



CERTIFICADO DE TRADUÇÃO

---- No dia 19 de março de 2018 no Cartório Notarial com sede na Av. da Boavista, n.ºs 3521/ 3477, 1.º andar, sala 103, 4100-139 Porto, perante mim, Nuno Filipe Monteiro de Sousa Pinto, Colaborador da Notária Maria Angelina e Silva Alves Barbosa Leão, por delegação expressa, compareceu como outorgante: -----

SUSANA MARIA GONÇALVES PEIXOTO, natural da freguesia de Santo Ildefonso, concelho do Porto, com residência na Rua do Campo Alegre, 912, Porto, titular do Cartão de Cidadão n.º 9038442, válido até 20/10/2020.-----

----- Verifiquei a identidade da outorgante por exibição do referido documento de identificação, a qual me apresentou a tradução de um documento, compostos de quarenta e oito folhas escritas numa só face em inglês, e versado para português, composta de quarenta e nove folhas escritas numa só face.-----

----- A outorgante declarou ter feito a tradução do citado documento, afirmando, sob compromisso de honra, que prestou perante mim, ser fiel à aludida versão. -----

TRANSLATION CERTIFICATE

---- On the 19th March 2018 at the Notary Public based on Avenida da Boavista, n.ºs 3521/ 3477, 1.º andar, sala 103, 4100-139 Porto, there appeared before me, Nuno Filipe Monteiro de Sousa Pinto, assistant to the Notary Public Maria Angelina e Silva Alves Barbosa Leão, by specific delegation, as grantor: -----

SUSANA MARIA GONÇALVES PEIXOTO, born in the parish of Santo Ildefonso, municipality of Porto, resident at Rua do Campo Alegre, 912, Porto, holder of the Portuguese citizen card no. 9038442, valid until 20/10/2020. -----

--- I checked the grantor's identity by means of the abovementioned identification document. The grantor presented to me the translation of one documents, consisting of forty-eight sheets, with text on one side, in English, and transposed into Portuguese, consisting of forty-nine sheets, written on one side. -----

---- The grantor declared that she had translated the mentioned document and solemnly stated that the translation is faithful to the original Portuguese version.-----

A Outorgante, The Grantor,

Susana Maria Gonçalves Peixoto

O Colaboradora da Notária, The Assistant to the Notary Public,

[Signature]

Registo n.º 628 IVA incluído à taxa de 23%

Record no. 628 including VAT of 23%

Acto praticado pelo colaborador da Notária, **Nuno Filipe Monteiro de Sousa Pinto**, devidamente autorizado para a prática do presente acto.

Act performed by the assistant to the Notary Public, **Nuno Filipe Monteiro de Sousa**, duly authorised to perform the present act.

Edifício Aviz
Av. Boavista, 3521/3477, 1º Sala 103
4100-139 Porto

Tlf. 226 155 936/7
Fax. 226 109 926
Tlm. 916 256 898

angelina.leao@notarios.pt
mariaangelinacartorio@gmail.com
www.cartoriadoaboavista.com



A presente autorização foi emitida pela Notária titular do Cartório, **Maria Angelina e Silva Alves Barbosa Leão**, ao abrigo ao artigo 8.º do Estatuto do Notariado e em conformidade com o disposto na portaria regulamentar, artigo 2.º alínea b), e está registada no sítio da Ordem dos Notários desde trinta e um de Janeiro de dois mil e onze sob o número 145/1.

Registo nº 62 IVA incluída à taxa em vigor

This authorisation was issued by the Notary Public, **Maria Angelina e Silva Alves Barbosa Leão**, under article 8 of the Portuguese Notaries Statute and in accordance with the dispositions of the regulatory ordinance, article 2, paragraph b, and is registered in the Portuguese Notary Association website since 31 January 2012 under the number 145/1.

Record no. 62 VAT included at applicable rate

**BANQUE DE PATRIMOINES PRIVES,
Société Anonyme**

Financial statements,
Independent auditor's report
and Directors' report as at 31 December 2016

30 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

R.C.S.: 153.890

Table of contents

Directors' report	1 - 7
Report of the Réviseur d'Entreprises Agréé	8 - 9
Financial statements	
- Statement of financial position	10
- Income statement and statement of other comprehensive income	11
- Statement of changes in equity	12
- Statement of cash flows	13
- Notes to the financial statements	14 - 48

DIRECTORS' REPORT

by the Board of Directors at the General Shareholders' Meeting

Dear shareholders,

In accordance with legal and statutory requirements, this ordinary general meeting has been convened in order to submit this report on the management of your Bank.

ECONOMIC OUTLOOK

Global growth in 2016 is estimated at a post-crisis low of 2.3% and is projected to rise to 2.7% in 2017. In emerging markets and developing economies it declined for sixth consecutive year with a scenario of uncertainty in major advanced economies and limited room for monetary policies. At this point it has become necessary to implement structural policies that support domestic demand and reinvigorate investment.

In Europe, growth slowed from 2% in 2015 to 1.6% in 2016, as both domestic demand and exports lost momentum. Confidence in the Euro Area has been resilient following the UK vote to exit the EU in June 2016. A rebound in oil prices, from their trough in early 2016, implies less support to real income and private consumption growth relative to the 2014-15 period. Investment flow rates are particularly low in the Euro Area periphery, with increased policy uncertainty (rising of populist parties), and fiscal sustainability concerns in a number of countries like Spain or France, but in general, labor market and credit conditions continued to improve in 2016.

Negative policy interest rates, combined with large-scale asset purchase programs by the ECB, led to a noticeable easing of borrowing costs and generally had a positive effect on lending flows. However, the concerns about banking sector profitability remain because the elevated number of non-performing loans in some countries like Italy have increased market volatility. Despite the monetary policy easing, core inflation remains clearly below the ECB target.

Growth in the US slowed from 2.6% in 2015 to an estimated 1.6% in 2016. The US economy remained poor on exports, continued drawdown in inventories and a deceleration in private investment. While confidence continued to improve after the presidential elections, but there has been an increase in policy uncertainty. Downward revisions to potential output growth have coincided with further evidence of stagnant productivity. This is because part of workforce shifts to lower productivity service activities, being the underlying behind the labour data of the US economy which almost meets the Federal Reserve's full employment and inflation objectives.

Following a policy interest rate hike in December, dollar has played a major role in the markets in 2016, increasing its strength with the Trump election in november, followed by a promised massive tax reduction in the US, which will encourage firms to prioritise investment within the US. It could be seen as a powerful force that could allow the Federal Reserve to ease back the pace of its monetary tightening.

In the case of Japan, wage growth continued to be dampered by a rising share of part-time workers. With the Bank of Japan already holding around 40% of government debt, it decided to shift its policy focus towards a stabilization of long-term rates around zero. The appreciation of the JPY during most of 2016 put downward pressure on profit margins for exporters. To support growth, the government announced a series of fiscal stimulus measures, including new public spending amounting to 1.2% of GDP. This new spendig is expected to add around 0.3% to growth in 2017.

Investment growth in Emerging Markets has slowed sharply since 2010, most pronounced in 2016 in the largest emerging markets and exporting EM. These economies account for more than one-third of the global GDP and about three-quarters of the world's population and the world's poor. Due to its investment needs to achieve sustainable development, this environment of weak investment has been challenging in 2016 for these economies. EM countries grew an estimated 3.4% in 2016 in line with the expectations but for commodity exporters this data is estimated at 0.3% in 2016.

In the case of China, growth is estimated to have slightly decelerated to 6.7% in 2016. As part of ongoing rebalancing, growth has been concentrated primarily in services, while industrial production has stabilized at moderate levels. There has been a decline in investment growth, mainly in the private sector, but increasing in the non-private one. Fiscal and credit-based stimulus measures supported growth in 2016, focusing on infrastructure investment and on efforts to stimulate household credit.

Credit growth has been moderating since late 2015, stabilized during 2016 but remained well above the pace of nominal GDP growth. On the back of a continued real estate boom, loans to households accounted for an increasing share of credit extension in 2016. Household debt to GDP surpassed 40%, up almost 10% over the past three years. While credit growth to the industrial sector has moderated, the stock of credit to the non-financial corporate sector continued to rise reaching 170% GDP in 2016.

Outflows from China remained sizable and continued to put downward pressure on the currency. During 2016 the renminbi appreciated around 7% against the US dollar and around 5% in nominal trade-weighted terms. Growth is projected to moderate to 6.5% in 2017 and to 6.3% in 2018-19, reflecting soft external demand, heightened uncertainty about global trade prospects and critically slower private investment.

As for the commodity prices, oil prices have recovered from a low of \$30 per barrel at the start of 2016 but are still half of their pre-2015 levels. The oil market continues to rebalance, as consumption rises, while non-OPEC supply declines (mostly in the US where oil output is down 12%, from its peak in 2015).

OPEC decided on its November meeting to limit production to 32.5 mb/d in the first half of 2017 with the possibility of extension for the remaining of the year. OPEC's ability to guide global oil prices higher, will be challenged by the presence of other oil producers like the US shale oil which can respond rapidly to changing market conditions and acting as a stabilization mechanism to prices.

On the side of metals, its prices have risen from lows in early 2016 on strong demand, partly from China's stimulus to the property and construction sectors. Average annual metal prices dropped in 2016 but are expected to rise marginally in 2017 as markets slowly tighten. They depend critically on demand from China, which accounts for more than half of global metals consumption. On the other side, greater emphasis on infrastructure in the US could lead to higher metal consumption and putting some upward pressure on prices for 2017.

As a summary we can say that uncertainty has been the "leit motiv" during 2016, with markets fueled by real and expected monetary policies, stagnated growth and mixed data. All these ingredients, added to the political uncertainties in the EU and the US lagged the private investment flows around the globe. At this time, other measures different than monetary policies are required, but all of them have a political cost.

BANK'S ACTIVITIES

At the end of 2016, the volume of assets amounts to 2,170 M €. The inflows have compensated the outflows resulting from:

- Customers originated by the Group in Latam that have decided to look for another booking center.
- Customers and companies contributed by Banca Sella and whose current circumstances do not fit with BPP's recent strategy.

5
2016 has been the year of BPP's strategic orientation change from a pure traditional private banking model towards a model that exploits the particularities of Luxembourgish investment vehicles and banking services platform aimed at institutional clients. In this sense, an important network of contacts (law firms, family offices, wealth managers, fund administrators, management companies, fiduciaries, other PSFs, etc.) who consider BPP as a preferential service provider has been consolidated. More than 80 proposals have been submitted on different vehicles (SIF / SICAV / RAIF / SICAR / Soparfi / Etc) of which, some 40 are actively being worked out.

The relationship with the management company of the Group in Luxembourg, Crèdit Andorrà Asset Management Luxembourg, has been strengthened, initiating the contribution of clients by BPP, the first being a SIF client that starts with 80 M € and is expected to rise to about 250 M € throughout 2017 .

BPP has obtained authorization from the Central Bank of Luxembourg (BCL) to participate in the TARGET2 real-time euro payment system, developed and managed by the Eurosystem. It allows financial institutions to make their interbank and commercial payments through the central bank without intermediaries. The main advantages are:

- centralized liquidity in the BCL
- ability to act as correspondent in euros for the whole Group without counterparty risk.
- capacity to use our collateral for any financial transaction.
- next adhesion to TARGET2 securities.

March 2016 has been marked by the start of the activity of the Branch in Portugal, focused on private banking. In terms of business activity, the Branch has the challenging task of selling a new banking operation in Portugal with absent brand awareness. Therefore, recently it has been decided to follow Luxembourg pattern and shift its business strategy towards a more institutional-like wealth management approach, which, with the right tools and methodology, could prove to be a faster route in what regards to business origination. Currently it counts on 7 employees.

In June 2016, the Bank obtained CSSF authorization to be able to develop the free provision of services with UK.

In terms of human resources the number of BPP employees has increased from 49 to 59, reinforcing both the control areas and the support and services offered by the Bank.

As regards the Fund Administration project, BPP, leveraging on its experience with Alternative Investment Funds (AIFs), sees a clear opportunity in re-insourcing Central Administration activities of UCITS funds currently outsourced to European Fund Administration (EFA) and develop the activity to other third party funds supported by Neoxam's GP3 software. In parallel, BPP is reinforcing the Corporate & Funds Services department hiring additional talents to deal with the extra business brought by the increase of the activity of Central Administration. The Bank is still working on the project hoping to be operational in January 2018.

In what concerns the operative ebanking, BPP has decided to increase the range of its Web banking services taking into account the technological developments within the banking industry (i.e. most of the banks provide transactional services over web banking applications to its clients) and their effect on the client's expectations. Therefore, BPP would like to retain existing customers and attract new ones by keeping up with trends in the industry in terms of transactional Web banking services. BPP's customers will be offered the possibility either to stay with the current existing consultative Web banking version or upgrade to the transactional Web banking, which will bring strong authentication (based on One Time password tokens) and compliance with EBA Guidelines on the security of Internet payments (i.e. CSSF Circular 15/603). It will be operational on the second quarter of 2017.

The new accounting standard IFRS 9, which is structured into three different areas of classification and measurement of financial instruments, impairment and hedge accounting will replace IAS 39 with effect from the 1 January 2018. With regards to the expected effects of the new standard, from the initial analyses conducted there is not expected to be a significant impact for BPP. Nevertheless the Bank gives particular consideration to that important project. This critical task is managed in partnership with Crèdit Andorrà.

6
Finally, in its commitment to grow while enhancing its internal control, the Bank has carefully analyzed and followed up all the recommendation issued by the previous auditors to ensure full compliance by the end of 2016 or early 2017.

All figures presented hereafter include BPP Luxembourg and BPP Portugal.

In this context, the income statement for 2016 reported net income of EUR 6,354,996 (+ 7,448,465 for Luxembourg and – 1,093,469 for Portugal) down on 25 per cent on the year-earlier level.

The balance sheet total stood at EUR 475 million at year-end 2016, down 2 per cent on the year-earlier level. The total assets under management came to EUR 5.289 billion at the end of 2016 versus EUR 5.748 billion on 31 December 2015, a decrease of EUR 459 million mainly due to the decline in the Global Custody of the Group (– EUR 521 million) partially offset by the increase in other customer-related business activities.

On the asset side of the balance sheet, cash and cash balances with central banks totalled EUR 59K as at 31 December 2016, i.e. a decrease of EUR 5 million compared with 2015. The account with the BCL went overdraft as at 31 December 2016, so is included in the liabilities, but the average for the mandatory reserve as at 31 December 2016 has already been reached for the period concerned.

Loans and advances to credit institutions stood at EUR 343 million at end-2016, similar to the year earlier level, of which 88 per cent was invested within the Group in accordance with its politics.

Loans and advances to customers mainly comprised Lombard loans that are entirely guaranteed by the Group or by assets registered on our books. This item totalled EUR 52 million versus EUR 61 million in 2015.

Held-to-maturity investments exclusively contained fixed-rate bonds issued by EU Member States and includes the same positions as in 2015 for a total of EUR 68 million on 31 December 2016.

Net Deferred tax asset related to losses carried forward has been recognised during 2016 and amounted to 5,686,021 as at 31 December 2016 with the impact in the profit and loss.

On the liabilities side of the balance sheet, Deposits from Central Bank stood at EUR 37 million, up 3 per cent on the 2015 figure.

Deposits from credit institutions came to EUR 30 million (90 per cent within the Group), 58 per cent lower than the year-earlier level. All of these debts have a maximum term of two days.

Deposits from customers, including current accounts with positive balances, deposit accounts and notice accounts, rose by 1 per cent to EUR 348 million on 31 December 2016, representing 73 per cent of the balance sheet total.

The net profit for the year amounted to EUR 6,354,996 down 25 per cent on the 2015 level of EUR 8,435,946. This decrease may primarily be attributed to the exceptionnal result in 2015 of the fees generated by “execution” activities carried out on behalf of customers that were not repeated in 2016.

Net interest income rose by 8 per cent at EUR 2,751,151, while net income from fees and commissions fell 39 per cent to EUR 7,889,079 compared to the previous financial year.

Staff expenses grew by 24 per cent as the number of employees increased, reaching EUR 6,956,434 i.e. 67 per cent of the total of the operating expenses, whereas this was 66 per cent on 31 December 2015. General and administrative expenses also marked a rise at EUR 3,438,623.

The Bank's financial condition remains rock-solid, with a 46 per cent solvency ratio well above the regulatory limit on the closing date, while the liquidity coverage ratio (LCR) stood at 106 per cent. On this date, the Bank also carried out the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), which stood at 28 per cent.

7
SP

In light of the regulations and specifically the Law of 18 December 2015, we also wish to remind you that the Bank adheres on resolution, recovery and liquidation measures of credit institutions and some investment firms, on deposit guarantee schemes and indemnification of investors.

In conclusion, we recommend allocating the net income for the year of EUR 6,354,996 as follows:

Legal reserve	EUR 320,000
Retained earnings	EUR 6,034,996
	=====
	EUR 6,354,996

The Bank's own funds will therefore be presented as follows:

Paid-up capital	EUR 27,500,000
Legal reserve	EUR 1,247,000
Retained earnings	EUR 23,938,257
	=====
Total	EUR 52,685,257

To the best of our knowledge, no significant events have occurred since the end of the financial year which could have affected the Bank's annual financial statements at 31 December 2016.

The Bank was not involved on participating in any kind of research or development activities in the year ended 31 December 2016.

We would like to take this opportunity to thank every member of the staff for their commitment, courage, teamwork and attention to detail.

Lastly, the Board of Directors wishes to express its gratitude for your trust throughout the financial year.

Luxembourg, 21 March 2017

The Chairman of the Board



8
1
2

Audit report

To the Board of Directors of
Banque de Patrimoines Privés S.A.

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of Banque de Patrimoines Privés S.A., which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, the income statement and statement of other comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flow for the year ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



9

[Handwritten signature]

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Banque de Patrimoines Privés S.A. as of 31 December 2016, and of the results of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with the applicable legal requirement.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, XX March 2017

Philippe Sergiel

Statement of financial position

ASSETS in euros	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Cash and cash balances with central banks	4.1	59,011	5,502,526
Financial assets held for trading	4.2	3,785,840	3,946,292
Loans and advances to credit institutions	4.4	343,216,420	342,734,102
Loans and advances to customers	4.5	51,615,855	61,449,924
Held-to-maturity investments	4.3	68,109,695	69,266,951
Tangible assets	4.6	881,124	1,222,652
Intangible assets	4.7	-	1,966
Current tax assets	4.9	336,764	273,641
Deferred tax assets	4.9	5,686,021	-
Other assets	4.8	847,061	1,892,031
TOTAL ASSETS		474,537,791	486,290,085

LIABILITIES in euros	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Deposits from central banks	4.10	37,261,929	36,221,879
Financial liabilities held for trading	4.2	3,743,058	3,813,249
Deposits from credit institutions	4.11	29,533,800	51,191,328
Deposits from customers	4.12	348,422,545	344,938,407
Current tax liabilities	4.9	21,400	42,800
Other liabilities	4.13	2,869,802	3,752,161
TOTAL LIABILITIES		421,852,534	439,959,824

EQUITY in euros	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Share capital	4.14	27,500,00	27,500,00
Reserves	4.14	927,000	502,000
Retained earnings	4.14	17,903,261	9,892,315
Profit/(Loss) for the year	4.14	6,354,996	8,435,946
Total equity		52,685,257	46,330,261
TOTAL LIABILITIES and EQUITY		474,537,791	486,290,085

Banque de Patrimoines Privés, Société Anonyme

Income statement and statement of other comprehensive income for the year ended as at 31 December 2016

Income statement and statement of other comprehensive income

in euros	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Interest income	5.1	3,324,993	2,788,094
Interest expense	5.1	(573,842)	(249,356)
Net interest income		2,751,151	2,538,738
Fee and commission income	5.2	16,291,408	22,664,262
Fee and commission expense	5.2	(8,402,329)	(9,729,197)
Net fee and commission income		7,889,079	12,935,065
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities held for trading	5.3	705,052	1,490,930
Other operating income	5.4	1,027,419	1,101,882
Other operating expenses	5.4	(915,221)	(833,321)
Net operating income		11,457,480	17,233,294
Net impairment loss on financial assets	4.5	(17,475)	(361)
Staff expenses	5.5	(6,956,434)	(5,594,775)
General and administrative expenses	5.6	(3,438,623)	(2,855,803)
Depreciation and amortisation	4.6 - 4.7	(375,973)	(325,009)
Profit before income tax		668,975	8,457,346
Income tax		5,686,021	(21,400)
Current tax	4.9 - 5.7	-	(21,400)
Deferred tax	4.9 - 5.7	5,686,021	-
Profit for the year		6,354,996	8,435,946
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		6,354,996	8,435,946

Banque de Patrimoines Privés, Société Anonyme

Statement of changes in equity for the year ended as at 31 December 2016

Statement of changes in equity

in euros	Share capital	Reserves			Total equity
		Legal reserve	Retained earnings	Profit of the year before appropriation	
As at 1 January 2016	27,500,000	502,000	9,892,315	8,435,946	46,330,261
Appropriation of prior year's profit		425,000	8,010,946	(8,435,946)	-
Comprehensive income for the year	-	-	-	6,354,996	6,354,996
As at 31 December 2016	27,500,000	927,000	17,903,261	6,354,996	52,685,257

in euros	Share capital	Reserves			Total equity
		Legal reserve	Retained earnings	Profit of the year before appropriation	
As at 1 January 2015	27,500,000	284,000	5,554,398	4,565,917	37,894,315
Appropriation of prior year's profit	-	218,000	4,135,447	(4,565,917)	-
Impact of changes in accounting policies "first time adoption"	-	-	212,470	(212,470)	-
Comprehensive income for the year	-	-	-	8,435,946	8,435,946
As at 31 December 2015	27,500,000	502,000	9,892,315	8,435,946	46,330,261

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

12
12

13

Statement of cash flows

in euros	Notes	2016	2015
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		668,975	8,457,346
Adjustments for:			
Non-cash items included in income statement and other adjustments:		395,721	219,791
Depreciation and amortisation		375,973	325,009
Net gains on financial assets and liabilities held for trading		2,273	(105,579)
Net impairment loss on financial assets		17,475	361
Net (increase) / decrease in operating assets		14,327,648	(15,303,658)
Mandatory reserve deposits with central bank		5,450,464	(1,214,710)
Loans and advances to credit institutions		(2,034,671)	21,173,895
Loans and advances to customers		9,866,885	(34,519,978)
Other assets		1,044,970	(742,865)
Net increase / (decrease) in operating liabilities		(18,100,222)	83,599,160
Deposits from credit institutions		(20,617,478)	41,282,788
Deposits from customers		3,484,138	41,913,897
Other liabilities		(882,359)	497,508
Income taxes paid		(84,523)	(95,033)
Net cash from operating activities		(2,707,878)	76,972,639
Cash flows from investing activities			
Proceeds from held-to-maturity investments		1,157,256	705,566
Acquisition/disposals of tangible assets		(32,070)	(1,147,245)
Net cash (used in)/ provided in investing activities		1,125,186	(441,679)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents		37,288	26,150
Net increase in cash and cash equivalents		(1,545,404)	76,557,110
Cash and cash equivalents at 1 January		342,776,164	266,219,054
Cash and cash equivalents at 31 December		341,230,760	342,776,164
Cash and cash equivalents are composed of:			
Cash in hand	4.1	49,011	42,062
Loans and advances to credit institutions with maturity less than 3 months	4.4	341,181,749	342,734,102
Total		341,230,760	342,776,164

14
48
✍

1. GENERAL INFORMATION

Banque de Patrimoines Privés (hereafter "the Bank") was incorporated in Luxembourg on 1 July 2010 as a limited company under Luxembourg Law.

Since 9 April 2011, the Bank is a wholly-owned subsidiary of Crèdit Andorrà S.A. ("the Group").

The story of the group Crèdit Andorrà is the one of a financial institution created in 1949, offering universal banking services in the Principality of Andorrà. It is from 2003 when the Group opened on the international stage with, as first setting-up, Geneva for its activity of private asset management. One year later, in 2004, Crèdit Andorrà made its first steps to the Grand Duchy of Luxembourg, with the launch of an investment fund, Crediinvest SICAV.

The Group changed shareholding in 2006, to be held by Andorrans families and by employees. Present also in Spain, in Latin and Central America and also in the United States, the group Crèdit Andorrà, which is the first financial group of Andorrà, is diversified in a big variety of activities, banking and financial in particular. The strategy in the Luxembourg is clearly to be a service provider for institutional and private customers.

The Bank has for objective to propose custom-made solutions for their customers avid to create any vehicle types of investment or to settle down to the Grand Duchy via domiciled companies.

The Bank proposes services which includes the preparation and the constitution of companies and investment fund, their domiciliation, with possibility for administrative and accounting management, as well as the missions of depositary bank which ensue from it. On the other hand, in the dynamics of the Group, the Bank also proposes private banking services to customers.

On 9 March 2012, the Bank decided to change its initial name from "Banque BPP S.A." to "Banque de Patrimoines Privés".

The Bank has an active branch in Portugal since the 1 March 2016, and has no subsidiary.

The Bank is exempt from the requirement to publish consolidated accounts and a consolidated management report on the basis of the criteria set out by the Luxembourg law of 17 June 1992 on the annual and consolidated accounts of credit institutions as amended (the "Law").

The Bank is included in the consolidated financial statement of Crèdit Andorrà whose head office is at Av. Meritxell, 80 AD-500 Andorra La Vella in the Principality of Andorrà.

The registered office of the Bank is: 30, boulevard Royal in Luxembourg.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements are prepared on the historical cost basis except for financial instruments held for trading, and for financial assets and liabilities at fair value through profit or loss that are measured at fair value.

2.1 Statement of compliance

From 1 January 2015, the Bank prepared financial statements in accordance with IFRS as adopted for use in the European Union ("EU").

The financial statements for the year ended 31 December 2016 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the relative interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) as adopted for use in the European Union ("IFRS").

The accounting policies described below were used in the preparation of the financial statements as at and for the year ended 31 December 2016, the comparative financial information as at and for the year ended 31 December 2015.

These financial statements were closed by the Board of Directors meeting held on the 21 March 2017.

15
15

2.2. First-time adoption of IFRS in 2015

A first-time adopter should consistently apply the same accounting policies throughout the periods presented in its first IFRS financial statements, and these accounting policies should be based on the latest version of the IFRS effective at the reporting date. IFRS 1 states that the transitional provisions in other IFRSs do not apply to first-time adopters.

In the 2015 financial statements, the Bank did not use any exemption provided by IFRS 1. The opening values are similar to the situation where the Bank had been used IFRS since inception.

2.3. Significant accounting judgements, estimates and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of judgements, estimates and assumptions about future conditions. Use of available information and application of judgement are inherent in the formation of estimates. Actual results in the future may differ from those reported.

In this regard, the Board of Directors believes that the critical accounting policies where judgement and assumptions are necessarily applied are those which relate to the valuation of financial assets and liabilities, estimation of the impairment for credit risk and in the calculation of current and deferred taxes.

The most significant use of judgements and estimates are as follows:

Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal or, in its absence, the most advantageous market to which the Bank has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

When available, the Bank measures the fair value of a financial instrument using the quoted price in an active market for that instrument. A market is regarded as active if transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an on-going basis.

When the fair value of a financial instrument recognised in the balance sheet cannot be determined based on an active market, it is calculated using valuation techniques mostly based on mathematical models. In so far as possible, the inputs to mathematical models come from market observations.

Impairment losses on loans and advances

The Bank reviews its problematic loans and advances at each reporting date to assess whether an allowance for impairment should be recorded in the income statement. In particular, judgement by the Board of Directors is required in the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining the level of allowance required. Such estimates are based on assumptions about a number of factors and actual results may differ, resulting in future changes to the allowance.

Current and deferred taxes

Corporation tax is charged on the annual taxable profit on the basis of tax legislation and tax rates which are applicable in the Grand Duchy of Luxembourg. The Bank's liability for current tax is calculated using the tax rates that have been enacted by the statement of financial position date.

Income tax on the profit or loss for the year comprises current tax and deferred tax. Income tax is recognised in the statement of profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in shareholder's equity.

Current tax is the tax expected to be payable on the taxable profit for the year, calculated using tax rates enacted by the statement of financial position date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years. Current tax assets and liabilities are offset when the Bank intends to settle on a net basis and the legal right to set-off exists.

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities in the statement of financial position and the amounts attributed to such assets and liabilities for tax purposes. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent it is probable that future taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised.

Deferred tax is calculated using the tax rates expected to apply in the periods in which the assets will be realised or the liabilities settled. One area of critical estimates relates to the future profitability of the Bank. The Management is certain that sufficient future taxable profits will exist in order to recognise the deferred tax assets in full. For further details, please refer to the note 4.9 on Deferred Tax.

2.4. Changes in accounting policies

2.4.1. New standards and amendments to standards applicable as from 1 January 2016

The Bank has adopted the following new standards and amendments to standards, including any consequential amendments to other standards, with a date of initial application of 1 January 2016:

- Clarification of acceptable methods of depreciation and amortisation (Amendment to IAS 16 and IAS 38) ;
- Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle;
- Disclosure initiative – amendments to IAS 1 and IAS 7.

These changes were not expected to have a material impact on the Bank's financial statements.

2.4.2. Standards issued but not yet effective

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are effective for annual periods beginning after 1 January 2015, and earlier application is permitted; however the Bank has not yet early applied the following new or amended standards in preparing these financial statements.

IFRS 9 Financial Instruments

IASB has during 2014 completed the new standard for financial instruments, IFRS 9 Financial instruments. IFRS 9 is effective as from annual periods beginning on or after 1 January 2018, but earlier application is permitted. The Bank does not currently intend to early adopt the standard. The EU commission has endorsed the standard. IFRS 9 covers classification and measurement, impairment and general hedging and replaces the current requirements for these areas in IAS 39. In the first area, IFRS 9 introduces a model whereby classification of financial assets is guided, on one hand, by the contractual cash flow characteristics of the instrument and, on the other hand by the business model within which the instrument is held. Instead of the current four accounting categories, under IFRS 9 financial assets may be classified into three categories: asset measured at amortised cost, assets measured at fair value through profit and loss or assets measured at fair value through other comprehensive income. There are no major changes with respect to the classification and measurement of financial liabilities under the current standard.

With respect to impairment, a model has been introduced for instruments measured at amortised cost and fair value through other comprehensive income based on the concept of "expected loss" instead of the current "incurred loss", with the aim recognising losses in a timelier manner. Finally, with regard to hedge accounting, the new model for hedging aims to ensure that accounting treatment is consistent with risk management activity, additionally, to enhance disclosure of risk management activity by the reporting entity. With regard to the expected effects of the new Standard, from the initial analyses conducted there is not expected to be a significant impact for BPP concerning the two first area and none for the third as the Bank did not use "hedge accounting".

The Bank is currently finalising the impact assessment.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

The IASB has published the new standard, IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. The new standard outlines a single comprehensive model of accounting for revenue arising from contracts with customers and supersedes current revenue recognition standards and interpretations within IFRS, such as IAS 18 Revenue.

IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted.

The Bank does not currently intend to early adopt the standard. The standard does not apply to financial instruments, insurance contracts or lease contracts. The Bank has not finalised the investigation of the impact on the financial statements but the current assessment is that the new standard will not have any significant impact on the Bank's financial statements, capital adequacy, or large exposures in the period of initial application.

IFRS 16 "Leases"

IFRS 16 requires lessees to recognise a lease liability reflecting future lease payments and a 'right-of-use asset' for virtually all lease contracts. The standard has an optional exemption for certain short-term leases and leases of low-value assets; however, this exemption can only be applied by lessees. As we are not a lessor, other changes in the standard applicable to lessors do not apply. Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. The new standard will come into effect on 1 January 2019 with early adoption permitted.

There are no other standards, interpretations or amendments to existing standards that are not yet effective that would be expected to have a significant impact on the Bank.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

3.1 Foreign currency translation

The financial statements are presented in euro (EUR), which is the Bank's functional and presentation currency. Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the date of the transactions.

Monetary items denominated in foreign currency are translated at the closing rate on each balance sheet date.

Non-monetary items recognised at historical cost denominated in a foreign currency are translated using the exchange rate on the transaction date, while non-monetary items recognised at fair value in a foreign currency are translated at the exchange rates prevailing on the date of fair value measurement.

Foreign exchange gains and losses resulting from monetary assets and liabilities are recognised in the income statement, except where the transaction is classified as a cash flow hedge.

Translation differences relating to adjustments in the fair value of non-monetary items are recognised in the same way as the recognition of these changes in fair value.

The following exchange rates were used for translation of the main currencies in the annual financial statements, where one euro is equal to:

	2016	2015
USD	1.0541	1.0887
GBP	0.85618	0.73395
CHF	1.0739	1.0835
JPY	123.40	131.07

3.2 Financial instruments

3.2.1 Financial instruments held for trading

Classification

Financial instruments held to make a profit from short-term price fluctuations are classified as held for trading. This category includes fixed-income securities, variable income securities, short sales on these same financial instruments, as well as derivatives used for trading.

Handwritten initials and a signature are present in the top right corner of the page.

Since the concept of short-term is not defined by IAS 39, the Bank considers six months as the average duration for non derivative financial instruments.

Embedded instruments according to the definition of IAS 39 are separated from the host contract and accounted for at fair value if the economic risks and characteristics of the embedded derivative are not closely related to those of the host contract, and the entire instrument is not classed as held for trading, or has not been designated as measured at fair value through profit or loss. Embedded derivatives that have been separated from their host contract are recognised at fair value in the trading portfolio and changes in fair value are recognised in the income statement.

Initial recognition and subsequent measurement

Financial instruments held for trading are recognised initially at fair value. Subsequent to initial recognition, those financial instruments are restated at fair value.

The fair value of the counterpart received or tendered can usually be determined by reference to an active market or by using valuation techniques based chiefly on observable market inputs.

Financial instruments held for trading are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when their fair value is negative. The gain or loss on remeasurement to fair value of trading instrument is recognised immediately in the income statement.

Derecognition

Financial instruments held for trading are derecognised when the rights and obligations under the instrument are discharged, cancelled or expired.

3.2.2 Financial assets other than held for trading

Classification

The Bank classifies its financial assets in the following categories: loans and advances and held-to-maturity investments.

Loans and advances

Loans and advances are financial assets issued by the Bank with fixed or determinable payments and which are not quoted on an active market. They arise when the Bank provides money, goods or services directly to a debtor with no intention of trading the receivable.

Held-to-maturity investments

If the Bank has the positive intent and ability to hold debt securities to maturity, than such financial assets are classified as held-to-maturity.

Initial recognition and subsequent measurement

Loans and advances

Loans and advances are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans and advances are measured at amortised cost using the effective interest rate method, less any impairment losses.

The amortised cost corresponds to the amount initially recognised, less repayments of capital, adjusted for premiums and discounts, calculated as the difference between the initial amount and the repayment amount on maturity, over the life of the asset, less impairment recognised whenever there is objective evidence of impairment of the asset in question.

Loans and advances comprise trade and other receivables.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity financial assets are recognised initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition held-to-maturity financial assets are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

When continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Bank's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Bank may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, the extent of the Bank's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

The Bank did not face such situation as at 31 December 2016 and 2015.

3.2.2 Financial liabilities other than held for trading

Classification

- The Bank classifies its financial liabilities other than derivatives in financial liabilities measured at amortised cost. This category includes deposits from credit institutions and deposits from customers.

When the Bank has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Bank's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Bank could be required to repay.

Interest-bearing liabilities are recognised initially at fair value less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing liabilities are stated at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the amortisation process.

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender or substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the income statement.

20
20

3.2.3 Impairment of financial assets

In accordance with IAS 39, the Bank recognises an impairment whenever there is objective indication of impairment of the asset.

Loans and advances are tested for impairment at each reporting date using a variety of indicators:

- Default: this concept was transposed in accordance with the CRR (Capital Requirements Regulation) definition and has been used for years;
- Non-performing: this new concept was transposed in accordance with the European Banking Association definition published in 2014;
- Forbearance (Restructuring): this concept was transposed in early 2014 in accordance with the European Banking Association definition;
- Group contagion: in the event of default, the need to expand the default to any other group entities is systematically assessed;
- Triggers based on the balance sheet of professional customers, for example:
 - Insufficient capital;
 - Significant decline in turnover;
 - Negative cash flow;
 - Forbearance measure implemented.

At the end of the process and based on this information, the Bank makes an individual impairment decision or, conversely, decides not to record an impairment.

The level of impairment depends primarily on the respective collateral and moral guarantees, valued by applying prudent haircuts, and the relevant customer's estimated ability to repay loans.

IAS 18 requires loan administration expenses to be recorded as origination fees, which means they must be included in the calculation of the effective interest rate. According to the actuarial method, the material expenses and commissions linked to fixed rate loans are spread over the life of the asset and recognised as an adjustment to the asset's effective rate of return.

If the amounts are not significant, they are recognised directly in profit or loss. In the case of variable- or adjustable-rate loans, the straight-line method is used instead of the actuarial method.

With regard to financial assets at amortised cost, the recoverable amount is net of pledges and guarantees and corresponds to estimated future cash flows discounted at the initial effective interest rate or, in the case of variable-income instruments, at the last effective interest rate. The impairment amount recognised is the difference between the book value and the recoverable value.

The recoverable amount for financial instruments measured at fair value is either the fair value or the estimated future cash flows discounted at the market rate applicable to similar financial instruments. Allowances for impairment reduce the book value of the asset concerned.

3.2.4 Financial guarantee contracts and loan commitment

Financial guarantee contracts issued by the Bank are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

Loan commitments are firm commitments to provide loans or advances under pre-specified terms and conditions.

Financial guarantee contracts and loan commitments are recognised in off balance sheet.

3.2.5 Repurchase agreements and reverse repurchase agreements

The Bank enters into purchases (sales) of investments under agreements to resell (repurchase) substantially identical investments at a certain date in the future at a fixed price. Investments purchased subject to commitments to resell them at future dates are not recognised. The amounts paid are recognised in loans to either banks or customers. The advances are shown as collateralised by the underlying security. Investments sold under repurchase agreements continue to be recognised in the statement of financial position and are measured in accordance with the accounting policy of the category to which they relate. The proceeds from the sale of the investments are reported as liabilities to either banks or customers.

21
22

The difference between the sale and repurchase considerations is recognised on an accrual basis over the period of the transaction and is included in interest income and expense.

3.2.6 Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position when the Bank has a legally enforceable right to offset the recognised amounts and the transactions are intended to be settled on a net basis or realise the asset and settle the liability simultaneously.

3.2.7 Tangible and intangible assets

Tangible assets for own use consist of land and buildings, facilities and installations, computer hardware and other equipment.

Tangible assets are recognised at historical cost less accumulated amortisation and possible impairment. Costs related directly to the acquisition are capitalised and amortised as an integral part of the acquisition cost at the same pace as for the principal asset. The amortisable amount of these assets is calculated after deduction of their residual value. The Bank applies the component approach to depreciation according to IAS 16 on tangible construction assets. Components related to tangible assets are amortised over their estimated useful life using the straight-line method. Land is recognised at cost.

Useful life for the main types of tangible assets:

- Machines and technical installation : 3 to 5 years;
- Other equipment and furniture: 3 years.

Maintenance and repairs that do not increase the economic benefits of the tangible asset are accounted for in the income statement when incurred.

If the recoverable amount of an asset falls below its book value, an impairment must be recognised to adjust the book value on the balance sheet to the estimated recoverable amount.

Expenses incurred for the purpose of increasing the economic benefits generated by a tangible asset or real estate asset, or which extend its useful life, are recognised in assets on the balance sheet and amortised over the underlying asset's estimated useful life.

Gains or losses arising from the removal from active use or disposal of tangible assets are determined by the difference between the proceeds of the disposal and the residual value of the assets, and are recognised in profit or loss under "Other operating income or expense" as at the date of disposal or removal from active use.

The acquisition cost of equipment and furniture whose normal useful life is less than one year is recognised directly in profit or loss for the period under "Other general and administrative expenses".

The Bank considers software, whether acquired or internally generated, as well as the related development and set-up expenses, as intangible assets. Software is amortised over a 3-year period using the straight-line method.

3.2.8 Other financial assets and liabilities

Other assets comprise short-term receivables. Other liabilities mainly consist of short-term payables, coupons due and other amounts payable on behalf of third parties, debts to preferential and sundry creditors.

3.2.9 Impairment of non-financial assets

At each balance sheet date, the Bank reviews the carrying amount of its tangible and intangible assets (excluding investment property) to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any).

22
22

The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted. If the recoverable amount of an asset is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognized immediately in profit and loss.

3.2.10 Cash and cash balances with central banks

Cash and cash balances with central banks include cash on hand and deposits with central banks.

Cash and cash balances with central banks include the following reserve: credit institutions established in Luxembourg and Portugal are required to hold minimum reserves with the Luxembourg Central Bank and Banco de Portugal.

These deposits represent 2% of some of their liabilities and are considered as not available. Compliance with the reserve requirement is determined on the basis of the institutions' average daily reserve holdings over the maintenance period, thus reserves of credit institutions can vary from one day to another following their treasury management, the money market or their expectations in interest rates.

3.2.11 Provisions

According to IAS 37, a provision is a liability of uncertain timing or amount, but which represents an obligation towards a third party arising from past events, the settlement of which is expected to result in an outflow of resources embodying economic benefits.

The Bank recognises a provision at the present value when a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

3.2.12 Deferred taxes

Deferred tax assets and liabilities are recognised on temporary differences arising between the tax base of assets and liabilities and their book values. Deferred tax assets and liabilities are calculated using the comprehensive calculation method, which takes into account all temporary differences, regardless of the date on which the tax will become payable or recoverable.

The rates used and tax laws applied to calculate deferred taxes are those that will apply when the tax becomes payable or recoverable.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that the entity will recover the asset within a given time frame.

3.2.13 Income and expenses relative to financial assets and liabilities

Interest income and expenses are recognised in profit or loss for all financial instruments measured at amortised cost, according to the effective interest rate method.

The effective interest rate is the rate that exactly discounts future cash disbursements or receipts over the expected life of the financial instrument in order to obtain the net book value of the financial asset or liability. The calculation includes transaction costs and income, premiums and discounts. Transaction costs and income that are an integral part of the contract's effective rate, such as loan administration fees for instance, can be treated as additional interest.

Financial instruments held for trading are recorded at their fair value. Changes in their fair value are recognised in the income statement under the caption "Net gains/(losses) on financial assets and liabilities held for trading".

4. NOTES TO THE BALANCE SHEET

4.1 Cash and cash balances with central banks

in euros	31/12/2016	31/12/2015
Cash in hand	49,011	42,062
Deposits with central banks	10,000	5,460,464
Total	59,011	5,502,526

In accordance with the requirements of the European Central Bank, the Luxembourg Central Bank implemented, effective 1 January 1999, a system of mandatory minimum reserves applicable to all Luxembourg credit institutions. The minimum reserve requirement with the "Banque Centrale du Luxembourg" (BCL) is entered under this heading and amounts to EUR 0 as at 31 December 2016 as the average has already been reached, and to EUR 5,460,464 as at 31 December 2015. Hence, these funds are not available to finance the Bank's ordinary operations. The amount of EUR 10,000 as at 31 December 2016 is related to Banco de Portugal, the Portuguese central bank.

4.2 Financial assets and financial liabilities held for trading

Derivative instruments

Derivative financial instruments entered into for trading purposes were treated on an OTC market for customers.

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	(+) FV	(-) FV	Notional
Forward exchange contracts	3,785,840	3,743,058	192,534,002

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	(+) FV	(-) FV	Notional
Forward exchange contracts	3,946,292	3,813,249	548,538,625

Transactions are analysed as follow:

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	<= 3 months	>=3 months and 1 year	Total
Forward exchange contracts	192,096,694	437,308	192,534,002

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	<= 3 months	>=3 months and 1 year	Total
Forward exchange contracts	548,538,625	-	548,538,625

zh
cd

4.3 Held-to-maturity investments

As at 31 December 2016 and 2015 held-to-maturity investments exclusively contain fixed-rate bonds issued by EU Member States.

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Debt instruments					
Governments	12,206,844	-	55,902,851	-	68,109,695
Total	12,206,844	-	55,902,851	-	68,109,695

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Debt instruments					
Governments	-	-	69,266,951	-	69,266,951
Total	-	-	69,266,951	-	69,266,951

No impairment loss was recognised on held-to-maturity investments in 2016 and 2015.

The fair value of held-to-maturity investments is presented in note 6.3.2.

4.4 Loans and advances to credit institutions

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Reverse repurchase agreements	94,172,564	-	-	-	94,172,564
Other	247,009,185	2,034,671	-	-	249,043,856
Total	341,181,749	2,034,671	-	-	343,216,420

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Reverse repurchase agreements	104,305,060	-	-	-	104,305,060
Other	238,429,042	-	-	-	238,429,042
Total	342,734,102	-	-	-	342,734,102

As at 31 December 2016, the Bank has an amount of EUR 94,172,564 of reverse repurchase transactions (104,305,060 as at 31 December 2015). The Bank becomes the legal owner of the securities received as collateral and has the right to sell or collateralise these securities. Securities received under these reverse repurchase transactions are all issued by the public sector and were deposited as part of the Liquid Assets portfolio for Liquidity Coverage Ratio ("LCR") calculation purposes as of 31 December 2016 and 2015.

No impairment loss was recognised on loans and advances to credit institutions in 2016 and 2015.

The fair value of loans and advances is presented in note 6.3.2.

25
48

4.5 Loans and advances to customers

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Retail customers	7,134,246	8,744,084	183,454	448,490	16,510,274
Corporate customers	12,959,724	4,507,177	-	17,671,496	35,138,397
Sub-total	20,093,970	13,251,261	183,454	18,119,986	51,648,671
Impairment on loans and advances to customers	(32,816)	-	-	-	(32,816)
Total	20,061,154	13,251,261	183,454	18,119,986	51,615,855

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Retail customers	3,701,412	1,109,572	1,225,598	1,120,778	7,157,360
Corporate customers	32,533,727	17,522,777	700,535	3,558,493	54,315,532
Sub-total	36,235,139	18,632,349	1,926,133	4,679,271	61,472,892
Impairment on loans and advances to customers	(22,968)	-	-	-	(22,968)
Total	36,212,171	18,632,349	1,926,133	4,679,271	61,449,924

As at 31 December 2016, the Bank has determined its individual impairment to loans advances to customers to EUR 32,816 (EUR 22,968 as at 31 December 2015). The outstanding amount of impaired loans and advances to customers as at 31 December 2016 is EUR 47,066 (EUR 28,249 as at 31 December 2015), and related to overdrafts on customer accounts. There are no forbore exposures for the Bank as of 31 December 2016 and 2015.

The fair value of loans and advances is presented in note 6.3.2.

Movement on impairment	2016	2015
Position as at 1 January	22,968	-
Net Additions/Reversal	17,475	361
Exchange gain or loss (*)	(7,627)	22,607
Position as at 31 December	32,816	22,968

(*) Exchange result mainly related to customer account held in USD with overdraft balances several times during the year.

26
88

4.6 Tangible assets

In euros	Machines and technical installations	Other equipment and furniture	Total
Cost as at 1 January 2016	1,309,681	637,215	1,946,895
Additions	13,943	18,536	32,480
Cost as at 31 December 2016	1,323,624	655,751	1,979,375
Accumulated depreciation as at 1 January 2016	(512,669)	(211,575)	(724,244)
Depreciation charge	(244,507)	(129,500)	374,007
Accumulated depreciation as at 31 December 2016	(757,176)	(341,075)	(1,098,251)
Net carrying amount as at 31 December 2016	566,448	314,676	881,124

In euros	Machines and technical installations	Other equipment and furniture	Total
Cost as at 1 January 2015	1,340,480	331,948	1,672,428
Additions	735,686	411,559	1,147,245
Disposals and write offs	(766,485)	(106,292)	(872,777)
Cost as at 31 December 2015	1,309,681	637,215	1,946,895
Accumulated depreciation as at 1 January 2015	(1,067,861)	(214,424)	(1,282,285)
Depreciation charge	(211,293)	(103,443)	(314,736)
Disposals and write offs	766,485	106,292	872,777
Accumulated depreciation as at 31 December 2015	(512,669)	(211,575)	(724,244)
Net carrying amount as at 31 December 2015	797,012	425,640	1,222,652

4.7 Intangible assets

In euros	Software	Total
Cost as at 1 January 2016	23,595	23,595
Additions	-	-
Cost as at 31 December 2016	23,595	23,595
Accumulated depreciation as at 1 January 2016	(21,629)	(21,629)
Depreciation charge	(1,966)	(1,966)
Accumulated depreciation as at 31 December 2016	(23,595)	(23,595)
Net carrying amount as at 31 December 2016	-	-

22
SP

4.7 Intangible assets (continued)

In euros	Software	Total
Cost as at 1 January 2015	607,849	607,849
Additions	-	-
Disposals and write offs	584,254	584,254
Cost as at 31 December 2015	23,595	23,595
Accumulated depreciation as at 1 January 2015	(595,610)	(595,610)
Depreciation charge	(10,273)	(10,273)
Disposals and write offs	584,254	584,254
Accumulated depreciation as at 31 December 2015	(21,629)	(21,629)
Net carrying amount as at 31 December 2015	1,966	1,966

4.8 Other assets

In euros	2016	2015
Prepaid charges	156,951	91,592
Accrued commission income	683,710	1,787,489
Invoices issued but unpaid	261,333	261,833
Other	6,400	12,950
Sub-total	1,108,394	2,153,864
Impairment on invoices issued but unpaid	(261,333)	(261,833)
Total	847,061	1,892,031

The amount of impairment disclosed under the caption other assets is linked to uncollected invoices dated 2010 to 2012. The related impairment covered the whole outstanding amount of these invoices as the Bank considered them as non-recoverable. These invoices were issued to one single client. The Bank has filed a lawsuit against the respective client. The hearings are ongoing.

4.9 Taxes: Tax assets and liabilities

Current tax assets:

The current tax assets related to current income tax advances paid to the Luxembourg Tax Authority and amounted at EUR 336,764 as at 31 December 2016 (2015: EUR 273,641).

Current tax liabilities:

The current tax liabilities related to current income tax liabilities and amounted to of EUR 21,400 as at 31 December 2016 (2015: EUR 42,800).

Deferred tax assets and liabilities:

In euros	1 January 2016	31 December 2016
Total recognised Deferred Tax Liability	1,833,494	1,605,528
Total recognised Deferred Tax Asset	1,833,494	7,291,549
Net Deferred Tax Asset	-	5,686,021

28
50
7

4.9 Taxes: Tax assets and liabilities (continued)

Recognised deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

Deferred Tax Asset (DTA)

In euros	1 January 2016	Movement	31 December 2016
Temporary difference due to losses carried forward	29,164,329	(2,238,371)	26,925,958
Unrecognised DTA (*)	6,688,323	(6,688,323)	-
Recognised DTA (*)	1,833,494	5,458,055	7,291,549

(*) In 2015, the Bank had planned to activate the deferred tax asset linked to historical losses carried forward. Nonetheless an isolated event out of the control of BPP took place at the very end of the year, which lead to assets under management (AuM) outflows of approximately Euros 500 Million out of the books of BPP. Thus Management reassessed its initial estimate surrounding the probability that sufficient future taxable profit will be available. It reached the conclusion that reasonable doubts had been arisen surrounding the criteria established by IAS 12 for such a goal and decided to postpone it.

During 2016, the Bank has reassessed its estimation surrounding the DTAs recognition based on the following:

- despite the significant outflow of assets under management late 2015, the Bank has demonstrated past history of profits for more than five years;
- in light of the above, the Bank has put together a new Business Plan that supported the probability of future taxable profits that are sufficient to use such losses carried forward;
- during the first months of 2017, and prior to the issuance of these financial statements, the positive trend in terms of revenue and evolution of the assets under management has remained stable.

As of 31st, December 2016 Management has concluded that the definition of probable future taxable income has been met as it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered. As a consequence, the Bank recognised in the statement of financial position as at 31 December 2016 a deferred tax asset considered as unrecognised as at 1 January 2016 with a net impact in the Income statement and statement of other comprehensive income for EUR 5,686,021 (see note 5.7).

Deferred Tax Liability (DTL)

In euros	1 January 2016	Movement	31 December 2016
Temporary differences generated by:			
- Application of Article 54	5,626,487	-	5,626,487
- AGDL Provision	200,000	-	200,000
- Derivatives	133,043	(90,261)	42,782
- Amortisation under effective interest rate of premium of bonds	315,260	(255,697)	59,563
Deferred Tax Liability linked to:			
- Application of Article 54	1,644,060	(120,407)	1,523,653
- AGDL Provision	58,440	(4,280)	54,160
- Derivatives	38,875	(27,290)	11,585
- Amortisation under effective interest rate of premium of bonds	92,119	(75,989)	16,130
Total recognised Deferred Tax Liability	1,833,494	(109,116)	1,605,528

29
—
R

4.9 Taxes: Tax assets and liabilities (continued)

Movements during the year are impacted by the fact that as at 1 January 2016 the reference rate was 29,22 % and as at 31 December 2016 27,08 %.

Recognised deferred tax liabilities and the recognised deferred tax asset relate to the same taxation authority in Luxembourg where tax receivables and payables are settled net. Therefore, the recognised deferred tax asset and the deferred tax liabilities have been offset in the statement of financial position up the amount of the deferred tax liabilities.

Deferred Tax Asset (DTA)

In euros	1 January 2015	Movement	31 December 2015
Temporary difference due to losses carried forward	37,653,718	(8,489,389)	29,164,329
Recognised DTA	1,758,987	74,507	1,833,494
Unrecognised DTA	9,243,430	(2,555,107)	6,688,323

Deferred Tax Liability (DTL)

In euros	1 January 2015	Movement	31 December 2015
Temporary differences generated by:			
- Application of Article 54	5,626,487	-	5,626,487
- AGDL Provision	200,000	-	200,000
- Derivatives	77,450	55,593	133,043
- Amortisation under effective interest rate of premium of bonds	115,867	199,394	315,260
Deferred tax liability linked to:			
- Application of Article 54	1,644,060	-	1,644,060
- AGDL Provision	58,440	-	58,440
- Derivatives	22,631	16,244	38,875
- Amortisation under effective interest rate of premium of bonds	33,856	58,263	92,119
Totally recognised Deferred Tax Liability	1,758,987	74,507	1,833,494
Recognised Deferred Tax Asset offset against Deferred Tax Liability	1,758,987	74,507	1,833,494
Net Deferred Tax	-	-	-

30
82

4.10 Deposits from central bank

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Deposit from central bank	37,261,929	-	-	-	37,261,929
Total	37,261,929	-	-	-	37,261,929

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Deposit from central bank	36,001,866	-	220,013	-	36,221,879
Total	36,001,866	-	220,013	-	36,221,879

The Luxembourg Central Bank's long-term refinancing operation (LTRO and TLTRO) is a process by which the Luxembourg Central Bank provides financing to local banks in exchange of a deposit to the BCL of eligible bonds as collateral for that purposes.

These transactions are available by auctions to which the Bank participated since 2014. In accordance with the Luxembourg Central bank, the financing of EUR 220,000 with maturity 2018 for TLTRO purpose has been repaid in advance during 2016. For LTRO purpose, the Bank managed to obtain 3 renewable financing of EUR 12,000,000 with short maturity up to 3 months. These financing are renewable every 3 months.

4.11 Deposits from credit institutions

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Current accounts	29,533,800	-	-	-	29,533,800
Deposits with agreed maturity	-	-	-	-	-
Total	29,533,800	-	-	-	29,533,800

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Current accounts	31,190,732	-	-	-	31,190,732
Deposits with agreed maturity	20,000,596	-	-	-	20,000,596
Total	51,191,328	-	-	-	51,191,328

4.12 Deposits from customers

Net carrying amount as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Corporate	297,692,924	2,034,040	-	-	299,726,964
Current accounts	295,801,359	-	-	-	295,801,359
Deposits with agreed maturity	1,891,565	2,034,040	-	-	3,925,605
Retail	48,695,581	-	-	-	48,695,581
Current accounts	47,550,674	-	-	-	47,550,674
Deposits with agreed maturity	1,144,907	-	-	-	1,144,907
Total	346,388,505	2,034,040	-	-	348,422,545

31/12/16

4.12 Deposits from customers (continued)

Net carrying amount as at 31/12/2015 (in euros)	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Corporate	267,953,558	28,272,850	-	-	296,226,408
Current accounts	265,592,331	-	-	-	265,592,331
Deposits with agreed maturity	2,361,227	28,272,850	-	-	30,634,077
Retail	48,711,999	-	-	-	48,711,999
Current accounts	48,657,579	-	-	-	48,657,579
Deposits with agreed maturity	54,420	-	-	-	54,420
Total	316,665,557	28,272,850	-	-	344,938,407

4.13 Other liabilities

In euros	2016	2015
Preferential creditors	660,062	827,999
Short term payments	1,529,752	2,152,182
Other	679,988	771,980
Total	2,869,802	3,752,161

The Preferential creditors includes debts due to the Luxemburgish and Portuguese fiscal administration (of which Net Wealth taxes) and the Social security administration. Short term payments includes mainly expenses due but not yet paid, and other items includes staff payables.

4.14 Equity

Share capital:

As at 31 December 2016, the Bank's subscribed and paid up capital amounts to EUR 27,500,000 (2015: EUR 27,500,000), represented by 275,000 shares of EUR 100 each.

Reserves:

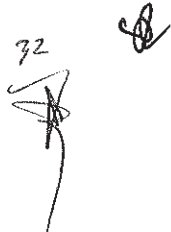
In accordance with Luxembourg law, the Bank appropriated to the legal reserves an amount equivalent to at least 5% of the annual net profit until such reserve equals 10% of the share capital ("Statement of changes in equity"). Distribution of the reserve is restricted by Luxembourg Law.

As at 31 December 2016, the total amount of this reserve included in reserves is EUR 927,000 (2015: EUR 502,000).

Retained earnings

As at 31 December 2016, the total amount of retained earnings reached EUR 17,903,261 (2015: 9,892,315). Movement of the year is only explained by the 2015 profit allocation.

32



4.14 Equity (continued)

Profit allocation proposal

It is proposed to the Annual General Shareholders' Meeting approving the financial statements as at 31 December 2016 to allocate the profit for the year as follows:

In euros	2016
Profit for the year	6,354,996
Retained profit from previous years	17,903,261
Amount attributable to Shareholders	24,258,257
Allocation to Legal reserve	320,000
Retained profit carried forward to the next financial year	23,938,257

4.15 Related party transactions

The nature of the significant transactions entered into by the Bank with the related parties during the 12-month period ended 31 December 2016 and 2015 and the significant balances outstanding at 31 December 2016 and 31 December 2015 are presented below.

Transactions with the Group entities:

Transactions and balances between the Bank and the Crédit Andorrà group are set out in the table below:

In euros	2016	2015
Financial assets held for trading	3,782,083	3,946,292
Loans and advances to credit Institutions	302,183,480	303,816,098
Loans and advances to customers	899,416	2,503
Financial liabilities held for trading	3,735,746	3,813,121
Deposits from credit Institutions	26,563,455	49,649,711
Deposits from customers	68,296,753	68,596,611
Interest income	1,900,493	23,651
Interest expense	570,182	167
Fee and commission income	2,167,505	3,236,594
Fee and commission expense	2,183,402	1,791,251

The Bank has no transactions with related parties (as defined under IAS 24) that would not have been concluded according to the conditions and regulations in force in the markets as at 31 December 2016 and 2015.

The Bank does not have exemption risks on the Crédit Andorrà group in the context of calculating the limits of large risks on the mother company located outside the European Union.

Transactions with members of the Board of Directors and Management

The Bank entered into transactions only with the members of the Board of Directors and the Management. However it did not do so with the members of committees of the Bank, the key management of other group companies, as well as the close members of family and entities controlled or jointly controlled by those persons.

Compensations (in euros)	2016	2015
Board Members	32,000	64,000
Management	462,442	430,656

The Bank granted emolument to some of the members of the Board of Directors (2016 : EUR 32,000 and 2015 : EUR 64,000). The Bank has not granted neither pension commitment either to the Bank's management personnel or to the Board of Directors members. As at 31 December 2016, the Bank has granted loan to the Directors for a total amount of EUR 880,000 (2015: EUR 880,000).

4.16 Audit fees

For the years ended 31 December 2016 and 2015, the total auditors' remuneration* was as follows:

In euros	2016	2015
Audit fees	160,000	150,000
Audit-related fees	-	62,000
Total	160,000	212,000

* PricewaterhouseCoopers for 2016 and KPMG Luxembourg for 2015.

4.17 Off balance sheet items

Type of guarantees issued

As at 31 December 2016 and 2015, the contingent liabilities for the Bank are analysed as follow and concerned guarantees granted to clients and employees (rental guarantee).

In euros	2016	2015
Guarantees and other direct credit substitutes	3,744,933	6,989,195

As at 31 December 2016 and 2015, no contingent liability exists between the Bank and related parties.

Commitments

As at 31 December 2016 and 2015, commitments of the Bank are comprised of credits granted, of unused amount. The below mentioned amounts do not involve transactions with related parties.

In euros	2016	2015
Loan commitments given	22,910,129	16,274,080

The Bank has contracted certain other commitments which are not included in the balance sheet or off-balance sheet commitments and relating to pay in the future, set rents for leased property and for property taken in rentals.

As at 31 December 2016, the commitments payable in the future are as follows:

- Leased property: EUR 4,955,633 (2015: EUR 5,494,233) until maturity of the contract in 2024;
- Printers: EUR 11,171 (2015: EUR 14,778) until maturity of the contract in 2017.

Commitments payable in the future as at 31/12/2016 (in euros)	Up to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Leased property	538,800	2,405,254	2,011,579	4,955,633
Deposits with agreed maturity	11,171	-	-	11,171
Total	549,971	2,405,254	2,011,579	4,966,804

As at 31 December 2016, there is no renting warranty (2015: 0).

34
✓
88
P

4.17 Off balance sheet items (continued)

Management of third-party assets

The Bank provides management and representation services to third parties, particularly wealth management services, custody and administration of securities, fiduciary representation and agent functions.

Deposit guarantee and investor compensation schemes

The law related to the resolution, reorganisation and winding-up measures of credit institutions and certain investment firms and on deposit guarantee and investor compensation schemes ("the Law"), transposing into Luxembourgish law the directive 2014/59/EU establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and the directive 2014/49/EU related to deposit guarantee and investor compensation schemes, was passed on 18 December 2015. The deposit guarantee and investor compensation scheme currently in place through the "Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg" (AGDL) will be replaced by a new contribution based system of deposit guarantee and investor compensation scheme. This new system will cover eligible deposits of each depositor up to an amount of EUR 100,000 and investments up to an amount of EUR 20,000. The Law also provides that deposits resulting from specific transactions or fulfilling a specific social or other purpose are covered for an amount above EUR 100,000 for a period of 12 months.

The funded amount of the "Fonds de résolution Luxembourg" (FRL) shall reach by the end of 2024 at least 1% of covered deposits, as defined in article 1 number 36 of the Law, of all authorized credit institutions in all participating Member States. This amount will be collected from the credit institutions through annual contributions during the years 2015 to 2024.

The target level of funding of the "Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg" (FGDL) is set at 0.8% of covered deposits, as defined in article 163 number 8 of the Law, of the relevant credit institutions and is to be reached by the end of 2018 through annual contributions. The contributions are to be made in the form of annual payments during the years 2016 to 2018.

When the level of 0.8% is reached, the Luxembourgish credit institutions are to continue to contribute for 8 additional years in order to constitute an additional safety buffer of 0.8% of covered deposits as defined in article 163 number 8 of the Law.

Subsequent to the IFRS transition, the AGDL provision has been booked in unavailable reserve and will be transferred to available reserve for the amount net of deferred taxes of FRL and FGDL contribution for the year.

35

5. NOTES TO THE INCOME STATEMENT

5.1 Interest income and expense

Interest income (in euros)	2016	2015
Loans and receivables	1,321,225	575,174
Held-to-maturity investments	2,003,107	2,199,268
Cash and cash balances with central banks	661	13,652
Total interest income	3,324,993	2,788,094

Interest expense (in euros)	2016	2015
Deposits from customers	(232,241)	(201,790)
Deposits from credit institutions	(341,601)	(47,566)
Total interest expense	(573,842)	(249,356)

In the current economic conditions, some of the assets of the Bank (Repo and deposits) generated negative interests.

5.2 Fee and commission income and expense

Fee and commission income (in euros)	2016	2015
Brokerage fees	10,817,373	16,227,709
Custody commissions	3,423,010	4,288,938
Other commissions	2,051,025	2,147,615
Total fee and commission income	16,291,408	22,664,262

Fee and commission expense (in euros)	2016	2015
Brokerage fees	(4,603,662)	(7,375,347)
Custody and correspondent fees	(1,523,221)	(1,660,060)
Other commissions	(2,275,446)	(693,790)
Total fee and commission expense	(8,402,329)	(9,729,197)

As at 31 December 2016, other commission income linked mainly other services rendered by the Bank.

Other commission expense mainly included fees paid to advisors and prescribers.

5.3 Net gain/(losses) on financial assets and liabilities held for trading

As at 31 December 2016 and 2015, the net gain on financial assets and liabilities held for trading are mainly explained by the exchange results related to balances held in foreign currencies and to other financial operations for clients.

5.4 Other net operating income/(losses)

In euros	2016	2015
Other operating income	1,027,419	1,101,882
Other operating expenses	(915,221)	(833,321)
Other net operating income/(losses)	112,198	268,561

36

As at 31 December 2016, other operating income mainly includes reimbursement from the Group for staff expenses for the Branch (see note 5.4), renting income, reversal of provisions, VAT from previous year and other income linked mainly to risks services. Other operating expenses includes operational losses, commercial discounts, expenses from previous year and taxes.

5.5 Staff expenses

In euros	2016	2015
Wages and salaries	(5,510,474)	(4,516,270)
Social security charges	(303,687)	(192,818)
Pension and similar expenses	(297,805)	(253,743)
Other personnel expenses	(844,468)	(631,944)
Total staff expenses	(6,956,434)	(5,594,775)

The average number of personnel employed by the Bank during the financial year 2016 is 63 (46 as at 31 December 2015).

As at 31 December 2016, this item includes staff expenses for the Branch for EUR 106,211 (2015: EUR 732,355) reimbursed by the Group (see note 5.3).

5.6 General and administrative expenses

In euros	2016	2015
Expenses related to property and furniture	(252,896)	(260,669)
Renting	(607,359)	(526,000)
Maintenance of software	(638,016)	(565,082)
Operating expenditure related to the banking business	(658,533)	(405,326)
Other general and administrative expenses	(1,281,819)	(1,098,726)
Total general and administrative expenses	(3,438,623)	(2,855,803)

As at 31 December 2016, General and administrative expenses linked to the establishment of the Branch have been reimbursed by the Group EUR 224,666 (2015: EUR 469,277).

Other general and administrative expenses consist mainly of advice and consultancy services, legal expenses and audit fees (see note 4.16).

32
SF

5.7 Income Tax

In euros	2016	2015
Current tax	-	(21,400)
Deferred tax	5,686,021	-
Income tax	5,686,021	(21,400)
In euros	2016	2015
Profit before income tax	1,762,443	8,435,946
Theoretical income tax computed	514,986	2,464,983
Actual income tax	-	(21,400)
Difference	514,986	2,443,583
Impact of non-deductible expenses:		
<i>Directors' fees</i>	9,350	18,701
<i>Withholding taxes on Directors' fees</i>	2,338	4,675
<i>Net Wealth Tax</i>	73,041	60,494
<i>Minimum Corporate Income Tax</i>	-	6,253
<i>Adjustment previous year</i>	(46,752)	-
Usage of losses carried forward	(654,052)	(2,480,599)
Impact due to difference in effective tax rate:		
<i>Minimum corporate income tax</i>	-	(21,400)
Movement in recognized DTA linked to losses carried forward	101,089	(74,507)
Reconciled amount	514,986	2,443,583
Unreconciled Amount	-	-

Net Deferred tax asset related to losses carried forward has been recognised during 2016 and amounted to 5,686,021 as at 31 December 2016 with the impact in the profit and loss (see note 4.9).

Until 2015, a minimum corporate income tax was inter alia applicable to Banks and amounts to EUR 21,400 but this has been cancelled since 2016.

A new tax rate has been established for 2017 (27,08 %) and 2018 (26,01 %).

6. Financial Risk Management

6.1 General rules for managing financial risk

The Bank traditionally has adopted a prudent and conservative financial risk management policy. The Bank has in place for such task, an independent and permanent Risk Management department who is in charge of the anticipation, measurement, monitoring, control and reporting of the financial risks that the Bank might be exposed to.

The Bank promotes and ensures that all departments understand the principles of the risk culture which are to be translated into an effective internal control framework. Dedicated procedures in all activities ensure proper risk identification and mitigation in case of occurrence.

38
✓

6.1.2 Responsibilities of the Risk Management department

The Risk Management department is in charge of implementing the policies and strategies setup by the Board of Directors, proactively identifying, measuring, controlling and reporting each risk to which the Bank is exposed by the nature of its activities. Each specific policy and procedure describes the way that risks are identified, measured, mitigated and reported. Risks are defined and categorised depending on the size and complexity of the activities of the Bank.

The Risk Management function assists the Executive Committee and the Board of Directors by providing relevant independent information, analysis and expert judgement on risk exposures. Also, the function will provide advice on risk decisions made by the Management in regard to the compliance of the established Risk Strategy.

The Board of Directors has established the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) to make a comprehensive assessment of all risks that the Bank could be exposed to and possible stress scenarios. The Risk Management function is in charge of drafting the ICAAP report as described in a dedicated procedure, estimating for each risk identified the materiality and probability of occurrence, and assessing the need of adequate capital to each business line to cover the risk related to these activities and to place the procedures necessary to monitor, mitigate and manage every risk. The Risk Management function is independent from the operating units and reports directly to the Board of Directors and Head Office's Risk Management department.

6.1.3 Compliance function

The Compliance department ensures that the activities carried by the business departments meet the standards set in the different banking regulations to avoid financial losses related to the non-observance of the set standards.

The department is a key part of the credit origination process, as it ensures that business activities are carried in compliance with anti-money laundering requirements through the use of the tools set by the Bank to detect and communicate any suspicious transactions.

It monitors the observance of the Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), and also monitors compliance with other rules not directly linked to the banking and financial activities, but which non-compliance might cause a severe financial impact to the Bank, i.e. labour law, social legislation, or environmental law.

6.1.4 System for measuring and tracking limits

Internal control systems are divided by dimension of controls. The internal control departments have access to all data using Avaloq, Corona and other in-house developed databases (mainly Access and Excel based). These systems and databases allow the control functions to perform periodic and in-depth analysis of all types of risk, which helps to strengthen the internal control and to timely inform the Management of any breach in the procedures.

6.2 Exposure to credit and counterparty risk

Credit risk is the risk of loss due to a debtor's non-payment of obligations falling due under a loan or any other repayment obligation. Default events include the delay in repayments, restructuring of borrower's obligations, and bankruptcy.

Counterparty risk is the risk that the contracting party to a transaction held by the Bank could default before the final settlement of the transaction's cash flows. An economic loss would occur if the transactions or portfolio of transactions with the counterparty has a positive economic value at the time of default.

By the nature of its activities, the Bank is exposed to credit and counterparty risks which are periodically reviewed and controlled via dedicated procedures and reports in place and detailed in the dedicated procedures of the Bank.

39
CS
F

6.2.1 Objectives and management of credit and counterparty risk

The Bank's objective is to proactively assess and control the credit quality of clients and counterparties for which business is carried. In general terms, the credit and counterparty management framework is setup in the form of a 3 lines of defence model:

1. The first line of defence consists in the business departments who are responsible of performing the necessary reviews of suitability, credit quality, collateral arrangements and others controls which ensure that the risk appetite is respected, as well as other control policies and procedures.
2. The second line of defence consists in independent risk controls performed by the control support functions, namely Risk and Compliance departments. They are in charge of regularly monitoring of the adherence to the policies and defined procedures of origination and periodic review.
3. The third line of defence is performed by the Internal Audit department, who performs regular reviews of the activity and control duties of the first 2 lines of defence.

The Board of Directors ensures that the Bank has in place dedicated procedures to control the credit and counterparty risk origination, control and report process. The procedures provide qualitative and quantitative control tools which allow the diversification of clients and counterparts.

The credit approval process is done via the intervention of a Credit Acceptance procedure. Its objective is to evaluate and authorize any credit request according to the guarantee position and risk appetite of the Bank for an application. In general terms, any loan granted by the Bank must be guaranteed by financial collateral. The collateral is valued by a risk weighting factor described in the Bank's internal procedure. As a rule, the Bank always requires a higher amount of collateral than the amount of the loan granted. Collateral eligibility and weightings are detailed in the credit procedure of the Bank and periodically reviewed to ensure its suitability.

The Bank has adopted the standard approach for calculation of regulatory capital, as detailed in the Regulation (EU) 575/2013, which is done taking the ratings provided by the rating agencies for each asset held in the balance sheet of the Bank and applying the risk-adjustments that are comprised between 0% and 150% depending on the assets held on the Bank's balance sheet. The Bank usually holds 3 types of assets: Government bonds, interbank deposits and loans to customers. In this sense, specific weightings are set up for calculation, and in some cases, more conservative weightings are assigned looking to reflect the external economic conditions.

Risk Management prepares regular dedicated reports which are communicated to all relevant internal parties, as well as the Authorised Management along with coordinated actions in case of breach in the policies set up by the Bank. Credit incidents and downgrades in credit quality are proactively categorised, reported and reflected in the capital requirements of the Bank.

6.2.2 Credit and concentration risk

In euros	31/12/2016	31/12/2015
Maximum exposure to credit risk		
Cash and balances	59,011	5,502,526
Financial assets held for trading	3,785,840	3,946,292
Loans and advances to credit institutions	343,216,420	342,734,102
Loans and advances to customers	51,615,855	61,449,924
Held-to-maturity investments	68,109,695	69,266,951
Exposure of balance sheet commitments	466,786,821	482,899,795
Guarantees issued	3,640,780	6,989,195
Undrawn confirmed loans	15,731,550	16,274,080
Exposure of off-balance sheet commitments	19,372,330	23,263,275
Total exposure	486,159,151	506,163,070

10
CB

6.2.2 Credit and concentration risk (continued)

Credit acceptance procedure and approval authorities are well established and carried before the intake of any new client. Usually, credits above EUR 250,000 have to be submitted to the Group for approval. The credit quality of the received collateral is periodically checked and adjusted accordingly to avoid increased credit exposure. Specific haircuts are applied to the collateral to ensure that limits will be respected in case of significant currency or asset value variations.

At the end of 2016, the Bank's main credit exposure is concentrated to Group Credit Andorra from interbank lending, depository and treasury business which in all represents around 87% of the exposure to a single counterparty in the year. The exposure is fully collateralized via a portfolio assets deposited in the Bank and conformed by European governments, as well as OCDE countries (rated BBB and above). Counterparty limits granted to other banks are monitored daily to identify breaches and propose immediate remedial actions. As for derivatives transactions, all the treasury business mainly done back to back with the Group, but the Bank has also ISDA agreements with 3 banks, to perform mainly forward exchange contracts and reverse repurchase agreements.

Customer lending business is not a core activity of the Bank, and it is focused on private clients and well-recognized companies and fully collateralized by cash deposits or assets portfolios in custody of the Bank. At the end of 2016, 4 credits represented 53% of all the credits to this business line, which were fully covered either by bank guarantees or by securities deposited in the Bank.

Off balance sheet credit exposure is composed mainly by undrawn credit lines and small guarantees issued securitized as well by bank guarantees or securities portfolio.

6.2.3 Analysis of credit risk relating to financial assets

The Bank is mainly exposed to European countries, with 97% of the financial assets of the Bank being mainly from European credit institutions and customer business. It is noted that the Bank has an exposure of around 87% to the Group, which is fully collateralized by securities deposited in the Bank.

The Bank has increased during the year its exposure to credit institutions (+9% year-to-year) mainly based in European countries, and reducing its exposure to other countries. As for customers, overall the Bank has decreased its exposure (-16% year-to-year). The exposure to European customers decreased over the year (-24%), and exposure to non-European clients increased (20%).

Analysis by geographical area:

Geographical area 31/12/2016 (in euros)	EU & Switzerland	Other European countries	North America	Other	Total
Cash and cash balances with central banks	59,011	-	-	-	59,011
Financial assets held for trading	472,234	3,309,849	-	3,757	3,785,840
Loans and advances to credit institutions	44,770,232	298,440,125	-	6,063	343,216,420
Loans and advances to customers	38,184,777	1,506	50,142	13,379,430	51,615,855
Held-to-maturity investments	68,109,695	-	-	-	68,109,695
Total	151,595,949	301,751,480	50,142	13,389,250	466,786,821

41 88
D

6.2.3 Analysis of credit risk relating to financial assets (continued)

Geographical area 31/12/2015 (in euros)	EU & Switzerland	Other European countries	North America	Other	Total
Cash and cash balances with central banks	5,502,526	-	-	-	5,502,526
Financial assets held for trading	2,744,590	1,201,702	-	-	3,946,292
Loans and advances to credit institutions	44,622,697	298,110,640	-	765	342,734,102
Loans and advances to customers	50,302,050	914	50,297	11,096,663	61,449,924
Held-to-maturity investments	69,266,951	-	-	-	69,266,951
Total	172,438,814	299,313,256	50,297	11,097,428	482,899,795

Analysis by business section:

Economic sectors 31/12/2016 (in euros)	Governments	Central Banks	Funds	Holdings	Households	Others	Total
Cash and cash balances with central banks	-	10,000	-	-	-	49,011	59,011
Financial assets held for trading	-	-	472,234	2,969	787	3,309,850	3,785,840
Loans and advances to credit institutions	-	-	-	-	-	343,216,420	343,216,420
Loans and advances to customers	-	-	917,775	34,198,556	16,491,703	7,821	51,615,855
Held-to-maturity investments	68,109,695	-	-	-	-	-	68,109,695
Total	68,109,695	10,000	1,390,009	34,201,525	16,492,490	346,583,102	466,786,821

Economic sectors 31/12/2015 (in euros)	Governments	Central Banks	Funds	Holdings	Households	Others	Total
Cash and cash balances with central banks	-	5,460,464	-	-	-	42,062	5,502,526
Financial assets held for trading	-	-	2,744,590	-	-	1,201,702	3,946,292
Loans and advances to credit institutions	-	-	-	-	-	342,734,102	342,734,102
Loans and advances to customers	-	-	44,136	54,255,410	7,140,378	-	61,439,924
Held-to-maturity investments	69,266,951	-	-	-	-	-	69,266,951
Total	69,266,951	5,460,464	2,788,726	54,255,410	7,140,378	343,977,866	482,889,795

11
11

6.2.4 Return on Assets ("ROA")

The Bank return on asset is as follow:

In euros	2016	2015
Net profit for the year	6,354,996	8,435,946
Total assets	474,537,791	486,290,085
Return on assets	1,3%	1,7%

6.2.5 Ageing analysis of loans and advances to customers past due but not impaired

The Bank has no loans and advances to customers past due but not impaired.

6.3 Market Risk:

Market risk is the risk of changes in market prices, interest rates, currencies or other economic factors that could cause a reduction in the value of assets or portfolio of assets. Market risk can arise from open market positions (either long or short) or imperfectly hedged positions.

The Bank's exposure to market risk is mainly concentrated in foreign exchange rate and interest rate risks. Since the Bank does not have a trading portfolio, it is subject to the light regime and a simplified ratio is deemed as appropriate to cover regulatory capital as per the CSSF circulars.

6.3.1 Objectives and Management of Market Risk

Market risk management is performed at 3 levels:

1. Market risk policy guidance and a risk appetite statement: the Bank's strategy is set as well as the overall supervision performed by the Management.
2. Traded market risk management which refers to the daily management and continuous control of trading exposures as per set approval authorities provided by the Group for each type of market product.
3. Independent market risk management performed by Risk Management department and reported to the Authorized Management and the Board of Directors.

Foreign Exchange Risk:

Foreign exchange risk corresponds to the risk of loss arising from an adverse movement in exchange rates and affecting the Bank because of an existing mismatch between currency assets, liabilities and off-balance sheet transactions. Foreign exchange risk also includes the effect of unexpected and unfavourable changes in the value of future cash flows caused by currency movements.

The Bank is exposed to currency risk since it holds open traded positions in different currencies. The strategy of the Bank to control at all times its exposure to different currencies in a consolidated Euro position. In this regard, the Bank has limited its total exposure to EUR 600,000 which is monitored daily and reported to the Authorized Management to coordinate remedial actions when deemed necessary.

Analysis of foreign exchange risk

The Bank holds open positions in 3 main currencies which hold foreign exchange risk: GBP, USD and NOK. These currencies account for 64% of total foreign exchange risk, being GBP the main one with 39% of total exposure. Compared to 2015, the exposure to GBP increased substantially (+800%) given the business profile.

45

6.3.1 Objectives and Management of Market Risk (continued)

The second largest FX exposure comes from USD position, with 15% and followed by NOK with 10%. Other currencies such as CHF, MXN, CAD and AUD account for around 36% of total risk.

As at 31/12/2016 (in euros)	Net balance sheet position
GBP	147,328
USD	54,901
NOK	38,170
Other	134,820
Total	375,219

As at 31/12/2015 (in euros)	Net balance sheet position
USD	56,760
ZAR	37,697
NOK	27,690
Other	77,913
Total	200,060

Interest Rate Risk

According to its policy, the Bank covers the treasury operations carried out on the market on behalf of its customers. The Bank's policy normally consists of only occasionally taking commitments with a duration of over six months and by, the majority of the time, covering positions of more than 30 days (depending on advance payments).

The Bank performs stress tests, in accordance with the CSSF 08/338 circular as amended, on a monthly basis. The simulation method is used to carry out the stress tests, taking into account all the assets of a balance sheet susceptible to interest rate variations, which allows for the calculation of the economic value of the capital and the impact of interest rate changes on it, which thereby allows for the calculation of the financial margin and the impact on the income statement, taking into account this interest rate variation. The aim of these stress tests is to calculate the impact on the Bank's capital that could be caused by the upward or downward variation, by 200 points, of the interest rate curves in parallel.

As of 31 of December 2016, the stress test was performed with the following results:

	2016	2015
+200 bps	9.26%	9.32%
-200 bps	-9.32%	-9.51%

Capital requirement after stress test on interest rate risk: EUR 4.93m. which is considered not material for the Bank's capital regulatory requirements.

6.3.2 Analysis of the value of financial instruments

The fair value of financial instruments not recognised at fair value in the financial statements is determined according to the following methods and estimates.

The fair value measurements presented in "Loans and advances to customers" and "Held-to-maturity investments" are categorised as Levels 1 and 2 in the fair value hierarchy.

46
82

6.3.2 Analysis of the value of financial instruments (continued)

Assets and liabilities at amortised cost in the balance sheet with a fair value close to the book value. In respect of financial assets and liabilities with a maturity date of 6 months or less, the Bank estimates their fair value as very close to their carrying amount. The credit risk is considered to be immaterial due to the Bank's prudent policy and the imminent maturity. The low residual duration also means that the rate risk is immaterial.

Similarly, the fair value of assets collateralised is very close to their book value, since the credit risk is hedged. These are essentially repurchase agreements, secured loans and equipment loans.

Financial assets and liabilities towards customers, as well as fixed income securities held-to-maturity are recognised at amortised cost in the balance sheet. For the purpose of fair value calculation, the Bank distinguishes between instruments quoted on a market and over-the-counter instruments. The fixed-income securities included in the held-to-maturity investments are bonds quoted on a market.

The Bank calculates the fair value of financial assets and liabilities towards customers using the discounted cash flow method based on:

- a. Credit risk data such as the customer's risk classification, probability of default and loss given default. These criteria were established based on historical observations of defaults and are used to determine credit risk premiums (credit spreads) by risk class, duration and type of financial instrument.
- b. A reference yield curve.

Categories as at 31/12/2016 (in euros)	Carrying amount	Fair Value	Level
Financial Assets			
Cash and cash balances with central banks	59,011	59,011	2
Financial assets held for trading	3,785,840	3,785,840	2
Loans and advances to credit institutions	343,216,420	343,216,420	2
Loans and advances to customers	51,615,855	51,615,855	2
Held-to-maturity investments	68,109,695	69,724,040	1
TOTAL	463,000,981	468,401,166	
Financial liabilities			
Financial liabilities held for trading	3,743,058	3,743,058	2
Deposits from central banks	37,261,929	37,261,929	2
Deposits from credit institutions	29,533,800	29,533,800	2
Deposits from customers	348,422,545	348,422,545	2
TOTAL	418,961,332	418,961,332	

Categories as at 31/12/2015 (in euros)	Carrying amount	Fair Value	Level
Financial Assets			
Cash and cash balances with central banks	5,502,526	5,502,526	2
Financial assets held for trading	3,946,292	3,946,292	2
Loans and advances to credit institutions	342,734,102	342,734,102	2
Loans and advances to customers	61,449,924	61,449,924	2
Held-to-maturity investments	69,266,951	73,326,145	1
TOTAL	482,899,795	486,958,989	
Financial liabilities			
Financial liabilities held for trading	3,813,249	3,813,249	2
Deposits from central banks	36,221,879	36,221,879	2
Deposits from credit institutions	51,191,328	51,191,328	2
Deposits from customers	344,938,407	344,938,407	2
TOTAL	436,164,863	436,164,863	

As per the fair value hierarchy, levels are assigned according to the observability of prices of the assets or liabilities. Level 1 items are defined as: those with available, observable, quoted prices for identical assets or liabilities in active markets (i.e. US or EU governmental securities, listed equities and money market securities). Level 2 items are defined as: those where quoted prices for similar assets or liabilities in active markets are available. Quoted where prices for identical or similar assets in markets that are not active are available, as well as other references that are not quoted prices (i.e. corporate bonds, bank loans, loan commitments or certain OTC derivatives). Level 3 inputs are mainly unobservable inputs for the asset or liability on a market. This level includes equity instruments or debt securities for which significant parameters used in the valuation models are based on internal estimations and assumptions.

6.4 Liquidity Risk

The liquidity risk is the probability of loss arising from a situation where either:

- i) There will not be enough cash and or cash equivalents to meet the needs of depositors or borrowers.
- ii) The sale of assets deemed as illiquid could yield less than the fair value, or even not possible given the lack of buyers in the market.

The Bank ensures that it does not hold any assets which could represent a potential liquidity issue in case of a market contingency that might restrict its liquidity, or the need of liquidity of the Bank. Should the Bank be exposed to assets other than the ones specified in the risk appetite, the liquidity position is reviewed to ensure that risks can be controlled.

As per the CRR/CRD IV requirements, the Bank complies with the calculation of the Liquidity Coverage Ratio (LCR). According to the directives, the LCR should be respected with a minimum requirement which is set in a graduated approach. Starting 1 January 2016, the requirement was set at 70%. The Bank adopted during the year a more conservative approach by setting an internal limit of 100%. As at 31 December 2016, the LCR ratio was of 106%.

In order to enhance the management of the LCR requirements, starting in the 2nd half of 2016 the Bank setup a daily reporting to the Authorized Management, which has allowed to better adequate the Bank's position to possible liquidity requirements.

As at 31 December 2016, the Bank has an amount of EUR 94.2m of reverse repurchase transactions (EUR 104m in 2015), in this case the Bank becomes the legal owner of the securities received as collateral and has the right to sell or collateralize these securities. The securities received under these reverse repurchase transactions are held free and, given the quality of the assets, it allowed the Bank to classify them as High Quality liquid assets for the purpose of LCR calculation, under CRD IV regulation.

48

6.4.1 Schedule of liabilities

Tables show the balance sheet liabilities over the remaining residual life until repayment according to contractual data. Current accounts and savings accounts are considered as repayable on demand.

As of the end of 2016, 99.5% of liabilities are either on demand or with a 3 month residual life until repayment. Almost 83% are deposits from customers in current or savings accounts. Liabilities from customers with residual life from 3 to 12 months decreased by almost 93% in favour of shorter term deposits.

Compared to 2015, deposits from customers increased by 10%. Deposits from Credit Institutions decreased by 42% year on year. Other liabilities remained comparatively at the same level.

In euros	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total 2016
Financial liabilities held for trading	3,737,771	5,287	-	3,743,058
Deposits from central banks	37,261,929	-	-	37,261,929
Deposits from credit institutions	29,533,800	-	-	29,533,800
Deposits (other than from credit institutions)	346,388,505	2,034,040	-	348,422,545
Total	416,922,005	2,039,327	-	418,961,332

In euros	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total 2015
Financial liabilities held for trading	3,813,249	-	-	3,813,249
Deposits from central banks	36,001,866	-	220,013	36,221,879
Deposits from credit institutions	51,191,328	-	-	51,191,328
Deposits (other than from credit institutions)	316,665,557	28,272,850	-	344,938,407
Total	407,672,000	28,272,850	220,013	436,164,863

6.4.2 Schedule of derivatives instruments

In euros	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total 2016
----------	----------------	----------------	--------------	------------

Derivative instruments held for trading

Forward exchange contracts (notional)

Inflows	192,096,694	437,308	-	192,534,002
Outflows	192,096,694	437,308	-	192,534,002

In euros	Up to 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Total 2015
----------	----------------	----------------	--------------	------------

Derivative instruments held for trading

Forward exchange contracts (notional)

Inflows	548,671,633	-	-	548,671,631
Outflows	548,538,625	-	-	548,538,625

h9
88

6.5. Capital management and capital adequacy

Own funds and risk structure	31/12/2016	31/12/2015
<i>Paid up capital</i>	27,500,00	27,500,000
<i>Other reserves</i>	18,830,261	10,394,315
<i>CET 1 capital deductions</i>	(200,000)	(200,000)
<i>Other intangibles</i>	-	(1,966)
Common Equity Tier 1 Capital	46,130,261	37,692,349
Tier 1 Capital	46,130,261	37,692,349
Own Funds	46,130,261	37,692,349
Total Risk Exposure	100,403,692	94,070,735

Solvency Ratios		
CET 1 Capital Ratio	42.96%	40.07%
Tier 1 Capital Ratio	42.96%	40.07%
Total Capital Ratio	42.96%	40.07%

CET1 Capital and Tier1 ratios increased compared to the previous year. Own funds structure increased from reserves increase for around EUR 8.5 million from previous year.

The Total Capital Ratio as at 31 December 2016 stood at 42.96% which is largely above the required regulatory level of 10.5%.

6.5.1 Operational risk

The Bank follows the Basic Indicator Approach (BIA) for the calculation of own funds. As part of the internal assessment process the Bank has calculated total own funds requirement of EUR 2.03 million as at 31 December 2016, this is sufficiently covered by the regulatory capital position of the Bank.

As part of the Risk Management policy, the Bank promotes a proactive identification approach in all the departments. This allows continuously improving the procedures and the organisational structure. The Bank has setup tools which allow not only the monitoring and reporting of Incidents related to Operational Risk, but also a tool which support qualitative evaluation of the exposure to such risks across all processes and department of the Bank.

7. Subsequent events

The Bank is not aware of any adjusting or non-adjusting event that would have been occurred between 31 December 2016 and the date when the present financial statement were authorised for submission, by the Board of Directors, to Annual General Meeting of Shareholders.

50



**BANQUE DE PATRIMOINES PRIVES,
Société Anonyme**

Demonstrações financeiras,
relatório do Auditor independente
e relatório dos Administradores em 31 de dezembro de 2016

30 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

R.C.S.: 153.890

Índice

51



Páginas

Relatório dos Administradores

1 - 7

Relatório do *Réviseur d'Entreprises Agréé*

8 - 9

Demonstrações financeiras

- Balanço	10
- Demonstração de resultados e demonstração de outro rendimento integral	11
- Demonstração de alterações no capital próprio	12
- Demonstração dos fluxos de caixa	13
- Anexo às demonstrações financeiras	14 - 49

RELATÓRIO DOS ADMINISTRADORES

pelo Conselho de Administração na Assembleia Geral de Acionistas

Exmos. Senhores Acionistas,

Em conformidade com os requisitos legais e estatutários, esta assembleia geral de acionistas foi convocada para submeter este relatório sobre a gestão do vosso Banco.

PERSPETIVAS ECONÓMICAS

Estima-se que o crescimento mundial de 2016 atinja um mínimo histórico pós-crise de 2,3% estando previsto que aumente para 2,7% em 2017. Nos mercados emergentes e nas economias em desenvolvimento, o crescimento desceu pelo sexto ano consecutivo num cenário de incerteza nas principais economias avançadas e com pouca margem para as políticas monetárias. Neste momento, tornou-se necessário implementar políticas estruturais que suportem a procura interna e revigorem o investimento.

Na Europa, o crescimento abrandou de 2% em 2015 para 1,6% em 2016, uma vez que tanto a procura interna como as exportações perderam dinamismo. A confiança na área do euro tem sido resiliente na sequência da votação do Reino Unido para sair da UE, em junho de 2016. O aumento dos preços do petróleo, a partir do seu valor mínimo no início de 2016, implica menor apoio ao crescimento do rendimento real e do consumo privado em relação ao período de 2014-15. As taxas de fluxo do investimento, particularmente baixas na periferia do zona euro, ao par de uma maior incerteza política (ascensão de partidos populistas), e preocupações a nível da sustentabilidade das finanças públicas em vários países como Espanha ou França, sendo que todavia, em geral, as condições do mercado do trabalho e de crédito continuaram a melhorar em 2016.

As taxas de juro de referência negativas, combinadas com programas de aquisição de ativos de grande escala pelo BCE, resultaram num notável abrandamento dos custos com empréstimos obtidos e, de um modo geral, tiveram um efeito positivo sobre os fluxos dos empréstimos concedidos. No entanto, as preocupações acerca da rentabilidade do setor bancário permanecem uma vez que o elevado número de créditos incobráveis em alguns países, como a Itália, aumentaram a volatilidade do mercado. Apesar da flexibilização da política monetária, a inflação subjacente mantém-se claramente abaixo do objetivo do BCE.

Nos EUA, o crescimento abrandou de 2,6% em 2015 para um valor estimado de 1,6% em 2016. A economia dos EUA registou um baixo nível de exportações, uma diminuição continuada dos inventários e uma desaceleração do investimento privado. Apesar de a confiança ter continuado a melhorar após as eleições presidenciais, tem havido um aumento na incerteza política. As revisões em baixa do crescimento do produto potencial coincidiram com novos elementos de prova de estagnação da produtividade. Isto deve-se ao facto de uma parte da mão de obra ser transferida para atividades de serviços de menor produtividade. Esta é o elemento subjacente por detrás dos dados referentes ao mercado do trabalho dos EUA que está muito próximos dos objetivos de pleno emprego e de inflação da Reserva Federal.

No seguimento de uma subida da taxa de juro de referência em dezembro, o dólar desempenhou um papel primordial nos mercados em 2016, aumentando a sua robustez com a eleição de Trump em novembro, à qual se seguiu uma redução maciça dos impostos nos EUA, o que encorajará as empresas a dar prioridade ao investimento nos EUA. Poderíamos encará-la como uma força poderosa que poderia permitir à Reserva Federal diminuir o ritmo da contração da sua política monetária.

No caso do Japão, o crescimento dos salários continuou a ser travado pelo aumento da quota de trabalhadores a tempo parcial. Face ao facto de já deter atualmente cerca de 40% da dívida pública, o Banco do Japão decidiu mudar o seu foco de política para uma estabilização das taxas de longo prazo em níveis próximos de zero. A apreciação do JPY durante a maior parte de 2016 exerceu pressão para a descida das margens de lucro dos exportadores. A fim de apoiar o crescimento, o governo anunciou uma série de medidas de estímulo fiscal, incluindo novas despesas públicas no valor de 1,2% do PIB. Espera-se que estas novas despesas aumentem o crescimento em 0,3% em 2017.

13

O crescimento do investimento nos Mercados Emergentes diminuiu acentuadamente desde 2010, e de um modo mais pronunciado em 2016 nos mercados emergentes de maior dimensão e nos mercados emergentes de exportação. Estas economias são responsáveis por mais de um terço do PIB mundial e por cerca de três quartos da população mundial e da população pobre mundial. Devido às suas necessidades de investimento para alcançar o desenvolvimento sustentável, este ambiente de investimento fraco constituiu um desafio em 2016 para essas economias. Estima-se que os países dos mercados emergentes tenham crescido 3,4% em 2016 em linha com as expectativas, sendo que estes números são estimados em 0,3% em 2016 no que se refere aos exportadores de mercadorias.

No caso da China, estima-se que o crescimento tenha desacelerado ligeiramente para 6,7% em 2016. Como parte do reequilíbrio contínuo, o investimento tem-se essencialmente concentrado nos serviços, ao passo que a produção industrial estabilizou em níveis moderados. Registou-se uma diminuição no crescimento do investimento, essencialmente no setor privado, mas um aumento no setor não privado. As medidas de estímulo orçamental e baseadas no crédito apoiaram o crescimento em 2016, centrando-se no investimento em infraestruturas e nos esforços no sentido de estimular o crédito a particulares.

O crescimento do crédito tem sido moderado desde finais de 2015, tendo estabilizado durante 2016, mas manteve-se bem acima do ritmo do crescimento do PIB nominal. Devido a um boom contínuo do mercado imobiliário, os empréstimos concedidos às famílias foram responsáveis pelo aumento da quota de concessão de crédito em 2016. O rácio entre a dívida das famílias e o PIB ultrapassou 40%, quase 10% mais do que nos últimos três anos. Apesar de o crescimento do crédito ao setor industrial ter sido moderado, o montante de crédito concedido ao setor empresarial não financeiro continuou a aumentar, atingindo 170% do PIB em 2016.

A saída de fluxos da China manteve-se significativa e continuou a exercer pressão descendente sobre a moeda. Durante 2016, o renminbi apreciou aproximadamente 7% face ao dólar dos Estados Unidos e cerca de 5% em termos nominais ponderados pelo comércio. O crescimento deverá ser de moderado e atingir 6,5% em 2017 e 6,3% em 2018-19, refletindo uma procura externa fraca, uma incerteza acrescida sobre as perspetivas para o comércio mundial e um investimento privado drasticamente mais lento.

No que se refere aos preços das *commodities*, os preços do petróleo recuperaram de um mínimo de 30 USD por barril no início de 2016, mas ainda são metade dos respetivos níveis anteriores a 2015. O mercado petrolífero continua a reequilibrar-se à medida que o consumo aumenta e a oferta dos países não pertencentes à OPEP diminuiu (maioritariamente nos EUA, onde a produção de petróleo baixou 12% desde o seu nível máximo de 2015).

A OPEP decidiu, na sua reunião de novembro, limitar a produção a 32,5 mb/d no primeiro semestre de 2017 com a possibilidade de extensão para o período remanescente desse ano. A capacidade de a OPEP aumentar os preços do petróleo a nível mundial será desafiada pela presença de outros produtores de petróleo, tal como o óleo de xisto dos EUA, o qual consegue responder rapidamente à evolução das condições de mercado e agir como um mecanismo de estabilização de preços.

No que se refere aos metais, os preços aumentaram dos níveis mínimos do início de 2016 face à forte procura, parcialmente impulsionada pelos setores imobiliário e da construção. Os preços anuais médios dos metais caíram em 2016, sendo todavia esperado que aumentem marginalmente em 2017 à medida que os mercados se contraem lentamente. Estes mercados dependem fundamentalmente da procura da China, a qual é responsável por mais de metade do consumo de metais a nível mundial. Por outro lado, a maior ênfase atribuída às infraestruturas nos EUA poderia resultar num maior consumo de metais e colocar alguma pressão ascendente sobre os preços em 2017.

Em suma, podemos afirmar que a incerteza tem sido o "leitmotiv" durante 2016, com os mercados a serem impulsionados por políticas monetárias reais e esperadas, estagnação do crescimento e dados mistos. Todos estes ingredientes, adicionados às incertezas políticas na UE e nos EUA, retardaram os fluxos de investimento privado à escala mundial. Neste momento são necessárias outras medidas que não políticas monetárias, mas todas acarretam um custo político.

ATIVIDADES DO BANCO

No final de 2016, o volume de ativos ascendia a 2.170 milhões de EUR. Os influxos compensaram os/exfluxos em resultado de:

- Os clientes originados pelo Grupo na América Latina terem decidido procurar outro centro de contabilização.
- Os clientes e as empresas aportados pela Banca Sella e cujas circunstâncias atuais não se encaixam na estratégia recente do BPP.

2016 foi o ano da mudança de orientação estratégica do BPP de um modelo de banco privado tradicional puro para um modelo que explora as particularidades dos veículos de investimento luxemburgueses e da plataforma de serviços bancários destinados a clientes institucionais. Nesse sentido, consolidou-se uma importante rede de contatos (escritórios de advogados, *family offices*, gestores de património, administradores de fundos, sociedades de gestão, fiduciários, outros profissionais do setor financeiro, etc.) que consideram o BPP o fornecedor preferencial de serviços. Foram apresentadas mais de 80 propostas em diferentes veículos (SIF / SICAV / RAIF / SICAR / Soparfi / etc.), das quais cerca de 40 estão a ser ativamente tratadas.

O relacionamento com a sociedade de gestão do Grupo no Luxemburgo, Crèdit Andorrà Asset Management Luxembourg, foi fortalecido, tendo-se iniciando a contribuição de clientes pelo BPP. O primeiro foi um cliente SIF que iniciou com 80 M de EUR, sendo esperado que ultrapasse 250 M de EUR durante 2017.

O BPP obteve autorização do Banco Central do Luxemburgo (BCL) para participar no TARGET2 (sistema de pagamentos em euros em tempo real), desenvolvido e administrado pelo Eurosistema. Este sistema permite às instituições financeiras realizarem os seus pagamentos interbancários e comerciais através do banco central sem quaisquer intermediários. As principais vantagens são:

- liquidez centralizada no BCL
- capacidade de atuar como correspondente em euros para todo o Grupo sem risco de contraparte.
- capacidade de usar as nossas garantias para qualquer transação financeira.
- próxima adesão aos títulos TARGET2.

O mês de março de 2016 ficou marcado pelo início de atividade da sucursal em Portugal, centrada na banca privada. Em termos de atividade, a sucursal tem a difícil tarefa de vender uma nova operação bancária em Portugal, onde a marca não tem notoriedade. Por conseguinte, decidiu recentemente seguir o padrão luxemburguês e orientar a sua estratégia empresarial para uma abordagem de gestão de património mais institucional, a qual, com as ferramentas e a metodologia corretas poderá revelar-se uma via mais rápida para a angariação de negócios. Atualmente, conta com 7 colaboradores.

Em junho de 2016, o Banco obteve a autorização da CSSF para poder desenvolver a livre oferta de serviços no Reino Unido.

Em termos de recursos humanos, o número de colaboradores do BPP aumentou de 49 para 59, reforçando tanto as áreas de controlo como o apoio e os serviços oferecidos pelo Banco.

No que se refere ao projeto de Administração de Fundo, o BPP recorrendo à sua experiência em Fundos de Investimento Alternativos (FIA), entende existir uma oportunidade clara para internalizar novamente as atividades da Administração Central dos fundos OICVM atualmente externalizadas à Administração de Fundos Europeia (EFA), e estender a atividade a outros fundos de terceiros com o apoio do software GP3 da Neoxam. Em paralelo, o BPP está a reforçar o departamento de Corporate & Funds Services, tendo contratado talentos adicionais para tratar os negócios acrescidos aportados pelo aumento da atividade da Administração Central. O Banco ainda está a trabalhar no projeto esperando que o mesmo esteja operacional em janeiro de 2018.

No que diz respeito ao ebanking operacional, o BPP decidiu aumentar a gama dos seus serviços de Web banking tendo em consideração os desenvolvimentos tecnológicos do setor bancário (ou seja, a maioria dos bancos oferece serviços transacionais mediante aplicações de web banking aos seus clientes) e os seus efeitos nas expectativas dos clientes. Por conseguinte, o BPP gostaria de manter os clientes existentes e de atrair novos clientes mantendo-se a par das tendências do setor em termos de serviços transacionais de Web banking. Será oferecida aos clientes do BPP a possibilidade de permanecer com a atual versão de Web banking de consulta ou fazer uma atualização para o Web banking transacional, o que acarretará uma autenticação forte (baseada em tokens com palavra-passe monousado) e o cumprimento das diretrizes EBA

relativas à segurança dos pagamentos pela Internet (i.e. Circular CSSF 15/603). Estará operacional no segundo trimestre de 2017.

A nova norma de contabilidade IFRS 9, a qual está estruturada em três áreas diferentes de classificação e medição de instrumentos financeiros, imparidade e contabilidade de cobertura substituirá a IAS 39 com efeitos a partir de 1 de janeiro de 2018. Relativamente aos efeitos esperados da nova norma, não é expectável a partir das análises iniciais realizadas que exista um impacto significativo para o BPP. Contudo, o Banco confere particular atenção a esse importante projeto. Esta tarefa crucial é gerida em parceria com o Crèdit Andorrà.

Por último, no cumprimento do seu compromisso de crescer e simultaneamente melhorar o seu controlo interno, o Banco analisou e acompanhou na íntegra a recomendação emitida pelos auditores anteriores com o objetivo de garantir o cumprimento pleno até ao final de 2016 ou início de 2017.

Todos os valores apresentados a seguir incluem a BPP Luxembourg e a BPP Portugal.

Neste contexto, a demonstração de resultados de 2016 apresentou um resultado líquido de 6.354.996 EUR (+7.448.465 para o Luxemburgo e - 1.093.469 para Portugal), o que representa uma descida de 25 por cento face ao valor do ano anterior.

O total do balanço foi de 475 milhões de EUR no final de 2016, uma descida de 2 por cento face ao valor do ano anterior. O total de ativos sob gestão atingiu 5,289 mil milhões de EUR no final de 2016 face a 5,758 mil milhões de EUR em 31 de dezembro de 2015, uma diminuição de 459 milhões de EUR essencialmente devida ao decréscimo da Custódia Global do Grupo (-521 milhões de EUR), parcialmente compensado pelo aumento noutras atividades comerciais relacionadas com clientes.

Do lado dos ativos do balanço, a rubrica de caixa e disponibilidades em bancos centrais ascendeu a 59 mil EUR em 31 de dezembro de 2016, i.e. uma diminuição de 5 milhões de EUR comparativamente a 2015. A conta no BCL encontrava-se a descoberto em 31 de dezembro de 2016, sendo por esse motivo incluída no passivo, mas a média para a reserva obrigatória em 31 de dezembro de 2016 já foi alcançada para o período em causa.

A rubrica de créditos e adiantamentos a instituições de crédito era de 343 milhões de EUR no final de 2016, um valor similar ao do ano anterior, dos quais 88 por cento foram investidos no Grupo em conformidade com as suas políticas.

Os créditos e adiantamentos a clientes compreendiam essencialmente empréstimos Lombard que são totalmente garantidos pelo Grupo ou por ativos registados nos nossos livros. Esta rubrica ascendeu a 52 milhões de EUR contra 61 milhões de EUR em 2015.

Os investimentos detidos até à maturidade continham exclusivamente obrigações de taxa fixa emitidas pelos Estados-Membros da UE e incluem as mesmas posições de 2015 para um total de 68 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2016.

Durante 2016 foram reconhecidos ativos por impostos diferidos líquidos relativos a prejuízos reportáveis no valor de 5.686.021 de EUR em 31 de dezembro de 2016, com impacto na demonstração de resultados.

Do lado do passivo do balanço, os Depósitos do Banco Central ascenderam a 37 milhões de EUR, o que representa um aumento de 3 por cento face ao valor de 2015.

Os depósitos das instituições de crédito atingiram 30 milhões de EUR (90 por cento dentro do Grupo), um valor 58 por cento inferior ao do ano anterior. Todas essas dívidas têm um vencimento máximo de dois dias.

Os depósitos de clientes, incluindo as contas correntes com saldos positivos, contas de depósito e contas com pré-aviso, aumentaram 1% para 348 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2016, o que representa 73 por cento do total do balanço.

O resultado líquido do exercício atingiu 6.354.996 EUR, um valor 25 por cento inferior aos 8.435.946 EUR registados em 2015. Esta diminuição pode ser principalmente atribuída ao resultado excecional de 2015 relativo aos honorários gerados pelas atividades de "execução" realizadas em nome dos clientes e que não se repetiram em 2016.

56
A margem financeira aumentou 8 por cento para 2.751.151 EUR, enquanto as comissões e os honorários líquidos recebidos diminuíram 39 por cento para 7.889.079 EUR comparativamente ao exercício anterior.

Os custos com pessoal aumentaram 24 por cento face ao aumento do número de colaboradores, atingindo 6.956.434 EUR, ou seja, 67 por cento do total dos encargos operacionais, ao passo que em 31 de dezembro de 2015 foi de 66 por cento. Os gastos gerais administrativos também registaram uma subida de 3.438.623 EUR.

A situação financeira do Banco permanece muito sólida, com um índice de solvabilidade de 46% bem acima do limite regulamentar na data de encerramento, enquanto o rácio de cobertura da liquidez (RCL) foi de 106%. Nesta data, o Banco também realizou o Processo de Avaliação da Adequação dos Fundos Próprios Internos (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP), cujo resultado foi de 28 por cento.

À luz dos regulamentos, mais especificamente da Lei de 18 de dezembro de 2015, recordamos igualmente que o Banco observa as medidas de resolução, recuperação e liquidação das instituições de crédito e de algumas sociedades de investimento, em sistemas de garantia de depósitos e indemnização de investidores.

Em conclusão, recomendamos aplicar o resultado líquido do exercício, no montante de 6.354.996 EUR, da seguinte forma:

Reserva legal	320.000 EUR
Resultados transitados	6.034.996 EUR
	<u>6.354.996 EUR</u>

Os capitais próprios do Banco podem, por conseguinte, ser apresentados da seguinte forma:

Capital realizado	27.500.000 EUR
Reserva legal	1.247.000 EUR
Resultados transitados	23.938.257 EUR
	<u>52.685.257 EUR</u>
Total	52.685.257 EUR

Tanto quanto é do nosso conhecimento, não ocorreram eventos significativos desde o fim do exercício que possam ter afetado as demonstrações financeiras anuais do Banco em 31 de dezembro de 2016.

O banco não participou em qualquer tipo de atividades de investigação ou desenvolvimento no exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

Aproveitamos esta oportunidade para agradecer a todos os colaboradores o seu empenho, coragem, trabalho de equipa e atenção particular a detalhes.

Por último, o Conselho de Administração deseja manifestar a sua gratidão pela confiança depositada ao longo do exercício.

Luxemburgo, 21 de março de 2017

O Presidente do Conselho de Administração

Relatório de auditoria

Ao Conselho de Administração da
Banque de Patrimoines Privés S.A.

Relatório sobre as demonstrações financeiras

Examinámos as demonstrações financeiras anexas do Banque de Patrimoines Privés S.A., as quais compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2016, a demonstração de resultados e a demonstração de outro rendimento integral, a demonstração das alterações no capital próprio, e a demonstração de fluxos de caixa para o exercício findo naquela data e um resumo das políticas contabilísticas significativas e de outras notas explicativas.

Responsabilidade do Conselho de Administração pelas contas anuais

É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação das presentes demonstrações financeiras de forma verdadeira e apropriada em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro conforme adotadas pela União Europeia, assim como pelo controlo interno que o Conselho de Administração considerar necessário para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorções materiais devidas a fraudes ou erros.

Responsabilidade do "Réviseur d'Entreprises Agréé"

A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base na nossa auditoria. Conduzimos a nossa auditoria em conformidade com as normas internacionais de auditoria adotadas para o Luxemburgo pela "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Estas normas exigem que observemos os requisitos éticos e que a auditoria seja planeada e executada de forma a obtermos uma razoável segurança sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materiais.

Uma auditoria pressupõe a aplicação de procedimentos destinados à obtenção de provas relativas aos montantes e às informações divulgadas nas demonstrações financeiras. A escolha dos procedimentos depende do parecer do "Réviseur d'Entreprises Agréé", incluindo a avaliação do risco de distorções materiais nas demonstrações financeiras devidas a fraudes ou erros. Ao proceder a estas avaliações do risco, o "Réviseur d'Entreprises Agréé" considera o controlo interno relevante para a preparação e apresentação fiel das demonstrações financeiras por parte da sociedade a fim de conceber procedimentos de auditoria adequados às circunstâncias, e não para formular uma opinião sobre a eficácia desse controlo interno da sociedade. Uma auditoria inclui igualmente a apreciação do carácter adequado das políticas contabilísticas adotadas e da razoabilidade das estimativas contabilísticas efetuadas pelo Conselho de Administração, bem como a avaliação da apresentação global das demonstrações financeiras.

Consideramos que os elementos de prova obtidos são suficientes e adequados para fundamentar a nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da {MQ}Banque de Patrimoines Privés S.A. em 31 de dezembro de 2016, o resultado do seu desempenho financeiro e os fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro, tal como adotadas pela União Europeia.

Outras informações

O Conselho de Administração é responsável pelas outras informações. As outras informações compreendem as informações incluídas no relatório de gestão, mas não incluem as demonstrações financeiras e a nossa auditoria às mesmas.

A nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange as outras informações e não expressamos qualquer tipo de conclusão relativamente à fiabilidade das mesmas.

Em ligação com a nossa auditoria das demonstrações financeiras, a nossa responsabilidade consiste em ler as informações e assim considerar se as outras informações são significativamente inconsistentes com as demonstrações financeiras ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou se de outra forma parecem conter distorções materiais. Se com base no trabalho realizado concluirmos que existe uma distorção material destas outras informações, somos obrigados a relatar este facto. Nada temos a relatar nesta matéria.

Relatório sobre outros requisitos legais e regulamentares

O relatório de gestão, o qual é da responsabilidade do Conselho de Administração, é consistente com as demonstrações financeiras e foi preparado em conformidade com os requisitos legais aplicáveis.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, XX de março de 2017

Philippe Sergiel

19
 82

Balanço

ATIVOS em euros	Notas	31-12-2016	31-12-2015
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	4.1	59.011	5.502.526
Ativos financeiros detidos para negociação	4.2	3.785.840	3.946.292
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	4.4	343.216.420	342.734.102
Créditos e adiantamentos a clientes	4.5	51.615.855	61.449.924
Investimentos detidos até à maturidade	4.3	68.109.695	69.266.951
Ativos tangíveis	4.6	881.124	1.222.652
Ativos intangíveis	4.7	-	1.966
Ativos por impostos correntes	4.9	336.764	273.641
Os ativos	4.9	5.686.021	-
Outros ativos	4.8	847.061	1.892.031
TOTAL DO ATIVO		474.537.791	486.290.085

PASSIVO em euros	Notas	31-12-2016	31-12-2015
Depósitos de bancos centrais	4.10	37.261.929	36.221.879
Passivos financeiros detidos para negociação	4.2	3.743.058	3.813.249
Depósitos de instituições de crédito	4.11	29.533.800	51.191.328
Depósitos de clientes	4.12	348.422.545	344.938.407
Passivos por impostos correntes	4.9	21.400	42.800
Outros passivos	4.13	2.869.802	3.752.161
TOTAL DO PASSIVO		421.852.534	439.959.824

CAPITAL PRÓPRIO em euros	Notas	31-12-2016	31-12-2015
Capital social	4.14	27.500.00	27.500.00
Reservas	4.14	927.000	502.000
Resultados transitados	4.14	17.903.261	9.892.315
Resultado líquido do exercício	4.14	6.354.996	8.435.946
Total do capital próprio		52.685.257	46.330.261
TOTAL DO PASSIVO E DO CAPITAL PRÓPRIO		474.537.791	486.290.085

Demonstração de resultados e demonstração de outro rendimento integral

em euros	Notas	31-12-2016	31-12-2015
Juros recebidos	5.1	3.324.993	2.788.094
Juros pagos	5.1	(573.842)	(249.356)
Margem financeira		2.751.151	2.538.738
Honorários e comissões recebidas	5.2	16.291.408	22.664.262
Honorários e comissões pagas	5.2	(8.402.329)	(9.729.197)
Honorários e comissões líquidas		7.889.079	12.935.065
Ganhos/(perdas) líquidos em ativos e passivos financeiros detidos para negociação	5.3	705.052	1.490.930
Outros rendimentos operacionais	5.4	1.027.419	1.101.882
Outros encargos operacionais	5.4	(915.221)	(833.321)
Resultados operacionais		11.457.480	17.233.294
Perdas de imparidades de ativos financeiros líquidas	4.5	(17.475)	(361)
Custos com pessoal	5.5	(6.956.434)	(5.594.775)
Gastos gerais administrativos	5.6	(3.438.623)	(2.855.803)
Amortizações do ativo tangível e intangível	4.6 – 4.7	(375.973)	(325.009)
Resultados antes de impostos		668.975	8.457.346
Imposto sobre o rendimento		5.686.021	(21.400)
Imposto corrente	4.9 – 5.7	-	(21.400)
Imposto diferido	4.9 – 5.7	5.686.021	-
Resultado líquido do exercício		6.354.996	8.435.946
Outro rendimento integral do exercício		-	-
Total do rendimento integral do exercício		6.354.996	8.435.946

Banque de Patrimoines Privés, Société Anonyme

Demonstração de alterações no capital próprio para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016

Demonstração de alterações no capital próprio

em euros	Reservas				Total do capital próprio
	Capital social	Reserva legal	Resultados transitados	Total de reservas	
Em 1 de janeiro de 2016	27.500.000	502.000	9.892.315	10.394.315	46.330.261
Distribuição do resultado líquido do exercício anterior		425.000	8.010.946	8.435.946	-
Rendimento integral do exercício	-	-	-	-	6.354.996
Em 31 de dezembro de 2016	27.500.000	927.000	17.903.261	18.830.261	52.685.257

em euros	Reservas				Total do capital próprio
	Capital social	Reserva legal	Resultados transitados	Total de reservas	
Em 1 de janeiro de 2015	27.500.000	284.000	5.554.398	5.828.938	37.894.315
Distribuição do resultado líquido do exercício anterior	-	218.000	4.135.447	4.353.447	-
Impacto de mudanças nas políticas contabilísticas "primeira adoção"	-	-	212.470	212.470	-
Rendimento integral do exercício	-	-	-	-	8.435.946
Em 31 de dezembro de 2015	27.500.000	502.000	9.892.315	10.394.315	46.330.261

As notas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos fluxos de caixa

em euros	Notas	2016	2015
Fluxos das atividades operacionais			
Resultados antes de impostos		668.975	8.457.346
Ajustamentos de:			
Itens que não dão origem a fluxos de caixa incluídos na demonstração de resultados e outros ajustamentos:		395.721	219.791
Amortizações do ativo tangível e intangível		375.973	325.009
Ganhos líquidos em ativos e passivos financeiros detidos para negociação		2.273	(105.579)
Perdas de imparidades de ativos financeiros líquidas		17.475	361
Variação de ativos operacionais		14.327.648	(15.303.658)
Depósitos da reserva obrigatória no banco central		5.450.464	(1.214.710)
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito		(2.034.671)	21.173.895
Créditos e adiantamentos a clientes		9.866.885	(34.519.978)
Outros ativos		1.044.970	(742.865)
Variação de passivos operacionais		(18.100.222)	83.599.160
Depósitos de instituições de crédito		(20.617.478)	41.282.788
Depósitos de clientes		3.484.138	41.913.897
Outros passivos		(882.359)	497.508
Impostos sobre o rendimento pagos		(84.523)	(95.033)
Caixa líquida gerada pelas atividades operacionais		(2.707.878)	76.972.639
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Receitas provenientes de investimentos detidos até à maturidade		1.157.256	705.566
Aquisições/alienações de ativos tangíveis		(32.070)	(1.147.245)
Caixa líquida (usada)/gerada nas atividades de investimento		1.125.186	(441.679)
Efeito das variações da taxa de câmbio em caixa e equivalentes de caixa		37.288	26.150
Variação de caixa e equivalentes de caixa		(1.545.404)	76.557.110
Caixa e equivalentes de caixa em 1 de janeiro		342.776.164	266.219.054
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro		341.230.760	342.776.164
A rubrica de caixa e equivalentes de caixa tem a seguinte composição:			
Caixa	4.1	49.011	42.062
Créditos a instituições de crédito com um vencimento inferior a 3 meses	4.4	341.181.749	342.734.102
Total		341.230.760	342.776.164

63
88

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Banque de Patrimoines Privés (doravante "o Banco") foi constituída no Luxemburgo em 1 de julho de 2010 sob a forma de uma sociedade anônima ao abrigo da lei luxemburguesa.

Desde 9 de abril de 2011, o Banco é uma subsidiária totalmente detida pela Crédit Andorrà S.A. ("o Grupo").

A história do grupo Crédit Andorrà é a de uma instituição financeira fundada em 1949 que oferece serviços bancários universais no Principado de Andorra. É a partir de 2003 que o Grupo marca presença no palco internacional com o seu primeiro estabelecimento em Genebra para a atividade de gestão de ativos privados. Um ano mais tarde, em 2004, a Crédit Andorrà dá os primeiros passos no Grão-Ducado do Luxemburgo, com o lançamento de um fundo de investimento, o Crediinvest SICAV.

A estrutura acionista do Grupo sofreu alterações em 2006, passando o Grupo a ser detido por famílias andorranas e por colaboradores. Igualmente presente em Espanha, na América Latina e América Central e também nos Estados Unidos, o grupo Crédit Andorrà, o primeiro grupo financeiro de Andorra, é diversificado numa grande variedade de atividades, em particular, em atividades bancárias e financeiras. A estratégia no Luxemburgo é claramente ser um fornecedor de serviços para clientes institucionais e privados.

O Banco tem como objetivo propor soluções personalizadas aos seus clientes, ávido para criar quaisquer tipos de veículos de investimento ou para se estabelecer no Grão-Ducado através de empresas domiciliadas.

O Banco propõe serviços que incluem a preparação e constituição de empresas e de fundos de investimento, a sua domiciliação, com a possibilidade de realizar a gestão administrativa e contabilística, bem como as tarefas de banco depositário daí decorrentes. Por outro lado, na dinâmica do Grupo, o Banco propõe também serviços bancários privados aos clientes.

Em 9 de março de 2012, o Banco decidiu mudar seu nome inicial de "Banque BPP S.A." para "Banque de Patrimoines Privés".

O Banco possui uma sucursal ativa em Portugal desde 1 de março de 2016 e não tem subsidiárias.

O Banco está isento da obrigação de publicar contas consolidadas e um relatório de gestão consolidado com base nos critérios estabelecidos pela lei luxemburguesa de 17 de junho de 1992 sobre as contas anuais consolidadas das instituições de crédito, na sua versão alterada (a "Lei").

O Banco está incluído na demonstração financeira consolidada da Crédit Andorrà, cuja sede social se situa na Av. Meritxell, 80 AD-500 Andorra La Vella no Principado de Andorra.

A sede social do Banco é em: 30, boulevard Royal no Luxemburgo.

2. BASES DE PREPARAÇÃO

As demonstrações financeiras são preparadas com base no custo histórico, exceto no que se refere aos instrumentos financeiros detidos para negociação, e aos ativos e passivos financeiros ao valor justo através de resultados do exercício que são mensurados pelo valor justo.

2.1 Declaração de conformidade

A partir de 1 de janeiro de 2015, o Banco preparou demonstrações financeiras de acordo com as IFRS adotadas para uso na União Europeia ("UE").

As demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e as interpretações relativas do International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), adotadas para uso no União Europeia ("IFRS").

As políticas contabilísticas descritas abaixo foram utilizadas na preparação das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, e as informações financeiras comparativas em 31 de dezembro de 2015 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Estas demonstrações financeiras foram encerradas pela reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de março de 2017.

64
82

2.2. Adoção pela primeira vez das IFRS em 2015

Um adotante pela primeira vez deve aplicar de forma consistente as mesmas políticas contabilísticas durante todos os períodos apresentados nas suas primeiras demonstrações financeiras IFRS, devendo essas políticas contabilísticas basear-se na versão mais recente das IFRS em vigor na data de relato. A IFRS 1 refere que as disposições transitórias das outras IFRS não se aplicam às sociedades que adotem pela primeira vez as normas.

Nas demonstrações financeiras de 2015, o banco não utilizou qualquer isenção prevista na IFRS 1. Os valores de abertura são iguais aos de uma situação em que o Banco tivesse usado as IFRS desde a sua constituição.

2.3. Julgamentos, estimativas e pressupostos contabilísticos significativos

A preparação das demonstrações financeiras em conformidade com as IFRS requer o recurso a julgamentos, estimativas e pressupostos sobre as condições futuras. A utilização da informação disponível e a aplicação de julgamentos são inerentes à construção de estimativas. Os resultados reais no futuro podem ser diferentes dos apresentados.

A este respeito, o Conselho de Administração acredita que as políticas contabilísticas cruciais em que o julgamento e os pressupostos são necessariamente aplicados são as que se relacionam com a avaliação de ativos e passivos financeiros, estimativa da imparidade para o risco de crédito e no cálculo de impostos correntes e diferidos.

O recurso mais significativo a julgamentos e estimativas foi como se segue:

Justo valor dos instrumentos financeiros

O justo valor é o preço recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo numa transação normal entre participantes no mercado à data da avaliação no mercado principal ou, na sua falta, no mercado a que o Banco tenha acesso nessa data. O justo valor de um passivo reflete o seu risco de incumprimento.

Quando disponível, o banco mede o justo valor de um instrumento financeiro recorrendo ao preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado ativo se as operações relativas ao ativo ou passivo se realizam com

frequência e volume suficientes para fornecer informação sobre os preços numa base contínua

Quando o justo valor de um instrumento financeiro reconhecido no balanço não puder ser determinado com base num mercado ativo, o mesmo é calculado recorrendo a técnicas de avaliação essencialmente baseadas em modelos matemáticos. Tanto quanto possível, os dados a utilizar nos modelos matemáticos provêm de observações do mercado.

Perdas por imparidade sobre créditos e adiantamentos

O Banco analisa os seus créditos e adiantamentos problemáticos em cada data de relato para avaliar se uma dedução por imparidade deve ser registada na demonstração dos resultados. Em especial, é necessária a avaliação por parte do Conselho de Administração da estimativa da quantia e da calendarização dos fluxos de caixa futuros ao determinar o nível de dedução exigido. Tais estimativas baseiam-se em pressupostos sobre alguns fatores, podendo os resultados efetivos diferir, o que se traduziria em mudanças futuras da dedução.

Impostos correntes e diferidos

O imposto sobre o rendimento incide sobre o resultado tributável anual com base na legislação fiscal e nas taxas de imposto aplicáveis no Grão-Ducado do Luxemburgo. Os passivos por impostos correntes do banco são calculados usando as taxas de imposto aprovadas à data de referência da demonstração da posição financeira.

O imposto sobre o rendimento do exercício compreende o imposto corrente e o imposto diferido. Os impostos sobre o rendimento são reconhecidos em resultados, exceto quando estão relacionados com itens que são reconhecidos diretamente nos capitais próprios.

Os impostos correntes correspondem ao valor a pagar esperado sobre o rendimento tributável do exercício, utilizando as taxas de imposto aprovadas à data de referência da demonstração da posição financeira e quaisquer ajustamentos aos impostos de exercícios anteriores. Os ativos e passivos por impostos correntes são compensados quando o Banco pretende liquidar pelo valor líquido e quando existe o direito legal de compensação.

65
88

São reconhecidos impostos diferidos para as diferenças temporárias entre a quantia escriturada de ativos e passivos no balanço e os valores atribuídos a tais ativos e passivos para efeitos fiscais. São reconhecidos passivos por impostos diferidos para todas as diferenças temporárias tributáveis e ativos por impostos diferidos quando exista razoável segurança de que estarão disponíveis resultados tributáveis contra os quais as diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas.

Os impostos diferidos são calculados com base nas taxas de imposto que se antecipa estarem em vigor à data da realização dos ativos ou da liquidação dos passivos.

Uma área de estimativas cruciais diz respeito à rentabilidade futura do Banco. A Administração está certa de que no futuro existirão resultados tributáveis suficientes para reconhecer na íntegra os ativos por impostos diferidos. Para informações mais detalhadas, consulte a nota 4.9 sobre Impostos Diferidos.

2.4. Alterações de políticas contabilísticas

2.4.1. Novas normas e alterações às normas aplicáveis a partir de 1 de janeiro de 2016

O Banco adotou as seguintes novas normas e alterações a normas, incluindo quaisquer alterações consequentes a outras normas, sendo a data de aplicação inicial o dia 1 de janeiro de 2016:

- Esclarecimento de métodos aceitáveis de depreciação e amortização (Alteração à IAS 16 e IAS 38);
- Melhorias Anuais ao Ciclo de IFRS de 2012-2014;
- Iniciativa de divulgação – alterações à IAS 1 e IAS 7.

Não era expectável que estas alterações tivessem um impacto materialmente significativo nas demonstrações financeiras do Banco.

2.4.2. Normas emitidas mas que ainda não estão em vigor

Uma série de normas, alterações a normas e novas interpretações são aplicáveis aos exercícios iniciados após 1 de janeiro 2015, sendo permitida a aplicação mais cedo; todavia, o banco não aplicou mais cedo as seguintes novas normas ou as normas alteradas na preparação das presentes demonstrações financeiras.

IFRS 9 Instrumentos Financeiros

O IASB concluiu durante 2014 a nova norma aplicável aos instrumentos financeiros, a IFRS 9 Instrumentos financeiros. A IFRS 9 é aplicável aos exercícios com início em 1 de Janeiro de 2018 ou data posterior, não sendo a permitida a aplicação mais cedo. Atualmente, o Banco não pretende adotar a norma mais cedo. A Comissão da UE aprovou a norma. A IFRS 9 cobre a classificação e a medição, a imparidade e a cobertura geral e substitui os requisitos atuais aplicáveis a estas áreas na IAS 39. Na primeira área, a IFRS 9 introduz um modelo em que a classificação de ativos financeiros é orientada, por um lado, pela características contratuais dos fluxos de caixa e, por outro, pelo modelo de negócio através do qual o instrumento é detido. Ao invés das quatro categorias contabilísticas atuais, ao abrigo da IFRS 9, os ativos financeiros podem ser classificados em três categorias: ativos mensurados ao custo amortizado, ativos mensurados ao justo valor através de resultados ou ativos mensurados ao justo valor através de outro rendimento integral. Não existem alterações significativas no que se refere à classificação e mensuração de passivos financeiros ao abrigo da norma atual.

No que concerne às imparidades, foi introduzido um modelo para os instrumentos mensurados ao custo amortizado e justo valor através de outro rendimento integral com base no conceito de "perda esperada" em vez de "perda incorrida" atual, com o objetivo de reconhecer as perdas de forma mais atempada. Por último, no que diz respeito à contabilidade de cobertura, o novo modelo de cobertura visa garantir que o tratamento contabilístico seja consistente com a atividade de gestão de risco, bem como melhorar a divulgação da atividade de gestão de risco pela entidade que relata. No que diz respeito aos efeitos esperados da nova Norma, a partir das análises iniciais realizadas não se espera que exista um impacto significativo para o BPP em relação às duas primeiras áreas e nenhum para a terceira, dado que o Banco não recorreu a "contabilidade de cobertura".

O Banco encontra-se atualmente a finalizar a avaliação de impacto.

66
SS

IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes

O IASB publicou a nova norma, a IFRS 15 Receitas de Contratos com Clientes. A nova norma define um único modelo abrangente da contabilização do rédito de contratos com clientes e substitui as atuais normas e interpretações de reconhecimento do rédito das IFRS, tais como a IAS 18 Rédito.

A IFRS 15 é aplicável aos períodos de relato anuais com início em 1 de janeiro de 2018 ou data posterior, sendo permitida a aplicação mais cedo.

Atualmente, o Banco não pretende adotar a norma mais cedo. A norma não se aplica a instrumentos financeiros, contratos de seguro e contratos de locação. O Banco não finalizou o estudo do impacto sobre as demonstrações financeiras, mas a avaliação atual é que a nova norma não terá um impacto significativo sobre as demonstrações financeiras, a adequação dos fundos próprios ou os grandes riscos no período de aplicação inicial.

IFRS 16 "Locações"

A IFRS 16 exige que os locatários reconheçam um passivo de locação refletindo futuros pagamentos da locação e um ativo de "direito de uso" para praticamente todos os contratos de locação. A norma prevê uma isenção opcional para certas locações de curto prazo e de ativos de baixo valor; todavia, esta isenção apenas pode ser aplicada pelos locatários. Tendo em conta que não somos um locatário, as restantes alterações na norma aplicáveis aos locadores não se aplicam. Ao abrigo da IFRS 16, um contrato constitui, ou contém, uma locação se comportar o direito de controlar a utilização de um ativo identificado durante um certo período de tempo, em troca de uma retribuição. A norma entrará em vigor em 1 de janeiro de 2019, sendo permitida a adoção mais cedo.

Não há outras normas, interpretações ou alterações às normas existentes que ainda não estejam em vigor e relativamente às quais se esperaríamos repercussões significativas no Banco.

3. POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS SIGNIFICATIVAS

As políticas contabilísticas em seguida descritas foram aplicadas de forma consistente em todos os períodos apresentados nas presentes demonstrações financeiras.

3.1 Conversão cambial

As demonstrações financeiras são apresentadas em euros (EUR), que é a moeda funcional e de apresentação do Banco. As transações em moeda estrangeira são convertidas na moeda funcional usando as taxas de câmbio em vigor à data da transação.

As rubricas monetárias denominadas numa moeda estrangeira são convertidas à taxa de fecho em cada data do balanço.

Os itens não monetários reconhecidos ao custo histórico expressos numa moeda estrangeira são convertidos usando a taxa de câmbio à data da transação, enquanto os itens não monetários reconhecidos ao justo valor numa moeda estrangeira são convertidos às taxas de câmbio em vigor à data da mensuração ao justo valor.

Os ganhos e perdas cambiais resultantes de ativos e passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultados, exceto se a transação for classificada como uma cobertura dos fluxos de caixa.

As diferenças de conversão relativas a ajustamentos no justo valor dos itens não monetários são reconhecidas de um modo semelhante ao reconhecimento destas alterações no justo valor.

Foram utilizadas as seguintes taxas de câmbio para converter as principais moedas nas demonstrações financeiras anuais, sendo um euro igual a:

	2016	2015
USD	1,0541	1,0887
GBP	0,85618	0,73395
CHF	1,0739	1,0835
JPY	123,40	131,07

3.2 Instrumentos financeiros

3.2.1 Instrumentos financeiros detidos para negociação

Classificação

Os instrumentos financeiros detidos para a realização de ganhos com as flutuações de preços de curto prazo são classificados como detidos para negociação. Esta categoria inclui títulos de rendimento fixo, títulos de rendimento variável, vendas a descoberto destes mesmos instrumentos financeiros, assim como derivados utilizados para fins de negociação.

67
SS

Uma vez que o conceito de curto prazo não é definido pela IAS 39, o Banco considera seis meses como a duração média dos instrumentos financeiros não derivativos.

Segundo a definição da IAS 39, os instrumentos embutidos são separados do contrato de acolhimento e contabilizados ao justo valor se as características e riscos económicos do derivado embutido não tiverem uma relação estreita com as características e os riscos económicos do contrato de acolhimento, e a totalidade do instrumento não for classificada como detida para negociação ou não tiver sido designada como mensurada ao justo valor através de resultados. Os derivados embutidos que tiverem sido separados do seu contrato de acolhimento são reconhecidos ao justo valor na carteira de negociação e as alterações no justo valor são reconhecidas na demonstração de resultados.

Reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Os instrumentos financeiros detidos para negociação são inicialmente reconhecidos ao justo valor. Após o reconhecimento inicial, esses instrumentos financeiros são novamente expressos ao justo valor.

O justo valor da contrapartida recebida ou proposta pode geralmente ser determinado por referência a um mercado ativo ou através da utilização de técnicas de avaliação essencialmente baseadas em dados de mercado observáveis.

Os instrumentos financeiros detidos para negociação são contabilizados como ativos quando o seu justo valor for positivo e como passivos quando o seu justo valor for negativo. O ganho ou perda relativo à remensuração para justo valor do instrumento de negociação é imediatamente reconhecido na demonstração de resultados.

Desreconhecimento

Os instrumentos financeiros detidos para negociação são desreconhecidos quando os direitos e as obrigações subjacentes ao instrumento são satisfeitos, cancelados ou expiram.

3.2.2 Ativos financeiros que não os detidos para negociação

Classificação

O Banco classifica os seus ativos financeiros nas seguintes categorias: créditos e adiantamentos e investimentos detidos até à maturidade.

Créditos e adiantamentos

Os créditos e adiantamentos são ativos financeiros emitidos pelo Banco com pagamentos fixos ou determináveis que não estão cotados num mercado ativo. São originados quando o Banco fornece dinheiro, bens ou serviços diretamente a um devedor, sem intenção de negociar a dívida.

Investimentos detidos até à maturidade

Se o Banco tiver a intenção positiva e capacidade para deter títulos de dívida até à maturidade, esses ativos financeiros são classificados como detidos até à maturidade.

Reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Créditos e adiantamentos

Os créditos e adiantamentos são reconhecidos pelo justo valor acrescido de custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os créditos e adiantamentos são mensurados ao custo amortizado usando o método da taxa de juro efetiva, deduzidos de eventuais perdas por imparidade.

O custo amortizado corresponde à quantia inicialmente reconhecida menos os reembolsos do capital, ajustados pelos prémios e descontos, sendo calculado pela diferença entre o valor inicial e o valor do reembolso no vencimento, ao longo da vida do ativo, menos a imparidade reconhecida quando há evidência objetiva de imparidade do ativo em questão.

Os créditos e adiantamentos compreendem as contas a receber de clientes e outras.

Investimentos detidos até à maturidade

No momento inicial, os ativos financeiros são reconhecidos pelo justo valor acrescido de custos de transação diretamente atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os ativos financeiros detidos até à maturidade são mensurados ao custo amortizado usando com o método da taxa de juro efetiva, deduzidos de eventuais perdas por imparidade.

68
68

A venda ou reclassificação de mais de uma quantia insignificante de investimentos detidos até à maturidade resultaria na reclassificação dos investimentos detidos até à maturidade como disponíveis para venda, impedindo o Banco de classificar títulos de investimento como detidos até à maturidade no exercício atual e nos dois exercícios seguintes.

Os ganhos e perdas na alienação de ativos financeiros que não são sujeitos a reavaliação através da demonstração de resultados são apurados pela diferença entre o valor recebido (líquido de custos de transação) e o custo de aquisição ou o custo amortizado do ativo financeiro.

Desreconhecimento

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, a parte de um ativo financeiro ou de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- o direito de receber fluxos de caixa do ativo tiver expirado; ou
- o Banco reter o direito de receber os fluxos de caixa do ativo, mas tiver assumido uma obrigação de os pagar na íntegra sem atraso considerável a um terceiro ao abrigo de um acordo de "passagem" ("pass-through"); ou
- o Banco tiver transferido os seus direitos a receber fluxos de caixa do ativo e a) tiver transferido substancialmente todos os riscos e benefícios associados ao ativo, ou b) não tiver transferido nem retido substancialmente todos os riscos e benefícios associados ao ativo, mas tiver transferido o controlo do ativo.

Quando o Banco tiver transferido os seus direitos a receber fluxos de caixa de um ativo e não tiver transferido nem retido substancialmente todos os riscos e benefícios associados ao ativo nem tiver transferido o controlo do ativo, o ativo é reconhecido na medida do envolvimento continuado do banco no ativo. O envolvimento continuado que assumir a forma de garantia do ativo transferido é mensurado pela menor quantia escriturada inicial do ativo e pela quantia máxima de retribuição recebida que o Banco poderia ser obrigado a reembolsar.

Quando o envolvimento continuado assumir a forma de uma opção subscrita e/ou comprada (incluindo uma opção liquidada financeiramente ou uma provisão semelhante) sobre o ativo transferido, a medida do envolvimento continuado do Banco é a quantia do ativo transferido que o Banco poderá recomprar, exceto no caso de uma opção de venda subscrita (incluindo uma opção liquidada financeiramente ou uma provisão semelhante) sobre um ativo mensurado ao justo valor, o envolvimento continuado do Banco está limitado ao menor valor entre o justo valor do ativo transferido e o preço de exercício da opção.

O banco não enfrentou tal situação em 31 de dezembro de 2016 e de 2015.

3.2.2 Passivos financeiros que não os detidos para negociação

Classificação

O Banco classifica seus passivos financeiros que não sejam derivados em passivos financeiros mensurados ao custo amortizado. Esta categoria inclui depósitos de instituições de crédito e depósitos de clientes.

Reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Os passivos remunerados são inicialmente reconhecidos ao justo valor, líquidos de custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os passivos remunerados são apresentados ao custo amortizado usando o método do juro efetivo. Os ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração de resultados quando os passivos são desreconhecidos, bem como através do processo de amortização.

Desreconhecimento

Um passivo financeiro é desreconhecido quando a obrigação correspondente é satisfeita, cancelada ou expira.

Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente distintos, ou quando os termos de um passivo existente são substancialmente alterados, esta alteração é tratada como um desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença dos respetivos valores contabilísticos lançada na demonstração de resultados.

69
88

3.2.3 Imparidade de ativos financeiros

Em conformidade com a IAS 39, o banco reconhece uma imparidade sempre que exista evidência objetiva de imparidade do ativo.

Os créditos e adiantamentos são sujeitos a testes de imparidade em cada data de relato recorrendo a uma diversidade de indicadores:

- Incumprimento: este conceito foi transposto nos termos da definição do Regulamento relativo aos requisitos de fundos próprios (CRR - Capital Requirements Regulation) e é usado há anos;
- Em incumprimento: este novo conceito foi transposto nos termos da definição da Associação Europeia de Bancos publicada em 2014;
- Diferimento (Reestruturação): este conceito foi transposto no início de 2014 nos termos da definição da Associação Europeia de Bancos;
- Contágio do grupo: no caso de incumprimento, é sistematicamente avaliada a necessidade de expandir o incumprimento para quaisquer outras entidades do grupo;
- Elementos desencadeadores do balanço de clientes profissionais, por exemplo:
 - Capital insuficiente;
 - Diminuição significativa do volume de negócios;
 - Fluxo de caixa negativo;
 - Medida de diferimento implementada.

No final do processo e com base nestas informações, o banco toma uma decisão de imparidade individual, ou decide, contrariamente, não registar uma imparidade.

O nível de imparidade depende principalmente das respetivas garantias colaterais e morais, as quais são avaliadas pela aplicação de margens de avaliação prudentes e pela capacidade estimada do cliente em causa para reembolsar os empréstimos.

A IAS 18 exige que os encargos de administração dos empréstimos sejam registados como comissões de origem, o que significa que têm de ser incluídos no cálculo da taxa de juro efetiva. Segundo o método atuarial, as despesas e comissões significativas associadas a empréstimos de taxa fixa são distribuídas ao longo da vida do ativo e reconhecidas como um ajustamento à taxa de retorno efetiva do ativo.

Quando os valores não forem significativos, serão reconhecidos diretamente nos resultados. No caso

de empréstimos de taxa variável ou ajustável, é utilizado o método das quotas constantes em vez do método atuarial.

No que diz respeito a ativos financeiros ao custo amortizado, a quantia recuperável é líquida de penhoras e garantias e corresponde à estimativa de fluxos de caixa futuros atualizados à taxa de juro efetiva inicial ou, no caso de instrumentos de rendimento variável, à última taxa de juro efetiva. O valor da imparidade reconhecido é a diferença entre o valor contabilístico e o valor recuperável.

O valor recuperável dos instrumentos financeiros mensurados ao justo valor é o justo valor dos fluxos de caixa futuros estimados atualizados à taxa de mercado aplicável a instrumentos financeiros similares. As provisões para imparidade reduzem o valor contabilístico do respetivo ativo.

3.2.4 Contratos de garantia financeira e compromissos de empréstimo

Os contratos de garantia financeira emitidos pelo Banco são contratos que exigem que seja efetuado um pagamento a fim de reembolsar o titular por uma perda incorrida devido ao facto de um devedor especificado não efetuar o pagamento na data prevista, de acordo com as condições de um instrumento de dívida.

Os compromissos de empréstimo são compromissos firmes para conceder créditos ou adiantamentos sob determinados termos e condições previamente especificados.

Os contratos de garantia financeira e os compromissos de empréstimo são reconhecidos fora do balanço.

3.2.5 Acordos de recompra e acordos de compra com acordo de revenda

O Banco realiza compras (vendas) de investimentos ao abrigo de contratos para revender (recomprar) investimentos substancialmente idênticos numa determinada data futura a um preço fixo. Os investimentos comprados sujeitos ao compromisso de os revender em datas futuras não são reconhecidos. Os valores pagos são reconhecidos em empréstimos a bancos ou a clientes. Os adiantamentos são apresentados como garantidos pelo título subjacente. Os investimentos vendidos sob a forma de acordos de recompra continuam a ser reconhecidos na demonstração da posição financeira e são mensurados em conformidade com a política contabilística da categoria a que

70
28

dizem respeito. O produto da venda dos investimentos é registado no passivo como uma dívida a bancos ou clientes.

A diferença entre as retribuições da venda e da recompra é reconhecida numa base de acréscimo ao longo do período da transação e incluída em rendimentos e encargos de juros.

3.2.6 Compensação

Os ativos e passivos financeiros são compensados, sendo o valor líquido refletido na demonstração da posição financeira se o banco tiver um direito legalmente executável de proceder a tal compensação dos valores reconhecidos e a intenção de proceder à liquidação das transações numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

3.2.7 Ativos tangíveis e intangíveis

Os ativos tangíveis para uso próprio consistem em terrenos e edifícios, instalações, equipamentos informáticos e outros equipamentos.

Os ativos tangíveis são reconhecidos ao custo histórico menos a amortização acumulada e eventuais perdas por imparidade. Os custos diretamente relacionados com a aquisição são capitalizados e amortizados como parte integral do custo de aquisição ao mesmo ritmo que o ativo principal. O valor amortizável desses ativos é calculado após dedução do seu valor residual. O Banco aplica uma abordagem por componentes à depreciação de acordo com a IAS 16 sobre os ativos tangíveis de construção. Os componentes relacionados com os ativos tangíveis são amortizados ao longo da sua vida útil estimada utilizando o método das quotas constantes. Os terrenos são reconhecidos ao custo.

A vida útil dos tipos principais de ativos tangíveis:

- Máquinas e instalações técnicas: 3 a 5 anos;
- Outros equipamentos e mobiliário: 3 anos.

Os custos com manutenção e reparação que não aumentem os benefícios económicos do ativo tangível são contabilizados na demonstração de resultados, quando incorridos.

Se a quantia recuperável do ativo cair abaixo do seu valor contabilístico, a imparidade deve ser reconhecida para ajustar o valor contabilístico no balanço à quantia recuperável estimada.

As despesas incorridas com o objetivo de aumentar os benefícios económicos gerados por um ativo tangível ou imobiliário, ou que prolongam a sua vida útil, são reconhecidas no ativo do balanço e amortizadas ao longo da vida útil estimada do ativo subjacente.

Os ganhos e perdas resultantes de retirada de uso ativo ou alienação de ativos tangíveis são determinados pela diferença entre os proveitos da alienação e o valor residual dos ativos, e são reconhecidos nos resultados em "Outros rendimentos ou encargos operacionais" na data da alienação ou retirada de uso.

O custo de aquisição de equipamento e mobiliário cuja vida útil normal é inferior a um ano é reconhecido diretamente no resultado do período em "Outros gastos gerais administrativos".

O Banco considera o software, quer seja comprado externamente ou gerado internamente, assim como as despesas de desenvolvimento e instalação relacionadas, como ativos intangíveis. O software é amortizado ao longo de 3 anos utilizando o método das quotas constantes.

3.2.8 Outros ativos e passivos financeiros

Outros ativos incluem contas a receber a curto prazo. Outros passivos consistem principalmente em contas a pagar a curto prazo, cupões vencidos e outros montantes a pagar em nome de terceiros, dívidas a credores preferenciais e diversos.

3.2.9. Imparidade de ativos não financeiros

No final de cada exercício, o Banco analisa a quantia escriturada dos seus ativos tangíveis e intangíveis (excluindo propriedade de investimento) para determinar se há alguma indicação de que estes ativos sofreram uma perda por imparidade. Se houver tal indicação, a quantia recuperável do ativo é estimada com a finalidade de determinar a extensão, se houver, da perda por imparidade.

71
82

A quantia recuperável é o valor mais elevado entre o justo valor menos os custos da venda e o valor de uso. Na avaliação do valor de uso, os fluxos de caixa futuros estimados são atualizados para o seu valor atual, utilizando uma taxa de atualização antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e os riscos específicos do ativo relativamente aos quais as estimativas de fluxos de caixa futuros não foram ajustadas. Se se estimar que a quantia recuperável de um ativo é inferior à sua quantia escriturada, esta deverá ser reduzida para a sua quantia recuperável. Uma perda por imparidade é imediatamente reconhecida em resultados.

3.2.10 Caixa e disponibilidades em bancos centrais

A rubrica de caixa e disponibilidades em bancos centrais inclui caixa e depósitos em bancos centrais.

A rubrica de caixa e disponibilidades em bancos centrais inclui a seguinte reserva: as instituições de crédito estabelecidas no Luxemburgo e em Portugal são obrigadas a manter reservas mínimas no banco Central do Luxemburgo e no Banco de Portugal.

Estes depósitos representam 2% de alguns dos seus passivos e são considerados indisponíveis. O cumprimento das reservas mínimas é determinado com base na média da reserva diária média da instituição ao longo do período de manutenção, pelo que as reservas das instituições de crédito podem variar de um dia para o outro segundo a sua gestão de tesouraria, o mercado monetário e as suas expectativas ao nível das taxas de juro.

3.2.11 Provisões

Segundo a IAS 37, uma provisão é um passivo de tempestividade ou quantia incerta, mas que representa uma obrigação perante um terceiro proveniente de acontecimentos passados, cuja liquidação se espera que resulte num exfluxo de recursos que incorporam benefícios económicos.

O Banco reconhece uma provisão ao valor atual desde que possa fazer-se uma estimativa fiável do montante da obrigação.

3.2.12 Impostos diferidos

Os ativos e passivos por impostos diferidos são reconhecidos com base nas diferenças temporárias decorrentes das diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contabilísticos. Os ativos e passivos por impostos diferidos são calculados utilizando o método de cálculo integral que leva em conta todas as diferenças temporárias, independentemente da data em que o imposto se tornará pagável ou recuperável.

As taxas utilizadas e as leis fiscais aplicadas para calcular os impostos diferidos são as aplicáveis quando o imposto se tornar pagável ou recuperável.

Os ativos por impostos diferidos são reconhecidos na medida em que seja provável que a entidade recupere o ativo dentro de um determinado prazo.

3.2.13 Rendimento e encargos relativos a ativos e passivos financeiros

O rendimento e os encargos de juros são reconhecidos em resultados para todos os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado, de acordo com método da taxa de juro efetiva.

A taxa de juro efetiva é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos de caixa estimados futuros através da vida esperada do empréstimo para o montante escriturado líquido do ativo ou passivo financeiro. O cálculo inclui os custos de transação e rendimento, prémios e descontos. Os custos de transação e o rendimento, que são uma parte integrante da taxa efetiva do contrato, tal como as taxas de administração do empréstimo, por exemplo, podem ser tratados como juro adicional.

Os instrumentos financeiros detidos para negociação são registados ao justo valor. As alterações no seu justo valor são reconhecidas na demonstração de resultados na rubrica "Ganhos/(perdas) líquidos em ativos e passivos financeiros detidos para negociação".

4. ANEXO AO BALANÇO

4.1 Caixa e disponibilidades junto dos bancos centrais

em euros	31-12-2016	31-12-2015
Caixa	49.011	42.062
Depósitos em bancos centrais	10.000	5.460.464
Total	59.011	5.502.526

Em conformidade com os requisitos do Banco Central Europeu, o Banco Central do Luxemburgo implementou, com efeitos a partir de 1 de janeiro de 1999, um sistema de reservas mínimas obrigatórias aplicáveis a todas as instituições de crédito do Luxemburgo. O requisito de reservas mínimas obrigatórias do "Banque Centrale du Luxembourg" (BCL) é registado nesta rubrica e ascende a 0 EUR em 31 de dezembro de 2016, uma vez que a média já foi atingida, e a 5.460.464 EUR em 31 de dezembro de 2015. Assim, esses fundos não estão disponíveis para financiar as operações correntes do Banco. O montante de 10.000 EUR em 31 de dezembro de 2016 está relacionado com o Banco de Portugal, o banco central português.

4.2 Ativos financeiros e passivos financeiros detidos para negociação

Instrumentos derivados

Os instrumentos financeiros derivados contratados com o objetivo de negociação foram transacionados num mercado de balcão para clientes.

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	(+) FV	(-) FV	Nocional
Contratos cambiais a prazo (forwards)	3.785.840	3.743.058	192.534.002

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	(+) FV	(-) FV	Nocional
Contratos cambiais a prazo (forwards)	3.946.292	3.813.249	548.538.625

As transações são analisadas como se segue:

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	<= 3 meses	>=3 meses e 1 ano	Total
Contratos cambiais a prazo (forwards)	192.096.694	437.308	192.534.002

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	<= 3 meses	>=3 meses e 1 ano	Total
Contratos cambiais a prazo (forwards)	548.538.625	-	548.538.625

Handwritten initials and a signature.

4.3 Investimentos detidos até à maturidade

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 os investimentos detidos até à maturidade contêm exclusivamente obrigações de taxa fixa emitidas pelos Estados-Membros da União Europeia.

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Instrumentos de dívida					
Governos	12.206.844	-	55.902.851	-	68.109.695
Total	12.206.844	-	55.902.851	-	68.109.695

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Instrumentos de dívida					
Governos	-	-	69.266.951	-	69.266.951
Total	-	-	69.266.951	-	69.266.951

Em 2016 e 2015 não foi reconhecida nenhuma perda de imparidade na rubrica investimentos detidos até à maturidade.

O justo valor dos investimentos detidos até à maturidade é apresentado na nota 6.3.2.

4.4 Créditos e adiantamentos a instituições de crédito

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Acordos de compra com acordo de revenda	94.172.564	-	-	-	94.172.564
Outros	247.009.185	2.034.671	-	-	249.043.856
Total	341.181.749	2.034.671	-	-	343.216.420

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Acordos de compra com acordo de revenda	104.305.060	-	-	-	104.305.060
Outros	238.429.042	-	-	-	238.429.042
Total	342.734.102	-	-	-	342.734.102

Em 31 de dezembro de 2016, o Banco tinha registado transações de compras com acordo de revenda no valor de 94.172.564 EUR (104.305.060 em 31 de dezembro de 2015). O Banco torna-se o legítimo proprietário dos títulos recebidos como garantia e tem o direito de vender os títulos ou de os dar como garantia. Todos os títulos recebidos ao abrigo destas transações de compras com acordo de revenda são emitidos pelo setor público e foram depositados no âmbito da carteira de Ativos Líquidos para efeitos de cálculo do Rácio de Cobertura de Liquidez ("RCL") em 31 de dezembro de 2016 e 2015.

Em 2016 e 2015 não foi reconhecida nenhuma perda de imparidade na rubrica de créditos e adiantamentos a instituições de crédito.

O justo valor dos créditos e adiantamentos é apresentado na nota 6.3.2.

74
82

4.5 Créditos e adiantamentos a clientes

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Clientes não profissionais	7.134.246	8.744.084	183.454	448.490	16.510.274
Clientes empresariais	12.959.724	4.507.177	-	17.671.496	35.138.397
Subtotal	20.093.970	13.251.261	183.454	18.119.986	51.648.671
Imparidade de créditos e adiantamentos a clientes	(32.816)	-	-	-	(32.816)
Total	20.061.154	13.251.261	183.454	18.119.986	51.615.855

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Clientes não profissionais	3.701.412	1.109.572	1.225.598	1.120.778	7.157.360
Clientes empresariais	32.533.727	17.522.777	700.535	3.558.493	54.315.532
Subtotal	36.235.139	18.632.349	1.926.133	4.679.271	61.472.892
Imparidade de créditos e adiantamentos a clientes	(22.968)	-	-	-	(22.968)
Total	36.212.171	18.632.349	1.926.133	4.679.271	61.449.924

Em 31 de dezembro de 2016, o Banco apurou as suas perdas por imparidades individuais relativamente ao crédito a clientes em 32.816 EUR (22.968 EUR em 31 de dezembro de 2015). Os saldos em dívida de créditos e adiantamentos a clientes mal parados era de 47.066 EUR em 31 de dezembro de 2016 (28.249 EUR em 31 de dezembro de 2015) e dizia respeito a descobertos em contas de clientes. Não existem posições em objeto de diferimento do crédito em 31 dezembro de 2016 e 2015.

O justo valor dos créditos e adiantamentos é apresentado na nota 6.3.2.

Movimentos em imparidades	2016	2015
Saldo em 1 de janeiro	22.968	-
Reforços/Reversão Líquidos	17.475	361
Ganho ou perda cambial (*)	(7.627)	22.607
Saldo em 31 de dezembro	32.816	22.968

(*) resultado cambial essencialmente relacionado com a conta de clientes detida em USD a qual registou várias vezes saldo a descoberto durante o ano.

75
58

4.6 Ativos tangíveis

Em euros	Máquinas e instalações técnicas	Outros equipamentos e mobiliário	Total
Custos em 1 de janeiro de 2016	1.309.681	637.215	1.946.895
Adições	13.943	18.536	32.480
Custos em 31 de dezembro de 2016	1.323.624	655.751	1.979.375
Amortizações acumuladas em 1 de janeiro de 2016	(512.669)	(211.575)	(724.244)
Amortizações do período	(244.507)	(129.500)	374.007
Amortizações acumuladas em 31 de dezembro de 2016	(757.176)	(341.075)	(1.098.251)
Quantia escriturada líquida em 31 de dezembro de 2016	566.448	314.676	881.124

Em euros	Máquinas e instalações técnicas	Outros equipamentos e mobiliário	Total
Custos em 1 de janeiro de 2015	1.340.480	331.948	1.672.428
Adições	735.686	411.559	1.147.245
Alienações e abates	(766.485)	(106.292)	(872.777)
Custos em 31 de dezembro de 2015	1.309.681	637.215	1.946.895
Amortizações acumuladas em 1 de janeiro de 2015	(1.067.861)	(214.424)	(1.282.285)
Amortizações do período	(211.293)	(103.443)	(314.736)
Alienações e abates	766.485	106.292	872.777
Amortizações acumuladas em 31 de dezembro de 2015	(512.669)	(211.575)	(724.244)
Quantia escriturada líquida em 31 de dezembro de 2015	797.012	425.640	1.222.652

4.7 Ativos intangíveis

Em euros	Software	Total
Custos em 1 de janeiro de 2016	23.595	23.595
Adições	-	-
Custos em 31 de dezembro de 2016	23.595	23.595
Amortizações acumuladas em 1 de janeiro de 2016	(21.629)	(21.629)
Amortizações do período	(1.966)	(1.966)
Amortizações acumuladas em 31 de dezembro de 2016	(23.595)	(23.595)
Quantia escriturada líquida em 31 de dezembro de 2016	-	-

76
[Handwritten signature]

4.7 Ativos intangíveis (continuação)

Em euros	Software	Total
Custos em 1 de janeiro de 2015	607.849	607.849
Adições	-	-
Alienações e abates	584.254	584.254
Custos em 31 de dezembro de 2015	23.595	23.595
Amortizações acumuladas em 1 de janeiro de 2015	(595.610)	(595.610)
Amortizações do período	(10.273)	(10.273)
Alienações e abates	584.254	584.254
Amortizações acumuladas em 31 de dezembro de 2015	(21.629)	(21.629)
Quantia escriturada líquida em 31 de dezembro de 2015	1.966	1.966

4.8 Outros ativos

Em euros	2016	2015
Gastos a reconhecer	156.951	91.592
Acréscimo de proveitos de comissões	683.710	1.787.489
Faturas emitidas mas não pagas	261.333	261.833
Outros	6.400	12.950
Subtotal	1.108.394	2.153.864
Imparidades de faturas emitidas mas não pagas	(261.333)	(261.833)
Total	847.061	1.892.031

O valor da imparidade divulgado na rubrica outros ativos está relacionado com faturas não cobradas de 2010 a 2012. A imparidade em causa abrangeu o montante total pendente dessas faturas, dado que o Banco as considerou incobráveis. Estas faturas foram emitidas a um único cliente. O Banco intentou uma ação judicial contra o respetivo cliente. As audiências estão em curso.

4.9 Impostos: Ativos e passivos por impostos

Ativos por impostos correntes:

Os ativos por impostos correntes relacionados com os adiantamentos do imposto corrente sobre o rendimento pago à Autoridade Tributária do Luxemburgo ascenderam a 336.764 EUR em 31 de dezembro de 2016 (2015: 273.641 EUR).

Passivos por impostos correntes:

Os passivos por impostos correntes relacionados com os passivos por impostos sobre o rendimento correntes ascenderam a 21.400 EUR em 31 de dezembro de 2016 (2015: 42.800 EUR).

Ativos e passivos por impostos diferidos:

Em euros	1 de janeiro de 2016	31 de dezembro de 2016
Total dos passivos por impostos diferidos reconhecidos	1.833.494	1.605.528
Total do ativos por impostos diferidos reconhecidos	1.833.494	7.291.549
Ativos por impostos diferidos líquidos	-	5.686.021

37
88

4.9 Impostos: Ativos e passivos fiscais (continuação)

Os ativos e passivos por impostos diferidos reconhecidos são atribuíveis ao seguinte:

Ativo por Impostos Diferidos (AID)

Em euros	1 de janeiro de 2016	Movimento	31 de dezembro de 2016
Diferença temporária devido a prejuízos reportáveis	29.164.329	(2.238.371)	26.925.958
AID não reconhecidos (*)	6.688.323	(6.688.323)	-
AID reconhecidos (*)	1.833.494	5.458.055	7.291.549

(*) Em 2015, o Banco tinha planeado ativar o ativo por impostos diferidos relacionado com os prejuízos históricos reportáveis. No entanto, no final do ano ocorreu um evento isolado fora do controlo da BPP, o qual originou saídas dos livros da BPP de ativos sob gestão no valor aproximado de 500 milhões de euros. Assim, a Administração reavaliou a sua estimativa inicial em torno da probabilidade existirem lucros tributáveis futuros suficientes. A conclusão alcançada foi que surgiram dúvidas relativamente aos critérios estabelecidos pela IAS 12 no que concerne a esse objetivo e decidiram adiá-lo.

Durante 2016, o Banco reavaliou a sua estimativa em torno do reconhecimento do AID com base no seguinte:

- apesar da saída significativa de ativos sob gestão no final de 2015, o Banco registou um histórico de lucros durante mais de cinco anos;
- à luz do acima exposto, o Banco elaborou um novo Plano de Negócios que prevê a probabilidade de lucros tributáveis futuros suficientes para utilizar tais prejuízos reportáveis;
- durante os primeiros meses de 2017, e antes da emissão das presentes demonstrações financeiras, a tendência positiva em termos de receitas e da evolução dos ativos sob gestão manteve-se estável.

Em 31 de dezembro de 2016, a Administração concluiu que a definição de lucros tributáveis futuros prováveis foi cumprida, uma vez que se tornou provável que os lucros tributáveis futuros permitirão recuperar os ativos por impostos diferidos. Consequentemente, o Banco reconheceu na demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2016 um ativo por impostos diferidos considerado não reconhecido em 1 de janeiro de 2016 com um impacto líquido na demonstração de resultados e na demonstração de outro rendimento integral de 5.686.021 EUR (ver nota 5.7).

Passivo por Impostos Diferidos (PID)

Em euros	1 de janeiro de 2016	Movimento	31 de dezembro de 2016
Diferenças temporárias geradas por:			
- Aplicação do artigo 54.º	5.626.487	-	5.626.487
- Provisão AGDL	200.000	-	200.000
- Derivados	133.043	(90.261)	42.782
- Amortização segundo a taxa de juro efetiva de prémio de obrigações	315.260	(255.697)	59.563
Passivo por Impostos Diferidos associado a:			
- Aplicação do artigo 54.º	1.644.060	(120.407)	1.523.653
- Provisão AGDL	58.440	(4.280)	54.160
- Derivados	38.875	(27.290)	11.585
- Amortização segundo a taxa de juro efetiva de prémio de obrigações	92.119	(75.989)	16.130
Total dos passivos por impostos diferidos reconhecidos	1.833.494	(109.116)	1.605.528

78

4.9 Impostos: Ativos e passivos fiscais (continuação)

Os movimentos durante o ano são afetados pelo facto de em 1 de janeiro de 2016 a taxa de referência ser de 29,22% e em 31 de dezembro de 2016 de 27,08%.

Os passivos por impostos diferidos reconhecidos e os ativos por impostos diferidos reconhecidos referem-se à mesma autoridade tributária no Luxemburgo, onde os créditos e os passivos fiscais são liquidados em termos líquidos. Por conseguinte, o ativo por imposto diferido reconhecido e os passivos por impostos diferidos foram compensados na demonstração da posição financeira até ao montante dos passivos por impostos diferidos.

Ativo por Impostos Diferidos (AID)

Em euros	1 de janeiro de 2015	Movimento	31 de dezembro de 2015
Diferença temporária devido a prejuízos reportáveis	37.653.718	(8.489.389)	29.164.329
AID reconhecidos	1.758.987	74.507	1.833.494
AID não reconhecidos	9.243.430	(2.555.107)	6.688.323

Passivo por Impostos Diferidos (PID)

Em euros	1 de janeiro de 2015	Movimento	31 de dezembro de 2015
Diferenças temporárias geradas por:			
- Aplicação do artigo 54.º	5.626.487	-	5.626.487
- Provisão AGDL	200.000	-	200.000
- Derivados	77.450	55.593	133.043
- Amortização segundo a taxa de juro efetiva de prémio de obrigações	115.867	199.394	315.260
Passivo por impostos diferidos associado a:			
- Aplicação do artigo 54.º	1.644.060	-	1.644.060
- Provisão AGDL	58.440	-	58.440
- Derivados	22.631	16.244	38.875
- Amortização segundo a taxa de juro efetiva de prémio de obrigações	33.856	58.263	92.119
Total dos Passivos por Impostos Diferidos reconhecidos	1.758.987	74.507	1.833.494
Ativo por Impostos Diferidos reconhecido compensado por contrapartida do Passivo por Impostos Diferidos	1.758.987	74.507	1.833.494
Impostos Diferidos Líquidos	-	-	-

77
[Handwritten signature]

4.10 Depósitos do banco central

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Depósitos do banco central	37.261.929	-	-	-	37.261.929
Total	37.261.929	-	-	-	37.261.929

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Depósitos do banco central	36.001.866	-	220.013	-	36.221.879
Total	36.001.866	-	220.013	-	36.221.879

A operação de refinanciamento de prazo alargado (ORPA e ORPAD) é um processo através do qual o Banco Central do Luxemburgo presta financiamento aos bancos locais em troca de um depósito no BCL de obrigações elegíveis como garantia para esses fins.

Essas transações estão disponíveis através de leilões nos quais o Banco participa desde 2014. De acordo com o Banco Central do Luxemburgo, o financiamento de 220.000 EUR com vencimento em 2018 para fins de ORPAD foi reembolsado antecipadamente durante o ano de 2016. Para fins de ORPA, o Banco conseguiu obter 3 financiamentos renováveis de 12.000.000 EUR com um vencimento curto de até 3 meses. Estes financiamentos são renováveis a cada 3 meses.

4.11 Depósitos de instituições de crédito

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Contas correntes	29.533.800	-	-	-	29.533.800
Depósitos com prazo de vencimento acordado	-	-	-	-	-
Total	29.533.800	-	-	-	29.533.800

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Contas correntes	31.190.732	-	-	-	31.190.732
Depósitos com prazo de vencimento acordado	20.000.596	-	-	-	20.000.596
Total	51.191.328	-	-	-	51.191.328

4.12 Depósitos de clientes

Quantia escriturada líquida em 31-12-2016 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empresas	297.692.924	2.034.040	-	-	299.726.964
Contas correntes	295.801.359	-	-	-	295.801.359
Depósitos com prazo de vencimento acordado	1.891.565	2.034.040	-	-	3.925.605
Clientes não profissionais	48.695.581	-	-	-	48.695.581
Contas correntes	47.550.674	-	-	-	47.550.674
Depósitos com prazo de vencimento acordado	1.144.907	-	-	-	1.144.907
Total	346.388.505	2.034.040	-	-	348.422.545

40
88

4.12 Depósitos de clientes (continuação)

Quantia escriturada líquida em 31-12-2015 (em euros)	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Empresas	267.953.558	28.272.850	-	-	296.226.408
Contas correntes	265.592.331	-	-	-	265.592.331
Depósitos com prazo de vencimento acordado	2.361.227	28.272.850	-	-	30.634.077
Clientes não profissionais	48.711.999	-	-	-	48.711.999
Contas correntes	48.657.579	-	-	-	48.657.579
Depósitos com prazo de vencimento acordado	54.420	-	-	-	54.420
Total	316.665.557	28.272.850	-	-	344.938.407

4.13 Outros passivos

Em euros	2016	2015
Credores preferenciais	660.062	827.999
Pagamentos de curto prazo	1.529.752	2.152.182
Outros	679.988	771.980
Total	2.869.802	3.752.161

Os Credores preferenciais incluem dívidas à administração fiscal luxemburguesa e portuguesa (das quais impostos sobre o património) e à administração da Segurança Social. Os pagamentos de curto prazo incluem essencialmente despesas devidas que ainda não foram pagas e os outros itens incluem valores a pagar ao pessoal.

4.14 Capital próprio

Capital social:

Em 31 de dezembro de 2016, o capital subscrito e realizado do Banco ascendia a 27.500.000 EUR (2015: 27.500.000 EUR, representado por 275.000 ações com o valor nominal unitário de 100 EUR).

Reservas:

De acordo com a lei luxemburguesa, o Banco contabilizou em reservas legais um valor equivalente a, pelo menos, 5% do resultado líquido anual até que essa reserva atinja 10% do capital social ("Demonstração das alterações no capital próprio"). A distribuição da reserva é restringida pela lei luxemburguesa.

Em 31 de dezembro de 2016, o montante total desta reserva incluído nas reservas era de 927.000 EUR (2015: 502.000 EUR).

Resultados transitados

Em 31 de dezembro de 2016, o valor total dos resultados transitados ascendia a 17.903.261 EUR (2015: 9.892.315). O movimento do exercício é exclusivamente explicado pela aplicação dos resultados de 2015.

4.14 Capitais próprios (continuação)

Proposta de aplicação dos resultados

Propõe-se à Assembleia Geral Anual de Acionistas que aprova as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 que o resultado líquido do exercício tenha a seguinte aplicação:

Em euros	2016
Resultado líquido do exercício	6.354.996
Resultados transitados de exercícios anteriores	17.903.261
Quantia distribuível aos Acionistas	24.258.257
Dotação para a Reserva legal	320.000
Resultados transitados para o exercício seguinte	23.938.257

4.15 Transações com partes relacionadas

A natureza das operações significativas realizadas pelo Banco com as partes relacionadas durante o período de 12 meses findo em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e os saldos significativos em aberto em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são apresentados a seguir.

Transações com entidades do Grupo:

As transações e os saldos entre o banco e o grupo Crèdit Andorrà são apresentados no quadro infra:

Em euros	2016	2015
Ativos financeiros detidos para negociação	3.782.083	3.946.292
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	302.183.480	303.816.098
Créditos e adiantamentos a clientes	899.416	2.503
Passivos financeiros detidos para negociação	3.735.746	3.813.121
Depósitos de instituições de crédito	26.563.455	49.649.711
Depósitos de clientes	68.296.753	68.596.611
Juros recebidos	1.900.493	23.651
Juros pagos	570.182	167
Honorários e comissões recebidas	2.167.505	3.236.594
Honorários e comissões pagas	2.183.402	1.791.251

O Banco não realizou transações com partes relacionadas (conforme definidas na IAS 24) que não teriam sido realizadas de acordo com as condições e regulamentos em vigor nos mercados em 31 de dezembro de 2016 e 2015.

O Banco não tem riscos de isenção no grupo Crèdit Andorrà no contexto do cálculo dos limites de grandes riscos na empresa-mãe localizada fora da União Europeia.

Transações com membros do Conselho de Administração e com a Direção

O Banco apenas realizou transações com os membros do Conselho de Administração e a Direção. Todavia, não realizou transações com membros de comissões do banco, com os elementos-chave da direção de outras empresas do grupo, nem com familiares próximos ou com entidades controladas ou conjuntamente controladas por essas pessoas.

Compensações (em euros)	2016	2015
Administradores	32.000	64.000
Diretores	462.442	430.656

O Banco pagou vencimentos a alguns dos membros do Conselho de Administração (2016: 32.000 EUR e 2015: 64.000 EUR). O Banco não concedeu quaisquer compromissos de pensão nem aos elementos da

direção do Banco nem aos membros do Conselho de Administração. Em 31 de dezembro de 2016, o banco tinha concedido empréstimos a Administradores no valor total de 880.000 EUR (2015: 880.000 EUR).

4.16 Honorários de auditoria

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a remuneração total dos auditores* foi como se segue:

Em euros	2016	2015
Honorários de auditoria	160.000	150.000
Honorários relacionados com auditoria	-	62.000
Total	160.000	212.000

* PricewaterhouseCoopers em 2016 e KPMG Luxembourg em 2015.

4.17 Rubricas extrapatrimoniais

Tipo de garantias emitidas

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, os passivos contingentes do Banco foram analisados como se segue e referiam-se a garantias concedidas aos clientes e aos colaboradores (caução de renda).

Em euros	2016	2015
Garantias e outros substitutos de crédito diretos	3.744.933	6.989.195

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, não existiam passivos contingentes entre o Banco e as partes relacionadas.

Compromissos

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, os compromissos do banco compreendiam créditos concedidos, de valor não utilizado. Os valores mencionados abaixo não envolvem transações com partes relacionadas.

Em euros	2016	2015
Compromissos de empréstimos concedidos	22.910.129	16.274.080

O Banco contratou outros compromissos que não estão incluídos nos compromissos do balanço ou fora do balanço, relativos aos pagamentos no futuro, rendas fixas relativas a imóveis locados e imóveis arrendados.

Em 31 de dezembro de 2016, os compromissos a pagar no futuro são como se segue:

- Imóveis locados: 4.955.633 EUR (2015: 5.494.233 EUR) até ao vencimento do contrato em 2024;
- Impressoras: 11.171 EUR (2015: 14.778 EUR) até ao vencimento do contrato em 2017.

Compromissos a pagar no futuro em 31-12-2016 (em euros)	Até 1 ano	1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
		2.405.25		
Imóveis locados	538.800	4	2.011.579	4.955.633
Depósitos com prazo de vencimento acordado	11.171	-	-	11.171
		2.405.25		
Total	549.971	4	2.011.579	4.966.804

Em 31 de dezembro de 2016, não há nenhuma garantia de arrendamento (2015: 0).

83

SA

4.17 Rubricas extrapatrimoniais (continuação)

Gestão de ativos de terceiros

O banco fornece serviços de gestão e representação a terceiros, designadamente serviços de gestão de património, custódia e gestão de valores mobiliários, assim como funções de representante fiduciário e de agente.

Sistemas de garantia de depósito e de indemnização dos investidores

A lei relativa às medidas de resolução, saneamento e liquidação de instituições de crédito de determinadas empresas de investimento e aos sistemas de garantia de depósito e de indemnização dos investidores (a "Lei") que transpõe para a lei luxemburguesa a diretiva 2014/59/UE que estabelece um enquadramento para a recuperação e a resolução de instituições de crédito e de empresas de investimento e a diretiva 2014/49/UE relativa aos sistemas de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores, foi aprovada em 18 de dezembro de 2015. O sistema de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores atualmente em vigor através da "Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg" (AGDL) será substituído por um novo sistema de garantia de depósitos e de indemnização dos investidores baseado em contribuições. Este novo sistema irá cobrir os depósitos elegíveis de cada depositante até um montante de 100.000 EUR e investimentos até um montante de 20.000 EUR. A Lei também prevê que os depósitos resultantes de transações específicas ou que cumpram um propósito social específico, ou outro, são cobertos por um valor superior a 100.000 EUR por um período de 12 meses.

O valor financiado do "Fonds de résolution Luxembourg" (FRL) deverá atingir até ao final de 2024 pelo menos 1% dos depósitos cobertos, tal como definido no n.º 36 do artigo 1.º da Lei, de todas as instituições de crédito autorizadas em todos os Estados-Membros participantes. Este montante será recolhido das instituições de crédito através de contribuições anuais durante os anos de 2015 a 2024.

O nível alvo de financiamento do "Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg" (FGDL) está definido em 0,8% dos depósitos cobertos, conforme referido no n.º 8 do artigo 163.º da Lei, das instituições de crédito pertinentes e deverá ser alcançado no final de 2018 através de contribuições anuais. As contribuições deverão ser feitas sob a forma de pagamentos anuais durante os anos de 2016 a 2018.

Quando o nível de 0,8% tiver sido atingido, as instituições de crédito do Luxemburgo terão de continuar a contribuir durante 8 anos adicionais a fim de constituir uma reserva de segurança de 0,8% dos depósitos cobertos, conforme definido no n.º 8 do artigo 163.º da Lei.

Após a transição para as IFRS, a provisão AGDL foi contabilizada em reserva indisponível e será transferida para reserva disponível pelo valor líquido de impostos diferidos de contribuição FRL e FGDL do exercício.

84
—
7
SS**5. ANEXO À DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS****5.1 Rendimentos e encargos de juros**

Rendimentos de juros (em euros)	2016	2015
Empréstimos concedidos e contas a receber	1.321.225	575.174
Investimentos detidos até à maturidade	2.003.107	2.199.268
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	661	13.652
Total de rendimentos de juros	3.324.993	2.788.094

Encargos de juros (em euros)	2016	2015
Depósitos de clientes	(232.241)	(201.790)
Depósitos de instituições de crédito	(341.601)	(47.566)
Total de encargos de juros	(573.842)	(249.356)

Nas atuais condições económicas, alguns dos ativos do banco (recompra e depósitos) geraram juros negativos.

5.2 Rendimentos e encargos de honorários e comissões

Rendimentos de honorários e comissões (em euros)	2016	2015
Honorários de corretagem	10.817.373	16.227.709
Comissões de custódia	3.423.010	4.288.938
Outras comissões	2.051.025	2.147.615
Total de rendimentos de honorários e comissões	16.291.408	22.664.262

Encargos de honorários e comissões (em euros)	2016	2015
Honorários de corretagem	(4.603.662)	(7.375.347)
Honorários de custódia e correspondentes	(1.523.221)	(1.660.060)
Outras comissões	(2.275.446)	(693.790)
Total de encargos com honorários e comissões	(8.402.329)	(9.729.197)

Em 31 de dezembro de 2016, os rendimentos de outras comissões estavam essencialmente relacionados com outros serviços prestados pelo Banco.

Os encargos com outras comissões incluíam essencialmente honorários pagos a assessores e promotores.

5.3 Ganhos/(perdas) líquidos em ativos e passivos financeiros detidos para negociação

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, os ganhos/(perdas) líquidos em ativos e passivos financeiros detidos para negociação são essencialmente explicados pelos resultados cambiais relacionados com saldos detidos em moedas estrangeiras e com outras operações financeiras para os clientes.

5.4 Outros rendimentos/(encargos) operacionais líquidos

Em euros	2016	2015
Outros rendimentos operacionais	1.027.419	1.101.882
Outros encargos operacionais	(915.221)	(833.321)

85
8

88

Outros rendimentos/(encargos) operacionais líquidos	112.198	268.561
--	----------------	----------------

Em 31 de dezembro de 2016, os outros rendimentos operacionais incluíam o reembolso pelo Grupo dos custos com pessoal da Sucursal (ver nota 5.4), rendimentos de rendas, reversão de provisões, IVA do exercício anterior e outros rendimentos associados principalmente a serviços de riscos. Os outros encargos operacionais incluem perdas operacionais, descontos comerciais, encargos do exercício anterior e impostos.

5.5 Custos com pessoal

Em euros	2016	2015
Ordenados e salários	(5.510.474)	(4.516.270)
Contribuições para a segurança social	(303.687)	(192.818)
Custos com pensões e encargos similares	(297.805)	(253.743)
Outros custos com pessoal	(844.468)	(631.944)
Total dos custos com pessoal	(6.956.434)	(5.594.775)

O número médio de empregados contratados pelo Banco durante o exercício de 2016 é de 63 (46 em 31 de dezembro de 2015).

Em 31 de Dezembro de 2016, esta rubrica inclui custos com pessoal da Sucursal de 106.211 EUR euros (2015: 732.355 EUR) reembolsados pelo grupo (consultar a nota 5.3).

5.6 Gastos gerais administrativos

Em euros	2016	2015
Encargos relacionados com imóveis e mobiliário	(252.896)	(260.669)
Rendas	(607.359)	(526.000)
Manutenção de software	(638.016)	(565.082)
Despesas operacionais relacionadas com a atividade bancária	(658.533)	(405.326)
Outros gastos gerais administrativos	(1.281.819)	(1.098.726)
Total de gastos gerais administrativos	(3.438.623)	(2.855.803)

Em 31 de dezembro de 2016, os gastos gerais administrativos relacionados com o estabelecimento da Sucursal foram reembolsados pelo Grupo em 224.666 EUR (2015: 469.277 EUR).

Os outros gastos gerais administrativos consistem principalmente em serviços de consultoria, custos judiciais e honorários de auditoria (consultar a nota 4.16).

8/6
8/2

5.7 Imposto sobre o rendimento

Em euros	2016	2015
Imposto corrente	-	(21.400)
Imposto diferido	5.686.021	-
Imposto sobre o rendimento	5.686.021	(21.400)
Em euros	2016	2015
Resultados antes de impostos	1.762.443	8.435.946
Imposto sobre o rendimento teórico calculado	514.986	2.464.983
Imposto sobre rendimento real	-	(21.400)
Diferença	514.986	2.443.583
Impacto de despesas não dedutíveis:		
Honorários dos Administradores	9.350	18.701
Retenção de Impostos sobre os honorários dos Administradores	2.338	4.675
Imposto sobre o património	73.041	60.494
IRC mínimo	-	6.253
Ajustamento do ano anterior	(46.752)	-
Utilização de prejuízos reportáveis	(654.052)	(2.480.599)
Impacto devido à diferença na taxa de imposto efetiva:		
IRC mínimo	-	(21.400)
Movimentos em IDA reconhecido associados a prejuízos reportáveis	101.089	(74.507)
Valor reconciliado	514.986	2.443.583
Valor não reconciliado	-	-

Durante 2016, foram reconhecidos ativos por impostos diferidos líquidos relativos a prejuízos reportáveis no valor de 5.686.021 de EUR em 31 de dezembro de 2016, com impacto na demonstração de resultados (ver nota 4.9).

Até 2015, aplicava-se aos Bancos, entre outros, um IRC mínimo cujo valor ascendia a 21.400 EUR, tendo porém sido cancelado a partir de 2016.

Foi estabelecida uma nova taxa de imposto para 2017 (27,08%) e 2018 (26,01%).

6. Gestão do Risco Financeiro

6.1 Regras gerais para gerir o risco financeiro

Tradicionalmente, o Banco adota uma política de gestão do risco financeiro prudente e conservadora. Para tal tarefa, o Banco dispõe de um departamento independente e permanente de Gestão do Risco, o qual é responsável pela antecipação, mensuração, monitorização, controlo e comunicação dos riscos financeiros a que o Banco possa estar exposto.

O banco promove e garante que todos os departamentos entendem os princípios da cultura de risco os quais deverão traduzir-se num quadro de controlo interno eficaz. Os procedimentos dedicados em todas as atividades garantem a correta identificação e mitigação dos riscos no caso de ocorrência.

87
52

6.1.2 Responsabilidades do departamento de Gestão do Risco

O departamento de Gestão do Risco é responsável pela implementação das políticas e estratégias estabelecidas pelo Conselho de Administração, identificando, medindo, controlando e informando proativamente cada um dos riscos aos quais o Banco está exposto pela natureza de suas atividades. Cada política e procedimento específicos descrevem a forma como os riscos são identificados, medidos, mitigados e informados. Os riscos são definidos e classificados de acordo com a dimensão e a complexidade das atividades do Banco.

O departamento de Gestão do Risco auxilia a Comissão Executiva e o Conselho de Administração, fornecendo informações, análises e julgamentos independentes relevantes sobre as exposições ao risco. O departamento fornece ainda conselhos sobre decisões de risco tomadas pela Administração em relação à conformidade da Estratégia de Risco estabelecida.

O Conselho de Administração estabeleceu o Processo de Avaliação da Adequação dos Fundos Próprios Internos (ICAAP) para realizar uma análise abrangente de todos os riscos aos quais o Banco pode estar exposto e de todos os potenciais cenários de stress. O departamento de Gestão do Risco é responsável pela elaboração do relatório ICAAP, conforme descrito num procedimento dedicado, estimando para cada risco identificado a materialidade e probabilidade de ocorrência, e avaliando a necessidade de capital adequado para cada linha de negócio a fim de cobrir os riscos relacionados com essas atividades e implementar os procedimentos necessários para monitorizar, mitigar e gerir cada um dos riscos. O departamento de Gestão do Risco é independente das unidades operacionais e reporta diretamente ao Conselho de Administração e ao departamento de Gestão do Risco da Sede.

6.1.3 Departamento de conformidade

O Departamento de conformidade garante que as atividades exercidas pelos departamentos atingem as normas estabelecidas nos diferentes regulamentos bancários para evitar perdas financeiras relacionadas com o incumprimento das normas vigentes.

O departamento é parte central do processo de originação de crédito, uma vez que assegura que as atividades são realizadas em conformidade com as obrigações no âmbito do combate ao branqueamento de capitais através da utilização de ferramentas definidas pelo banco para detetar e comunicar quaisquer transações suspeitas.

Além disso, monitoriza o Processo de Avaliação da Adequação dos Fundos Próprios Internos (ICAAP) e controla também a conformidade com outras regras não diretamente associadas às atividades bancárias e financeiras, mas cujo incumprimento poderia ter um impacto financeiro grave sobre o banco, ou seja, legislação laboral, legislação social ou legislação ambiental.

6.1.4 Sistema de mensuração e controlo dos limites

Os sistemas de controlo interno são divididos por dimensão dos controlos. Os departamentos de controlo interno têm acesso a todos os dados, usando Avaloq, Corona e outras bases de dados desenvolvidas internamente (essencialmente com base em Access e Excel). Estes sistemas e bases de dados permitem aos departamentos de controlo realizar análises periódicas e aprofundadas de todos os tipos de risco, o que ajuda a reforçar o controlo interno e a informar atempadamente a Gestão de qualquer desrespeito pelos procedimentos.

6.2 Exposição ao risco de crédito e de contraparte

O risco de crédito é o risco de perda decorrente do não pagamento de obrigações por um devedor devido a um empréstimo ou a qualquer outra obrigação de reembolso. Os eventos de incumprimento incluem o atraso nos reembolsos, a reestruturação das obrigações do mutuário e a falência.

O risco de contraparte é o risco de incumprimento pela contraparte de uma operação realizada pelo Banco antes da liquidação final dos respetivos fluxos de caixa. Ocorreria um prejuízo económico se as operações ou uma carteira de operações com a contraparte tivesse um valor económico positivo no momento do incumprimento.

Devido à natureza das suas atividades, o banco está exposto aos riscos de crédito de contraparte, os quais são periodicamente analisados e controlados através de procedimentos e relatórios dedicados implementados e detalhados nos procedimentos dedicados do Banco.

6.2.1 Objetivos e gestão do risco de crédito e de contraparte

O objetivo do Banco é avaliar e controlar de forma proativa a qualidade de crédito dos clientes e das contrapartes com os quais mantém relações comerciais. Em termos gerais, o quadro de gestão do crédito e das contrapartes está estabelecido sob a forma de 3 linhas de um modelo de defesa:

1. A primeira linha de defesa consiste em departamentos de negócio responsáveis por realizar as análises necessárias da adequação, qualidade de crédito, acordos de garantia e outros controlos que asseguram que a apetência pelo risco é respeitada, assim como outras políticas e procedimentos de controlo.
2. A segunda linha de defesa consiste em controlos de risco independentes realizados pelos departamentos de apoio ao controlo, nomeadamente os departamentos de Risco e de Cumprimento. Estes departamentos são responsáveis pela monitorização regular do cumprimento das políticas e dos procedimentos definidos de origemação e análise periódica.
3. A terceira linha de defesa é realizada pelo departamento de Auditoria Interna que faz análises regulares da atividade e dos deveres de controlo das primeiras duas linhas de defesa.

O Conselho de Administração garante que o banco tem implementado procedimentos dedicados para controlar a originação do risco de crédito e de contraparte, controlo e processo de relato. Os procedimentos fornecem ferramentas de controlo qualitativo e quantitativo que permitem diversificar os clientes e as contrapartes.

O processo de aprovação de crédito é realizado através da intervenção de um procedimento de Aceitação de Crédito. O seu objetivo consiste em avaliar e autorizar qualquer pedido de crédito de acordo com a posição da garantia e a apetência pelo risco do Banco. Em termos gerais, qualquer empréstimo concedido pelo Banco deve ser garantido por garantias financeiras. A garantia é avaliada por um fator de ponderação de risco descrito no procedimento interno do Banco. Regra geral, o Banco exige sempre uma garantia cujo valor é superior ao valor do empréstimo concedido. A elegibilidade e as ponderações da garantia são detalhadas no processo de crédito do Banco e revistas periodicamente a fim de garantir a respetiva adequação.

O Banco adotou a abordagem padrão para o cálculo do capital regulamentar, conforme detalhado no Regulamento (UE) 575/2013, a qual consiste em considerar as notações fornecidas pelas agências de notação de risco para cada ativo do balanço do Banco e aplicar os ajustamentos de risco compreendidos entre 0% e 150% dependendo dos ativos escriturados no balanço do Banco. O Banco detém geralmente 3 tipos de ativos: Obrigações do Tesouro, depósitos interbancários e empréstimos a clientes. Neste sentido, são estabelecidas ponderações específicas para o cálculo e, em alguns casos, são atribuídas ponderações mais conservadoras com vista a refletir as condições económicas externas.

A Gestão do Risco prepara relatórios dedicados regulares que são comunicados a todas as partes internas pertinentes, assim como à Gestão Autorizada, juntamente com as ações coordenadas no caso de desrespeito das políticas estabelecidas pelo Banco. Os incidentes e degradações da qualidade de crédito são categorizados de forma proativa, comunicados e refletidos nos requisitos de capital do Banco.

6.2.2 Risco de crédito e de concentração

Em euros	31-12-2016	31-12-2015
Exposição máxima ao risco de crédito		
Caixa e disponibilidades	59.011	5.502.526
Ativos financeiros detidos para negociação	3.785.840	3.946.292
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	343.216.420	342.734.102
Créditos e adiantamentos a clientes	51.615.855	61.449.924
Investimentos detidos até à maturidade	68.109.695	69.266.951
Exposição a compromissos do balanço	466.786.821	482.899.795
Garantias emitidas	3.640.780	6.989.195
Empréstimos confirmados não utilizados	15.731.550	16.274.080
Exposição a compromissos fora do balanço	19.372.330	23.263.275
Exposição total	486.159.151	506.163.070

6.2.2 Risco de crédito e de concentração (continuação)

O procedimento de aceitação de crédito e as autoridades de aprovação estão devidamente estabelecidos e são observados antes da aceitação de qualquer cliente novo. Normalmente, os créditos superiores a 250.000 EUR têm de ser apresentados ao Grupo para aprovação. A qualidade de crédito da garantia recebida é controlada periodicamente e ajustada em conformidade para evitar uma exposição ao crédito acrescida. A garantia é alvo da aplicação de margens de avaliação prudentes a fim de garantir que os limites serão respeitados em caso de variações significativas no valor da moeda ou do ativo.

No final de 2016, a principal exposição do Banco ao crédito estava concentrada no Grupo Credit Andorra decorrente de operações de empréstimos interbancários, depósito e tesouraria, as quais representam no seu conjunto cerca de 87% da exposição a uma única contraparte no ano. A exposição está totalmente garantida através de uma carteira de ativos depositados no Banco e conforme aos requisitos dos governos europeus e dos países da OCDE (com notação BBB e superior). Os limites de contraparte concedidos a outros bancos são monitorizados diariamente para identificar incumprimentos e propor medidas corretivas imediatas. No que respeita às transações de derivados, todas as operações de tesouraria são realizadas continuamente com o Grupo, mas o banco também tem acordos ISDA com 3 bancos no intuito de executar principalmente contratos cambiais a prazo (forwards) e acordos de compra com acordo de revenda.

O negócio de concessão de crédito a clientes não é uma atividade central do Banco e está centrado em clientes privados e empresas reconhecidas. Além disso, encontra-se totalmente garantido por depósitos em numerário ou carteiras de ativos sob custódia do Banco. No final de 2016, 4 créditos representavam 53% de todos os créditos a esta linha de negócios, os quais se estavam totalmente cobertos por garantias bancárias ou por títulos depositados no Banco.

A exposição ao crédito fora de balanço é principalmente composta por linhas de crédito por utilizar e pequenas garantias emitidas titularizadas, assim como por garantias bancárias ou carteira de títulos.

6.2.3 Análise do risco de crédito relacionado com ativos financeiros

O Banco está principalmente exposto a países europeus, sendo que 97% dos ativos financeiros do Banco são essencialmente de instituições de crédito e clientes empresariais europeus. Salienta-se que o Banco possui uma exposição de cerca de 87% ao Grupo, a qual está integralmente garantida por títulos depositados no Banco.

Durante o ano, o Banco aumentou a sua exposição a instituições de crédito (+ 9% em termos homólogos) essencialmente sediadas em países europeus e reduziu a sua exposição a outros países. No que se refere aos clientes, o Banco diminuiu em geral sua exposição (-16% em termos homólogos). A exposição a clientes europeus diminuiu ao longo do ano (-24%) e a exposição a clientes não europeus aumentou (20%).

Análise por área geográfica:

Área geográfica	UE & Suíça	Outros países europeus	América do Norte	Outros	Total
31-12-2016 (em euros)					
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	59.011	-	-	-	59.011
Ativos financeiros detidos para negociação	472.234	3.309.849	-	3.757	3.785.840
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	44.770.232	298.440.125	-	6.063	343.216.420
Créditos e adiantamentos a clientes	38.184.777	1.506	50.142	13.379.430	51.615.855
Investimentos detidos até à maturidade	68.109.695	-	-	-	68.109.695
Total	151.595.949	301.751.480	50.142	13.389.250	466.786.821

Banque de Patrimoines Privés, Société Anonyme

Anexo às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 (continuação)

40
SOL**6.2.3 Análise do risco de crédito relacionado com ativos financeiros (continuação)**

Área geográfica 31-12-2015 (em euros)	UE & Suíça	Outros países europeus	América do Norte	Outros	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	5.502.526	-	-	-	5.502.526
Ativos financeiros detidos para negociação	2.744.590	1.201.702	-	-	3.946.292
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	44.622.697	298.110.640	-	765	342.734.102
Créditos e adiantamentos a clientes	50.302.050	914	50.297	11.096.663	61.449.924
Investimentos detidos até à maturidade	69.266.951	-	-	-	69.266.951
Total	172.438.814	299.313.256	50.297	11.097.428	482.899.795

Análise por segmento de negócio:

Sectores económicos 31-12-2016 (em euros)	Governos	Centrais Bancos	Fundos	Holdings	Famílias	Diversos	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	-	10.000	-	-	-	49.011	59.011
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	472.234	2.969	787	3.309.850	3.785.840
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	-	-	-	-	-	343.216.420	343.216.420
Créditos e adiantamentos a clientes	-	-	917.775	34.198.556	16.491.703	7.821	51.615.855
Investimentos detidos até à maturidade	68.109.695	-	-	-	-	-	68.109.695
Total	68.109.695	10.000	1.390.009	34.201.525	16.492.490	346.583.102	466.786.821

Banque de Patrimoines Privés, Société Anonyme

Anexo às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 (continuação)

Setores económicos 31-12-2015 (em euros)	Governos	Centrais Bancos	Fundos	Holdings	Famílias	Diversos	Total
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	-	5.460.464	-	-	-	42.062	5.502.526
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	2.744.590	-	-	1.201.702	3.946.292
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	-	-	-	-	-	342.734.102	342.734.102
Créditos e adiantamentos a clientes	-	-	44.136	54.255.410	7.140.378	-	61.439.924
Investimentos detidos até à maturidade	69.266.951	-	-	-	-	-	69.266.951
Total	69.266.951	5.460.464	2.788.726	54.255.410	7.140.378	343.977.866	482.889.795

6.2.4 Rendibilidade do Ativo ("ROA")

A rendibilidade do ativo do Banco é como se segue:

Em euros	2016	2015
Resultado líquido do exercício	6.354.996	8.435.946
Ativo total	474.537.791	486.290.085
Rendibilidade do ativo	1,3%	1,7%

6.2.5 Análise de antiguidade de créditos e adiantamentos a clientes vencidos mas sem registo de imparidade

O Banco não tem créditos e adiantamentos a clientes vencidos mas sem registo de imparidade.

6.3 Risco de mercado:

O risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado, taxas de juro, moedas ou outros fatores económicos que podem causar uma redução no valor de ativos ou de uma carteira de ativos. O risco de mercado pode surgir de posições de mercado aberto (longas ou curtas) ou de posições com uma cobertura insuficiente.

A exposição do Banco ao risco de mercado está essencialmente concentrada nos riscos cambiais e de taxa de juro. Uma vez que o Banco não possui uma carteira de negociação, está sujeito ao regime simplificado, sendo um rácio simplificado considerado apropriado para cobrir o capital regulamentar de acordo com as circulares da CSSF.

6.3.1 Objetivos e Gestão do Risco de Mercado

A gestão do risco de mercado é realizada a 3 níveis:

1. Diretriz de política de risco de mercado e declaração de apetência pelo risco: define a estratégia do Banco e a supervisão geral realizada pela Administração.

92 98

2. A gestão do risco de mercado decorrente das transações, a qual se refere à gestão diária e ao controlo contínuo das exposições de negociação conforme às autoridades competentes em matéria de aprovação, estabelecida pelo Grupo para cada tipo de produto de mercado.
3. A gestão do risco de mercado independente é levada a cabo pelo departamento de gestão do Risco o qual reporta à Gestão Autorizada e ao Conselho de Administração.

Risco cambial:

O risco cambial corresponde ao risco de perda decorrente de um movimento adverso nas taxas de câmbio e que afeta o Banco devido a um desajuste existente entre ativos, passivos e transações extrapatrimoniais em moedas estrangeiras. O risco cambial também inclui o efeito de alterações inesperadas e desfavoráveis no valor dos fluxos de caixa futuros causadas por movimentos cambiais.

O Banco está exposto ao risco cambial, uma vez que detém posições abertas em diferentes moedas. A estratégia do Banco consiste em controlar sempre a sua exposição a diferentes moedas numa posição consolidada em euros. A este respeito, o banco limitou a sua exposição total a 600.000 EUR, a qual é monitorizada diariamente e comunicada à Gestão Autorizada para que esta coordene medidas corretivas quando necessário.

Análise do risco cambial

O Banco detém posições abertas em 3 moedas principais que acarretam risco cambial: GBP, USD e NOK. Estas moedas representam 64% do risco cambial total, sendo a GBP a principal com 39% da exposição total. Comparativamente a 2015, a exposição à GBP aumentou substancialmente (+800%), dado o perfil do negócio.

6.3.1 Objetivos e Gestão do Risco de Mercado (continuação)

O segundo maior risco cambial vem da posição em dólares, com 15%, seguida da posição em NOK com 10%. Outras moedas, como o CHF, MXN, CAD e AUD, representam cerca de 36% do risco total.

Em 31-12-2016 (em euros)	Posição líquida do balanço
GBP	147.328
USD	54.901
NOK	38.170
Outros	134.820
Total	375.219

Em 31-12-2015 (em euros)	Posição líquida do balanço
USD	56.760
ZAR	37.697
NOK	27.690
Outros	77.913
Total	200.060

Risco de taxa de juro

De acordo com a sua política, o Banco cobre as operações de tesouraria realizadas no mercado em nome dos seus clientes. A política do Banco consiste normalmente em apenas assumir ocasionalmente compromissos com uma duração superior a seis meses e cobrindo, na maioria do tempo, as posições superiores a 30 dias (dependendo dos pagamentos de adiantamento).

O banco realiza testes de stress de acordo com a circular CSSF 08/338, com as alterações que lhe foram introduzidas, numa base mensal. É utilizado o método de simulação para realizar os testes de stress, tendo em conta todos os ativos do balanço suscetíveis a variações na taxa de juro, o que permite calcular o valor económico do capital e o impacto sobre o mesmo das variações nas taxas de juro, o que possibilita apurar a margem financeira e o impacto na demonstração de resultados, tendo em

93
58

consideração/considerando esta variação na taxa de juro. O objetivo destes testes de stress é calcular o impacto sobre o capital do Banco que poderia ser causada pela variação para cima ou para baixo, em 200 pontos, das curvas de taxa de juros em paralelo.

Em 31 de dezembro de 2016, foi realizado o teste de stress com os seguintes resultados:

	2016	2015
+200 pontos base	9,26%	9,32%
-200 pontos base	-9,32%	-9,51%

Requisito de capital após teste de stress no risco de taxa de juro: 4,93 milhões de EUR, o que é considerado irrelevante para os requisitos regulamentares de fundos próprios do Banco.

6.3.2 Análise do valor dos instrumentos financeiros

O justo valor dos instrumentos financeiros não reconhecidos ao justo valor nas demonstrações financeiras é determinado de acordo com os seguintes métodos e estimativas.

As medidas de justo valor apresentadas em "Créditos e adiantamentos a clientes" e em "Investimentos detidos até à maturidade" são categorizadas como Níveis 1 e 2 na hierarquia de justo valor.

6.3.2 Análise do valor dos instrumentos financeiros (continuação)

Ativos e passivos ao custo amortizado no balanço com um justo valor próximo ao valor contabilístico. Em relação aos ativos e passivos financeiros com prazo de vencimento inferior ou igual a 6 meses, o Banco estima o seu valor justo como muito próximo da quantia escriturada. O risco de crédito é considerado irrelevante devido à política prudente do Banco e à maturidade iminente. A reduzida duração residual também significa que o risco de taxa é irrelevante.

De igual modo, o justo valor dos ativos garantidos é muito próximo do respetivo valor, uma vez que o risco de crédito está coberto. Trata-se essencialmente de acordos de recompra, empréstimos garantidos e empréstimos de equipamento.

Os ativos e passivos financeiros face aos clientes, bem como os títulos de rendimento fixo detidos até à maturidade, são reconhecidos ao custo amortizado no balanço. Para efeitos de cálculo do justo valor, o Banco distingue entre instrumentos cotados num mercado e instrumentos do mercado de balcão. Os títulos de rendimento fixo incluídos nos investimentos detidos até à maturidade são obrigações cotadas num mercado.

O Banco calcula o justo valor dos ativos e passivos financeiros face aos clientes recorrendo ao método dos fluxos de caixa atualizados com base em:

- dados de risco de crédito, tais como a classificação de risco do cliente, probabilidade de incumprimento e perda em caso de incumprimento. Estes critérios foram estabelecidos com base em observações históricas de incumprimentos e são aplicados para determinar os prémios de risco de crédito (spreads de crédito) por classe de risco, duração e tipo de instrumento financeiro.
- Uma curva de rendimento de referência.

74
82

Categorias em 31-12-2016 (em euros)	Quantia escriturada	Justo Valor	Nível
Ativos Financeiros			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	59.011	59.011	2
Ativos financeiros detidos para negociação	3.785.840	3.785.840	2
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	343.216.420	343.216.420	2
Créditos e adiantamentos a clientes	51.615.855	51.615.855	2
Investimentos detidos até à maturidade	68.109.695	69.724.040	1
TOTAL	463.000.981	468.401.166	
Passivos financeiros			
Passivos financeiros detidos para negociação	3.743.058	3.743.058	2
Depósitos de bancos centrais	37.261.929	37.261.929	2
Depósitos de instituições de crédito	29.533.800	29.533.800	2
Depósitos de clientes	348.422.545	348.422.545	2
TOTAL	418.961.332	418.961.332	

Categorias em 31-12-2015 (em euros)	Quantia escriturada	Justo Valor	Nível
Ativos Financeiros			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	5.502.526	5.502.526	2
Ativos financeiros detidos para negociação	3.946.292	3.946.292	2
Créditos e adiantamentos a instituições de crédito	342.734.102	342.734.102	2
Créditos e adiantamentos a clientes	61.449.924	61.449.924	2
Investimentos detidos até à maturidade	69.266.951	73.326.145	1
TOTAL	482.899.795	486.958.989	
Passivos financeiros			
Passivos financeiros detidos para negociação	3.813.249	3.813.249	2
Depósitos de bancos centrais	36.221.879	36.221.879	2
Depósitos de instituições de crédito	51.191.328	51.191.328	2
Depósitos de clientes	344.938.407	344.938.407	2
TOTAL	436.164.863	436.164.863	

Em conformidade com a hierarquia do justo valor, os níveis são atribuídos de acordo com a observabilidade dos preços dos ativos ou passivos. Os itens de nível 1 são definidos como: itens com preços disponíveis, observáveis e cotados para ativos e passivos idênticos (i.e. títulos dos governos dos EUA ou UE, ações cotadas e instrumentos do mercado monetário). Os itens de nível 2 são definidos como: itens com preços cotados em mercados ativos disponíveis para ativos e passivos idênticos, cotados sempre que os preços para ativos idênticos ou similares em mercados não ativos estejam disponíveis, bem como outras referências que não preços cotados (i.e. obrigações emitidas por empresas, empréstimos bancários, compromissos de empréstimo ou determinados derivados do mercado de balcão). Os inputs de nível 3 são principalmente inputs não observáveis para o ativo ou passivo num mercado. Este nível inclui instrumentos de capital próprio ou títulos de dívida para os quais os parâmetros significativos utilizados nos modelos de avaliação são baseados em estimativas internas ou hipóteses.

6.4 Risco de Liquidez

O risco de liquidez é a probabilidade de perda decorrente de uma situação em que:

- Não haverá caixa e/ou equivalentes de caixa suficientes para satisfazer as necessidades dos depositantes ou mutuários.
- A venda de ativos considerados ilíquidos poderia render menos do que o justo valor, ou mesmo não ser possível dada a falta de compradores no mercado.

O Banco garante que não possui ativos que possam representar um potencial problema de liquidez em caso de uma contingência de mercado que possa restringir a sua liquidez ou a necessidade de liquidez do Banco. Se o Banco estiver exposto a ativos diferentes dos especificados na apetência pelo risco, a posição de liquidez será revista para garantir que os riscos podem ser controlados.

Conforme o requisito CRR/CRD IV, o Banco cumpre o cálculo do Rácio de Cobertura de Liquidez (RCL). De acordo com as diretivas, o RCL deverá ser respeitado com um requisito mínimo estabelecido numa abordagem gradual. A partir 1 de janeiro de 2017, o requisito foi fixado em 70%. Durante o ano, o Banco adotou uma abordagem mais conservadora, estabelecendo um limite interno de 100%. Em 31 de dezembro de 2016, o RCL era de 106%.

A fim de melhorar a gestão dos requisitos do RLC, a partir do 2.º semestre de 2016, o Banco estabeleceu uma comunicação diária à Gestão Autorizada, o que permitiu adequar melhor a posição do Banco a eventuais requisitos de liquidez.

Em 31 de dezembro de 2016, o Banco tem um montante de 94,2 milhões de EUR em transações de compras com acordo de revenda (104 milhões de EUR em 2015), pelo que neste caso o Banco torna-se o legítimo proprietário dos títulos recebidos em garantia e tem o direito de os vender ou dar em garantia. Os títulos recebidos ao abrigo destas transações de compras com acordo de revenda são mantidos livres e, dada a qualidade dos ativos, permitem ao banco classificá-los como ativos líquidos de Elevada Qualidade para efeitos de cálculo do RLC, ao abrigo da Diretiva de Requisitos de Fundos Próprios (CRD IV).

6.4.1 Cronograma de passivos

As tabelas apresentam os passivos do balanço ao longo da vida residual remanescente até o reembolso, de acordo com os dados contratuais. As contas correntes e as contas de poupança são consideradas como reembolsáveis à vista.

No final de 2016, 99,5% dos passivos são à vista ou têm um prazo residual até ao reembolso de 3 meses. Quase 83% são depósitos de clientes em contas correntes ou de poupança. Os passivos de clientes com um prazo residual de 3 a 12 meses diminuíram quase 93% a favor de depósitos a curto prazo.

Em comparação com 2015, os depósitos de clientes aumentaram 10%. Os depósitos das instituições de crédito diminuíram 42% em relação ao ano anterior. Os outros passivos permaneceram comparativamente no mesmo nível.

Em euros	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total 2016
Passivos financeiros detidos para negociação	3.737.771	5.287	-	3.743.058
Depósitos de bancos centrais	37.261.929	-	-	37.261.929
Depósitos de instituições de crédito	29.533.800	-	-	29.533.800
Depósitos (que não de instituições de crédito)	346.388.505	2.034.040	-	348.422.545
Total	416.922.005	2.039.327	-	418.961.332

Em euros	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total 2015
Passivos financeiros detidos para negociação	3.813.249	-	-	3.813.249
Depósitos de bancos centrais	36.001.866	-	220.013	36.221.879
Depósitos de instituições de crédito	51.191.328	-	-	51.191.328
Depósitos (que não de instituições de crédito)	316.665.557	28.272.850	-	344.938.407
Total	407.672.000	28.272.850	220.013	436.164.863

100
28

6.4.2 Cronograma dos instrumentos derivados

Em euros	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total	2016
----------	-------------	--------------	------------	-------	------

Instrumentos derivados detidos para negociação

Contratos cambiais a prazo (*forwards*)
(nacional)

Influxos	192.096.694	437.308	-	192.534.002
Exfluxos	192.096.694	437.308	-	192.534.002

Em euros	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 anos	Total	2015
----------	-------------	--------------	------------	-------	------

Instrumentos derivados detidos para negociação

Contratos cambiais a prazo (*forwards*)
(nacional)

Influxos	548.671.633	-	-	548.671.631
Exfluxos	548.538.625	-	-	548.538.625

6.5. Gestão do capital e adequação dos fundos próprios

Fundos próprios e estrutura de risco	31-12-2016	31-12-2015
<i>Capital realizado</i>	27.500.00	27.500.000
<i>Outras reservas</i>	18.830.261	10.394.315
<i>Deduções de capital CET 1</i>	(200.000)	(200.000)
<i>Outros intangíveis</i>	-	(1.966)
Capital Common Equity Tier 1	46.130.261	37.692.349
Capital Tier 1	46.130.261	37.692.349
Fundos Próprios	46.130.261	37.692.349
Exposição ao risco total	100.403.692	94.070.735

Rátios de solvabilidade

Rácio de capital CET 1	42,96%	40,07%
Rácio de capital Tier 1	42,96%	40,07%
Rácio de capital total	42,96%	40,07%

Os rácios de capital CET1 e Tier1 aumentaram em relação ao exercício anterior. A estrutura de fundos próprios aumentou a partir do aumento de reservas em cerca de 8,5 milhões de euros em relação ao ano anterior.

Em 31 de dezembro de 2016, o Rácio de capital total era de 42,96%, um valor muito superior ao nível regulamentar exigido de 10,5%.

6.5.1 Risco operacional

O Banco segue o Método do Indicador Básico (Basic Indicator Approach, BIA) para o cálculo dos fundos próprios. No âmbito do processo de avaliação interna, o Banco calculou um requisito de fundos próprios totais de 2,03 milhões de EUR em 31 de dezembro de 2016, o que representa uma cobertura suficiente pela posição de capital regulamentar do Banco.

Handwritten initials and signature in the top right corner.

No quadro da política de Gestão do Risco, o Banco promove uma abordagem de identificação proativa em todos os departamentos. Tal permite melhorar continuamente os procedimentos e a estrutura organizacional. O Banco implementou ferramentas que permitem não apenas monitorizar e comunicar os Incidentes relacionados com o Risco Operacional, mas que são também uma ferramenta de avaliação qualitativa da exposição a tais riscos em todos os processos e departamentos do Banco.

7. Eventos subsequentes

O Banco não tem conhecimento de qualquer evento de ajustamento ou de não ajustamento que tenha ocorrido entre 31 de dezembro de 2016 e a data em que o presente relatório financeiro foi autorizado a ser submetido, pelo Conselho de Administração, à Assembleia Geral Anual de Acionistas.