με λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα.

Συναλλαγματική θέση την 31.12.2014

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	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

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 2015 και 2014.

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 2015

(€'000)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	402	-	-	402
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	132	-	132
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	402	132	-	534
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	211	-	211
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	-	211	-	211

31 Δεκεμβρίου 2014

(€'000)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
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

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Τράπεζα, ακολουθεί 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 στηρίξει την επιχειρηματική ανάπτυξή της σε όλους τους τομείς για τα επόμενα 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, για το τέλος έτους 2015 και 2014 σύμφωνα με τους κανόνες του ρυθμιστικού πλαισίου CRD IV.

	2015 €' 000	2014 €' 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	4,837	4,106
Τακτικό αποθεματικό	623	537
Αποθεματικό επαναπροσδιορισμού των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(153)	(222)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση	(128)	(127)
	93,366	92,481
Εποπτικές προσαρμογές των Βασικών ιδίων κεφαλαίων		
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(74)	(54)
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των Βασικών ιδίων κεφαλαίων	(74)	(54)
Συνολικά Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I)	93,292	92,427
Σταθμισμένο ενεργητικό		
Σταθμισμένο ενεργητικό (πιστωτικός κίνδυνος)	257,902	281,090
Σταθμισμένο ενεργητικό (κίνδυνος αγοράς)	-	-
Σταθμισμένο ενεργητικό (λειτουργικός κίνδυνος)	20,893	22,782
Συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό	278,795	303,872
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 ratio)	33.46%	30.42%
Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)	33.46%	30.42%
Συνολικός Δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio)	33.46%	30.42%

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

	2015 €' 000	2014 €' 000
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και χρημ/κών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	40	411
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6	89
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	11,882	10,053
Λοιπά	92	98
Σύνολο τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	12,020	10,651
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Από υποχρεώσεις προς πελάτες	(1,375)	(3,425)
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(1,526)	(52)
Σύνολο τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2,901)	(3,477)
Καθαρά έσοδα από τόκους	9,119	7,174

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

	2015 €' 000	2014 €' 000
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Αμοιβές και προμήθειες από δάνεια	1,335	1,672
Προμήθειες μεταφοράς κεφαλαίων	1,006	994
Λοιπά	45	30
Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες	2,386	2,696
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		
Πιστωτικά Ιδρύματα	(124)	(117)
Κεντρική Τράπεζα	(360)	(360)
Λοιπά	(29)	(93)
Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες	(513)	(570)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1,873	2,126

Η κύρια δραστηριότητα της Τράπεζας είναι η σύναψη και διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων προς ναυτιλιακές επιχειρήσεις στα οποία συμμετέχει κατά ένα ποσοστό και η ίδια. Συνέπεια της κύριας δραστηριότητάς της είναι η είσπραξη προμηθειών και για τη σύναψη των κοινοπρακτικών δανείων ως διοργανώτρια, ως διαχειρίστρια, αλλά και ως συμμετέχουσα.

Οι προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα ως συμμετέχουσα στα κοινοπρακτικά δάνεια κεφαλαιοποιούνται, 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 2015 € 78 χιλιάδες (€ 881 χιλιάδες για το 2014).

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	2015 €' 000	2014 €' 000
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα και παραγώγων	495	943
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	495	943

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	2015 €' 000	2014 €' 000
(Ζημιές) / Κέρδη από πώληση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	(56)	1,140
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(56)	1,140

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Αποδοχές προσωπικού	(3,955)	(3,874)
Εργοδοτικές εισφορές σε οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης	(757)	(787)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	(127)	(118)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (βλέπε σημείωση 28)	(101)	(74)
Λοιπά	(356)	(382)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(5,296)	(5,235)

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 71 (73 στις 31 Δεκεμβρίου 2014). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015 ήταν 72.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Γενικά διοικητικά έξοδα

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Ενοίκια κτιρίων	(92)	(409)
Μισθώματα αυτοκινήτων	(60)	(62)
Αμοιβές τρίτων	(627)	(641)
Δαπάνες μηχανογραφήσεως	(396)	(367)
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	(111)	(111)
Έξοδα προβολής και διαφημίσεως	(17)	(82)
Υλικά γραφείου	(35)	(35)
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	(109)	(110)
Φόροι (ΦΠΑ, κ.λπ.)	(237)	(271)
Συντηρήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	(78)	(94)
Συνδρομές	(37)	(42)
Καταστροφή παγίων	-	(191)
Εισφορές	(262)	(265)
Ασφάλιστρα	(107)	(113)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(209)	(250)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(2,377)	(3,043)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Αποσβέσεις

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(326)	(104)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(18)	(27)
Αποσβέσεις	(344)	(131)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**Κίνηση Προβλέψεων απομείωσης:**

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	(4,833)	(4,922)
Πρόβλεψη απομείωσης για τη χρήση	(997)	(780)
Ανακτήσεις	314	712
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(279)	(298)
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	(962)	(366)
Διαγραφές Δανείων	-	455
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	(5,795)	(4,833)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Φόρος εισοδήματος

	2015 €' 000	2014 €' 000
Φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης	-	(470)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(748)	(241)
Φόρος εισοδήματος	(748)	(711)
Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος προκύπτει ως εξής:		
Κέρδη προ φόρων	2,465	2,620
Υπολογισμοί φόρου με φορολογικό συντελεστή 29% (26% το 2014)	(715)	(681)
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες φορολογικά	(15)	(11)
Επιπτώσεις της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή	19	-
Λοιπά	(37)	(19)
Φόρος εισοδήματος	(748)	(711)

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων είναι 26% για το έτος 2014 και 29% για το 2015. Ο νέος νόμος 4334/2015 που ψηφίστηκε την 16 Ιουλίου 2015, προβλέπει την αύξηση του φορολογικού συντελεστή των νομικών προσώπων από 26% σε 29% και έχει αναδρομική εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2015.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 32.

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 22.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα

	2015 €' 000	2014 €' 000
Ταμείο	1,110	806
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,329	32,986
Δοθείσα εγγύηση σε μετρητά (cash collateral) για δανεισμό σε Δολάρια ΗΠΑ από την ΕΚΤ	128,200	-
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	130,639	33,792

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. (0,05% την 31/12/2015, 0,05% την 31/12/2014). 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.

Η Τράπεζα για σκοπούς αντιστάθμισης της έκθεσής της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έχει χρησιμοποιήσει τη δυνατότητα δανεισμού από το ευρωσύστημα σε ξένο νόμισμα (δολάρια ΗΠΑ), σύμφωνα με τους όρους που προβλέπει η από 6 Δεκεμβρίου 2011 απόφαση του συμβουλίου της ΕΚΤ, για ποσό ύψους \$ 125 εκατ. (€ 114.8 εκατ.) την 31.12.2015 καταθέτοντας το αντίστοιχο ισοτίμο ευρώ ως εγγύηση (cash collateral) με επιπλέον περιθώριο εγγύησης 12% (€13.4 εκατ.).

Η ανωτέρω συναλλαγή, κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχει πλήρως αντικατασταθεί από συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος SWAP με λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

	2015 €' 000	2014 €' 000
Ταμείο	1,110	806
Μη δεσμευμένες καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	1,329	32,986
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	11,581	25,365
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	14,020	59,157

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	2015 €' 000	2014 €' 000
Καταθέσεις όψεως	11,581	25,365
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11,581	25,365

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	2015 €' 000	2014 €' 000
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	232,199	297,332
Λοιπές Χορηγήσεις	1,928	1,784
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	234,127	299,116

Στα συνολικά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών συμπεριλαμβάνονται δάνεια αξίας € 82 εκ. (€ 85 εκ το 2014) 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 έληξε την 22η Απριλίου 2016. Τα εν λόγω ομόλογα επεστράφησαν στο Ελληνικό Δημόσιο πριν την συμβατική λήξη τους, την 4 Μαρτίου 2016, και απελευθερώθηκε η εγγύηση που είχε δοθεί για τη λήψη τους.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών αναλύονται:

	2015 €'000		
	Μεικτό ποσό	Πρόβλεψη απομείωσης	Καθαρό ποσό
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	237,994	(5,795)	232,199
Λοιπές Χορηγήσεις	1,928	-	1,928
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	239,922	(5,795)	234,127

	2014 €'000		
	Μεικτό ποσό	Πρόβλεψη απομείωσης	Καθαρό ποσό
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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση**Ανάλυση ανά εκδότη**

	2015 €' 000	2014 €' 000
Τράπεζες – Χρηματοοικονομικά ιδρύματα	344	2,013
Εταιρικά	58	75
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση	402	2,088

Κινήσεις του έτους:

	2015	2014
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	2,088	46,023
Αγορές	870	50
Πωλήσεις και λήξεις	(2,722)	(46,316)
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(8)	2,133
Συναλλαγματικές διαφορές	173	198
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	402	2,088

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	31.12.2015 (€'000)			31.12.2014 (€'000)		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	93,548	120	211	87,888	-	865
Warrant βασισμένο στο Ελληνικό ΑΕΠ	2,835	12	-	2,835	20	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	96,383	132	211	90,723	20	865

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 20: Άυλα πάγια στοιχεία

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

	2015 €' 000	2014 €' 000
Αξία κτήσης:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,821	1,784
Προσθήκες	37	37
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,858	1,821
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:		
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	1,767	1,740
Αποσβέσεις χρήσης	18	27
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	1,784	1,767
Αναπόσβεστη αξία:		
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου	54	44
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου	74	54

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: 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 31.12.2015
(€'000)**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχανογράφησης	Σύνολο
Αξία κτήσης:							
Υπόλοιπο την 1.1.2015	1,051	4,612	341	16	754	950	7,724
Προσθήκες	-	241	-	-	106	106	453
Πωλήσεις-καταστροφές	-	-	-	(1)	(1)	-	(2)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	1,051	4,853	341	15	859	1,056	8,175
Συσσωρευμένες αποσβέσεις:							
Υπόλοιπο την 1.1.2015	-	16	31	15	492	750	1,304
Αποσβέσεις χρήσης	-	211	28	-	35	51	325
Πωλήσεις - καταστροφές	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Υπόλοιπο την 31.12.2015	-	227	59	15	526	801	1,628
Αναπόσβεστη αξία:							
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2015	1,051	4,626	282	-	333	255	6,547

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

	2015 €' 000	2014 €' 000
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	276	364
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	368	326
Παράγωγα και Χρηματοοικονομικά μέσα	72	263
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,678	1,562
Λοιπές προσωρινές διαφορές	250	100
Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους	2,644	2,615
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	3,563	2,778
Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους	3,563	2,778
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (Υποχρέωση)	(919)	(163)

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

Κίνηση χρήσης 2015
 (€'000)

	Υπόλοιπο 1.1.2015	Αναβαλλόμενος Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2015	Αναβαλλόμενος Φόρος μέσω της Καθαρής Θέσης 2015	Υπόλοιπο 31.12.2015
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2,414)	(873)	-	(3,287)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	326	58	(15)	369
Παράγωγα και Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	263	(199)	7	72
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	1,562	116	-	1,678
Λοιπές προσωρινές διαφορές	100	150	-	250
Σύνολο	(163)	(749)	(8)	(919)

Κίνηση χρήσης 2014
 (€'000)

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	2015 €' 000	2014 €' 000
Δεδουλευμένα έσοδα (τόκοι και προμήθειες)	16	35
Προπληρωθέντα έξοδα	348	354
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	6,586	6,497
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις από φόρους	862	758
Λοιπές απαιτήσεις	193	142
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8,005	7,786

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 εγγύησης 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 24: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	2015 €' 000	2014 €' 000
Υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα	78,003	30,000
Ποσό Δολαρίων ΗΠΑ από το Ευρωσύστημα με εγγύηση μετρητών (cash collateral)	114.816	-
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	192,819	30,000

Οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για το 2015 αφορούν χρηματοδότηση από τον έκτακτο μηχανισμό παροχής ρευστότητας ELA για την οποία έχουν δοθεί ως εγγύηση ναυτιλιακά δάνεια από το χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας και 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). Για το έτος 2014 οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αφορούσαν χρηματοδότηση από τον τακτικό μηχανισμό αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ με εγγύηση μόνο τα ομόλογα ονομαστικής αξίας 40 εκ € (Νόμος 3723/2008).

Η Τράπεζα για σκοπούς αντιστάθμισης της έκθεσής της σε συναλλαγματικό κίνδυνο έχει χρησιμοποιήσει τη δυνατότητα δανεισμού από το ευρωσύστημα σε ξένο νόμισμα (δολάρια ΗΠΑ), σύμφωνα με τους όρους που προβλέπει η από 6 Δεκεμβρίου 2011 απόφαση του συμβουλίου της ΕΚΤ, για ποσό ύψους \$ 125 εκατ. την 31.12.2015 καταθέτοντας το αντίστοιχο ισότιμο ευρώ ως εγγύηση (cash collateral). Η ανωτέρω συναλλαγή, κατά τον χρόνο έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, έχει πλήρως αντικατασταθεί από συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος SWAP με λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Υποχρεώσεις προς πελάτες

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Καταθέσεις όψεως	48,133	109,808
Καταθέσεις προθεσμίας	53,343	138,214
Λοιπά	34	129
Υποχρεώσεις προς πελάτες	101,510	248,151

Από τις παραπάνω καταθέσεις δεσμευμένες είναι οι εξής:

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση εγγυητικών επιστολών	1,054	1,451
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση δανείων	11,253	48,624
Σύνολο	12,307	50,075

Η μόνη σημαντική συγκέντρωση αφορά τις καταθέσεις πέντε (5) πελατών που αντιπροσωπεύουν 39% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 39 εκ. από € 101 εκ.). Το 2014 οι καταθέσεις πέντε (5) πελατών αντιπροσώπευαν το 40% περίπου των υποχρεώσεων προς πελάτες (€ 99 εκ. από € 248 εκ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	261	270
Υποχρεώσεις προς ταμεία κύριας ασφάλισης	171	179
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	433	398
Προμηθευτές	294	356
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	88	383
Λοιπές υποχρεώσεις	164	142
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1,411	1,728

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: 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 2015 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε χιλ. € 1,270 (€1,253 χιλ. το 2014).

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 “προβεβλημένης 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.

	2015 €' 000	2014 €' 000
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (ΚΟΘ)		
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,270	1,253
Καθαρές Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ	1,270	1,253
Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος υπηρεσίας	81	49
Καθαρά έσοδα από τόκους επί της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών	20	25
Τακτικά Κέρδη και Ζημιές	101	74
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας		
Σύνολο των κερδών και ζημιών	101	74
Συμφωνία της υποχρέωσης παροχής		
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στην αρχή της περιόδου	1,253	922
Κόστος υπηρεσίας	81	49
Κόστος τόκων	20	25
Παροχές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	-	-
Κόστος υπηρεσίας κατά την τελευταία περίοδο	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - οικονομικές παραδοχές	(63)	182
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - δημογραφικές παραδοχές	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - εμπειρία	(22)	75
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου	1,270	1,253
Επαναπροσδιορισμός		
Κέρδος / (ζημιά) που οφείλονται σε μεταβολές των παραδοχών	63	(182)
Εμπειρικά κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του έτους	22	(75)
Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισ/τος	84	(256)
Άλλες προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κατά την περίοδο	84	(256)
Μεταβολές στις Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ		
Καθαρές υποχρεώσεις στην ΚΟΘ στην αρχή της περιόδου	1,253	922
Παροχές που πληρώθηκαν	-	-
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	101	75
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(84)	256
Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	1,270	1,253
Ταμειακές ροές		
Αναμενόμενα οφέλη που καταβάλλονται από το πρόγραμμα για το επόμενο οικονομικό έτος	594	592

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

Επιτόκιο προεξόφλησης	2.62%	2.12%
Πληθωρισμός	1.75%	1.75%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2.75%	2.75%
Διάρκεια του σχεδίου	9.87	9.73

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1,270	1,253	922	1,024	578
Συνολική Υποχρέωση	1,270	1,253	922	1,024	578

Ανάλυση ευαισθησίας

- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0.5% μεγαλύτερο (πχ. 3.12% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 2.62% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά περίπου 4.42%.
- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0.5% μικρότερο (πχ. 2.12% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 2.62% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά περίπου 4.91%.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Μετοχικό κεφάλαιο

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	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 29: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

	2015	2014
	€' 000	€' 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 30: Αποθεματικά

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Τακτικό αποθεματικό	623	537
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	(180)	(172)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	52	45
Επαναπροσδιορισμός των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	(215)	(299)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί της ως άνω υποχρέωσης	63	77
Αποθεματικά	343	188

Κίνηση Λογαριασμού αποθεματικών

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	188	(1,296)
Τακτικό αποθεματικό	86	95
Κερδη/(ζημιές) από πώληση τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση-μεταφορά στα αποτελέσματα	92	2,078
Κερδη/(ζημιές) από αποτίμηση τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	(99)	55
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του ως άνω αποθεματικού αναπροσαρμογής	7	(555)
Καθαρή μεταβολή αποθεματικού αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμου προς πώληση	0	1,578
Επαναπροσδιορισμός των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	84	(256)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί της ως άνω υποχρέωσης	(15)	67
Καθαρή μεταβολή από τον επαναπροσδιορισμό των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	69	(189)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	343	188

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Αποτελέσματα εις νέο

	2015 €' 000	2014 €' 000
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4,106	4,393
Μερίσματα	(900)	(2,100)
Τακτικό αποθεματικό	(86)	(95)
Κέρδη χρήσης	1,717	1,908
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου	4,837	4,106

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.

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.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: 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, 2013 και 2014 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 και το άρθρο 65^α του ν.4174/2013. Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τα έτη 2011, 2012, 2013 και 2014 εκδόθηκαν στις 11 Ιουλίου 2012 την 26 Σεπτεμβρίου 2013 την 10 Ιουλίου 2014 και την 29^η Σεπτεμβρίου 2015 αντίστοιχα. Για τη χρήση του 2015 η Τράπεζα ελέγχεται από την ίδια εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Hadjiraniou Sofianos & Cambanis S.A. 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 2015. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τα έτη 2011, 2012, 2013 και 2014 για τα οποία έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό από την εταιρεία ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών.

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	2015 €' 000	2014 €' 000
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	-	4,530
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	1,101	1,469
Σύνολο	1,101	5,999

Δεσμεύσεις 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 2015 ανήλθαν σε χιλ. €92 (για το 2014 χιλ. €409).

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

	2015 €' 000	2014 €' 000
Εντός ενός έτους	144	147
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	397	420
Πέραν των πέντε ετών	455	487
Σύνολο	996	1,054

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:

	2015 €' 000	2014 €' 000
Συμμετοχή τρίτων σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	914,049	986,275
Συμμετοχή της Τράπεζας σε εκταμιευμένα κοινοπρακτικά δάνεια	33,437	47,447
Σύνολο εκταμιευμένων κοινοπρακτικών δανείων	947,486	1,033,722
Συμμετοχή τρίτων σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	-	3,706
Συμμετοχή της Τράπεζας σε μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες κοινοπρακτικών δανείων	-	412
Σύνολο μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών ευχερειών σε κοινοπρακτικά δάνεια	-	4,118
Σύνολο κοινοπρακτικών δανείων που διαχειρίζεται ή/και συμμετέχει η Τράπεζα	947,486	1,037,840

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Στις 4 Μαρτίου 2016, επιστράφηκε στον ΟΔΔΗΧ το σύνολο των Ειδικών Τίτλων που είχε λάβει η ABBank στο πλαίσιο του Πυλώνα III του Ν.3723/2008 συνολικής ονομαστικής αξίας € 40 εκ. Οι εν λόγω τίτλοι είχαν δοθεί στην Τράπεζα έναντι παροχής ναυτιλιακών δανείων ως εξασφάλιση, μέσω σύμβασης δανεισμού μεταξύ της ABBank και του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία λήξης 29 Απριλίου 2016.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: 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.

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

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

	2015 €' 000	2014 €' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1,593	1,470
Σύνολο Ενεργητικού	1,593	1,470
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	96
Σύνολο Παθητικού	34	96
ΕΣΟΔΑ		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	60	42
Αμοιβές και προμήθειες	5	5
Σύνολο εσόδων	65	47

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

	2015 €' 000	2014 €' 000
Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών	1,242	1,234
Λοιπές παροχές των Γενικών Διευθυντών	99	96
Σύνολο	1,341	1,330

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: 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 2015. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και τις λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης που παρασχέθηκαν στην Τράπεζα.

	2015	2014
	€' 000	€' 000
Αμοιβές για υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	76	76
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	27	27
Σύνολο	103	103