



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΠΑΤΡΩΝ
UNIVERSITY OF PATRAS

ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΗΜΗΣ ΚΑΙ

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

Συγκριτική χρηματοοικονομική ανάλυση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΑΣ:

ΑΓΓΕΛΙΚΗ ΤΣΟΥΜΠΟΥ

ΕΠΟΠΤΕΥΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ:

ΒΑΣΙΟΣ ΗΛΙΑΣ

2021

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	2
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ	3
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο: ΕΙΣΑΓΩΓΗ	5
1.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ	5
1.1.1. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ – ΈΝΝΟΙΕΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ	5
1.1.2. ΟΡΙΖΟΝΤΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ	7
1.1.3. ΚΑΘΕΤΗ Η ΔΙΑΣΤΡΩΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ.....	7
1.1.4. ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ	8
1.2 ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	9
1.2.1. ΈΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ	9
1.2.2. ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΝΤΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	11
1.2.3. Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	13
1.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	14
1.3.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥΝ ΤΟΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	14
1.3.2. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΟΥΝ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	19
1.3.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥΝ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	22
1.3.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΣΥΝΘΕΤΟΥΝ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	23
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο: ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	24
2.1. Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	24
2.2. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	28
2.3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ	33
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο:ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	34
3.1 ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	35
3.2 ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (LTD)	42
3.3 ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	47
3.4 ΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	52
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο : ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	57
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	61
ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΕΣ	61

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 3: Αποδοτικότητα Ενεργητικού Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	38
Πίνακας 4: Δείκτης LTDTράπεζας Πειραιώς.....	43
Πίνακας 5: Δείκτης LTDEθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.....	44
Πίνακας 6: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς.....	48
Πίνακας 7: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	49
Πίνακας 8: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς.....	53
Πίνακας 9: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	54

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 1: Αποδοτικότητα Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς	38
Διάγραμμα 2: Αποδοτικότητα Ενεργητικού ΕΤΕ	40
Διάγραμμα 3: Σύγκριση Αποδοτικότητας Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ	40
Διάγραμμα 4: Δείκτης LTDTράπεζας Πειραιώς.....	44
Διάγραμμα 5: Δείκτης LTDETE.....	46
Διάγραμμα 6: Σύγκριση Δείκτη LTDTράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ.....	46
Διάγραμμα 7: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς.....	49
Διάγραμμα 8: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους ΕΤΕ	50
Διάγραμμα 9: Σύγκριση Δείκτη καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ51	
Διάγραμμα 10: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς.....	54
Διάγραμμα 11: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια ΕΤΕ	55
Διάγραμμα 12: Σύγκριση Δείκτη Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ ...	56

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η χρηματοοικονομική ανάλυση των επιχειρήσεων αποτελεί μια από τις πλέον σύγχρονες και δυναμικές πτυχές της επιστήμης των οικονομικών. Σε έναν κόσμο που επικρατεί το φαινόμενο της παγκοσμιοποίησης και οι επενδυτές μπορεί να προέρχονται από διάφορες χώρες, ενώ οι μετοχές των επιχειρήσεων να διαπραγματεύονται σε διάφορα χρηματιστήρια ανά τον κόσμο, η ανάγκη για όσο το δυνατόν μεγαλύτερη πληροφόρηση είναι παραπάνω από επιτακτική. Οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων, αντλούν πληροφορίες που θα τους είναι χρήσιμες στις αποφάσεις που λαμβάνουν σε σχέση με την επιχείρηση που μελετούν, μέσω της χρηματοοικονομικής ανάλυσης.

Οι τράπεζες, στο σύγχρονο κόσμο είναι κυρίως ανώνυμες εταιρίες οι οποίες ενδιαφέρονται για τη βιωσιμότητα, τη σταθερότητα και την ανάπτυξή τους. Το σύνολο των τραπεζών αποτελεί το τραπεζικό σύστημα και είναι ο πυρήνας της οικονομίας μιας χώρας ή ενός συνόλου χωρών. Ο ρόλος των τραπεζών είναι σημαντικός, αν αναλογιστεί κανείς ότι είναι αυτές που βοηθούν τις άλλες επιχειρήσεις, μέσω της χρηματοδότησης που παρέχουν, να υπάρχουν και να αναπτύσσονται. Η ανάπτυξη της οικονομίας συνεπώς εξαρτάται από την ανάπτυξη του τραπεζικού συστήματος.

Η παρούσα εργασία έχει ως σκοπό να αναλύσει τη χρηματοοικονομική κατάσταση δύο εκ των τεσσάρων συστηματικών τραπεζών της Ελλάδας, μέσω της σύγκρισης μεταξύ τους. Για το σκοπό αυτό, λήφθηκαν υπόψη τα προφίλ της Τράπεζας Πειραιώς και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και οι οικονομικές εκθέσεις τους για τα έτη από το 2012 έως και το 2019. Υπολογίστηκαν οι κύριοι αριθμοδείκτες και εξήχθησαν συμπεράσματα με βάση τα προφίλ και την παρούσα χρηματοοικονομική ανάλυση, για την κατάσταση των δύο τραπεζών σήμερα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο: Εισαγωγή

1.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

1.1.1. Χρηματοοικονομική Ανάλυση – Έννοιες και Ορισμός

Η χρηματοοικονομική ανάλυση αποτελεί πλέον ένα χρήσιμο εργαλείο για την αποσαφήνιση και αξιολόγηση της κατάστασης οποιασδήποτε επιχείρησης. Η ανάλυση αυτή αποτελεί κλάδο της Λογιστικής, αλλά χρησιμοποιείται από όλους τους επιστήμονες των οικονομικών.

Για να προχωρήσει κανείς στην χρηματοοικονομική ανάλυση, θα πρέπει αρχικά να γνωρίζει τα μέσα τα οποία θα χρησιμοποιήσει. Η αξιολόγηση των μέσων αυτών, καθώς και η ερμηνεία τους, βασίζεται στα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων που συντάσσει μια επιχείρηση και απαιτεί μια εξοικείωση με αυτές (τις οικονομικές καταστάσεις).

Η χρηματοοικονομική ανάλυση έχει αρκετές πτυχές, ανάλογα με το άτομο το οποίο θέλει να αντλήσει την πληροφορία. Η ανάγκη για πληροφόρηση όσον αφορά την οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης ποικίλλει και εξαρτάται από τις βλέψεις των χρηστών. Οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων μπορεί να είναι οι επενδυτές, οι πιστωτές, οι μέτοχοι, η διοίκηση, οι εργαζόμενοι, το Κράτος, οι τράπεζες, η φορολογική διοίκηση, κ.ά. Ανάλογα λοιπόν, με το ποιος είναι ο χρήστης, ακολουθούνται διάφορες μέθοδοι για ανάλυση δίνοντας έμφαση στα μεγέθη (στοιχεία) που απαιτεί ο καθένας από αυτούς, ανάλογα με τον σκοπό που επιδιώκει (Νιάρχος,2004).

Έτσι λοιπόν, οι πιστωτές μιας επιχείρησης ενδιαφέρονται κυρίως για την ευχέρεια μιας επιχείρησης να αποπληρώνει τις βραχυπρόθεσμες ευθύνες της στην ώρα τους. Επομένως, στρέφουν το βάρος τους στη ρευστότητα της επιχείρησης και γενικότερα στην ανάλυση που αφορά την κατάσταση της επιχείρησης να αποπληρώνει εντός στενών χρονικών ορίων (Νιάρχος,2004).

Από την άλλη πλευρά, οι μακράς διάρκειας δανειστές της επιχείρησης, για παράδειγμα οι τράπεζες, ενδιαφέρονται για την μακροχρόνια κατάσταση της επιχείρησης και τους δείκτες που αφορούν την κατάσταση αυτή. Ειδικότερα, τέτοιοι δανειστές ενδιαφέρονται για την σταθερότητα της επιχείρησης μέσω της περιουσιακής κατάστασης της επιχείρησης και εάν αυτή είναι υποθηκευμένη ή όχι. Έτσι, στρέφουν το βάρος τους όχι στη ρευστότητα, αλλά στην αποδοτικότητα της επιχείρησης(Νιάρχος,2004).

Όμοια με τις τράπεζες είναι και η περίπτωση των μετόχων και υποψήφίων μετόχων (επενδυτών) μιας επιχείρησης. Αυτές οι δύο κατηγορίες ενδιαφέρονται κυρίως για την αποδοτικότητα της επιχείρησης και για την περιουσιακή κατάσταση της, ώστε

να έχει απόδοση το κεφάλαιο που θα δεσμεύσουν στην επιχείρηση. Άρα εξετάζουν τους δείκτες εκείνους που αφορούν την αποδοτικότητα και την περιουσιακή διάρθρωση (Νιάρχος,2004).

Οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν πληροφορίες, οι οποίες όπως αναφέρθηκε βοηθούν διάφορους χρήστες, εσωτερικούς και εξωτερικούς, οι οποίοι τελικά ενδιαφέρονται να λάβουν αποφάσεις αναφορικά με την κάθε επιχείρηση. Οι καταστάσεις είναι πηγή πληροφόρησης, αλλά θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη συμπληρωματικά με άλλα στοιχεία και έξω λογιστικά δεδομένα, τα οποία αντλούνται από τις ετήσιες εκθέσεις που συντάσσουν και δημοσιεύουν οι επιχειρήσεις (Νιάρχος,2004).

Οι εκθέσεις αυτές, που είναι κατά κανόνα γραπτές, γνωστοποιούν στο ευρύ κοινό τις λογιστικές πληροφορίες των οικονομικών καταστάσεων τόσο στους χρήστες που είναι εσωτερικοί όσο και στους εξωτερικούς. Επίσης διακρίνονται σε αυτές που είναι υποχρεωτικές από τη νομοθεσία και σε αυτές που αφορούν αποκλειστικά και μόνο τους εσωτερικούς χρήστες (διοίκηση) (Παπαδέας,2010).

Οι προβλεπόμενες από την νομοθεσία λογιστικές εκθέσεις έχουν ως σκοπό τους να πληροφορήσουν κυρίως τους εξωτερικούς χρήστες, όπως τις τράπεζες, τις εφορίες, τους μετόχους, επενδυτές και πιστωτές. Βέβαια, οι συγκεκριμένες εκθέσεις μπορούν να βοηθήσουν και τους εσωτερικούς χρήστες στο να κατανοήσουν διάφορα ζητήματα. Οι εκθέσεις αυτές, βασίζονται υποχρεωτικά σε κανόνες, αρχές και μεθόδους που είναι γενικά παραδεκτές (Γκίκας, 2002).

Από την άλλη πλευρά, οι λογιστικές εκθέσεις που αφορούν τους εσωτερικούς χρήστες, δηλαδή εργαζομένους και διοίκηση κυρίως, περιέχουν πληροφορίες οι οποίες δεν είναι δημοσιεύσιμες. Με άλλα λόγια, οι πληροφορίες στις εκθέσεις αυτές είναι εμπιστευτικές και αποτελούν την εσωτερική πληροφόρηση και μπορεί να αφορούν την κοστολόγηση, την τιμολόγηση του προϊόντος και άλλα παρόμοια. Το πλέον κύριο χαρακτηριστικό τους είναι ότι οι εκθέσεις αυτές δεν στηρίζονται υποχρεωτικά σε γενικούς κανόνες, αρχές και πρακτικές (Γκίκας, 2002).

Η βασική ανάγκη για την ύπαρξη της χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι η πληροφόρηση που παρέχει στους εξωτερικούς χρήστες και αναλυτές, οι οποίοι όπως είναι επόμενο δεν μπορούν να έχουν πρόσβαση στα εσωτερικά στοιχεία μιας επιχείρησης. Ουσιαστικά είναι για λόγους διαφάνειας του ευρύτερου κοινού και έχει ως σκοπό την καταπολέμηση της διαφθοράς και της κακοδιαχείρισης. Κάθε χρόνο δημοσιεύονται οι οικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων, οι οποίες καταρτίζονται βάσει κανόνων, πρακτικών και μεθόδων που είναι γενικά παραδεκτές. Ο ισολογισμός και η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης είναι οι σημαντικότερες από αυτές και δημοσιεύονται ο μεν ισολογισμός σε τακτά χρονικά διαστήματα (κάθε τρεις μήνες), ενώ η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κάθε έτος. Η δημοσίευση πραγματοποιείται, εκ του νόμου, είτε στο διαδίκτυο στην ιστοσελίδα της επιχείρησης, είτε σε εφημερίδες ευρείας κυκλοφορίας (οικονομικές ή πολιτικές) (Παπαδέας, 2010).

Ωστόσο, η χρηματοοικονομική ανάλυση παρουσιάζει και κάποια μειονεκτήματα, τα οποία καθιστούν την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων δύσκολη. Το κυριότερο μειονέκτημα είναι το γεγονός ότι τα δεδομένα που περιλαμβάνονται στις καταστάσεις είναι σχεδόν πάντα πολύ περιληπτικά και σε κάποιες περιπτώσεις ανομοιογενή μιας και μπορεί να υπάρχουν παραπάνω από έναν ενδεδειγμένο τρόπο απεικόνισής τους. Το δεύτερο σημαντικό μειονέκτημα αφορά το διάστημα το οποίο μεσολαβεί από το χρόνο σύνταξης των καταστάσεων, μέχρι και τον χρόνο που γίνονται γνωστές στο κοινό, μεσολαβεί πολύ μεγάλο διάστημα, επομένως είναι δύσκολο στο μεσοδιάστημα να υπάρχει επαρκής και ορθή πληροφόρηση.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση διακρίνεται σε οριζόντια, κάθετη ή διαστρωματική και σε ανάλυση με αριθμοδείκτες (Νιάρχος, 2004).

1.1.2. Οριζόντια Χρηματοοικονομική Ανάλυση

Η ανάλυση αυτού του είδους αποτελεί συγκριτική μέθοδο, η οποία αντιπαραβάλλει τις μεταβολές των ποικίλων στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων και τις μεταβολές της καθαρής θέσης μια επιχείρησης.

Αναλυτικότερα, με τη μέθοδο αυτή τα στοιχεία που καταρτίζουν τις οικονομικές καταστάσεις, ομαδοποιούνται, δηλαδή κατατάσσονται σε κατηγορίες, για κάθε χρήση (οικονομικό έτος) ξεχωριστά και συγκρίνονται μεταξύ τους. Έτσι τα στοιχεία αποκτούν σημασία και μπορούν να είναι συγκρίσιμα διαχρονικά.

Οι διαφορές αυτές προκύπτουν σε φυσικά μεγέθη και μετατρέπονται σε ποσοστιαία για να μπορούν να είναι συγκρίσιμα. Για την μετατροπή τους από απόλυτους αριθμούς σε ποσοστό, χρειάζεται ένα έτος βάσης, δηλαδή ένα έτος αναφοράς, ώστε να μπορούμε να διαπιστώσουμε τις μεταβολές που επέρχονται τα υπόλοιπα έτη (Μπαρδή, Στέργιο και Τζάκο, 2015).

1.1.3. Κάθετη ή Διαστρωματική Ανάλυση

Με την ανάλυση αυτή, η σύγκριση γίνεται σε σχέση με την πορεία που έχει η επιχείρηση σε διαδοχικές χρήσεις, είτε σε σύγκριση με άλλες επιχειρήσεις παρόμοιας δραστηριότητας μέσα σε συγκεκριμένο έτος. Για την επίτευξη αυτού, θα πρέπει να καταρτιστούν οι «καταστάσεις κοινού μεγέθους», με τη βοήθεια αριθμοδεικτών.

Η ανάλυση της «κατάστασης κοινού μεγέθους», ουσιαστικά μετατρέπει τα στοιχεία που καταρτίζουν τις καταστάσεις (λογαριασμούς) σε ποσοστά επί του συνόλου του μεγέθους της οικονομικής κατάστασης. Με άλλα λόγια, τα στοιχεία του Ενεργητικού στον Ισολογισμό, μετατρέπονται σε ποσοστά επί του συνόλου του Ενεργητικού και

παρουσιάζονται κατ' αυτόν τον τρόπο. Ομοίως γίνεται για το Παθητικό, την Καθαρή Θέση και τα Αποτελέσματα Χρήσης.

Οι συγκρίσεις κατ' αυτόν τον τρόπο είναι επιτεύξιμες και το εμπόδιο της διαφορετικότητας των καταστάσεων παύει να υπάρχει, παρέχοντας πιο ασφαλή συμπεράσματα είτε για την επιχείρηση ως σύνολο είτε για κάθε λογαριασμό ξεχωριστά σε σχέση με το σύνολο (Μπαρδή, Στέργιο και Τζάκο, 2015).

1.1.4. Ανάλυση με Αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν το κυριότερο μέσο της λογιστικής για να μπορέσει να παρέχει πληροφορίες στα ενδιαφερόμενα μέρη, σε σχέση με την οικονομική κατάσταση μιας επιχείρησης. Οι αριθμοδείκτες έκαναν την εμφάνισή τους έπειτα από το οικονομικό κραχ του 1929 στην Αμερική. Οι πρώτες επιχειρήσεις που εφάρμοσαν την ανάλυση με αριθμοδείκτες, ήταν οι τράπεζες.

Η ανάλυση αυτού του είδους, παρέχει σημαντικές πληροφορίες για την πρόοδο της επιχείρησης και θεωρείται χρήσιμο εργαλείο για την ερμηνεία των οικονομικών μεγεθών της. Αυτό συμβαίνει, διότι δύο δεδομένα μπορούν να διερευνηθούν με τη σύγκρισή τους. Επειδή λοιπόν η ανάλυση γίνεται μέσω σύγκρισης, απαραίτητο είναι οι αριθμοδείκτες να μην είναι μεμονωμένοι, αλλά να λειτουργούν ως σύνολο. Με άλλα λόγια θα πρέπει να συγκρίνεται με άλλους, αντιπροσωπευτικούς αριθμοδείκτες.

Η παραπάνω σύγκριση, πραγματοποιείται τόσο για την τρέχουσα, όσο και για την μακροπρόθεσμη οικονομική κατάσταση της επιχείρησης. Αυτό δημιουργεί την ανάγκη να υπάρχουν κάποια πρότυπα σύγκρισης, τα οποία βοηθούν στην καλύτερη και πιο αντικειμενική ανάλυση της επιχείρησης. Τέτοια πρότυπα μπορούν να είναι οι αριθμοδείκτες που αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης μεμονωμένα, οι αριθμοδείκτες που υπολογίζονται από τις οικονομικές καταστάσεις ενός κλάδου επιχειρήσεων ή μιας ομάδας επιχειρήσεων και αυτοί που υπολογίζονται με βάση προϋπολογιστικά μεγέθη της επιχείρησης.

Για να θεωρείται πληρέστερη η πληροφόρηση, η ανάλυση μπορεί να γίνεται με γνώμονα τη σύγκριση των αριθμοδεικτών της επιχείρησης με τους ίδιους αριθμοδείκτες των περασμένων ετών. Για να γίνει αυτό θα πρέπει να υπογραμμισθεί ότι η επιχείρηση θα πρέπει να εφαρμόζει τις ίδιες μεθόδους επιμέτρησης των στοιχείων της για όλα τα έτη (Μπαρδή, Στέργιο και Τζάκο, 2015).

Οι αριθμοδείκτες όπως ήδη αναφέρθηκε, ομαδοποιούνται για να μπορούν να παρέχουν σαφέστερη και πληρέστερη πληροφόρηση. Οι κυριότερες κατηγορίες αριθμοδεικτών είναι οι παρακάτω:

- Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Ratios),
- Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας (Profitability Ratios),

- Αριθμοδείκτες Δραστηριότητας (Activity Ratios),
- Αριθμοδείκτες Επενδύσεων (Investment Ratios),
- Αριθμοδείκτες Διάρθρωσης Κεφαλαίου (Financial Structure Ratios),
- Αριθμοδείκτες Βιωσιμότητας (Viability Ratios).

Γίνεται εύκολα αντιληπτό πλέον, ότι για επιτευχθεί πλήρης κατανόηση της κατάστασης της επιχείρησης, απαραίτητο είναι να υπολογίζονται και να συνδυάζονται τα παραπάνω αποτελέσματα των αριθμοδεικτών, ώστε οι χρήστες να λαμβάνουν την ορθότερη απόφαση για τα συμφέροντά τους.

1.2 ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

1.2.1. Έννοια του Χρηματοπιστωτικού Συστήματος

Οι βάσεις των σύγχρονων οικονομιών αποτελούνται από τα χρηματοπιστωτικά συστήματα. Αυτό συμβαίνει διότι η οικονομική ανάπτυξη, άρα και η κοινωνική ευημερία των ατόμων προέρχεται από τις αγορές και τα χρηματοπιστωτικά συστήματα (Αγγελόπουλος, 2013).

Όσο πιο παλιά στο χρόνο ανατρέχει κανείς, θα διαπιστώσει ότι τα χρηματοπιστωτικά συστήματα ήταν κυρίως κρατικά. Στη σύγχρονη, μεταβαλλόμενη εποχή, όπου οι κοινωνίες τείνουν να παγκοσμιοποιούνται και γενικότερα οι αγορές να ενοποιούνται, τα χρηματοπιστωτικά συστήματα μεταβάλλονται και αυτά και περνούν από το δημόσιο στον ιδιωτικό τομέα. Θα μπορούσε να πει κανείς ότι πλέον στις σύγχρονες οικονομίες τα χρηματοπιστωτικά συστήματα είναι ιδιωτικής μορφής, ενώ η εποπτεία αυτών είναι του δημόσιου τομέα.

Οι οικονομικές μονάδες, τόσο επιχειρήσεις όσο και φυσικά πρόσωπα, στο τέλος μιας περιόδου, που για τις επιχειρήσεις ονομάζεται χρήση, εμφανίζουν είτε θετικό, είτε αρνητικό, είτε ουδέτερο υπόλοιπο. Όταν το αποτέλεσμα είναι θετικό, άρα εννοείται πλεόνασμα, έχουν συμφέρον τα χρήματα αυτά να μην τα κρατάνε σαν κεφάλαια στην ίδια την επιχείρηση με μορφή αδράνειας, αλλά να τα εκχωρήσουν στην αγορά έναντι μιας απόδοσης (τόκος) για την χρηματοδότηση άλλων επιχειρήσεων ή φυσικών μονάδων. Για να μπορέσει να πραγματοποιηθεί αυτό, το οποίο δεν είναι μια εύκολη υπόθεση, μιας και προϋποθέτει ότι η πλεονάζουσα οικονομική μονάδα (δανειστής) υποχρεούται να αναζητήσει μόνη της στην αγορά ποιο άλλο μέρος έχει ανάγκη χρηματοδότησης, ούτε από την άλλη πλευρά είναι εξίσου εύκολο, δηλαδή οι μονάδες που έχουν ανάγκη να αναζητούν κεφάλαια μόνες της από οικονομικά εύρωστες, μεσολαβούν ιδρύματα (τράπεζες, κλπ.) τα οποία αναλαμβάνουν αυτή τη δουλειά (Νούλας, 2007).

Με άλλα λόγια, το χρηματοπιστωτικό σύστημα, που μπορεί να αποκαλείται και χρηματοοικονομικό σύστημα παρεμβαίνει με τρόπο τέτοιο, ο οποίος διευκολύνει την μεταξύ επικοινωνία των οικονομικών μονάδων, με σκοπό την χρηματοδότηση, διασφαλίζοντας παράλληλα και τα συμφέροντα των δύο συμβαλλόμενων μερών. Το χρηματοπιστωτικό σύστημα αποτελείται από ιδρύματα από τα οποία το μεγαλύτερο ποσοστό το κατέχουν οι τράπεζες. Οι τράπεζες καλούνται να συγκεντρώσουν τα πλεονάζοντα κεφάλαια από τις επιχειρήσεις εκείνες που τα διαθέτουν και να τα χορηγήσουν στην αγορά με σκοπό να διασφαλιστεί η απόδοση των μονάδων αυτών και να χρηματοδοτηθούν όσες το έχουν ανάγκη (Νούλας, 2007).

Για να πραγματοποιηθεί αυτό αποτελεσματικότερα, θα πρέπει η διάθεση των κεφαλαίων να γίνεται με χρηματοοικονομικά μέσα ή προϊόντα που δημιουργούνται και μεταβάλλονται ανάλογα με τη φύση και τις ανάγκες της αγοράς. Τέτοια παραδείγματα είναι (Νούλας, 2005):

- Έντοκα γραμμάτια δημοσίου,
- Καταθέσεις,
- Ομολογίες,
- Δάνεια,
- Ομολογίες Επιχειρήσεων, κλπ.

Τα προϊόντα αυτά για να είναι διαθέσιμα πρέπει να διατεθούν μέσω των χρηματοοικονομικών αγορών (financial markets), οι οποίες δημιουργήθηκαν, εξελίσσονται και αναπτύσσονται ανάλογα με τις συνθήκες και την εξέλιξη που έχουν τα ίδια τα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Οι χρηματοοικονομικές αγορές διακρίνονται σε (Νούλας, 2005):

- Πρωτογενής αγορά,
- Δευτερογενής αγορά,
- Χρηματαγορά,
- Τρέχουσα αγορά,
- Κεφαλαιαγορά,
- Εγχώρια αγορά συναλλάγματος,
- Διεθνή αγορά συναλλάγματος,
- Προθεσμιακή αγορά,
- Διατραπεζική αγορά.

Όπως ήδη αναφέρθηκε, η δυσκολία στην επικοινωνία μεταξύ των μονάδων, αλλά και η διασφάλιση που απαιτείται στην διακίνηση των κεφαλαίων, αποτελούν τους βασικούς λόγους για την δημιουργία και ανάπτυξη των χρηματοπιστωτικών οργανισμών, που αποτελούν τον κορμό των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κατά κύριο λόγο είναι οι τράπεζες, ωστόσο υπάρχουν και άλλα τα οποία είναι (Νούλας, 2005):

- Εταιρίες παροχής πιστώσεων,

- Συνεταιριστικές Τράπεζες,
- Ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων,
- Εταιρίες χρηματοδοτικής μίσθωσης (Leasing),
- Ανώνυμες εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών,
- Εταιρίες Factoring,
- Εταιρίες Forfeiting, κλπ.

Η πρωτογενής αγορά, ουσιαστικά αποτελεί την αγορά που διαπραγματεύονται οι νέες μετοχές και ομολογίες (κρατικές και ιδιωτικές). Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα παίζουν πολύ σημαντικό ρόλο στην αγορά αυτή, μιας και γνωρίζοντας την κατάσταση που επικρατεί στην αγορά και παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τα διαθέσιμα ποσά και τα επιτόκια δανεισμού, αλλά και γενικότερα για όλες τις ευκαιρίες και επιλογές που έχουν, ώστε να αντλούν κεφάλαια με αποτελεσματικό τρόπο (Αγγελόπουλος, 2013).

Στη δευτερογενή αγορά, από την άλλη πλευρά, διαπραγματεύονται τα υφιστάμενα χρηματοοικονομικά προϊόντα. Η αγορά αυτή προσφέρει ρευστότητα και κάνει έτσι την πρωτογενή αγορά ελκυστική, μιας και τα χρεόγραφα μπορούν να διαπραγματευτούν στην αγορά αυτή (Αγγελόπουλος, 2013).

Στην πρωτογενή αγορά συμμετέχουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν ως ανάδοχοι ή βασικοί διαπραγματευτές, ενώ στη δευτερογενή αγορά δραστηριοποιούνται οι επενδυτές (θεσμικοί και ιδιώτες) (Αγγελόπουλος, 2013).

1.2.2. Συμμετέχοντες στο Χρηματοπιστωτικό Σύστημα

Οι οικονομικές μονάδες που δραστηριοποιούνται στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, ανάλογα με τον τρόπο και τη συμμετοχή τους διακρίνονται στις εξής κατηγορίες (Νούλας, 2005):

- Ιδιώτες επενδυτές,
- Εθνικές και πολυεθνικές επιχειρήσεις,
- Θεσμικοί επενδυτές,
- Χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί,
- Κεντρικές τράπεζες.

Ιδιώτες Επενδυτές

Οι ιδιώτες επενδυτές, είναι όλα εκείνα τα φυσικά πρόσωπα, τα οποία συμμετέχουν στο χρηματοπιστωτικό σύστημα με την αποταμίευσή τους, με σκοπό την κερδοσκοπία και τη δημιουργία κατάλληλων επενδύσεων που θα τους αποφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη και θα αποτρέψει μελλοντικούς κινδύνους. Οι

επενδυτικές επιλογές των ιδιωτών αναφέρονται στον επενδυτικό ορίζοντα, την τοποθέτηση και τον δανεισμό ή τη χρήση ίδιων κεφαλαίων σε μια επένδυση (Νούλας, 2005).

Εθνικές και Πολυεθνικές Επιχειρήσεις

Ο λόγος που οι επιχειρήσεις συμμετέχουν στα χρηματοπιστωτικά συστήματα είναι για να μπορέσουν να έχουν πρόσβαση στη ρευστότητα και στο φθινό δανεισμό κεφαλαίων. Για να το επιτύχουν αυτό, συμβουλευούνται τραπεζικά ιδρύματα για να τοποθετήσουν με αποτελεσματικό τρόπο κεφάλαια ή να αντλήσουν κεφάλαια με το μικρότερο δυνατό κόστος μέσω αγοραπωλησιών ή έκδοσης νέων μετοχών (Νούλας, 2005).

Θεσμικοί Επενδυτές

Με τον όρο αυτό περιγράφονται οι οργανισμοί εκείνοι που διαχειρίζονται ογκώδη κεφάλαια, είτε για αυτούς(ίδια κεφάλαια), είτε για λογαριασμό άλλων (ξένα κεφάλαια). Για να το κάνουν αυτό, οργανώνονται και στελεχώνονται με εξειδικευμένα στελέχη, τα οποία έχουν επιστημονική γνώση των προϊόντων και της αγοράς, όπως και των κινδύνων που την ακολουθούν.

Οι θεσμικοί επενδυτές, επενδύουν σε προϊόντα της κεφαλαιαγοράς, αλλά και της χρηματαγοράς, τα οποία έχουν διάφορους βαθμούς κινδύνου (υψηλός, μεσαίος και χαμηλός), με σκοπό να έχουν διασπορά κινδύνου στο χαρτοφυλάκιό τους.

Στην Ελλάδα, θεσμικοί επενδυτές είναι οι Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ), οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ), οι Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) που μπορούν να διαχειριστούν κεφάλαια, οι Ασφαλιστικές Εταιρίες και τα Ασφαλιστικά Ταμεία, καθώς επίσης και τα Πιστωτικά Ιδρύματα, σύμφωνα με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Νούλας, 2005).

Χρηματοπιστωτικοί Οργανισμοί

Οι οργανισμοί αυτοί έχουν την ευχέρεια να συμμετέχουν με τον τρόπο που επιθυμεί ο καθένας στις χρηματοπιστωτικές αγορές και με βάση τις ανάγκες που έχουν για κεφάλαιο, ώστε να επιτύχουν τη μέγιστη απόδοση. Σε γενικές γραμμές, οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί δεν διαφοροποιούνται σε μεγάλο βαθμό αναφορικά με την διάρκεια των επενδύσεων που πράττουν, μιας και το πλέον σημαντικό γι' αυτούς είναι η συνεχής δυνατότητα ρευστότητας, μέσω της μεταβλητότητας των τιμών και της υψηλής απόδοσης (Νούλας, 2005).

Κεντρικές Τράπεζες

Οι τράπεζες αυτού του είδους αποτελούν κρατικούς φορείς οι οποίοι είναι επιφορτισμένοι με τον έλεγχο των τραπεζικών ιδρυμάτων της επικράτειας και την άσκηση της νομισματικής, συναλλαγματικής και πιστωτικής πολιτικής. Η νομισματική πολιτική ασκείται με μέσα τα οποία είναι εξειδικευμένα ανάλογα με το μέγεθος και το πόσο ανεπτυγμένη είναι μια αγορά, έχοντας ως στόχο τον έλεγχο της προσφοράς του χρήματος, τόσο στη κυκλοφορία τραπεζογραμματίων και κερμάτων, όσο και με τον καθορισμό επιτοκίων.

Οι τράπεζες, κατά την ελληνική νομοθεσία, είναι πιστωτικά ιδρύματα τα οποία δραστηριοποιούνται στην αποδοχή καταθέσεων ή κεφαλαίων από το κοινό και στη χορήγηση πιστώσεων για λογαριασμό της. Τα τραπεζικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα είναι τα εξής: α) η κεντρική τράπεζα (Τράπεζα της Ελλάδος), β) οι εμπορικές τράπεζες, γ) ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί, δ) οι συνεταιριστικές τράπεζες, ε) υποκαταστήματα ξένων τραπεζών στην Ελλάδα. Στην Ελλάδα, ως μέρος του Ευρώ-συστήματος, η κεντρική τράπεζα είναι παράρτημα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Επομένως η νομισματική συναλλαγματική και πιστωτική πολιτική ασκείται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (Νούλας, 2005).

1.2.3. Ο ρόλος των τραπεζών

Στις σύγχρονες οικονομίες, ο ρόλος των τραπεζών στην ανάπτυξη της τοπικής όσο και της παγκόσμιας οικονομίας είναι κυρίαρχος. Τις τελευταίες δεκαετίες, όπου απελευθερώθηκε η διακίνηση των κεφαλαίων, οι χρηματοπιστωτικές αγορές τείνουν να εξομοιωθούν και με την τεχνολογική πρόοδο που παρέχει δυνατότητες τόσο στην πληροφορική όσο και στις τηλεπικοινωνίες, ο ρόλος των τραπεζών έχει ενισχυθεί πραγματικά (Παπαδόπουλος, 2015).

Σε γενικές γραμμές, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ως αναπόσπαστο κομμάτι των δυτικών τραπεζικών συστημάτων αναπτύσσει και εφαρμόζει όλο το φάσμα δραστηριοτήτων που καλύπτουν οι σύγχρονες τράπεζες (Αγγελόπουλος, 2013).

Ειδικότερα:

- Προσφέρει περισσότερες χρηματοδοτικές προοπτικές στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, μιας και αυτές αποτελούν τον πυλώνα της ελληνικής οικονομίας. Φυσικά η χρηματοδότηση που γίνεται από το τραπεζικό σύστημα προϋποθέτει την αναζήτηση κεφαλαίων από εύρωστες πηγές, ώστε να μπορούν οι τράπεζες να στηρίζουν τις νέες και καινοτόμες ιδέες που εφαρμόζουν οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις.
- Προσφέρουν νέα προϊόντα σχεδιασμένα ειδικά για τις σύγχρονες ανάγκες των νοικοκυριών, τα οποία αντικαθιστούν τις φθίνουσες αποδόσεις των αποταμιεύσεων.

- Προσφέρουν ανταγωνιστικές εξυπηρετήσεις πελατών με το δυνατόν μικρότερο κόστος.
- Στηρίζουν την επιχειρηματικότητα και την ανάπτυξη της τοπικής και περιφερειακής οικονομίας.
- Ενισχύουν τις επιχειρήσεις της νέας οικονομίας.

Παρατηρείται λοιπόν ότι στις σύγχρονες οικονομίες ο ρόλος των τραπεζών είναι παραπάνω από σημαντικός, αγγίζοντας τα όρια της ανάγκης ύπαρξής τους.

1.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.3.1. Στοιχεία που συνθέτουν τον Ισολογισμό των τραπεζών

Η οικονομική θέση των επιχειρήσεων καλείται ο ισολογισμός που καταρτίζουν οι επιχειρήσεις μέσα στη χρήση. Οι τράπεζες, ως ιδιωτικές επιχειρήσεις, ανωνύμου μορφής, συντάσσουν ισολογισμό, ο οποίος όμως έχει κάποιες ιδιαιτερότητες στους λογαριασμούς του. Έτσι λοιπόν το Ενεργητικό του ισολογισμού των τραπεζών περιλαμβάνει τους κάτωθι λογαριασμούς (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

1. Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες (Fund and Cash in Central Banks)
2. Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Requirements of Financial Institutions)
3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Financial Assets at Fair Values Through Profit or Loss)
4. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (Financial Derivative Instruments)
5. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (Loans and Advances to Customers)
6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (Available for Sale Financial Assets)
7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη (Held to Maturity Financial Assets)
8. Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου (Loans and Advances to its Investments Portfolio)
9. Ακίνητα επενδύσεων (Real Estate Investment)
10. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Equity in Subsidiaries Businesses)
11. Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (Equity Method)
12. Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία (Goodwill, Software and Intangible Assets)
13. Ενσώματα Πάγια (Tangible Fixed Assets)
14. Απαιτήσεις από συμβαλλόμενους φόρους (Deferred Tax Asset)

15. Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες (Requirements of Insurance Businesses)
16. Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος (Receivables From Income Tax)
17. Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού (Other Assets)
18. Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση (Non-Current Assets Held For Sale).

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ισολογισμού των τραπεζών περιλαμβάνουν (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

1. Εκδοθέν Μετοχικό Κεφάλαιο (issued Share Capital)
2. Διαφορά υπέρ άρτιο (Share Premium)
3. Ίδιες Μετοχές (Treasury Stock)
4. Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον (Reserves and Retained Earnings)
5. Μη ελέγχουσες συμμετοχές – Δικαιώματα Μειοψηφίας (Non- Controlling Interest)
6. Προνομιούχοι τίτλοι (Preference Stock).

Τα Ξένα Κεφάλαια ή το Πραγματικό Παθητικό του Ισολογισμού περιλαμβάνει (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

1. Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (Liabilities to Financial Institutions)
2. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (Derivative Financial Instruments)
3. Υποχρεώσεις προς πελάτες (Liabilities to Customers)
4. Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους (Debt Securities)
5. Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις (Other Loan Liabilities)
6. Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις (Insurance Reserves and Liabilities)
7. Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους (Deferred Taxes)
8. Λοιπά στοιχεία παθητικού (Other Liabilities)
9. Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση (Liabilities Associated with Non-Current Assets Held for Sale)

Αναλυτικότερα, οι λογαριασμοί του **Ενεργητικού** περιλαμβάνουν τα εξής (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

Το Ταμείο και τα διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες έχουν όλα εκείνα τα ποσά τα οποία οι εμπορικές τράπεζες υποχρεούνται να παρακρατούν επί των καταθέσεων τους σε διαθέσιμα, όπως επίσης και σε άμεσα ρευστοποιήσιμη μορφή και να τα αποδίδουν στην Κεντρική Τράπεζα.

Οι απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων περιλαμβάνουν τις προϋποθέσεις από χρήματα τα οποία δανείζουν σε φυσικά πρόσωπα και επιχειρήσεις, όπως για παράδειγμα απαιτήσεις όψεως, προβλέψεις για επισφάλειες, κλπ.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία αποτελεσμάτων, είναι εκείνα τα στοιχεία τα οποία αναπτύσσονται από την τράπεζα με στόχο να πουληθούν σε σύντομο χρονικό διάστημα. Κατά την πρώτη αναγνώριση των στοιχείων αυτών, η τράπεζα αποτιμά τα στοιχεία στην εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης. Αξίζει να σημειωθεί ότι σε αυτή τη κατηγορία εντάσσονται και τα παράγωγα τα οποία δεν είναι καθορισμένα ως μέτρα αντιστάθμισης, όπως επίσης και όσα αποκτούνται για να πραγματοποιηθεί η πώληση ή η επαναγορά.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ενέχουν τις κινητές αξίες, τα μέσα χρηματαγοράς, τα μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και τα συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, οι προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων, οι συμβάσεις ανταλλαγής και άλλες παράγωγες συμβάσεις που σχετίζονται με κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια, αποδόσεις, κ.ά. Επίσης, περιλαμβάνει τα δικαιώματα προαίρεσης, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τις συμβάσεις ανταλλαγής – swaps, τις προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου, καθώς και κάθε άλλη παρόμοια σύμβαση. Επίσης, στην παραπάνω κατηγορία ανήκουν τα παράγωγα μέσα για τη μετακύληση του πιστωτικού κινδύνου και οι χρηματοπιστωτικές συμβάσεις επί διαφορών.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών αφορούν τα δάνεια και τις εισφορές που θα εισπράξει η τράπεζα στο μέλλον από τους πελάτες της, ενώ τα ποσά που προκύπτουν είναι αποτέλεσμα προβλέψεων σύμφωνα με τα ποσά των προηγούμενων ετών.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, είναι τα μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που δεν ανήκουν σε καμία από τις προαναφερόμενες κατηγορίες και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη είναι τα στοιχεία εκείνα που η τράπεζα αποφασίζει να μεταφέρει από την κατηγορία «Διαθέσιμα προς πώληση» προς την κατηγορία «Μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι τη λήξη». Η ενέργεια αυτή είναι επιτρεπτή μόνο όταν η τράπεζα αποφασίζει πως θα προτίθεται να κατοχυρώσει τα στοιχεία αυτά μέχρι και τη λήξη τους. Σε ένα τέτοιο ενδεχόμενο, τυχόν μετατροπές της εύλογης αξίας της καθαρής θέσης μειώνονται τμηματικά μέχρι και τη λήξη τους.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν την έκδοση τίτλων που στηρίζονται σε δάνεια τους ώστε να απομακρύνουν στοιχεία από το χαρτοφυλάκιο της. Ουσιαστικά πρόκειται για δάνεια τα οποία εξυπηρετούνται σε διάστημα μεγαλύτερο από τις ανάγκες για ρευστότητα συγκριτικά με την ανάγκη κάλυψης και εξυπηρέτησης αναλήψεων για βραχυπρόθεσμο διάστημα. Το περιθώριο χρόνου που δίνεται μεταξύ αποπληρωμής των υποχρεώσεων της τράπεζας και ανάληψης των πελατών της, αποσκοπεί στην ρευστότητα.

Τα ακίνητα επενδύσεων αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα των τραπεζών μέσω της αγοράς ακινήτων για την μακροπρόθεσμη απόδοση τους και τη διασφάλιση των συμφερόντων της τράπεζας. Εκτός από την εμπορική χρήση των ακινήτων, στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και τα ακίνητα που χρησιμοποιεί η τράπεζα για ίδια χρήση.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις αφορούν τις συνδεδεμένες με την τράπεζα επιχειρήσεις. Τέτοιες είναι όσων επιχειρήσεων η τράπεζα κατέχει το 51% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου και είναι διαφορετική νομική οντότητα.

Οι συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, αφορούν την «Ενοποίηση της μιας σειράς» (IFRS 28), την ενοποίηση δηλαδή των λογιστικών καταστάσεων της μητρικής με των συγγενών επιχειρήσεων. Οι συμμετοχές υπολογίζονται ως αρχική αναγνώριση επένδυσης στην τιμή κτήσης και έπειτα η αξία μεταβάλλεται ανάλογα με τα αποτελέσματα που τους αναλογούν, ενώ η λογιστική αξία φθίνει και κατά τα μερίσματα τα οποία διανέμονται.

Η Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και υπολειπόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία, αφορούν τη διαφορά που υπάρχει ανάμεσα στο κόστος επένδυσης και στην εσωτερική αξία. Κόστος επένδυσης είναι το ποσό που δαπανήθηκε κατά τη συναλλαγή, ενώ εσωτερική αξία είναι η αξία που αποτιμήθηκε βάσει των βιβλίων της τράπεζας.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία απαρτίζονται από αποκτήματα τα οποία έχει η επιχείρηση έχοντας ως βλέψη να τα χρησιμοποιήσει καθ' όλη την ωφέλιμη ζωή τους έτσι ώστε το αποτέλεσμα της να είναι το κέρδος. Τα πάγια αυτής της κατηγορίας είναι περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας για προμήθεια υπηρεσιών, για ενοικίαση σε άλλους ή για διοικητικούς σκοπούς.

Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους είναι μέρος του φόρου εισοδήματος (κατά το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 12), που μπορεί να επανακτηθεί σε μελλοντικές περιόδους από ιδιωτικές διαφορές, είτε από μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες ή μεταφερόμενους μη χρησιμοποιημένους πιστωτικούς φόρους (επιστροφές).

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν έσοδα που έχουν οι τράπεζες από την πώληση ασφαλιστηρίων συμβολαίων στους πελάτες τους. Οι κύριες πηγές ασφάλισης είναι στους κλάδους υγείας, πυρός και ζωής.

Οι απαιτήσεις από τον φόρο εισοδήματος αφορούν τις απαιτήσεις από τον πληρωτέο φόρο και αποδίδονται σε σχέση με το φορολογητέο κέρδος ή ζημία της περιόδου. Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού αποτελούν τους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού, όπως αυτοί περιγράφονται για τις λοιπές επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα. Στις τράπεζες περιλαμβάνει τα έξοδα που έχουν εξοφληθεί μέσα στη χρήση και ανήκουν σε επόμενες.

Τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση είναι το πάγιο ενεργητικό, οι συμμετοχές, οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, τα

κεφαλαιοποιημένα έξοδα και οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Τα στοιχεία αυτά επιμετρούνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα κόστη της πώλησης και την λογιστικής αξίας.

Από την άλλη πλευρά, οι λογαριασμοί των **Ιδίων Κεφαλαίων** περιλαμβάνουν τα εξής (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

Το εκδοθέν Μετοχικό Κεφάλαιο είναι το ποσό του κεφαλαίου το οποίο έχει εκδοθεί στους μετόχους και ταυτίζεται σε πολλές περιπτώσεις με αυτό που εμφανίζεται στον ισολογισμό. Με άλλα λόγια, είναι το κεφάλαιο που έχει απαιτηθεί για καταβολή από τους μετόχους.

Η Διαφορά υπέρ άρτιο είναι το ποσό που αποτελείται από την πώληση των νέων μετοχών σε τιμή, η οποία είναι μεγαλύτερη από την ονομαστική αξία που έχουν. Το ποσό που προκύπτει από τη διαφορά αυτή, συνήθως δεν διανέμεται και αποτελεί όφελος των παλαιών μετόχων, ανάλογα με το ποσοστό που συμμετέχουν στο κεφάλαιο. Υπολογίζεται δε ως εξής: (Τιμή διάθεσης μετοχής – Ονομαστική αξία μετοχής) x (Αριθμός μετοχών).

Οι ίδιες μετοχές ορίζονται ως οι μετοχές τις οποίες κατέχει η ίδια η τράπεζα, με αποτέλεσμα να είναι υποχρεωμένη να υπολογίσει μέρισμα γι' αυτές. Στον ισολογισμό εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, αφού επί της ουσίας είναι μετοχές που δεν ανήκουν σε τρίτα μέρη.

Τα αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον, αφορούν ποσά από τις καταθέσεις που πρέπει να τηρούνται σε ρευστό (είτε ως μετρητά, είτε με την μορφή καταθέσεων στην Κεντρική Τράπεζα) για να αντιμετωπισθούν οι κακοπληρωτές οφειλέτες. Ο σκοπός αυτού του λογαριασμού είναι να διαφυλάξει την ρευστότητα της τράπεζας από τους κινδύνους που διατρέχει, με πρόσθετα ίδια κεφάλαια ή με δημιουργία νέων μετοχών για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Τα ποσά αυτά δεν γίνεται να χρησιμοποιηθούν για δανεισμό ή επένδυση. Τα αποτελέσματα εις νέον, αφορούν ποσά που δεν έχουν διανεμηθεί στο παρελθόν από τα κέρδη που παρουσιάστηκαν και χρησιμοποιούνται για χρηματοδότηση νέων επενδύσεων.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας είναι το μέρος του αποτελέσματος (κέρδος ή ζημία) και των καθαρών περιουσιακών στοιχείων μιας θυγατρικής εταιρίας, που αναλογούν στις συμμετοχικές απαιτήσεις οι οποίες δεν ανήκουν άμεσα ή έμμεσα στην μητρική εταιρία.

Οι προνομιούχοι τίτλοι θεωρούνται μετοχές με αυξημένα δικαιώματα επί των κερδών και των περιουσιακών στοιχείων σε αντίθεση με τις κοινές μετοχές. Οι προνομιούχες μετοχές έχουν προτεραιότητα στα μερίσματα και στη ρευστοποίηση των περιουσιακών στοιχείων, αλλά δεν δικαιούνται να ψηφίσουν στις γενικές συνελεύσεις.

Τέλος, οι λογαριασμοί του **Παθητικού** περιλαμβάνουν τα εξής (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είναι οι υποχρεώσεις που διακρίνονται σε καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς, οι καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων, οι καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή Repos, οι υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή κεντρική Τράπεζα και τις άλλες Κεντρικές Τράπεζες, οι καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων και οι λοιπές καταθέσεις.

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα περιλαμβάνουν τα παράγωγα εμπορικού χαρτοφυλακίου, τα παράγωγα αντιστάθμισης της εύλογης αξίας και τα παράγωγα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αφορούν τις καταθέσεις των ιδιωτών, οι καταθέσεις των επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών, οι καταθέσεις του δημοσίου και των επιχειρήσεων του δημοσίου και τέλος οι λοιπές υποχρεώσεις προς τους πελάτες. Οι καταθέσεις έχουν την μορφή του ταμειευτηρίου, των τρεχούμενων ή όψεως, των προθεσμιακών και ότι άλλου προϊόντος αυτής της μορφής διαθέτει η τράπεζα.

Οι υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους αναφέρονται σε εταιρικές ομολογίες (κυμαινόμενου και σταθερού επιτοκίου) και οι τίτλοι σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Οι λοιπές δανειακές υποχρεώσεις αφορούν τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου, τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου και τα δάνεια σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου.

Τα ασφαλιστικά αποθέματα και οι υποχρεώσεις αναφέρονται στα αποθέματα ζημιών, ζωής και στις λοιπές υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων.

Τέλος, οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους αφορούν τα αξιόγραφα, τους φόρους εισοδήματος, τις προσωρινές διαφορές, τα δάνεια και τις απαιτήσεις των πελατών, τις υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, παροχές στους συνταξιούχους και άλλες παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία, τα ενσώματα πάγια και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία και τα ασφαλιστικά αποθέματα.

1.3.2. Στοιχεία που συγκροτούν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης των τραπεζών

Με την υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης), η Κατάσταση των Αποτελεσμάτων Χρήσης όπως λεγόταν παλαιότερα, μετονομάστηκε σε Κατάσταση Συνολικών Εσόδων και παρουσιάζει τις εισροές και εκροές που πραγματοποιεί μια τράπεζα μέσα σε ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, συνήθως μιας χρήσης.

Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων σχετίζεται στενά με τον Ισολογισμό, μιας και τα στοιχεία που συνθέτουν στο ενεργητικό είναι κυρίως υπεύθυνα για την Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ως τα μέσα δράσης που αποφέρουν κέρδη από τη λειτουργική δραστηριότητα. Από την άλλη πλευρά, τα στοιχεία του παθητικού είναι υπεύθυνα για τη δημιουργία των περισσότερων εξόδων της τράπεζας.

Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων αποτελείται από τα εξής (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

1. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα,
2. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα,
3. Καθαρά έσοδα από τόκους,
4. Έσοδα προμηθειών,
5. Έξοδα προμηθειών,
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες,
7. Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες,
8. Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες,
9. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες,
10. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου,
11. Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα,
12. Καθαρά λειτουργικά έσοδα,
13. Δαπάνες προσωπικού,
14. Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα,
15. Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, παγίων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων.
16. Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων,
17. Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών,
18. Προβλέψεις από μείωσης για τη κάλυψη προσωπικού και άλλων κινδύνων,
19. Αναλογία κερδών / ζημιών επενδύσεων ενοποιημένων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης,
20. Κέρδη / ζημίες προ φόρων,
21. Φόροι,
22. Καθαρά κέρδη / ζημίες περιόδου, μετά από φόρους,
23. Λοιπά συνολικά έσοδα/έξοδα,
24. Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ έξοδα μετά από φόρους,
25. Κέρδη/ ζημίες ανά μετοχή

Αναλυτικότερα οι παραπάνω λογαριασμοί περιλαμβάνουν (Χριστόπουλος και Ντόκας, 2012):

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έσοδα αφορούν τους τόκους χορηγήσεων και απαρτίζονται από το άθροισμα των τόκων και των εσόδων που εξομοιώνονται με αυτούς και προέρχονται από το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού της τράπεζας.

Οι τόκοι και τα εξομοιούμενα έξοδα αφορούν το σύνολο των ποσών για δεδουλευμένους τόκους και έξοδα που εξομοιώνονται με αυτούς και προέρχονται από τα στοιχεία του παθητικού των τραπεζών.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αφορούν το αποτέλεσμα των εξόδων από τόκους μείον τα έσοδα από τόκους και αποτελεί και τον δείκτη κερδοφορίας.

Τα έσοδα προμηθειών αποτελούν οι προμήθειες πάσης φύσης για εργασίες που μεσολαβεί η τράπεζα μεταξύ των δύο μερών. Τέτοια έσοδα είναι οι προμήθειες από αμοιβαία κεφάλαια, από χρηματιστηριακές εργασίες, από επενδυτική τραπεζική, από τις βασικές τραπεζικές λειτουργίες και από λοιπές προμήθειες.

Τα έξοδα προμηθειών αφορούν τα έξοδα που πληρώνουν οι τράπεζες σε τρίτα μέρη για υπηρεσίες που τις παρέχουν όπως για παράδειγμα η μεταφορά χρημάτων με εμβάσματα.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ορίζονται με τη διαφορά των δύο παραπάνω κατηγοριών, δηλαδή τη διαφορά των εσόδων από τα έξοδα προμηθειών.

Τα έσοδα και έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν τα έσοδα και έξοδα που δημιουργούνται από μη τραπεζικές υπηρεσίες, αλλά από την παράλληλη δραστηριότητα της πώλησης ασφαλιστικών συμβολαίων.

Τα καθαρά λοιπά έσοδα αποτελούνται από κέρδη που δημιουργούνται από τις δραστηριότητες της κάθε τράπεζας όπως και από ενοίκια και επενδύσεις.

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα είναι τα έσοδα από τόκους και τα έσοδα από επιτόκια. Είναι το άθροισμα των εσόδων τα οποία λαμβάνει η επιχείρηση για να αποπληρώσει τα λειτουργικά έξοδά της και να της απομείνει και κέρδος.

Οι δαπάνες για το προσωπικό περιλαμβάνουν τους μισθούς και τα ημερομίσθια, οι επιβαρύνσεις για εργοδοτικές εισφορές και για συνταξιοδοτήσεις και οι λοιπές επιβαρύνσεις όπως εισφορές σε ταμεία επικουρικής ασφάλισης και έξοδα κίνησης και στέγασης.

Τα γενικά διοικητικά και λειτουργικά έξοδα αφορούν τις παροχές τρίτων (ενοίκια, τηλεφωνικά, ηλεκτρικό ρεύμα, κ.ά.), τις λοιπές παροχές τρίτων και τα διάφορα έξοδα (διαφήμιση, συνδρομές, γραφική ύλη, κ.ά.).

Οι αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, παγίων, λογισμικού και λοιπόν άυλων περιουσιακών στοιχείων αναφέρονται στις πάσης φύσης αποσβέσεις του παγίου εξοπλισμού της τράπεζας για κτήρια, των μηχανημάτων, του ηλεκτρονικού εξοπλισμού, του λογισμικού Η/Υ, των άυλων στοιχείων και των λοιπών εξοπλισμών.

Τα κέρδη προ φόρων προκύπτουν από το υπόλοιπο των λειτουργικών εσόδων μείον των λειτουργικών εξόδων και των προβλέψεων για επισφάλειες.

Οι φόροι υπολογίζονται με βάση το ισχύον φορολογικό σύστημα και όπως προκύπτουν από το φορολογικό αποτέλεσμα μετά τις φορολογικές αναμορφώσεις των εσόδων και των εξόδων. Ο φόρος βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης.

Τα καθαρά κέρδη/ζημίες μετά από φόρους και τα συγκεντρωτικά αθροιστικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους, αναλύονται σε αυτά που αντιστοιχούν στους μετόχους της τράπεζας και των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

Αναφορικά με τα κέρδη ή τις ζημίες ανά μετοχή προκύπτει εάν από το σύνολο του αποτελέσματος διαιρέσουμε τον αριθμό των μετοχών.

1.3.3. Στοιχεία που συνθέτουν την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Η Κατάσταση Ταμειακών Ροών αποτελεί μια κατάσταση η οποία παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις αλλαγές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μιας επιχείρησης, ταξινομώντας τις εισροές και τις εκροές μιας περιόδου σε λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Οι ταμειακές εισροές ή εκροές ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων, δηλαδή είναι είτε εισπράξεις, είτε πληρωμές με μετρητά και από καταθέσεις. Τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούν τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, που μετατρέπονται άμεσα σε μετρητά και η μεταβολή της αξίας τους υφίστανται σχεδόν μηδαμινό κίνδυνο.

Οι επιχειρήσεις καταρτίζουν την Κατάσταση Ταμειακών Ροών με δύο τρόπους, είτε με την άμεση μέθοδο, είτε με την έμμεση. Η άμεση μέθοδος (direct method), γνωστοποιεί τις κύριες κατηγορίες ακαθάριστων εισπράξεων και ακαθάριστων καταβολών μετρητών. Με την έμμεση μέθοδο (indirect method), το κέρδος/ζημία προσαρμόζεται με βάση τις επιδράσεις των συναλλαγών μη ταμειακής φύσης, των αναβαλλόμενων ή δεδουλευμένων του παρελθόντων ή του μέλλοντος οργανικών εισπράξεων ή πληρωμών και των στοιχείων εσόδων ή εξόδων που συνδέονται με επενδυτικές ή χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Η κατάσταση αυτή απεικονίζει ταμειακές ροές στη διάρκεια μιας περιόδου, που χωρίζονται σε λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Παρακάτω παρουσιάζονται οι τρεις δραστηριότητες (Αληφαντής, 2009):

Ταμειακές Ροές από Λειτουργική Δραστηριότητα (Operating Activities)

Οι δραστηριότητες αυτής της κατηγορίας αποτελούν τις κύριες δραστηριότητες μιας επιχείρησης και δημιουργούνται από τη λειτουργία αυτής. Ουσιαστικά δημιουργούν έσοδα σε μια επιχείρηση από την πώληση των εμπορευμάτων ή παρεμφερών υπηρεσιών τις οποίες παρέχει η εν λόγω επιχείρηση. Το ποσό που

προκύπτει αποτελεί το δείκτη για να εντοπιστεί εάν η επιχείρηση έχει επαρκείς ταμειακές ροές για την αποπληρωμή υποχρεώσεων και δανείων, ώστε να λειτουργεί ικανά στο διηνεκές.

Ταμειακές Ροές από Επενδυτική Δραστηριότητα (Investing Activities)

Οι δραστηριότητες αυτής της κατηγορίας αναφέρονται στην απόκτηση και τη διάθεση των μακροπρόθεσμων περιουσιακών στοιχείων (πάγιος εξοπλισμός) και επενδύσεων που δεν περιλαμβάνονται στα ταμειακά ισοδύναμα. Η πληροφορία που παρέχεται από τις ταμειακές ροές στις επενδυτικές δραστηριότητες είναι πάρα πολύ σημαντική γιατί παρουσιάζει την έκταση των δαπανών για πόρους που έχουν δαπανηθεί για την μελλοντική παραγωγή, επομένως και για την παραγωγή εσόδων.

Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (Financing Activities)

Οι δραστηριότητες αυτής της κατηγορίας είναι αυτές που καταλήγουν σε μεταβολές στο μέγεθος και στη σύνθεση που έχει το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Η γνωστοποίηση των ροών από αυτή τη δραστηριότητα είναι σημαντική μιας και είναι χρήσιμη στη πρόβλεψη διεκδικήσεων στις μελλοντικές ταμειακές ροές από τους χρηματοδότες της επιχείρησης.

1.3.4. Στοιχεία που συνθέτουν την Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Η συγκεκριμένη κατάσταση αφορά τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης και το πως αυτά μεταβάλλονται. Συγκεκριμένα συμπεριλαμβάνει τα εξής (Αληφαντής, 2009):

Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / έξοδα μετά από φόρους

Την κατηγορία αυτή απαρτίζουν οι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων μέσα σε μία περίοδο, οι οποίες μεταβολές οφείλονται σε συναλλαγές και γεγονότα, εκτός εκείνων που οφείλονται σε συναλλαγές με ιδιοκτήτες, που ενεργούν με την ιδιότητά τους. Περιλαμβάνουν τα στοιχεία των αποτελεσμάτων και των λοιπών συνολικών εσόδων.

Με τον όρο λοιπά συνολικά έσοδα, περιγράφονται τα στοιχεία εσόδων και εξόδων που δεν αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όπως απαιτείται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 7.

Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/έξοδα προκύπτουν από τις καθαρές ζημίες ή κέρδη πλέον στα λοιπά συνολικά έσοδα/έξοδα μετά από φόρους.

Αύξηση/ Μείωση μετοχικού κεφαλαίου / Υπέρ το άρτιο

Όταν μια επιχείρηση μειώνει το μετοχικό κεφάλαιο της, τότε αυτό επιστρέφεται κατόπιν συνεννόησης στους μετόχους που το κατέβαλλαν και αφού εξαλειφθούν τυχόν συσσωρευμένες ζημίες. Όταν η επιχείρηση επιθυμεί αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τότε το πραγματοποιεί είτε με έκδοση νέων μετοχών, είτε με αύξηση

της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών. Το κεφάλαιο μπορεί εναλλακτικά να αυξηθεί με ανταλλαγή περιουσιακών στοιχείων, όπως η συμμετοχή με μετοχές σε άλλη εταιρία.

Η διαφορά υπέρ το άρτιο είναι η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας της μετοχής και της τρέχουσας τιμής της στην αγορά όταν η ονομαστική αξία είναι μικρότερη της τρέχουσας.

Διανεμηθέντα Μέρισματα

Είναι τα μερίσματα ή αλλιώς το μερίδιο ανά μετοχή επί των καθαρών κερδών μιας επιχείρησης, τα οποία διανέμονται στους μετόχους της. Είναι χρηματικά διαθέσιμα ή δίνεται το αντίτιμο της αξίας αυτής σε μετοχές ή περιουσιακά στοιχεία. Ωστόσο, οι τράπεζες δεν έχουν την υποχρέωση, όπως οι άλλες ιδιωτικές κεφαλαιουχικές εταιρίες να διανέμουν μέρισμα.

Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών

Η περίπτωση αυτή περιγράφει τη διαδικασία της έμμεσης επιστροφής των εισφορών των μετόχων και με τον τρόπο αυτό η εταιρική περιουσία μειώνεται, χωρίς ιδιαίτερο όφελος της εταιρίας. Η εταιρία έχει την δυνατότητα να καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις για την επαναγορά των μετοχών της, τον ανώτατο αριθμό των μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν τη διάρκεια της σχετικής έγκρισης (όχι μεγαλύτερη από 24 μήνες) και τα κατώτατα και ανώτατα όρια αξίας απόκτησης.

Λοιπές Μεταβολές

Είναι οι μεταβολές που δεν μπορούν να ενταχθούν σε καμία από τις παραπάνω κατηγορίες.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο: ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Στο κεφάλαιο αυτό, παρουσιάζονται τα προφίλ των τραπεζών: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.. Τα στοιχεία για το προφίλ της κάθε τράπεζας έχουν ληφθεί από τις ιστοσελίδες που διατηρούν στο διαδίκτυο, www.nbg.gr για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και www.piraeusbank.gr για την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε..

2.1. Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και ήταν η πρώτη τράπεζα του νεοελληνικού κράτους, με συνεισφορά η οποία υπήρξε καθοριστικής σημασίας για την οικονομική ζωή της χώρας τα 179 χρόνια λειτουργίας της. Κατά την άποψη της τράπεζας, αυτή ηγείται ενός από τους μεγαλύτερους και ισχυρότερους ομίλους που αφορούν τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Ελλάδα, ενώ συμβάλλει δυναμικά στην στήριξη της εθνικής οικονομίας και γενικότερα στην ανάπτυξη και των κοινωνικό μετασχηματισμό της Ελλάδας (πηγή: www.nbg.gr).

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρονται από την Εθνική Τράπεζα Α.Ε. έχουν ένα ευρύ φάσμα και ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες φυσικών προσώπων και επιχειρήσεων. Η ίδια τράπεζα χαρακτηρίζεται ως η τράπεζα της ελληνικής οικογένειας, μιας και ελέγχει το ¼ της λιανικής τραπεζικής. Επίσης, κατέχει ηγετικό μερίδιο καταθέσεων ταμειευτηρίου, το οποίο αντανακλά την εμπιστοσύνη του κοινού που αποταμιεύει χρήματα και αποτελεί την κινητήρια δύναμη της τράπεζας (πηγή: www.nbg.gr).

Το δίκτυο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. τον Μάρτιο του 2020, αποτελείται από 423 Μονάδες και 1.463 ATM και όπως ισχυρίζεται το ευρύτατο δίκτυο εξυπηρέτησής της καλύπτει ολόκληρη την γεωγραφική έκταση της Ελλάδας. Παράλληλα, η τράπεζα αναπτύσσει σύγχρονα ηλεκτρονικά κανάλια, μέσω MOBILE και Internet Banking ώστε να εξυπηρετεί όσο το δυνατόν περισσότερο πελατολόγιο.

Η παρουσία της τράπεζας στο εξωτερικό περιλαμβάνει 66 μονάδες, ενώ ο όμιλος απασχολεί συνολικά 9.845 εργαζόμενους (πηγή: www.nbg.gr, στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2019).

Ο όμιλος της Εθνικής Τράπεζας δραστηριοποιείται ενεργά σε οκτώ (8) χώρες και διαθέτει τα τραπεζικά καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας, άλλες τέσσερις (4) τράπεζες και σαράντα εννέα (49) εταιρίες που παρέχουν χρηματοοικονομικές και λοιπές υπηρεσίες. Αναλυτικότερα, οι εταιρίες του ομίλου είναι:

- Ελλάδα:
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
 - ΑΕΕ Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική»
 - Εθνική Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ
 - Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ
 - Εθνική Leasing ΑΕ
 - Εθνική Factors ΑΕ
 - Προνομιούχος Αν. Ετ. Γενικών Αποθηκών Ελλάδος ΑΕ (ΠΑΕΓΑΕ)

- Αίγυπτος:
 - Δίκτυο Καταστημάτων Αιγύπτου (NBG Egypt)

- Αυστραλία:

- ΕΤΕ Γραφείο Αντιπροσωπείας Μελβούρνη
- Βουλγαρία:
 - BANKTECO EOOD
- Βόρεια Μακεδονία:
 - Stopanska Banka AD- Skorje
- Ηνωμένο Βασίλειο:
 - Κατάστημα ΕΤΕ Λονδίνου (NBG London)
- Κύπρος:
 - Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου)Ltd
 - Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Ltd
- Μάλτα:
 - NBG Bank Malta Ltd
- Ρουμανία:
 - NBG Leasing IFN SA
 - Garanta Asigurari SA

(Πηγή: www.nbg.gr)

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. εναρμονίζεται με τις διεθνείς πρακτικές, οι οποίες εφαρμόζονται και με τον νόμο της εταιρικής διακυβέρνησης στην Ελλάδα και επομένως το διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας ακολουθεί τα διεθνή πρότυπα για την σύνθεσή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της τράπεζας αποτελείται από ένδεκα (11) μέλη, τα οποία συγκαταλέγονται μεταξύ επιφανών προσωπικοτήτων της διεθνούς και ελληνικής οικονομικής και κοινωνικής ζωής. Τα μέλη του Συμβουλίου εκλέγονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων και έχουν τριετή θητεία. Η τελευταία σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έγινε στην Τακτική Γενική Συνέλευση τις 26 Ιουλίου του 2018 και η θητεία του λήγει το 2021. Στη Γενική Συνέλευση ορίστηκαν πέντε (5) μέλη ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και τρία (3) ως μη εκτελεστικά μέλη. Την ίδια ημέρα, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε και αποφάσισε την συγκρότησή του σε σώμα.

Το έτος 2019, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε αύξηση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά δύο (2) άτομα, αυξάνοντας έτσι τα μέλη σε δεκατρία (13), καθώς η εκλογή έξι (6) νέων Μελών, τέσσερα (4) εκ των οποίων ορίστηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση ως Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη.

Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

- Πρόεδρος (μη εκτελεστικός) του Δ.Σ της ΕΤΕ ορίστηκε ο κύριος Κώστας Μιχαηλίδης,
- Αντιπρόεδρος του Δ.Σ της ΕΤΕ (μη εκτελεστικός) ορίστηκε η κυρία Αικατερίνη Μπερίτση,
- Διευθύνων Σύμβουλος ορίστηκε ο κύριος Παύλος Μυλωνάς,
- Εκτελεστικά Μέλη ορίστηκαν ο κύριος Δημήτριος Καποτόπουλος και η κυρία Χριστίνα Θεοφολίδη,
- Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Δ είναι τα εξής: κύριος Γκίκας Χαρδούβελης – Ανώτερος Ανεξάρτητος Σύμβουλος, κύριος Claude Piret, κύριος Andrew Mc Intyre, κύριος Αβραάμ Γούναρης, κύριος Wietze Reehoorn, κυρία Elena Ana Cernat και
- Εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ορίστηκε ο κύριος Περικλής Δρούγκας.

(Πηγή: www.nbg.gr)

Αναφορικά με την μετοχική σύνθεση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.,

Αναλύεται ως εξής:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ αποτελείται από 914.715.153 κοινές ονομαστικές μετοχές,
- Στα τέλη Δεκεμβρίου 2015, εκτός του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας του οποίου το ποσοστό ανέρχεται σε 40,39% κανένας μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) δεν κατείχε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας,
- Απ' όσα γνωρίζει η Τράπεζα, δεν υφίστανται ειδικές συμφωνίες μεταξύ μετόχων της,
- Μετά από αίτηση μετόχων της Τράπεζας που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, το Δ.Σ της Τράπεζας υποχρεούται να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

(Πηγή: www.nbg.gr)

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ανάμεσα στις θεμελιώδεις αρχές της καθ' όλη την διάρκεια της λειτουργίας της, η οποία αποτελεί συνεισφορά στη πρόοδο, την ανάπτυξη και την ευημερία της ελληνικής κοινωνίας είναι η εταιρική κοινωνική ευθύνη της τράπεζας.

«Αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτών των αρχών είναι η ανάπτυξη μιας εταιρικής κουλτούρας από την οποία απορρέει η πρόθεση της Τράπεζας να λειτουργεί με Υπευθυνότητα σε όλους τους τομείς που αποτελούν σημαντικούς άξονες αειφόρου ανάπτυξης και περιλαμβάνουν την Αγορά, τους μετόχους, τους εργαζόμενους, την Κοινωνία και το Περιβάλλον». (Πηγή: www.nbg.gr)

Σύμφωνα με τον ορισμό που αναφέρεται στην Πράσινη Βίβλο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη (Ευρωπαϊκή Επιτροπή, 2001) “ Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι η έννοια σύμφωνα με την οποία οι επιχειρήσεις ενσωματώνουν σε εθελοντική βάση κοινωνικούς και περιβαλλοντικούς προβληματισμούς στις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες και στις επαφές τους με άλλα ενδιαφερόμενα μέρη, καθώς αντιλαμβάνονται ότι η υπεύθυνη συμπεριφορά οδηγεί στην αειφόρο επιχειρηματική επιτυχία”. (Πηγή: www.csrhellas.net) Ελληνικό Δίκτυο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη)

«Για την Τράπεζα ενδιαφερόμενα μέρη θεωρούνται “φυσικά και νομικά πρόσωπα τα οποία επηρεάζονται άμεσα ή έμμεσα από τις αποφάσεις και τη λειτουργία της, όπως μέτοχοι, πελάτες, εργαζόμενοι, επιχειρηματική κοινότητα, μη κυβερνητικές οργανώσεις, τοπικές κοινωνίες, προμηθευτές, πολιτεία και Μέσα Ενημέρωσης”.

Έχοντας αναλάβει το ρόλο ενός υπεύθυνου “πολίτη” απέναντι στην κοινωνία, σε όλη την διάρκεια της ιστορικής της διαδρομής από το 1841 μέχρι σήμερα, η Εθνική Τράπεζα αποδεικνύει το διαχρονικό της ενδιαφέρον και την ευαισθησία της σε οτιδήποτε αφορά το σεβασμό στις ανθρώπινες αξίες, την ανάπτυξη της κοινωνίας, τη στήριξη της επιχειρηματικότητας, τη διάσωση και τη διαφύλαξη του ελληνικού πολιτισμού, τη συνεισφορά στα γράμματα και τις τέχνες και την προστασία του περιβάλλοντος». (Πηγή: www.nbg.gr).

2.2. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε το 1916 και σήμερα κατέχει ηγετική θέση στην ελληνική τραπεζική αγορά, όπως αναφέρεται στην ιστοσελίδα της, μιας και κατέχει το 29% του μεριδίου της αγοράς στα δάνεια και τις καταθέσεις πελατών. Η δέσμευση την οποία έχει αναλάβει η τράπεζα αφορά το γεγονός ότι επιθυμεί να διαδραματίζει τον πρωταγωνιστικό ρόλο στην στήριξη της ελληνικής οικονομίας, μέσω της εξωστρέφειας και των εξειδικευμένων λύσεων από τις υπηρεσίες υψηλού επιπέδου που προσφέρει στους πελάτες της. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Οι κύριοι στόχοι που θέτει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. αφορούν «α) την ενίσχυση των πηγών εσόδων και την λειτουργική αποτελεσματικότητα για την παραγωγή διατηρήσιμης κερδοφορίας, β) τη βελτίωση της ποιότητας του ενεργητικού μέσω της συνεπούς εκτέλεσης του πλάνου μείωσης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (ΜΕΑ) με ορίζοντα το 2021, γ) την περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαιακών αποθεμάτων και δ) την αύξηση των υγιών χρηματοδοτήσεων ως μέσου στήριξης της ενδυνάμωση του ισολογισμού, και την αποφασιστικότητα για ισχυρή εταιρική διακυβέρνηση και σύστημα εσωτερικών ελέγχων, η Τράπεζα Πειραιώς έχει θέσει τα θεμέλια για διατηρήσιμη ανάπτυξη.» (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς «ηγείται ομίλου επιχειρήσεων, που καλύπτουν το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα, ενώ κατέχει την πρώτη θέση στις χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων, με μερίδιο αγοράς

32% και υπόλοιπα ύψους περίπου τριάντα (30) δισ. ευρώ. Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. διαθέτει ιδιαίτερη τεχνογνωσία στο χώρο των μεσαίου και μικρού μεγέθους επιχειρήσεων στον αγροτικό τομέα (agri banking), στην καταναλωτική- στεγαστική πίστη, στην πράσινη τραπεζική (green banking), στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, καθώς και στην αγορά των leasing και factoring. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Το σύνολο αυτών των υπηρεσιών προσφέρεται μέσα από το εκτεταμένο δίκτυο των 535 περίπου καταστημάτων και 1.910 περίπου ATM της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και από την καινοτόμο πλατφόρμα ψηφιακής τραπεζικής winbank. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., επιδιώκοντας την διαφοροποίησή της μέσω της παροχής υψηλού επιπέδου εξυπηρέτησης πελατών, υιοθετεί τις πλέον σύγχρονες διεθνώς καινοτομίες και τεχνολογικές λύσεις. Σε αυτό το πλαίσιο δημιουργήθηκε και λειτουργεί από το 2016 το αυτοματοποιημένο ηλεκτρονικό κατάστημα “e-branch”, το οποίο αποτελεί μία εντελώς νέα αντίληψη για την ελληνική αγορά. Η Πειραιώς διαθέτει σήμερα 10 e-branches στα οποία πραγματοποιούνται συναλλαγές με ταχύτητα, ευκολία και ασφάλεια. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., πρόσφατα παρουσίασε τον οδικό χάρτη με την επωνυμία “Agenda 2023”, που αντανακλά το όραμά της να είναι η πλέον αξιόπιστη Τράπεζα στην Ελλάδα. Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έχει τρεις βασικούς πυλώνες στο “Agenda 2023”. Ο πρώτος πυλώνας περιλαμβάνει Στρατηγικούς Στόχους, οι οποίοι απαρτίζονται από συγκεκριμένες, μετρήσιμες επιδιώξεις που έχουν τεθεί στην κατεύθυνση της πλήρους αποκατάστασης των θεμελιωδών της Τράπεζας και της ενίσχυσης της κερδοφορίας της. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Δεύτερος πυλώνας είναι η Ικανοποίηση των Ενδιαφερομένων Μερών και συνιστά την πλέον βασική προτεραιότητα της Τράπεζας. Ενδιαφερόμενα μέρη για την Τράπεζα Πειραιώς είναι οι πελάτες, οι μέτοχοι, οι εργαζόμενοι, οι προμηθευτές και η κοινωνία γενικότερα. Τρίτος πυλώνας είναι οι Διατηρήσιμες Λύσεις, οι οποίες θα εφαρμοσθούν πλήρως και αποτελεσματικά και θα επιτρέψουν στην Τράπεζα να αναπτύξει το πλήρες δυναμικό της, με στόχο τη δημιουργία αξίας από όλες τις λειτουργίες της. Αυτές οι λύσεις αφορούν κυρίως τον περιορισμό των κινδύνων ενεργητικού, την αύξηση των αποδοτικών στοιχείων ενεργητικού και την αποτελεσματικότητα και απλούστευση διαδικασιών. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Οι κύριοι χρηματοοικονομικοί στόχοι του “Agenda 2023” είναι:

- Δείκτης Κόστους προς Έσοδα κοντά στο 40%
- Μονοψήφιος δείκτης Μη Εξυηρητούμενων Ανοιγμάτων
- Υψηλό μονοψήφιο επίπεδο Απόδοσης Ενσωμάτων Ιδίων Κεφαλαίων (RoTE)
- Εποπτικά κεφάλαια 200 μονάδες βάσης υψηλότερα της εποπτικής απαίτησης.

(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. «έχει θεσπίσει μια ενιαία εταιρική κουλτούρα που βασίζεται στις αρχές της υπευθυνότητας, της αξιοκρατίας και της διαφάνειας, στοχεύει στο να αποτελεί πυλώνα σταθερότητας για την ελληνική οικονομία, να τροφοδοτεί την ανάπτυξη και να στηρίζει την καινοτομία. Με γνώμονα το αποτύπωμά της στην κοινωνία να είναι θετικό και διαρκές, με οφέλη για τους πελάτες της, τους ανθρώπους της, τους μετόχους της και την κοινωνία συνολικά. Η Τράπεζα Πειραιώς δεσμεύεται να δημιουργεί συνεχώς αξία, να βλέπει τα δεδομένα ως πρόκληση, να ενθουσιάζει τους πελάτες της και να χτίζει σχέσεις εμπιστοσύνης.(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς δεσμεύεται για την ένταξη κοινωνικών, περιβαλλοντικών και πολιτιστικών πτυχών στις επιχειρηματικές της πρακτικές και αναλαμβάνει πρωτοβουλίες που υπερβαίνουν τις νομικές της υποχρεώσεις, με σκοπό την ενίσχυση της κοινωνικής ευημερίας και της βιώσιμης ανάπτυξης.(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων και εργασιών του, ο Όμιλος προωθεί την τακτική επικοινωνία με όλα τα ενδιαφερόμενα μέλη, προκειμένου να ικανοποιεί τις προσδοκίες και τις ανάγκες τους και να ανταποκρίνεται έγκαιρα και αποτελεσματικά στα θέματα που τους απασχολούν. Η προστασία των προσωπικών τους δεδομένων, η αξιοποίηση των νέων τεχνολογιών προς όφελος της εξυπηρέτησής τους, ο σεβασμός στα ανθρώπινα δικαιώματα, η δυνατότητα πρόσβασης στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες για όλους, αλλά και ο σεβασμός στο περιβάλλον και τον πολιτισμό ως παράγοντες ενίσχυσης της βιώσιμης ανάπτυξης, καθώς και θέματα που άπτονται της εταιρικής κουλτούρας, αλλά και της εταιρικής διακυβέρνησης, της δημιουργίας οικονομικής αξίας στην κοινωνία, καθώς και της διαχείρισης κινδύνων, αποτελούν στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου.(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η Τράπεζα Πειραιώς, είναι η πρώτη ελληνική τράπεζα που συμμετέχει ενεργά, μαζί με άλλες είκοσι εννιά (29) τράπεζες από όλο τον κόσμο και μέλη United Nations Environment Program Finance Initiative – UNEPFI, στη διαμόρφωση των παγκόσμιων αυτών Αρχών Υπεύθυνης Τραπεζικής. Οι Αρχές θέτουν τους παγκόσμιους όρους στην αιεφόρο τραπεζική και θα διασφαλίσουν ότι οι τράπεζες δημιουργούν αξία τόσο για μετόχους όσο και για την κοινωνία. Παρέχουν το πρώτο παγκόσμιο πλαίσιο για την ενσωμάτωση της αιεφόρου σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς της τράπεζας, από την στρατηγική μέχρι την διαχείριση χαρτοφυλακίου προϊόντων και τις συναλλαγές.(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Οι στόχοι για βιώσιμη ανάπτυξη, συμβολή στην κοινωνία και υπεύθυνη τραπεζική συμπεριφορά αποτελούν θεμελιώδη στοιχεία της στρατηγικής της Τράπεζας Πειραιώς και ανταποκρίνονται στο επιχειρηματικό μοντέλο και τις κοινές αξίες της Υπευθυνότητας, της Αξιοπιστίας και της Διαφάνειας».

(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Ο όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε τρεις (3) επιπλέον χώρες, Γερμανία, Ηνωμένο Βασίλειο και Ουκρανία. Αναλυτικότερα οι εταιρίες του ομίλου είναι.

- Ελλάδα:
 - ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ,
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ,
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING,
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ,
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ
 - ΠΕΙΡΑΙΩΣ CAPITAL MANAGEMENT
 - PIRAEUS EQUITY ADVISORS

- Γερμανία:
 - PIRAEUS BANK- FRANKFURT BRANCH

- Ηνωμένο Βασίλειο:
 - PIRAEUS BANK- LONDON BRANCH

- Ουκρανία:
 - PIRAEUS BANK ICB

(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

« Το ανώτατο όργανο της Τράπεζας Πειραιώς είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η οποία εκλέγει τι Διοικητικό Συμβούλιο αυτής που την διοικεί και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδικαστικώς. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ) απαρτίζεται από δέκα (10) Μέλη, συμπεριλαμβανομένου του εκπροσώπου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3864/2010 αλλά και των εξειδικευμένων στελεχών με διεθνή χρηματοοικονομική εμπειρία, όπως προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία. Το Δ.Σ αποτελείται από Εκτελεστικά και Μη Εκτελεστικά Μέλη. Εκτελεστικά Μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας, ενώ τα Μη Εκτελεστικά θεωρούνται ως τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Πέντε (5) από τα Μη Εκτελεστικά Μέλη είναι Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά, δηλαδή δεν έχουν σχέση εξάρτησης με την Τράπεζα, σύμφωνα με τις αναφορές του νόμου. Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Τράπεζας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Τα Μέλη του Δ.Σ και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Τα Ανεξάρτητα Μέλη του Δ.Σ μπορούν να υποβάλουν, ο καθένας ή από κοινού, αναφορές και ξεχωριστές εκθέσεις από αυτές του Δ.Σ προς την τακτική ή έκτακτη

Γενική Συνέλευση της Τράπεζα, εφόσον κρίνουν τούτο αναγκαίο.
(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η διάρκεια θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις δεν μπορεί να υπερβεί τα τρία (3) έτη, με την εκλογή των Μελών του να γίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στην τελευταία ανακοινώνεται κάθε αντικατάσταση Μελών του Δ.Σ που έχει γίνει στην διάρκεια της χρήσης. Η θητεία των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι την λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και μέχρι λήψη της σχετικής απόφασης. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά. (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Το Δ.Σ συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον Αναπληρωτή του και συνεδριάζει στην έδρα της Τράπεζας, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, τουλάχιστον μία φορά του μήνα, ενώ οι συζητήσεις και αποφάσεις του καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο που μπορεί να τηρείται και ηλεκτρονικά. Στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου επιτρέπεται να καταβάλλεται αποζημίωση, η οποία ορίζεται με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης». (Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η παρούσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. έχει ως εξής:

- Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος): κύριος Γεώργιος Χατζηνικολάου του Πέτρου,
- Αντιπρόεδρο (Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος): κύριος Karelde Boeck του Gerand,
- Ανεξάρτητα Μέλη: κυρία Βενετία Κοντογούρη του Γεράσιμου, κύριος Arne Berggern του Sten, κύριος Enrico Tommaso Cucchiani του Clemente, κύριος David Hexter του Richard,
- Μη Εκτελεστικά Μέλη: κύριος Σολομών Μπεράχας του Αλβέρτου, κύριος Αλέξανδρος Βλαδές του Ζήση, κύριος Περικλής Δοντάς του Νικολάου.

(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. έχει την ακόλουθη πολυμετοχική σύσταση (Σεπτέμβριος 2019, σύμφωνα με τα στοιχεία της Τράπεζας):

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς αποτελείται από 436.659.164 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €6,00 καθεμία,
- Το Ταμείο Χρηματοοικονομικής Σταθερότητας κατέχει το 26% του Μετοχικού Κεφαλαίου,
- Το υπόλοιπο 74% από τον ιδιωτικό τομέα και ειδικότερα 66% από νομικά πρόσωπα και 8% από φυσικά πρόσωπα.

(Πηγή: www.piraeusbank.gr)

2.3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ

Τα τελευταία χρόνια όπου στην Ελλάδα επικρατούσε οικονομική κρίση, δεν άφησε αλώβητο και το τραπεζικό σύστημα. Έτσι, με την αναδιάρθρωση των τραπεζών προέκυψαν τέσσερα (4) μεγάλα σχήματα τα οποία λειτουργούν πλέον στην Ελλάδα ως τραπεζικά ιδρύματα: η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η Τράπεζα Πειραιώς, η Eurobank και η AlphaBank. Όλες οι υπόλοιπες τράπεζες που δραστηριοποιούνταν στην Ελλάδα, έχουν συγχωνευθεί στις τέσσερις προαναφερθείσες, οι οποίες εξαγόρασαν τόσο τα πάγια όσο και το πελατολόγιο των καταργημένων τραπεζών.

Με το νέο, πλέον, καθεστώς του τραπεζικού συστήματος και με βάση το γεγονός ότι το πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών είναι πολύ πιο αυστηρό και διέπεται από κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τις οδηγίες που εκδίδει ευελιξία στην προσέλκυση νέων πελατών, μιας και λίγο ή πολύ τα επιτόκια που προσφέρουν είναι τα ίδια. Επιπρόσθετα, δεν μπορούν να χορηγήσουν με ευκολία δάνεια μιας και η ρευστότητα που έχουν οι ίδιες οι τράπεζες είναι σχετικά περιορισμένη, καθιστώντας την επιλογή του δανειολήπτη μια ιδιαίτερα πολύπλοκη διαδικασία. Επιπλέον, η τεχνολογία και η τεχνολογία που είναι διαθέσιμη, είναι παρόμοια σε όλες τις τράπεζες, οι οποίες προσφέρουν σχεδόν τα ίδια προϊόντα στην ηλεκτρονική τους τραπεζική.

Με βάση τις δυσκολίες αυτές, οι τράπεζες προσπαθούν να προσελκύσουν νέους πελάτες για να καταθέτουν τα χρήματά τους, επομένως να έχουν οι ίδιες μεγαλύτερη ρευστότητα, ενώ φιλτράρουν με πολύ αυστηρά κριτήρια σε ποιους θα χορηγήσουν δάνεια. Για να μπορέσουν να προσελκύσουν πελάτες και από τις δύο κατηγορίες και εντός των στενών περιθωρίων ευελιξίας που έχουν, οι τράπεζες ποντάρουν αφενός στο όνομα που έχουν καθιερώσει τα προηγούμενα έτη (στο brand name) τους, αφετέρου σε «προγράμματα ανταμοιβής» τα οποία έρχονται σε μορφή bonus στους πιστούς πελάτες της τράπεζας. Με βάση αυτό, οι τράπεζες προσπαθούν να συγκεντρώσουν όλες τις υπηρεσίες που θα χρειαστεί ένα άτομο (φυσική ή νομική οντότητα) στον όμιλό τους και να ανακόψουν την διασπορά σε άλλες τράπεζες.

Αναλύοντας τον ανταγωνισμό των τραπεζικών ιδρυμάτων της Ελλάδας, θα πρέπει κανείς να δει εις βάθος τόσο τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών, όσο επίσης και τα μερίδια αγοράς τους.

Για τους σκοπούς της παρούσας εργασίας. Μιας και δεν εντρυφά στην ανάλυση του ανταγωνιστικού περιβάλλοντος του τραπεζικού συστήματος της Ελλάδας, παρουσιάζονται συνοπτικά πέντε (5) βασικά στοιχεία που καθορίζουν τον ηγέτη του κλάδου καθώς επίσης και τη θέση των υπόλοιπων τραπεζών στην αγορά.

Τα στοιχεία αντλήθηκαν από τις οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, καθώς επίσης και από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και παρουσιάζονται στον παρακάτω Πίνακα 1.

Πίνακας 1: Θέση των ελληνικών τραπεζών

	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	EYROBANK	ALPHA BANK
Κέρδη μετά φόρων (σε εκ. ευρώ)	257	276	129	97,125
Κέρδη ανά μετοχή	0,28	0,64	0,04	0,06
Χρηματιστηριακή Αξία	933.009.456,06	497.791.446,96	1.249.245.711,75	941.656.622,41
Καταθέσεις (σε εκ. ευρώ)	42661	47572	32693	35541
Χορηγήσεις (σε εκ ευρώ)	27911	39801	29698	34855

(Πηγές: www.hba.gr , www.athexgroup.gr)

Από τον παραπάνω Πίνακα 1, φαίνεται καθαρά ότι ο ηγέτης του Κλάδου των Τραπεζών της Ελλάδας είναι η Τράπεζα Πειραιώς, μιας και έχει τα μεγαλύτερα κέρδη μετά από φόρους, τις μεγαλύτερες καταθέσεις και το μεγαλύτερο ύψος χορηγήσεων, σε σχέση με τις τρεις άλλες τραπεζικές εταιρίες και διανέμει το μεγαλύτερο ποσό από κέρδη ανά μετοχή. Στο μόνο που υστερεί είναι η χρηματιστηριακή αξία της, που σημαίνει ότι είναι υποτιμημένη στο Χρηματιστήριο.

Η δεύτερη σε κατάταξη τράπεζα είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία έχει αρκετά υψηλά κέρδη μετά από φόρους, τις δεύτερες περισσότερες καταθέσεις και τη δεύτερη μεγαλύτερη διανομή κερδών ανά μετοχή. Επομένως, οι δύο τράπεζες που επιλέχθηκαν για να αναλυθούν στην παρούσα εργασία είναι ο ηγέτης και η δεύτερη πιο ισχυρή τράπεζα του κλάδου.

Αναφορικά με τον ανταγωνισμό από τις άλλες δύο τράπεζες, θα πρέπει να σημειωθεί ότι απέχουν παρασάγγας από τις δύο πρώτες, με σημαντικά μικρότερα μεγέθη, τα οποία όμως θα πρέπει να σημειωθεί ότι είναι παρόμοιου μεγέθους.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να σημειωθεί ότι όλα τα δεδομένα που αναλύθηκαν παραπάνω είναι σχετικά ρευστά, μιας και η οικονομία της Ελλάδας είναι αρκετά εύθραυστη και προσπαθεί να ανακάμψει. Αυτό σημαίνει ότι ο ηγετικός ρόλος μιας τράπεζας μπορεί να μην είναι εξ' ακολουθούμενος από χρονιά σε χρονιά και να εναλλάσσεται με τις υπόλοιπες τράπεζες. Ίσως να ήταν πιο δόκιμο να χρησιμοποιηθεί ο όρος κυρίαρχη τράπεζα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο:ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Για την πραγματοποίηση της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, στο παρόν κεφάλαιο χρησιμοποιήθηκαν επιλεγμένοι αριθμοδείκτες ή δείκτες. Οι αριθμοδείκτες όπως έχει αναφερθεί σε προηγούμενο κεφάλαιο είναι ένα πηλίκο από ποσά τα οποία λαμβάνονται από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις των επιχειρήσεων για τις οποίες υπολογίζονται. Οι αριθμοδείκτες υπολογίζονται με σκοπό να μπορέσει ο ενδιαφερόμενος (πιστωτής, επενδυτής, αναλυτής ή άλλος χρήστης των οικονομικών καταστάσεων) να έχει πληροφόρηση για την κατάσταση μιας επιχείρησης ή να μπορεί να τη συγκρίνει με άλλες του ίδιου κλάδου. Επίσης, οι δείκτες αποτελούν ένα μέσο για να πληροφορηθεί κανείς για την ανάγκη χρηματοδότησης της επιχείρησης και για τη δυνατότητα να διαπραγματεύεται ή όχι ευνοϊκότερους όρους λήψης δανείου. Με άλλα λόγια, οι αριθμοδείκτες, οι οποίοι χωρίζονται σε διάφορες κατηγορίες πληροφορούν για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα της επιχείρησης.

Σε αυτό το μέρος της εργασίας, θα πραγματοποιηθεί χρηματοοικονομική ανάλυση μέσω τεσσάρων κύριων αριθμοδεικτών για τις τράπεζες. Οι δείκτες που επιλέχθηκαν είναι η αποδοτικότητα του ενεργητικού, ο δείκτης LTD (Load to Deposits), ο δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους και τέλος ο δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς ξένα.

Για τις ανάγκες της παρούσας εργασίας, ελήφθησαν υπ' όψιν οι οικονομικές εκθέσεις, που περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις, των εξής τραπεζών: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Τράπεζα Πειραιώς. Από τις οικονομικές καταστάσεις τα ποσά που αντλήθηκαν αφορούν την κάθε τράπεζα και όχι τον όμιλο, διότι η εργασία πραγματεύεται την χρηματοοικονομική παρουσίαση των δύο τραπεζών αυστηρά, χωρίς να επηρεάζεται από τις παρεμφερείς λειτουργίες του ομίλου που ανήκουν. Επίσης, τα έτη αναφοράς είναι από το 2012 έως και το 2019. Ενώ υπήρχαν και παλαιότερες οικονομικές καταστάσεις, επιλέχθηκε σαν αρχικό έτος το 2012, μιας και τότε πραγματοποιήθηκε η εξαγορά της Αγροτικής Τράπεζας από την Τράπεζα Πειραιώς, με συνέπεια η Τράπεζα Πειραιώς να αύξησε σε ένα έτος κατά πολύ τα στοιχεία της Χρηματοοικονομικής της Θέσης. Το 2019 είναι το τελευταίο έτος αναφοράς, μιας και η παρούσα εργασία ολοκληρώνεται εντός της χρήσης 2020.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες για την κάθε μία από τις δύο τράπεζες και επίσης γίνεται μια σύγκριση μεταξύ τους.

3.1 ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού, είναι ο δείκτης εκείνος που μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης. Με τον υπολογισμό του δείκτη, επιτρέπεται να μετρηθεί και να αξιολογηθεί η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της επιχείρησης. Με άλλα λόγια, ο δείκτης

αποδοτικότητας του ενεργητικού παρουσιάζει την ικανότητα της επιχείρησης να προσελκύσει κεφάλαια για επενδύσεις σε αυτή, συνεπώς και η ικανότητά της να μπορεί να συνεχίσει τη λειτουργία της μελλοντικά.

Ο αριθμοδείκτης είναι αποτέλεσμα του πηλίκου των καθαρών κερδών χρήσης προ το σύνολο του ενεργητικού. Ο αριθμοδείκτης εκφράζεται σε ποσοστό %, επομένως το πηλίκο πολλαπλασιάζεται με το 100 για να καταλήξει σε αυτή την εκδοχή. Συνεπώς ο δείκτης είναι ο εξής:

$$\text{Αποδοτικότητα Ενεργητικού} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσης}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}} \times 100$$

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη πρώτα για την Εθνική Τράπεζα, έπειτα για της Τράπεζα Πειραιώς και στο τέλος γίνεται μια σύγκριση μεταξύ τους.

Πίνακας 2: Αποδοτικότητα Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς

Έτος	Καθαρά Κέρδη Χρήσης	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο %
2012	-804	63020	-1,28
2013	2506328	85777870	2,92
2014	-2065200	84603099	-2,44
2015	-3479786	87933978	-3,96
2016	10522	81500534	0,01
2017	3	64491	0,00
2018	51	60420	0,08
2019	27	61007	0,04

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Ο παραπάνω Πίνακας 2, παρουσιάζει τα οικονομικά δεδομένα όπως αυτά υπάρχουν στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς για τα έτη 2012 έως και 2019. Τα δεδομένα, όπως φαίνεται από τον Πίνακα δεν έχουν την ίδια μορφή, γιατί κάποια χρόνια εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ, ενώ κάποια άλλα σε εκατομμύρια ευρώ

Από την ανάλυση μπορεί να γίνει αντιληπτό ότι η αποδοτικότητα του ενεργητικού της Τράπεζας Πειραιώς είναι συνυφασμένη με τις περιόδους που η Ελλάδα διερχόταν από έντονη πολιτική ή οικονομική κρίση. Έτσι λοιπόν, το έτος 2012 παρατηρείται αρνητική αποδοτικότητα ενεργητικού,, δηλαδή τα στοιχεία του ενεργητικού της τράπεζας δεν παράγουν κέρδη για την τράπεζα.

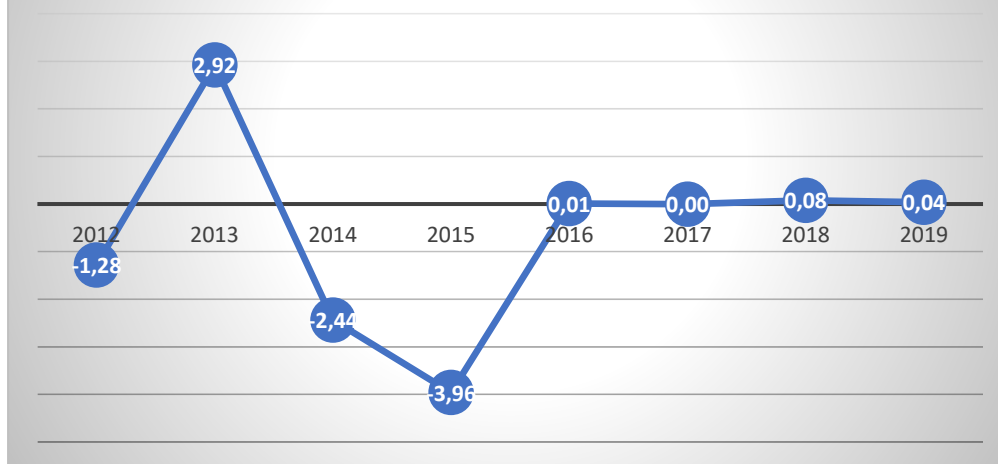
Αυτό οφείλεται, μάλλον στο γεγονός ότι το 2012 υπήρχε στην Ελλάδα πολιτική αστάθεια και η χώρα ήταν σε προεκλογική περίοδο, εν μέσω οικονομικής κρίσης, η οποία κλυδώνιζε την οικονομία και αύξανε την αβεβαιότητα των επενδυτών στην ίδια την ελληνική οικονομία και τις τράπεζές της. Ένας ακόμη λόγος που μπορεί η

τράπεζα να έχει αρνητική αποδοτικότητα του ενεργητικού, είναι γιατί τη χρονιά αυτή η Τράπεζα Πειραιώς, εξαγόρασε την Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος, πράγμα που σημαίνει ότι δαπάνησε πολλά κεφάλαια και ίσως αυτό να αποτελεί το αντιστάθμισμα. Το επόμενο έτος, το 2013, παρατηρείται μια τεράστια αύξηση στην αποδοτικότητα των στοιχείων του ενεργητικού, η οποία είναι και η μεγαλύτερη από τα οκτώ έτη αναφοράς. Με βεβαιότητα μπορεί να πει κανείς ότι η εξαγορά της Αγροτικής Τράπεζας είχε θετικό αντίκτυπο στην εικόνα της Τράπεζα Πειραιώς, καθιστώντας τη στα μάτια των επενδυτών ως μια ισχυρή τράπεζα με πολύ καλές προοπτικές. Τα επόμενα δύο έτη, 2014 και 2015 ακολουθούνται από αρνητική αποδοτικότητα ενεργητικού η οποία το 2015 είναι πολύ μεγάλη, μιας και η Ελλάδα ήταν στα πρόθυρα χρεωκοπίας και προσπαθούσε σαν οικονομία να αντλήσει κεφάλαια, καταφεύγοντας σε χρηματοδοτήσεις από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το ΔΝΤ.

Αυτά, σε συνδυασμό με την πολιτική κρίση του 2015 δημιούργησαν μια αστάθεια στην οικονομία της χώρας, με πολλούς επενδυτές να στοιχηματίζουν στην χρεωκοπία της Ελλάδας και στο ενδεχόμενο ενός GREXIT, αποσύροντας κεφάλαια από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Όλα τα παραπάνω, συνέβαλαν στην παραγωγή ζημιών από την Τράπεζα Πειραιώς και συνεπώς στην αρνητική αποδοτικότητα του ενεργητικού της. Τα επόμενα τέσσερα έτη αναφοράς, 2016, 2017, 2018 και 2019 η αποδοτικότητα του ενεργητικού της τράπεζας αλλάζει και δείχνει μια κατάσταση ισορροπίας. Το μεγάλο αρνητικό ποσοστό, δίνει τη θέση του σε ποσοστά κοντά στο μηδέν, ωστόσο θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεν είναι πλέον αρνητικά αλλά θετικά, έστω και μικρά ποσοστά. Αυτό υποδηλώνει αφενός ότι η ελληνική οικονομία επιστρέφει κατά κάποιον τρόπο στην κανονικότητα και οι επενδυτές επιστρέφουν στην χώρα προσφέροντας κεφάλαια. Σε αυτό συμβάλλει και το γεγονός ότι τα τελευταία έτη αναφοράς, το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού της τράπεζας δεν έχει ιδιαίτερες αυξομειώσεις.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος η αποδοτικότητα του ενεργητικού της Τράπεζας Πειραιώς.

Αποδοτικότητα Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς



Διάγραμμα 1: Αποδοτικότητα Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς

Παρακάτω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Πίνακας 1: Αποδοτικότητα Ενεργητικού Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Έτος	Καθαρά Κέρδη Χρήσης	Σύνολο Ενεργητικού	Χ100	Σύνολο %
2012	-2935625	77939482	100	-3,77
2013	618	84197		0,73
2014	-382	81946		-0,47
2015	-4540	77074		-5,89
2016	9	66268		0,01
2017	9	58426		0,02
2018	7	59287		0,01
2019	6	59361		0,01

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Ο παραπάνω Πίνακας 3, παρουσιάζει τα οικονομικά δεδομένα όπως αυτά υπάρχουν στις οικονομικές καταστάσεις της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για τα έτη 2012 έως και 2019. Τα δεδομένα, όπως φαίνεται από τον Πίνακα δεν έχουν την ίδια μορφή, γιατί κάποια χρόνια εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ, ενώ κάποιες άλλες χρονιές σε εκατομμύρια ευρώ, όπως ακριβώς συμβαίνει και με την Τράπεζα Πειραιώς.

Όπως και στην περίπτωση της Τράπεζας Πειραιώς, έτσι και εδώ το πρώτο έτος αναφοράς, το 2012, ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας κεφαλαίου είναι αρνητικός, εξαιτίας του γεγονότος ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος παρουσίασε ζημίες, λόγω της οικονομικής και πολιτικής αστάθειας. Για το επόμενο έτος η Εθνική Τράπεζα παρουσιάζει θετική αποδοτικότητα του ενεργητικού της, πράγμα που σημαίνει ότι τα στοιχεία του ενεργητικού της παράγουν κέρδη. Ωστόσο τα επόμενα δύο έτη η τράπεζα παράγει ζημίες με αποτέλεσμα η αποδοτικότητα των στοιχείων του ενεργητικού να είναι αρνητική. Μάλιστα, για το έτος 2015 η αρνητική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού κοντεύει το 6%, λόγω της αύξησης των ζημιών της και σε συνδυασμό με την συρρίκνωση του ενεργητικού της. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα επόμενα έτη η Εθνική Τράπεζα παρουσιάζει κέρδη στα αποτελέσματά της και επομένως η αποδοτικότητα του ενεργητικού της είναι θετική. Βέβαια, τα στοιχεία του ενεργητικού της δεν παράγουν πολλά κέρδη, μιας και για κάποιον λόγο η τράπεζα μειώνει τα μέσα δράσης της (τα στοιχεία του ενεργητικού) κάθε χρόνο. Η αποδοτικότητα του ενεργητικού της για τα έτη 2016 έως και 2019 είναι όπως είπαμε θετική και σχεδόν σταθερή γύρω από το 0,1%.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος η αποδοτικότητα του ενεργητικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.



Διάγραμμα 2: Αποδοτικότητα Ενεργητικού ΕΤΕ

Στο σημείο αυτό θα παρουσιαστεί η συγκριτική απεικόνιση της αποδοτικότητας του Ενεργητικού για τις δύο τράπεζες, Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.



Διάγραμμα 3: Σύγκριση Αποδοτικότητας Ενεργητικού Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ

Από το Διάγραμμα 3, το πρώτο πράγμα το οποίο γίνεται αντιληπτό είναι το γεγονός ότι η πορεία του δείκτη και για τις δύο τράπεζες είναι η ίδια. Το πρώτο έτος

εξέτασης και οι δύο τράπεζες έχουν αρνητική αποδοτικότητα, με μεγαλύτερη αυτή της Εθνικής Τράπεζας. Το επόμενο έτος, και οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν θετική αποδοτικότητα λόγω των κερδών τους. Βέβαια η αποδοτικότητα της Τράπεζας Πειραιώς είναι σαφώς μεγαλύτερη, ίσως λόγω της εξαγοράς της Αγροτικής Τράπεζας. Για τα επόμενα δύο έτη, οι εξεταζόμενες τράπεζες παρουσιάζουν ζημίες και επομένως αρνητική αποδοτικότητα του ενεργητικού τους. Για το έτος 2013 η Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζει τη μεγαλύτερη πτώση, προφανώς σε μια διόρθωση που έκαναν οι αγορές καθώς αναθεώρησαν τις προοπτικές που είχαν για την εν λόγω τράπεζα. Βέβαια το έτος 2014 η Εθνική Τράπεζα παρουσιάζει κατακόρυφη πτώση της αποδοτικότητας της μιας και έχει πολύ μεγάλες ζημίες (μεγαλύτερες από την Τράπεζα Πειραιώς) και περίπου 10 εκατομμύρια ευρώ λιγότερα στοιχεία στο ενεργητικό της αντίστοιχα. Για τα επόμενα έτη αναφοράς, οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν κοινά χαρακτηριστικά, με καλύτερα ελαφρώς αποτελέσματα αυτά της Τράπεζας Πειραιώς. Έτσι και οι δύο τράπεζες επιστρέφουν στην κερδοφορία, μειώνοντας κάθε έτος την αξία των στοιχείων του ενεργητικού τους, προφανώς με πωλήσεις των μη αποδοτικών στοιχείων και ταυτόχρονα δημιουργούν κέρδη, τα οποία είναι πολύ μεγαλύτερα για την Τράπεζα Πειραιώς.

Από την ανάλυση, προκύπτει το γεγονός της ίδιας αντίδρασης των δύο τραπεζών, επομένως μπορεί να εξαχθεί το συμπέρασμα ότι και οι δύο τράπεζες είναι το ίδιο ευάλωτες στις αγορές και στις αποφάσεις των επενδυτών. Με άλλα λόγια όταν υπήρχε πολιτική κρίση στην Ελλάδα (το 2012 και το 2015), οι τράπεζες αφομοίωσαν το γεγονός αυτό και επηρεάστηκαν τα αποτελέσματά τους, καθώς επίσης και όταν υπήρχαν σενάρια για GREXITή όταν υπήρχαν φήμες περί μη εύρωστων τραπεζών και μειωμένης ρευστότητας. Βέβαια, να σημειωθεί ότι ο δείκτης και των δύο τραπεζών αντανακλά και τα θετικά μηνύματα από τις αγορές, μετά το 2016 όπου στην Ελλάδα επικρατεί ένα θετικό κλίμα και η χώρα θεωρητικά βγαίνει από τα μνημόνια, οι τράπεζες αυτές παράγουν κέρδη και ανασυντάσσονται. Τέλος, διαφαίνεται αυτό που περιγράφηκε στο προηγούμενο κεφάλαιο, ότι δηλαδή αυτές οι δύο τράπεζες είναι οι κυρίαρχες στον κλάδο.

3.2 ΔΕΙΚΤΗΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (LTD)

Ένας από τους πλέον σημαντικούς αριθμοδείκτες που λαμβάνουν υπόψη οι τράπεζες είναι αυτός των δανείων προς τις καταθέσεις. Ο δείκτης αυτό παρουσιάζει τις απαιτήσεις που έχουν οι τράπεζες από τους πελάτες τους (χορηγήσεις δανείων) σε σχέση με τις υποχρεώσεις που έχουν στους πελάτες τους (καταθέσεις). Είναι ένας δείκτης που χρησιμοποιείται κατά κόρων για την εκτίμηση της ρευστότητας μιας τράπεζας και υπολογίζεται και αυτός ως ποσοστό %. Για να υπολογιστεί, λαμβάνεται υπόψη το πηλίκο των δανείων της τράπεζας προς τις καταθέσεις που έχει η τράπεζα. Όσο μεγαλύτερο είναι το αποτέλεσμα του πηλίκου τόσο μεγαλύτερο πρόβλημα ρευστότητας έχει η τράπεζα, αφού δεν μπορεί να καλύψει τα δάνεια από τις καταθέσεις και αναγκάζεται να προσφεύγει η ίδια σε δανεισμό. Επίσης, αυτό μπορεί να αποτελεί ένδειξη ότι η τράπεζα δεν έχει ικανή ρευστότητα για να καλύψει τυχόν απρόβλεπτες απαιτήσεις που μπορεί να εμφανιστούν.

Από την άλλη πλευρά, εάν ο δείκτης είναι αρκετά χαμηλός, τότε η τράπεζα χάνει την ικανότητά της να κερδίσει περισσότερα χρήματα από τους τόκους που θα εισπράξει. Ιδανικά, για να λειτουργεί μια τράπεζα ικανοποιητικά ο δείκτης θα πρέπει να είναι γύρω στο 80% με 90%. Συνεπώς, ο δείκτης είναι ο εξής:

$$\text{Δείκτης LTD} = \frac{\text{Δάνεια σε Πελάτες}}{\text{Καταθέσεις από Πελάτες}} \times 100$$

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη πρώτα για την Τράπεζα Πειραιώς, έπειτα για την Εθνική Τράπεζα και στο τέλος γίνεται μια σύγκριση μεταξύ τους.

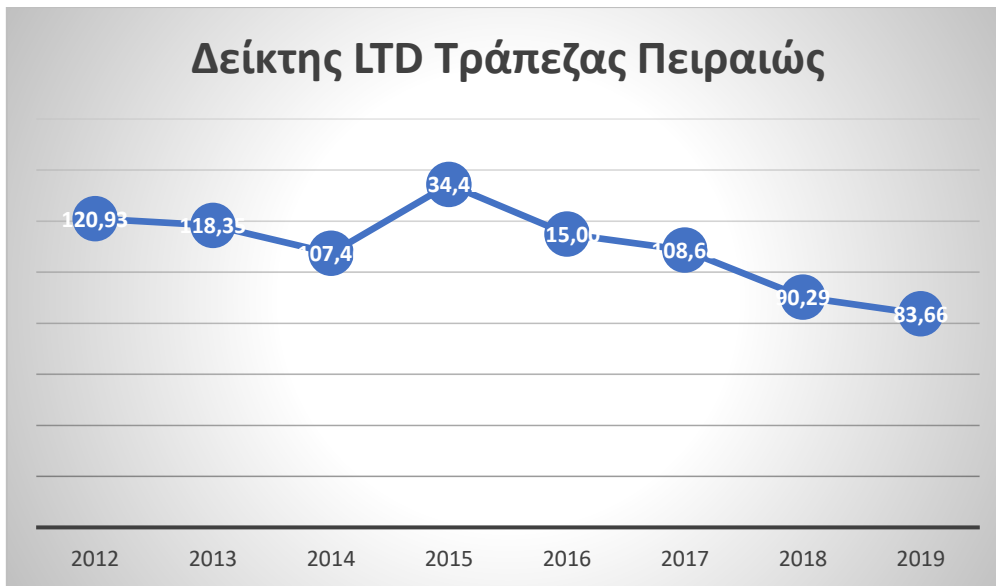
Πίνακας 2: Δείκτης LTD Τράπεζας Πειραιώς

Έτος	Δάνεια σε Πελάτες (Χορηγήσεις)	Καταθέσεις από Πελάτες (Καταθέσεις)	Χ100	Σύνολο %
2012	37618002	31107800	100	120,93
2013	57399117	48498391		118,35
2014	53987068	50240344		107,46
2015	49425753	36771355		134,41
2016	48720105	42364829		115,00
2017	44885	41301		108,68
2018	40557	44919		90,29
2019	39801	47572		83,66

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Από τον Πίνακα 4 παρατηρείται ότι η Τράπεζα Πειραιώς με βάση τον δείκτη LTD έχει προβεί σε διορθωτικές κινήσεις, με σκοπό να βελτιώσει την ρευστότητά της για να μπορεί να καλύψει τις τυχόν απρόβλεπτες απαιτήσεις. Όσο πιο πίσω στο χρόνο πηγαίνει κανείς, παρατηρεί ότι η τράπεζα χορηγούσε δάνεια σε μεγαλύτερο βαθμό από τις καταθέσεις της. Αυτό την εξέθετε σε κίνδυνο μιας και θα έπρεπε να δανειστή η ίδια για να μπορέσει να αντιμετωπίσει τυχόν απρόβλεπτα γεγονότα. Τα τελευταία χρόνια ωστόσο, παρατηρείται μια τάση εξ' ορθολογισμού, μιας και το ποσοστό του δείκτη βαίνει μειούμενο (με εξαίρεση το έτος 2015), ενώ μάλιστα τα έτη 2018 και 2019 κατάφερε να βρίσκεται εντός των ορίων για να θεωρείται ικανοποιητικός ο δείκτης. Αυτό το κατάφερε, μιας και αύξησε τις καταθέσεις που έχουν οι πελάτες της, ενώ ταυτόχρονα μείωσε τις χορηγήσεις που έδινε. Η τράπεζα πλέον λειτουργεί ικανοποιητικά και παρουσιάζει έναν καλό δείκτη για τη ρευστότητά της, μιας και κρατάει ένα μέρος αποθεματικού από τις καταθέσεις σε αυτή για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων γεγονότων.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης LTD της Τράπεζας Πειραιώς.



Διάγραμμα 4: Δείκτης LTD Τράπεζας Πειραιώς

Παρακάτω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη LTD για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Πίνακας 3: Δείκτης LTD Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

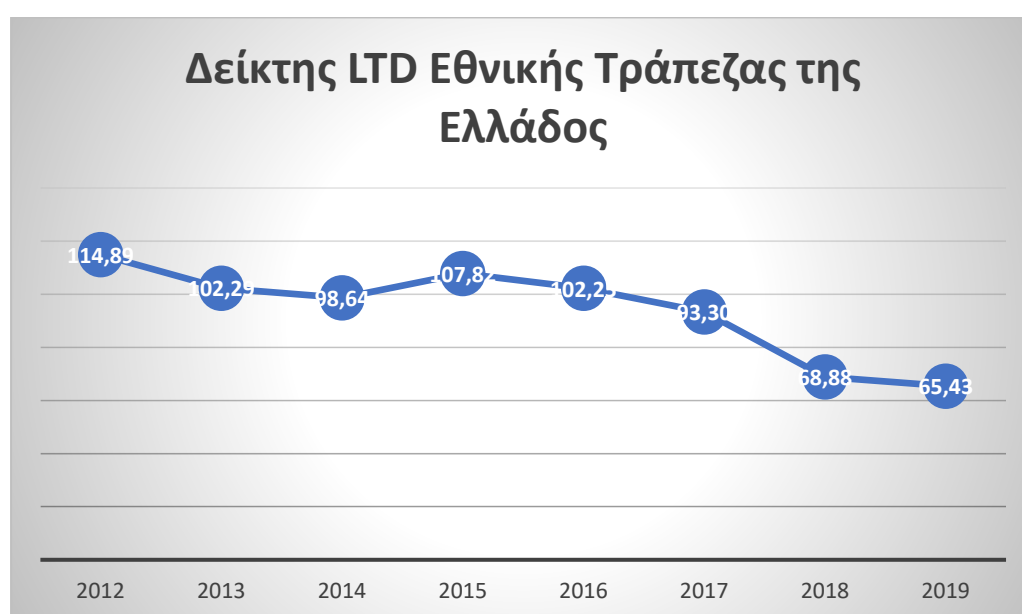
Έτος	Δάνεια σε Πελάτες (Χορηγήσεις)	Καταθέσεις από Πελάτες (Καταθέσεις)	Χ100	Σύνολο %
2012	46999623	40908040	100	114,89
2013	46327	45290		102,29
2014	43531	44130		98,64
2015	39750	36868		107,82
2016	38166	37326		102,25
2017	36248	38849		93,30
2018	29103	42249		68,88
2019	27911	42661		65,43

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Από τον Πίνακα 5 παρατηρείται ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος με βάση τον δείκτη LTD έχει καλύτερη θέση μέχρι και το έτος 2016 σε σχέση με την Τράπεζα Πειραιώς. Αυτό σημαίνει ότι η Εθνική Τράπεζα ήταν λιγότερο εκτεθειμένη σε κινδύνους ρευστότητας μιας και σε γενικές γραμμές χορηγούσε δάνεια τα οποία ήταν σχεδόν ίσα με τις καταθέσεις που είχε στην κατοχή της. Θα πρέπει να σημειωθεί βέβαια ότι η Εθνική Τράπεζα για κάθε χρόνο μελέτης έχει μικρότερα ποσά τόσο σε καταθέσεις όσο και σε χορηγήσεις, σε απόλυτους αριθμούς.

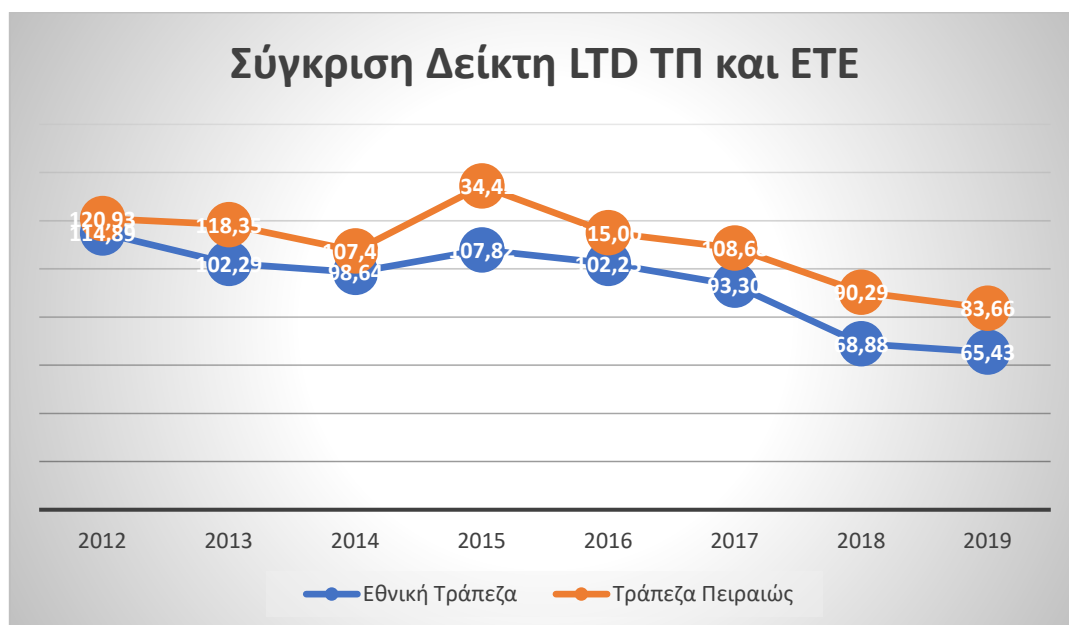
Από το 2017 και έπειτα, η Εθνική Τράπεζα παρουσιάζει βελτιωμένη θέση σχετικά με τη ρευστότητά της, μιας και καταφέρνει να έχει περισσότερες καταθέσεις σε σχέση με τις χορηγήσεις της, πράγμα που σημαίνει ότι δεν διατρέχει κίνδυνο να μην μπορέσει να εξυπηρετήσει κάποιο αστάθμητο (απρόβλεπτο) γεγονός. Βέβαια, αξίζει να σημειωθεί ότι τα δύο τελευταία έτη, η Εθνική Τράπεζα έχει πάρα πολύ χαμηλό δείκτη, πράγμα που σημαίνει ότι δεν καταφέρνει να έχει ικανοποιητική ικανότητα για κέρδη από είσπραξη τόκων, μιας και χορηγεί πολύ λιγότερα δάνεια και διακρατά τις καταθέσεις στα ταμεία της. Αυτό, μπορεί να αποτυπωθεί και στον προηγούμενο δείκτη, μιας και φαίνεται το πόσο χαμηλά καθαρά κέρδη έχει η τράπεζα.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης LTD της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.



Διάγραμμα 5: Δείκτης LTDETE

Στο σημείο αυτό θα παρουσιαστεί η συγκριτική απεικόνιση του δείκτη LTD(Δανείων προς Καταθέσεις) για τις δύο τράπεζες, Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.



Διάγραμμα 6: Σύγκριση Δείκτη LTD Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ

Από το παραπάνω Διάγραμμα 6, φαίνεται ότι η Εθνική Τράπεζα μέχρι και το έτος 2016 παρουσίαζε πιο εξ' ορθολογισμένο δείκτη σε σχέση με αυτόν της Τράπεζας Πειραιώς. Αυτό σημαίνει ότι είχε καλύτερες προοπτικές για τη ρευστότητά της και μπορούσε να αντιμετωπίσει απρόβλεπτα γεγονότα που θα τύχαιναν με μεγαλύτερη ασφάλεια από ότι η Τράπεζα Πειραιώς. Στο σύνολο, μπορεί να ειπωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος έχει μια πιο συντηρητική πολιτική στη χορήγηση δανείων σε πελάτες, έναντι της Τράπεζας Πειραιώς. Με άλλα λόγια, η Εθνική Τράπεζα έχει αποστροφή στον κίνδυνο να μην εξυπηρετούνται τα δάνεια που δίνει και προτιμά να κρατάει τις καταθέσεις στο ταμείο της. Ίσως, να έχει και πιο αυστηρούς όρους στη χορήγηση δανείων ή να επιλέγει με πιο αυστηρά κριτήρια τα άτομα και τις επιχειρήσεις που χορηγεί δάνεια, για να εξασφαλίζει την αποπληρωμή τους. Σε

αυτό μπορεί να συμβάλλει και το γεγονός ότι στη τράπεζα αυτή ένα σημαντικό μερίδιο μετοχών ανήκει στο ελληνικό δημόσιο, σε σχέση με την Τράπεζα Πειραιώς, όπου σαν αμιγώς ιδιωτική επιχείρηση ενδιαφέρεται για την μεγιστοποίηση του κέρδους της. Αξίζει να σημειωθεί ωστόσο η αρνητική εικόνα που δίνει η Εθνική Τράπεζα, τα τελευταία δύο έτη αναφοράς, με τον μικρό δείκτη, αποτυπώνοντας τη συντηρητική διοίκηση και τη περίπτωση της απώλειας ικανότητας να κερδίσει περισσότερα χρήματα από τους τόκους που θα εισπράξει, σε σχέση με την Τράπεζα Πειραιώς που για το ίδιο διάστημα βρίσκεται στο πλέον ικανοποιητικό επίπεδο τιμών για το δείκτη.

3.3 ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο αριθμοδείκτης αυτός προσδιορίζει το κέρδος που έχει μια επιχείρηση από τις λειτουργικές της δραστηριότητες. Είναι εκφρασμένος σε ποσοστό % και αυτός και παρουσιάζει το ποσοστό κέρδους το οποίο μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και όλων των άλλων εξόδων. Για την περίπτωση των επιχειρήσεων παροχής υπηρεσιών, όπως και στη περίπτωση των τραπεζών, που δεν υπάρχει κόστος πωληθέντων, τότε λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα της κάθε λειτουργίας (χρηματοοικονομική, έρευνας – ανάπτυξης, κλπ.) με σκοπό να προσδιοριστεί το τελικό καθαρό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία). Τέλος, όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης αυτός, τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Συνεπώς, ο δείκτης είναι ο εξής:

$$\text{Καθαρό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη Χρήσης}}{\text{Κύκλος Εργασιών}} \times 100$$

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη πρώτα για την Τράπεζα Πειραιώς, έπειτα για την Εθνική Τράπεζα και στο τέλος γίνεται μια σύγκριση μεταξύ τους.

Πίνακας 4: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς

Έτος	Καθαρά Κέρδη Χρήσης	Κύκλος Εργασιών	Χ100	Σύνολο %
2012	-804	1482385	100	-0,05
2013	2506328	5237981		47,85
2014	-2065200	2069687		-99,78
2015	-3479786	2153884		-161,56
2016	10522	2366052		0,44
2017	3	2019		0,15
2018	51	1772		2,88
2019	27	2106		1,28

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Από τον παραπάνω Πίνακα 6, φαίνεται το γεγονός ότι η Τράπεζα Πειραιώς είναι μια σχετικά εύρωστη τράπεζα, η οποία παράγει κέρδη από τις λειτουργικές τις δραστηριότητες. Για το 2012, μπορεί να παρουσιάζει μια ανεπαίσθητη ζημία της τάξης του 0,05% η οποία μπορεί να οφείλεται στην δαπάνη για εξαγορά της Αγροτικής Τράπεζας και αυτό γίνεται αντιληπτό από το γεγονός ότι την επόμενη χρονιά η Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζει Καθαρό Περιθώριο Κέρδους 48% περίπου. Τα έτη 2014 και 2015 η Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζει τεράστια ζημία, πράγμα που οφείλεται στο δεινό οικονομικό περιβάλλον που υπήρχε τη χρονιά 2014 στην Ελλάδα και το οποίο συνεχίστηκε το έτος 2015, με πολιτική αστάθεια και την επιβολή των capital controls από την κυβέρνηση. Αυτά τα γεγονότα κλυδώνισαν την εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας, τόσο από τους επενδυτές όσο και από τους πελάτες. Από το 2016 και έπειτα, η τράπεζα επιστρέφει σε κανονικούς ρυθμούς κερδοφορίας, με τα τελευταία δύο έτη αναφοράς να γίνεται μια προσπάθεια ανάκαμψης στην κερδοφορία, η οποία βέβαια είναι χαμηλή ακόμη.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς.



Διάγραμμα 7: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς

Παρακάτω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Πίνακας 5: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Έτος	Καθαρά Κέρδη Χρήσης	Κύκλος Εργασιών	Χ100	Σύνολο %
2012	-2935625	839527	100	-349,68
2013	618	1872		33,01
2014	-382	1323		-28,87
2015	-4540	1430		-317,48
2016	9	1769		0,51
2017	9	1462		0,62
2018	7	1325		0,53
2019	6	1517		0,4

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

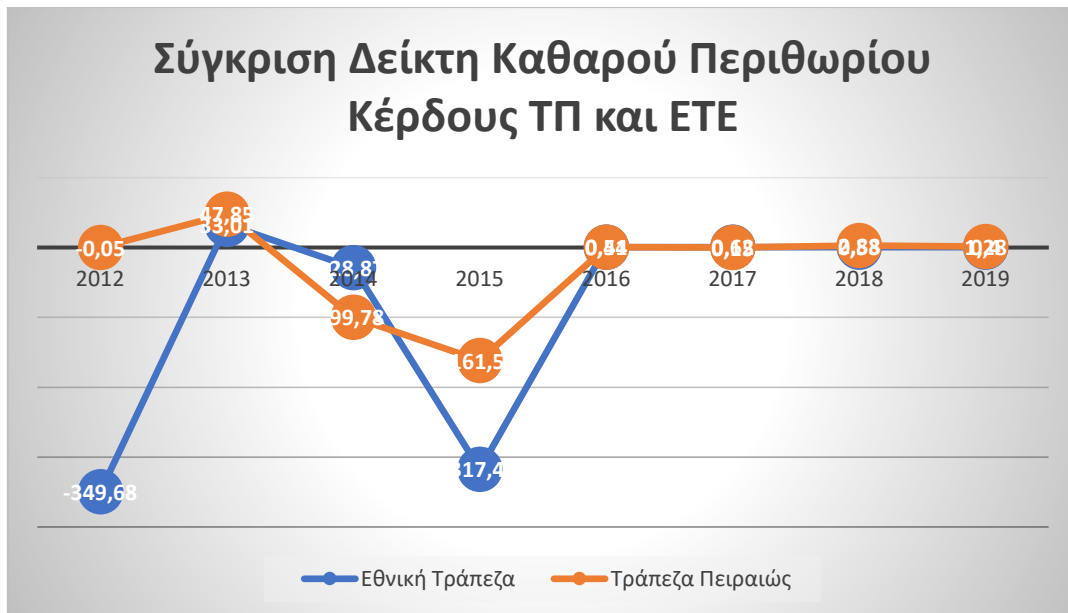
Από τον παραπάνω Πίνακα 7, φαίνεται εύκολα ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρκετά εκτεθειμένη στις επιρροές της οικονομίας. Αυτό γίνεται αντιληπτό από το γεγονός ότι τις χρονιές με έντονη τη φημολογία της κατάρρευσης της οικονομίας της Ελλάδας, της χρεωκοπίας και της πολιτικής αστάθειας, η Εθνική Τράπεζα αφομοίωσε αυτά τα γεγονότα με πάρα πολύ άσχημο τρόπο, μιας και όχι μόνο είχε αρνητικό περιθώριο κέρδους, αλλά μάλιστα αυτό ήταν τεράστιο. Ίσως έτσι να εξηγείται και το φαινόμενο της συντηρητικής διοίκησης, η οποία μάλλον σκληραίνει τη θέση της αντιλαμβανόμενη την εύθραυστη θέση που παρουσιάζει η τράπεζα. Το ενθαρρυντικό στοιχείο είναι το γεγονός ότι από το 2016 και έπειτα η Εθνική Τράπεζα δείχνει να ενστερνίζεται τα θετικά μηνύματα για την ελληνική οικονομία και την απομάκρυνση της χρεωκοπίας, παρουσιάζοντας έστω και χαμηλά κέρδη.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.



Διάγραμμα 8: Δείκτης Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους ΕΤΕ

Στο σημείο αυτό θα παρουσιαστεί η συγκριτική απεικόνιση του δείκτη Καθαρού Περιθωρίου Κέρδους για τις δύο τράπεζες, Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.



Διάγραμμα 9: Σύγκριση Δείκτη καθαρού Περιθωρίου Κέρδους Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ

Από το παραπάνω Διάγραμμα 9 φαίνεται ότι οι δύο τράπεζες ακολουθούν την ίδια πορεία στην κερδοφορία. Επομένως μπορεί να εξαχθεί το συμπέρασμα ότι οι τράπεζες αναφοράς (Πειραιώς και Εθνική) είναι το ίδιο ευάλωτες σε εξωτερικές επιρροές και σε ερεθίσματα των αγορών. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι συγκριτικά, η Τράπεζα Πειραιώς είναι σε καλύτερη θέση σε σχέση με την Εθνική, μιας και δεν επηρεάζεται τόσο πολύ από εξωγενείς καταστάσεις, έχει μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους στις χρονιές που παρουσιάζονται κέρδη στα αποτελέσματα, ενώ επίσης έχει και μικρότερο αρνητικό περιθώριο κέρδους (ζημίες) τις χρονιές που οι τράπεζες παρουσιάζουν ζημίες.

Η Εθνική Τράπεζα, παρότι είναι μια μεγάλη τράπεζα της ελληνικής οικονομίας παρατηρείται ότι επηρεάζεται από τις μεταβολές στην οικονομία και σε συνδυασμό με τους άλλους δείκτες, μπορεί σε κάποιο βαθμό να δικαιολογηθεί η πιο σφιχτή διοίκηση.

3.4 ΔΕΙΚΤΗΣ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει τη δανειακή επιβάρυνση που έχει μια επιχείρηση, επομένως θεωρείται από τους πλέον σημαντικούς μιας και εκτιμάει την σταθερότητα της επιχείρησης και το πόσο φερέγγυα είναι. Όπως γίνεται αντιληπτό, όσο μεγαλύτερη είναι η αναλογία των ιδίων προς τα ξένα κεφάλαια, τόσο υψηλότερη είναι η πιστοληπτική ικανότητα της επιχείρησης και επίσης τόσο πιο φερέγγυα θεωρείται, μιας και μπορεί να αποπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς τρίτα μέρη ακόμη και σε περιπτώσεις ζημίας ή περιορισμένης κερδοφορίας. Με τον όρο ξένα κεφάλαια εννοείται το Πραγματικό Παθητικό ή Παθητικό της επιχείρησης. Ο δείκτης αυτός έχει διάφορες παραλλαγές, όπως είναι ο δείκτης ξένων προς ίδια κεφάλαια ή ίδια κεφάλαια προς συνολικά κεφάλαια. Όλοι όμως αυτοί οι δείκτες εξετάζουν την φερεγγυότητα που έχει μια επιχείρησης και εάν μπορεί να έχει τη δυνατότητα να αποπληρώνει τις υποχρεώσεις τις στο μέλλον.

Συνεπώς, ο δείκτης είναι ο εξής:

$$\text{Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Παθητικό}} \times 100$$

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του αριθμοδείκτη πρώτα για την Τράπεζα Πειραιώς, έπειτα για την Εθνική Τράπεζα και στο τέλος γίνεται μια σύγκριση μεταξύ τους.

Πίνακας 6: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς

Έτος	Ίδια Κεφάλαια	Παθητικό	Χ100	Σύνολο %
2012	-2734123	65753943	100	-4,16
2013	8269089	77508781		10,67
2014	7386867	77216232		9,57
2015	9608016	73394262		13,09
2016	9823	71680		13,7
2017	9427	55065		17,12
2018	7554	52866		14,29
2019	7553	53454		14,13

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Από τον παραπάνω Πίνακα 8, φαίνεται ότι με εξαίρεση το έτος 2012 όπου τα ίδια κεφάλαια είναι αρνητικά, εξαιτίας της κάλυψης προηγούμενων ζημιών που είχε η Τράπεζα Πειραιώς, όλες τις άλλες χρονιές η τράπεζα παρουσιάζει ένα εύρος τιμών από 9,5% έως και 17,1%. Σε γενικές γραμμές μπορεί να λεχθεί ότι είναι καλό το γεγονός ότι παρουσιάζει σταθερότητα στον δείκτη αυτό, μιας και δεν έχει ιδιαίτερες μεταβολές στα ίδια κεφάλαιά της, δηλαδή δεν χρειάστηκε χρηματοδότηση με την έκδοση νέων μετοχών. Από την άλλη πλευρά βλέπουμε ότι η τράπεζα μειώνει σταδιακά κάθε χρόνο τις υποχρεώσεις της προς τρίτους, σε μια προσπάθεια προφανώς εξυγίανσης του Παθητικού της.

Η μείωση των υποχρεώσεων προς τρίτους σε συνδυασμό με την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της οδηγεί σε μια σταθερότητα της τράπεζας, έστω και εάν ο συγκεκριμένος δείκτης παραμένει σε χαμηλά επίπεδα. Η Τράπεζα Πειραιώς με βάση τον δείκτη αυτό θεωρείται μια φερέγγυα τράπεζα.

Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια της Τράπεζας Πειραιώς.



Διάγραμμα 10: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς

Παρακάτω παρουσιάζεται ο υπολογισμός του αριθμοδείκτη Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια για την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Πίνακας 7: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Έτος	Ίδια Κεφάλαια	Παθητικό	Χ100	Σύνολο %
2012	-3794594	81734076	100	-4,64
2013	6383	77814		8,2
2014	8653	73293		11,81
2015	8315	68759		12,09
2016	6097	62171		9,81
2017	6214	52211		11,9
2018	4638	54649		8,49
2019	4933	54428		9,06

(πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, 2012-2019 και ίδια επεξεργασία)

Από τον πίνακα 9, φαίνεται ότι όπως και η Τράπεζα Πειραιώς, έτσι και Τράπεζα της Ελλάδος έχει για το 2012 αρνητικό δείκτη ιδίων προς ξένα κεφάλαια προφανώς επειδή κάλυπτε παλαιότερες ζημίες που είχε. Από το 2013 και έπειτα, η Εθνική Τράπεζα παρουσιάζει θετικό δείκτη ιδίων προς ξένα κεφάλαια που κυμαίνεται μεταξύ 8,2% και 12,09%. Ο δείκτης είναι θετικός, που σημαίνει ότι η τράπεζα μπορεί να αποπληρώσει τις ξένες υποχρεώσεις της, ωστόσο θα πρέπει να σημειωθεί ότι είναι σε αρκετά χαμηλά επίπεδα. Αυτό συμβαίνει διότι έχει μειώσει σε πολύ μεγάλο βαθμό τα ίδια κεφάλαιά της και σε λιγότερο βαθμό τα ξένα κεφάλαια της. Η Εθνική Τράπεζα με βάση τον δείκτη αυτό θεωρείται μια φερέγγυα τράπεζα, ωστόσο θα πρέπει να τον αυξήσει σημαντικά, αυξάνοντας τα ίδια κεφάλαια της είτε με την έκδοση νέων μετοχών, είτε με αύξηση του αποθεματικού της.

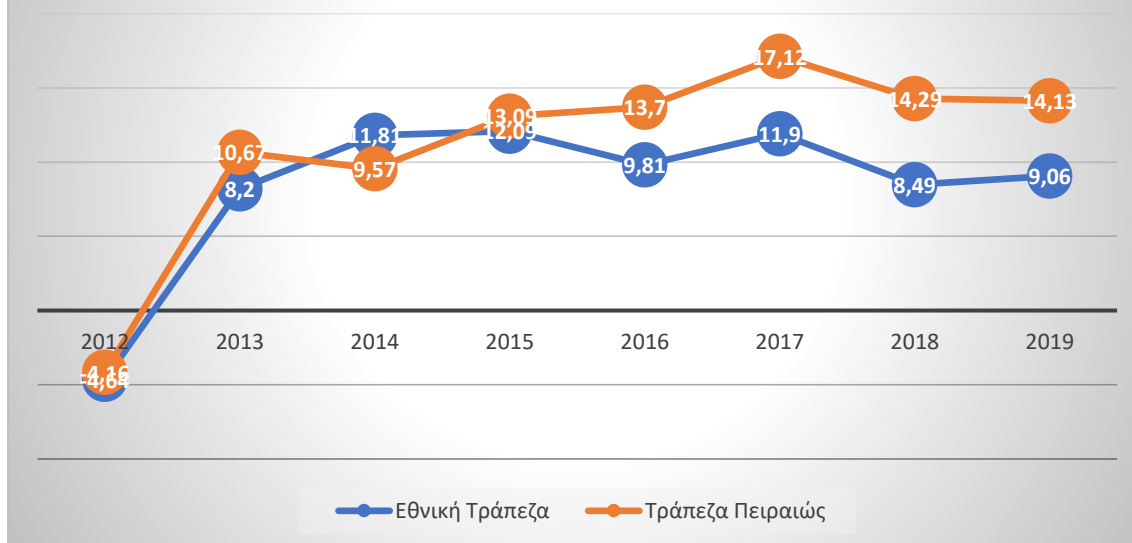
Παρακάτω παρουσιάζεται με τη μορφή διαγράμματος ο δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια της Τράπεζας Πειραιώς.



Διάγραμμα 11: Δείκτης Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια ΕΤΕ

Στο σημείο αυτό θα παρουσιαστεί η συγκριτική απεικόνιση του Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια για τις δύο τράπεζες, Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Σύγκριση Δείκτη Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια ΤΠ και ΕΤΕ



Διάγραμμα 12: Σύγκριση Δείκτη Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια Τράπεζας Πειραιώς και ΕΤΕ

Από το παραπάνω Διάγραμμα 12, φαίνεται ότι και οι δύο τράπεζες ακολουθούν την ίδια ακριβώς πορεία και σε αυτόν το δείκτη, όπως συμβαίνει και με τους προηγούμενους που αναλύθηκαν. Για το 2012, και οι δύο τράπεζες προφανώς έκαναν απόσβεση ζημιών προηγούμενων χρήσεων, γι' αυτό και έχουν αρνητικό το δείκτη. Από το επόμενο έτος παρατηρείται μια αύξηση και για τις δύο τράπεζες και επίσης μια σταθερότητα στα ποσοστά τους. Αυτό συμβαίνει γιατί και οι δύο τράπεζες μείωσαν τόσο τα ίδια κεφάλαιά τους όσο και τις υποχρεώσεις προς τρίτους (ξένα κεφάλαια). Συγκριτικά, θα πρέπει να τονιστεί ότι η Τράπεζα Πειραιώς σε σχέση πάντα μόνο με αυτό το δείκτη θεωρείται περισσότερο φερέγγυα και πιο σταθερή από την Εθνική Τράπεζα, ίσως γιατί έχει μεγαλύτερα ίδια κεφάλαια. Η Εθνική Τράπεζα, θα πρέπει να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις αναφορικά με το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της, ώστε να μπορεί να προσελκύει νέους επενδυτές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο : ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η παγκόσμια οικονομική κρίση, η οποία ξεκίνησε το 2008, είχε αντίκτυπο στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ενώ αρχικά ξεκίνησε ως μια κρίση στο κτηματομεσιτικό τομέα, εξελίχθηκε σε κρίση στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Οι ελληνικές τράπεζες, όπως και οι παγκόσμιες επηρεάστηκαν και μάλιστα σε μεγάλο βαθμό, τέτοιον ώστε να χρειάζεται η αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης αυτής ήταν οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές τραπεζών, καταλήγοντας σε ένα σχήμα τεσσάρων συστημένων τραπεζών στην Ελλάδα, που αποτελεί και τον πυρήνα της οικονομίας της χώρας. Οι τέσσερις τράπεζες που προέκυψαν το 2012 είναι: η Alpha Bank, η Eurobank, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς.

Η παρούσα εργασία πραγματεύεται την χρηματοοικονομική ανάλυση δύο από τις τέσσερις συστημένες τράπεζες, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Για την ανάλυση χρησιμοποιήθηκαν τέσσερις αριθμοδείκτες οι οποίοι είναι αρκετά καθοριστικοί για την βιωσιμότητα, την ανάπτυξη και τη σταθερότητα των τραπεζών.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση θεωρείται ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο στα χέρια τόσο των αναλυτών, όσο και των επενδυτών, δανειστών και εν γένει όλων των χρηστών των οικονομικών καταστάσεων μιας και παρουσιάζουν την κατάσταση μιας επιχείρησης και την καθιστούν συγκρίσιμη με αντίστοιχες του κλάδου.

Από το προφίλ των τραπεζών γίνεται αντιληπτό ότι αυτές οι δύο τράπεζες είναι οι κύριοι παίκτες στην τραπεζική αγορά της Ελλάδας. Αυτό συμβαίνει διότι, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ήταν ανέκαθεν η τράπεζα που υπερίσχυε στο αίσθημα της αποταμίευσης των Ελλήνων, κατέχοντας αρκετά ακίνητα ανά την Ελλάδα και έχοντας ίσως το πληρέστερο δίκτυο καταστημάτων και γενικότερα ένα υγιές Ενεργητικό, αφού εξαγόρασε μια κρατική τράπεζα. Βέβαια δεν έμεινε μόνο σε αυτή την εξαγορά το 2012, αλλά προχώρησε και σε άλλες εξαγορές τραπεζών (MILENIUM, Τράπεζα Κύπρου, κ.ά.) αυξάνοντας περαιτέρω την καθαρή της θέση. Σύμφωνα πάντα με τα προφίλ τους και με τα οικονομικά στοιχεία που

ανακοινώνουν η κυρίαρχη Τράπεζα είναι η Τράπεζα Πειραιώς και ακολουθεί η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Από την χρηματοοικονομική ανάλυση η οποία πραγματοποιήθηκε στη παρούσα εργασία, παρατηρείται ότι και οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν για όλα τα έτη αναφοράς την ίδια αντίδραση. Έτσι, σε περιόδους όπου υπήρχε οικονομική ή πολιτική αστάθεια τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκόσμια, όλοι οι δείκτες και των δύο τραπεζών έπεφταν, ενώ σε περιόδους που η εμπιστοσύνη ανέκαμπτε, οι δείκτες είχαν ανοδική πορεία και για τις δύο τράπεζες. Από αυτό προκύπτει το γεγονός ότι οι δύο από τις τέσσερις συστηματικές τράπεζες της Ελλάδας επηρεάζονται άμεσα από τις μεταβολές τόσο στην οικονομία, όσο και στην πολιτική, αντικατοπτρίζοντας τες στην χρηματοοικονομική τους κατάσταση.

Ακόμη, θα πρέπει να γίνει αναφορά στο γεγονός ότι η Τράπεζα Πειραιώς είναι από χρηματοοικονομικής ανάλυσης σε καλύτερη θέση συγκριτικά με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, μιας και από την ανάλυση προέκυψε ότι εφαρμόζει μία πιο χαλαρή διοίκηση, αντλώντας νέους και περισσότερους πελάτες σε σχέση με την Εθνική Τράπεζα. Επίσης, παρατηρείται ότι η Τράπεζα Πειραιώς έχει καλύτερη απόδοση του ενεργητικού της, δηλαδή χρησιμοποιεί αποδοτικότερα τα μέσα δράσης της για να μπορέσει να παράγει κέρδη, σε σχέση πάντα με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Αναλυτικότερα, εξετάζοντας τον δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού των δύο τραπεζών, διαφαίνεται ότι οι δύο τράπεζες έχουν αρνητικό δείκτη (αρνητική αποδοτικότητα), πράγμα που οφείλεται στα αρνητικά κέρδη τους (ζημίες χρήσης). Την επόμενη χρονιά και οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν θετική αποδοτικότητα, λόγω των κερδών που έχουν. Για τα επόμενα δύο έτη και οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν ζημίες, επομένως και η αποδοτικότητά τους είναι αρνητική. Για όλα τα επόμενα έτη οι δύο τράπεζες παρουσιάζουν κέρδη και επιστρέφουν στην θετική αποδοτικότητα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι για τον εν λόγω δείκτη και οι δύο τράπεζες ακολουθούν την ίδια πορεία, ωστόσο σε καλύτερη θέση βρίσκεται η Τράπεζα Πειραιώς έναντι της Εθνικής Τράπεζα, διότι αφενός όταν παρουσιάζουν ζημίες, έχει λιγότερες, αφετέρου δε όταν παρουσιάζουν κέρδη είναι υψηλότερα. Συμπερασματικά με βάση τον δείκτη της αποδοτικότητας μπορεί να εξαχθεί το ότι οι δύο τράπεζες είναι εξίσου ευάλωτες στις μεταβολές στις μεταβολές της οικονομίας και στις αποφάσεις

των επενδυτών, μιας και βλέποντας τα έτη αναφοράς, ακολουθούν την ίδια πορεία με την οικονομία της χώρας.

Εξετάζοντας τον δείκτη των δανείων προς καταθέσεις που είναι ένας από τους πλέον σημαντικότερους δείκτες του τραπεζικού κλάδου, αφού εκτιμά τη ρευστότητα, συμπεραίνουμε ότι μέχρι το 2016 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος παρουσίαζε πιο συνετό και εξ' ορθολογισμένο δείκτη σε σχέση με την Τράπεζα Πειραιώς. Με άλλα λόγια είχε καλύτερες προοπτικές για τη ρευστότητά της και θα μπορούσε με αυτόν τον τρόπο να αντιμετωπίσει με μεγαλύτερη ασφάλεια τυχόν χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Ως πιο συντηρητική η Εθνική Τράπεζα στις χορηγήσεις δανείων αποστρέφεται τον κίνδυνο και διαφυλάσσει στα ταμεία τα χρήματα τα οποία θα μπορούσαν να τονώσουν την οικονομική ζωή της χώρας, εάν αυτά χορηγούνταν σε επιχειρήσεις και νοικοκυριά ως δάνεια. Αξίζει να σημειωθεί ωστόσο η αρνητική εικόνα που δίνει η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, τα τελευταία δύο έτη αναφοράς, αποτυπώνει τη συντηρητική διοίκηση και τη περίπτωση απώλειας ικανότητας να κερδίσει περισσότερα χρήματα από τους τόκους που θα εισπράξει, σε σχέση με την Τράπεζα Πειραιώς που για το ίδιο διάστημα βρίσκεται στο πλέον ικανοποιητικό επίπεδο τιμών για το δείκτη.

Ο επόμενος δείκτης που εξετάστηκε αφορούσε το καθαρό περιθώριο κέρδους το οποίο αναφέρεται στο ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων για να προσδιοριστεί το τελικό καθαρό αποτέλεσμα. Οι δύο τράπεζες, όπως και για τους προηγούμενους δείκτες, ακολουθούν την ίδια πορεία στην κερδοφορία. Αυτό σημαίνει ότι και οι δύο τράπεζες είναι το ίδιο ευάλωτες σε εξωτερικούς παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν την οικονομία της χώρας. Ωστόσο, από την ανάλυση, προέκυψε ότι η Τράπεζα Πειραιώς είναι σε καλύτερη θέση από αυτή της Εθνικής Τράπεζας, μιας και δεν επηρεάζεται τόσο πολύ από εξωγενείς καταστάσεις, έχει μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους στα έτη που παρουσιάζονται κέρδη στα αποτελέσματα, ενώ επίσης έχει και μικρότερο αρνητικό περιθώριο κέρδους (ζημίες) τα έτη που οι τράπεζες παρουσιάζουν ζημίες.

Ο τελευταίος δείκτης που εξετάστηκε, είναι ο δείκτης των Ιδίων προς Ξένα Κεφάλαια, αφορά την δανειακή επιβάρυνση και είναι από τους πλέον σημαντικούς στην χρηματοοικονομική ανάλυση. Παρουσιάζει ουσιαστικά τη φερεγγυότητα μιας

επιχείρησης στους δανειστές και επενδυτές. Από την ανάλυση των δύο τραπεζών προκύπτει ότι ακολουθούν την ίδια ακριβώς πορεία και σε αυτόν το δείκτη, όπως συμβαίνει και με τους προηγούμενους που αναλύθηκαν. Το 2012 και οι δύο τράπεζες είχαν αρνητικό δείκτη, εξαιτίας αποσβέσεων συσσωρευμένων ζημιών. Από το επόμενο έτος παρατηρείται μια αύξηση και για τις δύο τράπεζες όπως επίσης και μια σταθερότητα στα ποσοστά τους. Αυτό συμβαίνει γιατί και οι δύο τράπεζες μείωσαν τόσο τα Ιδία Κεφάλαιά τους όσο και τις υποχρεώσεις προς τρίτους (Ξένα Κεφάλαια). Από τις δύο τράπεζες, βάση της ανάλυσης προκύπτει ότι η πιο φερέγγυα τράπεζα είμαι η Τράπεζα Πειραιώς, μιας και έχει μεγαλύτερα Ιδία Κεφάλαια σε σχέση με την Εθνική Τράπεζα.

Αναφορικά με καθαρό περιθώριο κέρδους, πάλι η Τράπεζα Πειραιώς έχει καλύτερη θέση από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, μιας και καταφέρνει να έχει μεγαλύτερα ποσοστά κέρδους σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της. Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι η Τράπεζα Πειραιώς έχει καλύτερο δείκτη LTD, έναν από τους πλέον σημαντικότερους στην μελέτη των τραπεζών, υποδηλώνοντας ότι χρησιμοποιεί αποδοτικότερα και με μεγαλύτερη ασφάλεια τις καταθέσεις που έχει από τους πελάτες της, στη χορήγηση δανείων. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, σε αυτόν τον δείκτη υστερεί σε μεγάλο βαθμό, μιας και αφήνει ανεκμετάλλευτες καταθέσεις να λιμνάζουν στα ταμεία της, χωρίς να της αποδίδουν κέρδη από τόκους χορηγήσεων.

Τέλος, θα πρέπει να σημειωθεί ότι και οι δύο τράπεζες έχουν μπει τα τελευταία τέσσερα έτη (από το 2016 και έπειτα) σε τροχιά ανάπτυξης, σταθερότητα και βιωσιμότητας, μιας και όλοι οι δείκτες που εξετάστηκαν είναι θετικοί και είτε αυξάνονται, είτε παραμένουν σταθεροί.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Αγγελόπουλος Π. (2013), *Τράπεζες και Χρηματοπιστωτικό Σύστημα*, Δ Έκδοση, Εκδόσεις Σταμούλη.
- Αληφαντής Γ.Σ. (2009), *Χρηματοοικονομική Λογιστική*, Εκδόσεις Πάμισος.
- Γκίκας Δ. (2002), *Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων*, Εκδόσεις Γ. Μπένου.
- Μπάρδη Α., Στέργιο Α., Τζάκο Ρ. (2015), *Χρηματοοικονομική Ανάλυση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας και της AlphaBank με τη χρήση αριθμοδεικτών*, Πτυχιακή Εργασία, ΤΕΙ Δυτικής Ελλάδας – Τμήμα Λογιστικής.
- Νιάρχου Ν. (2004), *Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων*, Εκδόσεις Σταμούλη.
- Νούλας Α. (2007), *Αγορές Χρήματος και Κεφαλαίου*, Εκδόσεις Ανικούλα.
- Νούλας Α. (2005), *Χρήμα και Τράπεζες*, Εκδόσεις Ανικούλα.
- Παπαδέας Π. (2010), *Χρηματοοικονομική Λογιστική Πληροφόρηση: Βασική θεωρία και χρήση σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο*, Εκδόσεις Πολιτεία.
- Παπαδόπουλος Δ. (2015), *Η Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Τραπεζών – Η Περίπτωση της EUROBANK*, Μεταπτυχιακή Διπλωματική Εργασία, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας – Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής.
- Χριστόπουλος Α., Ντόκας Ι. (2012), *Θέματα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Θεωρίας*, Εκδόσεις Κριτική.

ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΕΣ

- www.nbg.gr (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.)

- www.piraeusbank.gr (Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε)
- www.had.gr (Ελληνική Ένωση Τραπεζών)
- www.athexgroup.gr/ (Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Στο παράρτημα επισυνάπτονται αποσπάσματα των οικονομικών εκθέσεων των δύο τραπεζών: Τράπεζα Πειραιώς και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Πρόκειται για τις Καταστάσεις Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί) και τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τα έτη 2012 έως και 2019.



ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΕΡΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Ε.Σ.
ΔΡ. Γ.Σ.Μ.Υ. 2009/1000
ΑΡ.Π.Δ.Ε. 000866/6/04

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΩΦΟΡΕΣ ΧΡΗΣΕΩΣ από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 31 Δεκεμβρίου 2013

Στοιχεία για θέματα που σχετίζονται με τον προϋπολογισμό, τον επενδυτικό προγραμματισμό, τον έλεγχο των εσόδων και των δαπανών, καθώς και την εκτέλεση του προϋπολογισμού.

Το περιεχόμενο της παρούσας μελέτης αναφέρεται αποκλειστικά στην εκτέλεση του προϋπολογισμού και των επενδυτικών προγραμμάτων από τις περιφέρειες σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον επενδυτικό προγραμματισμό που έχουν υποστηρίξει, με τη δυνατότητα να μεταβληθούν σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012, με την επιφάνεια των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΕΡΙΟΧΩΝ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΗΜΑ				ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΩΝ ΣΧΗΜΑΤΩΝ			
	Στοιχεία Περιφέρειας				Στοιχεία Περιφέρειας			
	ΚΑΡΤΕΛΑ	ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	2012	2013	2014	2015
Μολοκ (Περιφέρεια)	100	100	100	100	100	100	100	100
Κρήνη (Περιφέρεια)	200	200	200	200	200	200	200	200
... (ολοκλήρωση όλων των περιφερειών)
ΣΥΝΟΛΟ
ΠΡΟΣΩΡΙΝΑ
Τελικά προϋπολογισμοί (2012-2015)
... (ολοκλήρωση όλων των περιφερειών)
ΣΥΝΟΛΟ
ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ
... (ολοκλήρωση όλων των περιφερειών)
ΣΥΝΟΛΟ

Στοιχεία για θέματα που σχετίζονται με τον προϋπολογισμό, τον επενδυτικό προγραμματισμό, τον έλεγχο των εσόδων και των δαπανών, καθώς και την εκτέλεση του προϋπολογισμού.

1.1 Ο προϋπολογισμός εκπονείται σύμφωνα με τον προϋπολογισμό της Κεντρικής Κυβέρνησης. Το περιεχόμενο της παρούσας μελέτης αναφέρεται αποκλειστικά στην εκτέλεση του προϋπολογισμού και των επενδυτικών προγραμμάτων από τις περιφέρειες σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον επενδυτικό προγραμματισμό που έχουν υποστηρίξει, με τη δυνατότητα να μεταβληθούν σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012, με την επιφάνεια των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012.

1.2 Το περιεχόμενο της παρούσας μελέτης αναφέρεται αποκλειστικά στην εκτέλεση του προϋπολογισμού και των επενδυτικών προγραμμάτων από τις περιφέρειες σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον επενδυτικό προγραμματισμό που έχουν υποστηρίξει, με τη δυνατότητα να μεταβληθούν σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012, με την επιφάνεια των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012.

1.3 Το περιεχόμενο της παρούσας μελέτης αναφέρεται αποκλειστικά στην εκτέλεση του προϋπολογισμού και των επενδυτικών προγραμμάτων από τις περιφέρειες σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον επενδυτικό προγραμματισμό που έχουν υποστηρίξει, με τη δυνατότητα να μεταβληθούν σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012, με την επιφάνεια των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012.

1.4 Το περιεχόμενο της παρούσας μελέτης αναφέρεται αποκλειστικά στην εκτέλεση του προϋπολογισμού και των επενδυτικών προγραμμάτων από τις περιφέρειες σύμφωνα με τον προϋπολογισμό και τον επενδυτικό προγραμματισμό που έχουν υποστηρίξει, με τη δυνατότητα να μεταβληθούν σύμφωνα με τον Κανονισμό 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012, με την επιφάνεια των άρθρων 4 και 5 του Κανονισμού 1008/2012/ΕΕ του Συμβουλίου της 13ης Οκτωβρίου 2012.

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΠΕΡΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Ε.Σ.
 ΔΡ. Γ.Σ.Μ.Υ. 2009/1000
 ΑΡ.Π.Δ.Ε. 000866/6/04



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΡΙΛΗΣΗ Α.Ε.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 201810004
ΠΡΩΤΗ ΑΡ.Μ.Α.Ε. 01692800004
ΕΒΡΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ 4, Τ.Κ. 115 Μ. ΑΘΗΝΑ

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΩΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014

(Μεταρčiματα είναι σε € κ.ε.π.000.000, πλην ορισμένων στοιχείων που αναφέρονται στην κατάσταση χρηματικών κινήσεων, καταστάσεις εκπτώσεων και σε αντίθεση με τα Δ.Π.Χ.Α.)

Το παρόν έγγραφο παρέχει πληροφορίες που συνδέονται με την ενοποιημένη κατάσταση ισχύος της Τραπέζης ΠΕΡΙΛΗΣΗ Α.Ε. στην 31η Δεκεμβρίου 2014 και για την περίοδο από την έναρξη της λειτουργίας μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014, και παρέχει πληροφορίες για την κατάσταση ισχύος της Τραπέζης ΠΕΡΙΛΗΣΗ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και για την περίοδο από την έναρξη της λειτουργίας μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2014.

ΕΣΧΩΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΕΣΧΩΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ ΕΣΧΩΙΑ ΔΕΛΤΙΟΥ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

ΕΣΧΩΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Πορεία 2014 (επένδυση, πρόβλεψη)
Πορεία 2013 (επένδυση, πρόβλεψη)

ΕΣΧΩΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ
Πορεία 2014 (επένδυση, πρόβλεψη)
Πορεία 2013 (επένδυση, πρόβλεψη)

ΕΣΧΩΙΑ ΔΕΛΤΙΟΥ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ
Πορεία 2014 (επένδυση, πρόβλεψη)
Πορεία 2013 (επένδυση, πρόβλεψη)

Στοιχείο	31/12/2014		31/12/2013		31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010		
	Επένδυση	Πρόβλεψη	Επένδυση	Πρόβλεψη	Επένδυση	Πρόβλεψη	Επένδυση	Πρόβλεψη	Επένδυση	Πρόβλεψη	
Ποσό επένδυσης	1.615.907	2.291	1.074.785	2.289	1.988.619	3.003	1.988.619	100.075	2.088.905	1.000.000	1.000.000
Ποσό πρόβλεψης	1.844.608	1.873	1.843.518	1.873	1.843.518	1.873	1.843.518	1.873	1.843.518	1.873	1.843.518
Ποσό κάλυψης	228.699	278	169.767	278	169.767	278	169.767	278	169.767	278	169.767
Ποσό κερδών	323.333	323	323.333	323	323.333	323	323.333	323	323.333	323	323.333
Ποσό απώλειών	12.326	39	12.326	39	12.326	39	12.326	39	12.326	39	12.326
Ποσό καθατών κερδών	201.007	284	201.007	284	201.007	284	201.007	284	201.007	284	201.007

ΣΤΟΙΧΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

Στοιχείο

Επένδυση

Πρόβλεψη

Επένδυση

31/12/2014

31/12/2013

31/12/2012

31/12/2011

31/12/2010

31/12/2009

31/12/2008

31/12/2007

31/12/2006

31/12/2005

31/12/2004

31/12/2003

31/12/2002

31/12/2001

31/12/2000

31/12/1999

31/12/1998

31/12/1997

31/12/1996

31/12/1995

31/12/1994

31/12/1993

31/12/1992

31/12/1991

31/12/1990

31/12/1989

31/12/1988

31/12/1987

31/12/1986

31/12/1985

31/12/1984

31/12/1983

31/12/1982

31/12/1981

31/12/1980

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

Καθαρή αξία

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΜΕΛΕΤΗΤΕΣ		ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΜΕΛΕΤΗΤΕΣ	
	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ		ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΡΙΛΑΪ Α.Ε.
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 2565/1009
(ΠΡΩΤΗ ΑΡ. Μ.Α.Ε. 4590/98/ΒΕΡΟΙΑ)
ΕΒΡΑ ΑΜΕΡΙΚΗΣ 4, Τ.Χ. 105 Μ. ΑΘΗΝΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΑΡΗΦΟΡΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015
(Διαμορφωμένα βάσει του ν.α. 2199/1992, άρθρο 135 για τη παροχή των συνομολογικών στοιχείων, εκκαθαριστικής, υποχρηματοδότησης, καθώς και του Ν.Δ.Π.Α.)

Τα παρακάτω στοιχεία της διακρίβωσης, της παροχής των παρεπόμενων στοιχείων, στα οποία είναι συνυποχρεωμένοι οι οικονομικοί φορολογούμενοι της Ταμείου Τραπεζών Α.Ε. και οι άλλοι φορολογούμενοι, σύμφωνα με τον Νόμο, είναι αποδοκίματα και εμπεδοκίματα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 135 του ν.α. 2199/1992, όπως ισχύει και σύμφωνα με τον Νόμο, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

ΣΤΟΙΧΙΑ ΟΜΟΛΟΓΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΞΗΡΜΗΣΗΣ		ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΩΝ ΜΗΔΕΙΟΝΟΜΑΧΩΝ	
1ο Εξ. 2015 (ΕΤΕ)		1ο Εξ. 2014 (ΕΤΕ)		1ο Εξ. 2015 (ΕΤΕ)	
Επιτόκια	2.330.000,00	2.430.000,00	2.330.000,00	2.330.000,00	2.430.000,00
...

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	31 Δεκεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	ΕΤΕ	ΕΤΕ	ΕΤΕ	ΕΤΕ
Ποσών	338.337	307.713	245.752	283.725
...

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	31 Δεκεμβρίου 2015		31 Δεκεμβρίου 2014	
	ΕΤΕ	ΕΤΕ	ΕΤΕ	ΕΤΕ
Ποσών	1.732.218	1.825.898	1.382.207	1.693.592
...

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	31 Δεκεμβρίου 2015						31 Δεκεμβρίου 2014					
	1 Ιαν. 2015 (ΕΤΕ)		1 Ιαν. 2014 (ΕΤΕ)		1 Ιαν. 2015 (ΕΤΕ)		1 Ιαν. 2014 (ΕΤΕ)		1 Ιαν. 2015 (ΕΤΕ)		1 Ιαν. 2014 (ΕΤΕ)	
	Αρχική κατάσταση	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Αρχική κατάσταση	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια	Ακρίβεια
Ποσών	2.268,77	19,39	1.697,13	1.287,81	1.042,60	305,80	1.792,17	1.681,71	1.867,11	2.014,26	1.159,71	
...	

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
Τόκοι και εξομοσούμενα έσοδα	6	2.542.779	2.967.477
Τόκοι και εξομοσούμενα έξοδα	6	(732.066)	(1.090.257)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.810.713	1.877.220
Έσοδα προμηθειών	7	370.582	345.167
Έξοδα προμηθειών	7	(44.840)	(39.509)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		325.742	305.659
Έσοδα από μερίσματα	8	8.792	8.200
Αποπληρώματα από χρηματοοικονομικά μέσα απομειώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποπληρωματικών λογαριασμών	9	(1.704)	71.362
Αποπληρώματα από χρεώγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	163.687	38.068
Λοσπιά αποπληρώματα	11	58.821	92.599
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.366.052	2.393.107
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(627.511)	(771.908)
Έξοδα διοίκησης	13	(583.945)	(588.095)
Αποσβέσεις	27, 28	(110.611)	(111.778)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.322.067)	(1.472.681)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.043.985	920.426
Απομείωση αξίας δανείων	23	(1.014.820)	(3.486.807)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	31	(119.881)	(157.515)
Απομείωση αξίας απασχόσεων από χρεωστικούς τίτλους		(5.118)	-
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	26, 42	(28.125)	(27.180)
Απομείωση αξίας τίτλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	27, 28	(15.259)	(120.299)
Απομείωση αξίας διακρετούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	30	(1.846)	(9.342)
Λοσπιά προβλέψεις	37	(9.148)	(36.470)
Αποπληρώματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	(18.169)	(12.766)
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(167.781)	(2.929.953)
Φόρος εισοδήματος	15	158.966	1.068.582
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		(8.816)	(1.861.390)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	(31.327)	(34.628)
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		(40.143)	(1.895.996)
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(3.864)	(1.858.220)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(5.151)	(3.170)
Από διακοπόμενες δραστηριότητες			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(31.322)	(34.628)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(5)	22
Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε €):			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	(0,0004)	(0,8369)
Από διακοπόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	(0,0036)	(0,0156)

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 181 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 3ης Δεκεμβρίου 2016.

2

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2016	31 Δεκεμβρίου 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμεία και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	19	3.071.788	3.644.821
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	118.859	179.523
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	193.861	240.398
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	445.645	437.678
Σιμφωνίες επασπίωσης τίτλων πελατών	22	30.005	641
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	23	49.707.608	50.591.193
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	2.740.246	2.739.687
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	25	13.246.257	16.985.336
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	6.634	182
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	30	2.494	34.089
Επενδύσεις σε ακίνητα	29	1.208.647	1.035.911
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	232.637	297.738
Ισχυρηματοδοτούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.498.411	1.474.960
Αυλα στοιχεία ενεργητικού	27	281.965	274.159
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38	5.318.348	5.074.769
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	3.384.568	3.329.277
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	2.582	1.594.414
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		81.508.534	87.933.978
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	27.020.940	34.490.583
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	42.364.829	39.357.642
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	33	-	2.499
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	461.676	445.819
Πιστωτικοί τίτλοι σε εκκλοφορά	35	69.515	102.314
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		44.582	51.737
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	38	47.061	31.499
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξοδότηση	39	196.634	192.780
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	37	67.211	182.500
Λοιπές υποχρεώσεις	36	1.402.867	1.571.196
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	1.483	1.484.883
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		71.676.796	77.913.452
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	41	2.619.955	2.619.955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρρο	41	13.074.688	13.074.688
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	41	2.040.000	2.040.000
Μείον: Ίδιες μετοχές	41	(842)	(460)
Λοιπά αποθεματικά	42	(65.845)	14.096
Αποτέλεσματα εις νέον	42	(8.004.333)	(7.840.635)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		9.663.623	9.907.644
Δικαιώματα μειοψηφίας		160.115	112.882
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9.823.738	10.020.526
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		81.508.534	87.933.978

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 181 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2016.

4

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τόκοι και εξομοούμενα έσοδα	6	2.247.209	2.480.659
Τόκοι και εξομοούμενα έξοδα	6	(576.928)	(716.096)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.670.281	1.764.563
Έσοδα προμηθειών	7	431.315	359.016
Έξοδα προμηθειών	7	(61.930)	(50.238)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		369.385	308.778
Έσοδα από μερίσματα	8	8.316	8.633
Απομειώματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω απομειωμάτων λογαριασμών	9	20.140	(7.642)
Απομειώματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	52.558	163.685
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	11	85.661	(11.528)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.216.341	2.226.490
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(562.506)	(555.505)
Έξοδα διοίκησης	13	(499.864)	(535.285)
Αποσβέσεις	27, 28	(102.711)	(99.001)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(1.358)	634
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.166.439)	(1.189.157)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.049.902	1.037.334
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	23	(2.012.792)	(1.003.921)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	31	(92.355)	(111.989)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρηματικούς τίτλους		-	(5.118)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	20, 41	(20.414)	(28.125)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	27, 28	(77.689)	(14.906)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	30	583	(1.641)
Λοιπές προβλέψεις	36	(24.717)	(4.042)
Απομειώματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	(30.932)	(18.169)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(1.208.414)	(150.577)
Φόρος εισοδήματος	15	1.205.810	181.588
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		(2.603)	31.011
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	(201.702)	(71.154)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		(204.305)	(40.143)
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		1.526	36.790
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μισοψηφίας		(4.129)	(5.779)
Από διακοπόμενες δραστηριότητες			
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(201.921)	(71.776)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στα δικαιώματα μισοψηφίας		219	623
Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε €):			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά	16	0,0035	0,0843
- Προσαρμοσμένα	16	0,0018	0,0443
Από διακοπόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά	16	(0,4626)	(0,1644)
- Προσαρμοσμένα	16	(0,2430)	(0,0864)

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 204 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017.

2

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμεία και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	18	1.449.240	1.527.016
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	2.147.758	1.663.631
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	1.499.824	193.861
Παρόντα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	459.993	449.482
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	90.253	30.005
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	23	44.719.530	49.707.608
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	2.203.803	2.740.246
Απαιτήσεις από χρηματικούς τίτλους	25	23.109	13.246.257
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	-	6.634
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	30	18.110	2.494
Επενδύσεις σε ασήμι	29	1.120.627	1.208.647
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	251.374	232.637
Ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.041.435	1.498.411
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	27	300.771	281.965
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	37	6.542.813	5.318.348
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	3.264.380	3.394.588
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	2.283.542	2.562
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		67.416.562	81.504.371
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	11.435.086	27.020.940
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	42.715.252	42.364.829
Παρόντα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	402.233	657.127
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	34	435.277	68.515
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		2.437	44.582
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37	34.432	47.081
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	38	194.162	198.634
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	36	52.959	67.211
Λοιπές υποχρεώσεις	35	969.670	1.211.252
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	1.640.856	1.483
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		57.872.366	71.680.633
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	40	2.619.955	2.619.955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	40	13.074.688	13.074.688
Υπό αφαίρεση μετρητέμεις ομολογίες	40	2.040.000	2.040.000
Μειών: Ίδιες μετοχές	40	(379)	(842)
Λοιπά αποθεματικά	41	11.022	(65.845)
Αποθεματικά εις νέον	41	(6.326.871)	(8.004.333)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		9.418.415	9.663.623
Διακείμενα μειοψηφίας		125.782	160.115
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9.544.198	9.823.738
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		67.416.562	81.504.371

	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Χρήση που έληξε την		Χρήση που έληξε την	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	6	1.874	2.200	1.852	2.188
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	6	(465)	(561)	(467)	(574)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.410	1.639	1.385	1.614
Έσοδα προμηθειών	7	429	411	372	351
Έξοδα προμηθειών	7	(90)	(80)	(83)	(89)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		339	331	289	262
Έσοδα από μερίσματα	8	7	8	31	78
Καθαρά κέρδη/ (ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην ελίξη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	9	24	22	22	25
Αποτελέσματα από χρημόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	-	52	-	51
Αποτελέσματα από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών		(1)	(8)	0	-
Καθαρά κέρδη/ (ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην ελίξη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	11	17	-	17	-
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	12	87	95	27	(11)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		1.882	2.146	1.772	2.019
Άμοιβες και έξοδα προσωπικού	13	(615)	(546)	(581)	(509)
Έξοδα διοίκησης	14	(441)	(460)	(420)	(449)
Αμοιβές	30, 31	(103)	(98)	(93)	(90)
Καθαρά κέρδη/ (ζημία) από πώληση ενομήσιμων παγίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού		(1)	(2)	(1)	(1)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.161)	(1.106)	(1.096)	(1.050)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΒΕΒΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		721	1.041	676	969
Αναμενόμενες ζημιές απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων στο ακαθάριστο κόστος	25	(332)	(2.020)	(572)	(1.979)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	34	(63)	(86)	(84)	(64)
Αναμενόμενες ζημιές απομειώσεων / (αναστροφές) χρηματοοικονομικών μέσων στην ελίξη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	45	6	-	6	-
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	29	(50)	(20)	(92)	(142)
Απομείωση αξίας ενήμιμων παγίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού	30, 31	(30)	(78)	(23)	(10)
Απομείωση αξίας διακετομένων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	33	0	1	(23)	(5)
Λοιπές απομειώσεις		0	-	0	-
Αναστροφές / (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	39	14	(25)	16	29
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	29	25	(31)	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		80	(1.219)	(97)	(1.208)
Φόρος εισοδήματος	16	93	1.207	107	1.206
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΚΙΣΜΕΝΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		173	(13)	51	8
Κέρδη/ (ζημία) μετά από φόρο εισοδήματος από διακετομένες δραστηριότητες	15	(344)	(192)	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		(171)	(204)	51	8
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		185	(9)	-	-
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στα δικαιώματα μεταβιβάσιμα		(13)	(8)	-	-
Από διακετομένες δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		(343)	(192)	-	-
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στα δικαιώματα μεταβιβάσιμα		(1)	0	-	-
Κέρδη/ (ζημία) από μεταβιβάσιμα αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε €)					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
- Βασικά	18	0,4290	(0,0198)	-	-
- Προσαρμοσμένα	18	0,2222	(0,0104)	-	-
Από διακετομένες δραστηριότητες					
- Βασικά	18	(0,7859)	(0,4393)	-	-
- Προσαρμοσμένα	18	(0,4128)	(0,2308)	-	-

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 105 έως 447 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

99

Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	
ΕΠΕΡΗΓΗΘΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	20	2.572	1.449	2.548	1.154
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	21	1.120	2.148	1.130	2.092
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	23	382	1.500	372	1.476
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	23	110	-	110	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	22	378	460	380	461
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων παλατιών	24	103	90	103	89
Δάνεια και απαιτήσεις κατά παλατιών στο αποσβέσιμο κόστος	25	39.757	44.720	40.557	44.985
Δάνεια και απαιτήσεις κατά παλατιών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	25	84	-	84	-
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των κοστών συνολικών εσόδων	27	2.270	-	2.262	-
Χρημόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	27	-	2.204	-	2.019
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβέσιμο κόστος	28	208	23	208	23
Διακετοίμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	31	307	18	428	183
Επενδύσεις σε ακίνητα	32	1.079	1.121	418	400
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	-	602	811
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	29	162	251	179	246
Επιτόκια πληρωτέα στοιχεία	31	1.010	1.041	877	898
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	30	292	301	252	256
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	17	221	239	218	217
Αναβλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	41	6.647	6.543	6.600	6.484
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34	3.458	3.045	3.092	2.795
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	15	1.721	2.284	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΗΓΗΘΟΥ		61.880	67.417	60.420	64.491
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	35	5.548	11.435	5.862	11.772
Υποχρεώσεις προς παλάτις	36	44.739	42.715	44.919	41.301
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών	37	62	-	62	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	22	413	402	413	404
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	38	528	435	528	435
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	2	2	-	-
Αναβλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	41	32	34	-	-
Υποχρεώσεις για παρηκτές μετά τη συνταξιοδότηση	42	192	194	187	188
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	40	168	53	160	105
Λοιπές υποχρεώσεις	39	885	960	736	860
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	15	1.804	1.641	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		54.874	57.872	52.864	55.065
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μεταρχικό κεφάλαιο (βασικός μεταρχός)	44	2.620	2.620	2.620	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	44	13.075	13.075	13.075	13.075
Υπό αξίωση μεταρχόφθιμες τιμολογίες	44	2.040	2.040	2.040	2.040
Μείον: Ήπιος μεταρχός	44	(1)	(1)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	45	155	31	163	160
Αυτολόγημα εις ώριον	45	(10.499)	(8.327)	(10.343)	(8.468)
Όλα Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μετρητής		7.390	9.438	7.554	9.427
Δικαιώματα μεταρχόφθις		116	126	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		7.506	9.564	7.554	9.427
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		61.880	67.417	60.420	64.491

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 105 έως 447 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

101

€ Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Χρήση που έληξε την		Χρήση που έληξε την	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ΣΥΝΕΚΙΣΜΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ					
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	6	1.855	1.874	1.867	1.862
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	6	(120)	(165)	(419)	(667)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.495	1.410	1.449	1.385
Έσοδα προμηθειών	7	417	429	358	372
Έξοδα προμηθειών	7	(99)	(90)	(89)	(83)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΩΝ		818	839	269	289
Έσοδα από μερίσματα		2	7	6	31
Καθαρό κέρδη/ (ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποσβένονται στην είσληξη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	8	13	24	12	22
Κέρδη/ (ζημία) από πώληση θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	23	345	(3)	348	0
Καθαρό κέρδη/ (ζημία) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποσβένονται στην είσληξη αξία μέσω λοιπών συνολικών κερδών	9	5	17	5	17
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	9	55	87	17	27
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.174	1.882	2.106	1.772
Άμφοτες και έξοδα προσωπικού	10	(504)	(616)	(479)	(581)
Έξοδα διοίκησης	11	(187)	(441)	(163)	(420)
Αμοιβές	24, 25	(123)	(103)	(118)	(93)
Καθαρό κέρδη/ (ζημία) από πώληση ενσώματων παγίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού		1	(3)	1	(1)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΣΕΩΝ		(1.013)	(1.161)	(599)	(1.096)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΣΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.161	721	1.147	676
Αναμενόμενα ζημία/ απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος	4	(710)	(532)	(950)	(572)
Αναστροφές/ (ζημία) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	28	(62)	(63)	(12)	(44)
Αναμενόμενα ζημία/ απομείωση/ αναστροφές χρηματοοικονομικών μέσων στην είσληξη αξία μέσω λοιπών συνολικών κερδών	41	8	6	8	6
Αναμείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	23	0	(50)	(25)	(92)
Αναμείωση αξίας ενσώματων παγίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού	24, 25	(14)	(30)	(12)	(23)
Λοιπά απομειώσεις/ (ζημία) απομείωση/ αναστροφές		(3)	0	(1)	(23)
Αναστροφές/ (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	33	1	14	4	16
Αποσβέσεις συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	23	5	15	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		89	80	180	(97)
Φόρος εισοδήματος	13	(123)	93	(103)	107
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΚΙΣΜΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		266	173	27	51
ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ					
Κέρδη/ (ζημία) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπές δραστηριοτήτες	12	10	(144)	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		276	(171)	27	51
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		270	185	-	-
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στα δικαιώματα μετοχόφιλων		(4)	(11)	-	-
Από διακοπές δραστηριοτήτες					
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		10	(143)	-	-
Κέρδη/ (ζημία) αναλογούντα στα δικαιώματα μετοχόφιλων		0	(3)	-	-
Κέρδη/ (ζημία) από μεταγή αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (βλ. 6)		-	-	-	-
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
- Βασικά	14	0,62	0,42	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,32	0,22	-	-
Από διακοπές δραστηριότητες					
- Βασικά	14	0,02	(6,79)	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,01	-	-	-
Σύνολο					
- Βασικά	14	0,64	(6,37)	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,33	-	-	-

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 112 έως 380 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

106

€ εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	16	3.349	2.572	3.314	2.548
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	1.307	1.120	1.239	1.130
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού απομείωμένα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	19	663	382	654	372
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	19	131	110	131	110
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	479	378	479	380
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		38	103	38	103
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	39.162	39.757	39.801	40.557
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών		51	84	51	84
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	21	1.647	2.270	1.646	2.262
Απαιτήσεις από κρατικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	22	1.121	208	1.121	208
Διαφορούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	27	264	307	259	428
Επενδύσεις σε ακίνητα	26	1.112	1.079	447	418
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες		-	-	586	602
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	23	264	162	255	179
Ενοίκια πάγια στοιχεία	25	1.044	1.010	980	877
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	24	287	252	248	252
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	35	206	321	202	218
Αναβληόμενες φορολογικές απαιτήσεις	36	6.478	6.647	6.439	6.600
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	3.521	3.458	3.118	3.092
Στοιχεία ενεργητικού από δικαιούτες δραστηριότητες	12	108	1.721	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		61.281	61.880	61.007	60.420
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	3.296	5.548	3.277	5.862
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	47.351	44.739	47.572	44.919
Υποχρεώσεις απομείωμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(0)	62	(8)	62
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	482	413	482	413
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	31	481	528	481	528
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	414	-	412	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		9	2	-	-
Αναβληόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	36	32	32	-	-
Υποχρεώσεις για παρηκτές μετά τη συνταξιοδότηση	37	130	192	125	187
Προβλέψεις για ενδυνάμωση και βάρη	34	173	168	165	160
Λοιπές υποχρεώσεις	33	1.071	885	939	736
Υποχρεώσεις από δικαιούτες δραστηριότητες	12	19	1.804	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		59.458	56.374	59.454	52.866
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μεταρρέον κεφάλαιο (επένδυση μετοχής)	40	2.620	2.620	2.620	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άμεσο	40	13.075	13.075	13.075	13.075
Υπό αίτηση μεταρρέον ήμισυ ημολογίας	40	2.040	2.040	2.040	2.040
Μείζον ήμισυ μετοχής	40	(1)	(1)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	41	(10.075)	(10.348)	(10.181)	(10.181)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους δικαιούτες μετοχής		7.659	7.386	7.554	7.554
Διακείμενα μεταρρέονα		115	118	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		7.774	7.504	7.554	7.554
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		61.281	61.880	61.007	60.420

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 112 έως 380 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

108

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	4.498.849	4.082.153	1.212.519	1.566.583
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	4.318.193	4.635.846	4.195.414	8.026.009
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	5.429.325	2.682.655	5.005.813	2.457.257
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.693.023	3.610.701	3.380.454	2.785.262
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	69.135.388	71.496.221	46.999.623	52.891.237
Χαρτοφυλάκια επενδύσεων	22	8.315.366	10.688.441	4.539.637	7.163.770
Ακίνητα επενδύσεων	23	280.388	274.470	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	45	-	-	8.906.875	8.460.927
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	158.649	42.484	6.716	5.803
Υπερβία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	2.137.732	2.136.821	133.911	128.953
Εισυδήματα πάγια στοιχεία	26	1.968.722	2.022.676	330.819	353.093
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	1.297.936	1.309.609	1.065.038	1.000.326
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	635.912	700.638	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	371.419	242.359	339.996	242.359
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.556.871	2.806.859	1.802.667	2.087.915
Σύνολο ενεργητικού		104.798.773	106.751.933	77.999.482	87.169.494
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	33.972.333	34.108.238	33.287.156	33.870.863
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.770.211	4.331.404	4.373.082	3.802.429
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	58.721.940	59.543.640	40.908.040	44.025.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	2.385.354	1.727.864	600.066	1.059.297
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	1.386.149	1.712.074	205.152	984.671
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	34	2.460.132	2.685.450	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	84.099	62.674	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	229.846	275.936	192.797	208.891
Φόρος εισοδήματος	-	47.815	52.040	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	35	2.628.457	2.485.630	2.167.783	4.283.692
Σύνολο παθητικού		106.686.336	106.984.950	81.794.076	88.235.010
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	37	6.137.952	6.137.952	6.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	37	3.326.063	3.326.063	3.324.623	3.324.623
Μείον: Ύλες μετοχές	37	(23)	(110)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	39	(11.593.487)	(10.187.022)	(13.257.169)	(10.528.091)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		(2.129.495)	(723.117)	(3.794.594)	(1.065.516)
Μη ελλειψιστές συμμετοχές	40	70.139	83.641	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	41	171.793	386.459	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(1.887.563)	(253.017)	(3.794.594)	(1.065.516)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		104.798.773	106.751.933	77.999.482	87.169.494

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΑΝΑΓΗΡΧΟΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΒΟΗΘΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ	ΠΕΤΡΟΣ Ν. ΞΗΤΟΔΟΥΛΟΥ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΓΚ. ΚΑΤΖΗΛΑΝΤΩΝΙΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 μέχρι 162 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2012

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως 31.12.2012	31.12.2011	Από 1.1 έως 31.12.2012	31.12.2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.230.352	6.586.518	3.079.607	3.765.458
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.865.208)	(2.743.730)	(1.411.607)	(1.435.677)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.365.144	3.842.808	1.668.000	2.329.781
Εσοδα προμηθειών		776.333	706.628	231.457	235.781
Έξοδα προμηθειών		(281.489)	(212.779)	(264.683)	(191.654)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμηθειες	7	494.844	493.849	(33.226)	44.127
Εσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		695.400	789.157	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(564.225)	(642.438)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	131.175	146.719	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίθων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(480.943)	(27.719)	(687.243)	(31.073)
Καθαρά λοιπά έξοδα	10	(32.912)	(83.697)	(108.004)	(33.932)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.527.308	4.371.960	839.527	2.306.903
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.392.879)	(1.616.424)	(802.341)	(1.036.593)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(731.102)	(721.430)	(319.213)	(345.573)
Αποβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων πηγών στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων		(209.234)	(202.869)	(91.826)	(90.427)
Αποβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων ανσφραγισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(21.919)	(23.362)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(5.341)	(6.892)	(5.341)	(6.892)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(2.966.372)	(3.439.026)	(2.482.779)	(3.407.844)
Απομείωση αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	14	(186.628)	(11.783.256)	(162.691)	(10.555.139)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	2.230	1.179	-	-
Ζημίες προ φόρων		(1.985.937)	(13.420.120)	(3.024.664)	(13.135.565)
Φόροι	25	(157.724)	1.095.236	89.039	990.817
Ζημίες περιόδου		(2.143.661)	(12.324.884)	(2.935.625)	(12.144.748)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(4.196)	19.148	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(2.139.465)	(12.344.032)	(2.935.625)	(12.144.748)
Ζημίες ανά μετοχή – βασικές και Προσαρμοσμένες	16	€(2,12)	€(12,93)	€(3,07)	€(12,70)

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΒΟΗΘΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΕΤΡΟΣ Ν. ΧΡΙΣΤΟΦΥΛΟΥ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΠΑΪΚ. ΚΑΤΖΗΝΑΠΟΝΙΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 μέχρι 162 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2013

Εκστ. Ε	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	5.930	4.500	2.195	1.213
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.847	4.318	3.478	4.195
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	3.087	5.429	2.411	5.006
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.671	3.693	2.581	3.380
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	67.250	69.135	46.327	47.000
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	17.477	8.315	13.470	4.540
Ακίνητα επενδύσεων	23	535	280	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	8.209	8.907
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	143	159	7	7
Υπερβία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	1.709	2.138	111	134
Ενόμια πάγια στοιχεία	26	1.755	1.969	263	331
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	2.409	1.297	2.189	1.085
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	721	636	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		441	371	435	340
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.754	2.558	2.259	1.801
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	221	-	262	-
Σύνολο ενεργητικού		110.930	104.798	84.197	77.939
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	27.857	33.972	26.473	33.287
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.029	4.770	2.559	4.373
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	62.876	58.722	45.290	40.908
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	2.199	2.385	810	600
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	1.607	1.386	102	205
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.404	2.460	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	53	80	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	530	388	487	328
Φόρος εισοδήματος		46	48	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.406	2.629	2.093	2.168
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	9	-	-	-
Σύνολο παθητικού		103.056	106.840	77.814	81.869
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μεταχικό κεφάλαιο	38	2.073	6.138	2.073	6.138
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	11.975	3.326	11.972	3.325
Μείων: Τόκας μεταχίς	38	(2)	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	(6.935)	(11.748)	(7.662)	(13.393)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		7.111	(2.284)	6.383	(3.930)
Μη ελέγχουσις συμμετοχές	41	683	70	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	80	172	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.874	(2.042)	6.383	(3.930)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		110.930	104.798	84.197	77.939

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2014

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΕΤΡΟΣ Ν. ΧΡΕΤΟΔΟΥΛΟΥ

ΠΟΛΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 53 μέχρι 179 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013

Έκτα. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
			Όμιλος απομειωθέντα		Όμιλος απομειωθέντα
Τόκοι και εφομοσώμενα έσοδα		5.520	6.230	2.517	3.080
Τόκοι και εφομοσώμενα έξοδα		(2.363)	(2.865)	(1.069)	(1.412)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.157	3.365	1.448	1.668
Έσοδα προμηθειών		793	776	237	231
Έξοδα προμηθειών		(264)	(281)	(236)	(264)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες	7	529	495	1	(33)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		530	695	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(463)	(564)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	67	131	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(95)	(431)	(169)	(687)
Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα	10	113	(33)	592	(108)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.771	3.527	1.872	840
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.530)	(1.380)	(915)	(793)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(911)	(733)	(339)	(319)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων πηγών και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(206)	(209)	(88)	(92)
Αποσβέσεις άυλων περι/ών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνευώσεις επιμ/σεων		(20)	(22)	-	-
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(5)	(5)	(5)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(1.373)	(2.966)	(1.026)	(2.483)
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		-	(187)	-	(163)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	(5)	2	-	-
Ζημιές προ φόρων		(179)	(1.973)	(501)	(3.015)
Φόροι	15	986	(158)	1.110	89
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου		807	(2.131)	618	(2.926)
Αναλογούσα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(2)	(4)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		809	(2.127)	618	(2.926)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα.	16	€0,62	€(10,62)	€0,45	€(15,41)

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2014

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΝΤΡΙΑ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΕΤΡΟΣ Ν. ΧΡΕΤΟΔΩΛΟΥ

ΠΟΛΛΑ Ν. ΧΑΤΖΗΣΩΤΗΡΙΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 53 μέχρι 179 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2014

Έκφρ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	5.837	5.910	1.870	2.195
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.324	2.847	3.790	3.478
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	2.408	3.087	2.049	2.411
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	5.943	3.671	4.796	2.581
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	68.109	67.250	43.531	46.327
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	16.735	17.477	11.856	13.470
Ακίνητα επενδύσεων	23	932	535	6	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	7.300	8.216
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	141	143	10	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	1.756	1.709	119	111
Ενοίκια πάγια στοιχεία	26	2.109	1.766	260	263
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.034	2.414	3.855	2.189
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	848	721	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	29	522	441	481	435
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.591	2.758	1.768	2.259
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	225	201	255	255
Σύνολο ενεργητικού		115.464	110.930	81.946	84.197
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικό ιδρυμάτω	31	22.226	27.897	20.481	26.473
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	6.258	3.029	5.706	2.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	64.929	62.876	44.130	45.290
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	3.940	2.199	872	810
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	2.051	1.607	871	102
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.532	2.404	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	44	53	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32	337	530	270	487
Φόρος εισοδήματος		75	46	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.599	2.407	963	2.093
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	7	8	-	-
Σύνολο παθητικού		104.998	103.056	73.293	77.814
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μεταρικό κεφάλαιο	38	2.414	2.073	2.414	2.073
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	14.060	11.975	14.057	11.972
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	-	(7)	-	-
Αποθεματικά & αποσβέσματα εις ώσιν	40	(6.862)	(6.935)	(7.818)	(7.662)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		9.612	7.111	8.653	6.383
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	772	683	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	82	80	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		10.466	7.874	8.653	6.383
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		115.464	110.930	81.946	84.197

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΜΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΑ Ν. ΧΑΤΖΕΩΤΗΡΙΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 μέχρι 180 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2014

Έσοτ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Τόκοι και εγγρασσόμενα έσοδα		5.285	5.520	2.355	2.517
Τόκοι και εγγρασσόμενα έξοδα		(2.156)	(2.363)	(770)	(1.069)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.129	3.157	1.585	1.448
Έσοδα προμηθειών		777	791	242	237
Έξοδα προμηθειών		(246)	(264)	(219)	(236)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	531	529	23	1
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		519	530	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(433)	(463)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	86	67	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(187)	(95)	(222)	(169)
Καθαρά λοιπά έσοδα / έξοδα	10	5	113	(63)	592
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.564	3.771	1.323	1.872
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.163)	(1.530)	(588)	(915)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(750)	(811)	(334)	(339)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων και θύλων περιουσιακών στοιχείων και ασηνών επενδύσεων		(202)	(206)	(78)	(88)
Αποσβέσεις θύλων περι/ών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνεώσεις επιχ/σεων		(4)	(20)	-	-
Χρηματ/μικό κόστος δικαιομάτων προαίρεσης μετόχων μη ελεγχουσών συμμετοχών		(3)	(5)	(3)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(2.865)	(1.373)	(2.370)	(1.026)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαής θέσης		1	(5)	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(1.422)	(179)	(2.050)	(501)
Φόροι	15	1.528	986	1.668	1.119
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		106	807	(382)	618
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		40	(2)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		66	809	(382)	618
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή – βασικά και προσαρμοσμένα	16	€0,02	€0,62	€(0,12)	€0,45

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Η ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΡΙΑ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΖΑΝΙΑΣ

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ Γ. ΤΟΥΡΚΟΛΙΑΣ

ΠΟΛΛΗ Ν. ΚΑΤΖΕΘΟΠΗΡΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 55 μέχρι 180 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2015

Εκπ. €	Σημειώση	Τμήλος		Τράπεζα	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
			Όλοι αποθεματισμοί		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	2.208	5.837	1.130	1.870
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.799	3.324	2.927	3.790
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία	19	2.486	2.408	2.126	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.895	5.943	3.892	4.796
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	45.375	68.109	39.750	43.531
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	16.117	16.715	13.457	11.856
Ακίνητα επενδύσεων	23	869	912	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	2.861	7.300
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	16	141	7	10
Υπεροχία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα	25	147	1.756	113	119
Ενούμιατα πάγια στοιχεία	26	1.325	2.109	249	260
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	5.096	4.024	4.906	3.855
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	601	596	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		579	522	545	481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.952	2.581	1.606	1.768
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαρμόζιμα προς πώληση	30	27.767	225	3.556	255
Σύνολο ενεργητικού		111.232	115.212	77.131	81.946
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	25.160	22.228	25.240	20.481
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.638	6.258	4.635	5.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	42.959	64.929	36.868	44.130
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	1.106	3.940	826	872
Λοιπές βενετικές υποχρεώσεις	34	146	2.051	-	871
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.226	2.280	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	9	44	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	273	337	258	270
Φόρος εισοδήματος		30	75	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	1.232	2.589	989	963
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαρμόζιμα προς πώληση	30	23.643	7	-	-
Σύνολο παθητικού		101.408	104.746	68.816	73.293
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	2.744	2.414	2.744	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	38	13.866	14.060	13.863	14.057
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(1)	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	(6.577)	(6.862)	(10.321)	(7.818)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαρμόζιμα προς πώληση	30	(2.962)	-	-	-
Υπο αίτηση μεταρτίμης ομολογίες	38	2.029	-	2.029	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		8.099	9.612	8.315	8.653
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	725	772	-	-
Προνομιστούς τίτλους	42	-	82	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.824	10.466	8.315	8.653
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		111.232	115.212	77.131	81.946

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΣ

ΛΟΥΚΙΑ ΤΑΡΣΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΩΝΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 69 μέχρι 203 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2015

Έτος: €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και ερμολούμενα έσοδα		2.599	2.902	2.118	2.355
Τόκοι και ερμολούμενα έξοδα		(654)	(904)	(601)	(770)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.905	1.998	1.517	1.585
Έσοδα προμηθειών		349	372	223	242
Έξοδα προμηθειών		(256)	(233)	(242)	(219)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		93	139	(19)	23
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		469	519	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(381)	(433)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		88	86	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(64)	(187)	(31)	(222)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	10	(50)	28	(65)	(63)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.972	2.064	1.430	1.323
Δαπάνες προσωπικού	11	(802)	(816)	(590)	(588)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(378)	(409)	(279)	(334)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ασηθέντων επενδύσεων		(121)	(125)	(70)	(78)
Αποσβέσεις άυλων περιγών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνεχείς επιχ/σεις		-	(4)	-	-
Χρηματικό κόστος δικαιοτήτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		-	(3)	-	(3)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(4.263)	(2.523)	(4.344)	(2.370)
Αναλογία εσόδων από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		3	1	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(3.589)	(1.815)	(3.853)	(2.050)
Φόροι	15	997	1.606	1.007	1.668
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(2.592)	(209)	(2.846)	(382)
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπές δραστηριότητες	30	(1.606)	315	(1.694)	-
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(4.198)	106	(4.540)	(382)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		29	40	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(4.227)	66	(4.540)	(382)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€(1,90)	€(1,20)	€(2,26)	€(1,83)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€(0,17)	€(1,20)	€(0,21)	€(1,83)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά από συνεχιζόμενες και διακοπές δραστηριότητες	16	€(3,94)	€0,32	€(4,42)	€(1,83)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπές δραστηριότητες	16	€(0,36)	€0,32	€(0,40)	€(1,83)

Αθήνα, 14 Μαρτίου 2016

Η ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΛΟΥΚΙΑ-ΤΑΡΙΤΣΑ Π. ΚΑΤΣΕΛΗ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 69 μέχρι 203 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2016

Εκστ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2016	31.12.2015 Όμιλος παρομοιωθέν	31.12.2016	31.12.2015 Όμιλος παρομοιωθέν
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	1.501	2.208	844	1.130
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.227	2.799	2.579	2.927
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτιεσμάτων	19	1.879	2.486	1.851	2.126
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.482	4.077	4.466	4.074
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	41.643	45.375	38.166	39.750
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	12.882	16.117	10.207	13.457
Ακίνητα επενδύσεων	23	869	869	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	45	-	-	2.543	2.861
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	7	16	7	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	137	147	108	113
Ενόμματα πάγια στοιχεία	26	1.286	1.325	256	249
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	5.078	5.096	4.906	4.906
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	515	601	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	29	596	579	558	545
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.704	1.713	1.456	1.367
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαζόμενα προς πώληση	30	3.725	27.767	315	3.556
Σύνολο ενεργητικού		78.591	111.175	68.268	77.074
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	18.188	25.166	18.389	25.240
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	5.169	4.806	5.166	4.803
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	40.459	42.959	37.326	36.868
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	536	1.106	-	826
Λοιπές θανατικές υποχρεώσεις	34	137	146	258	-
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.207	2.226	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	6	9	-	-
Υποχρεώσεις από παροχή στο προσωπικό	12	269	273	255	258
Φόρος εισοδήματος		11	10	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	963	1.007	777	764
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαζόμενα προς πώληση	30	2.999	23.643	-	-
Σύνολο παθητικού		70.944	101.351	62.171	68.759
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ					
Μεταμικό κεφάλαιο	38	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	38	13.866	13.866	13.863	13.863
Μείον: Ίσες μετοχές	38	(1)	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτρίψιμα εις νέον	40	(9.707)	(6.577)	(10.510)	(10.321)
Ποσό αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαζόμενα προς πώληση	30	5	(2.962)	-	-
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	38	-	2.029	-	2.029
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		6.907	9.099	6.097	8.315
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	680	725	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.587	9.824	6.097	8.315
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		78.591	111.175	68.268	77.074

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ
(ΤΑΚΗΣ) Α. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 213 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων
για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

Έτος, €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 31.12.2016	31.12.2015	Από 1.1. έως 31.12.2016	31.12.2015
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και ενομοιόμοιμα έσοδα		2.124	2.381	1.861	2.118
Τόκοι και ενομοιόμοιμα έξοδα		(342)	(616)	(307)	(601)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.782	1.765	1.554	1.517
Έσοδα προμηθειών		296	296	231	223
Έξοδα προμηθειών		(104)	(252)	(95)	(242)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	192	44	136	(19)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		499	469	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(423)	(381)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	76	88	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(115)	(74)	(174)	(3)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	10	129	(43)	253	(65)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2.064	1.760	1.769	1.430
Δαπάνες προσωπικού	11	(736)	(762)	(577)	(590)
Γενικά, διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(324)	(342)	(276)	(279)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και σκευήτων επενδύσεων		(109)	(111)	(70)	(70)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(809)	(4.175)	(819)	(4.344)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		1	2	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		87	(3.408)	27	(3.853)
Φόροι	15	(34)	1.000	(3)	1.007
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		53	(2.408)	24	(2.846)
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες	30	(2.913)	(1.390)	(15)	(1.694)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(2.860)	(4.198)	9	(4.540)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		27	29	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(2.887)	(4.227)	9	(4.540)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€(0,02)	€(1,92)	€(0,02)	€(2,26)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	16	€(0,33)	€(3,94)	€(0,02)	€(4,42)

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2017

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ
(ΤΑΚΗΣ) Α. ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 76 μέχρι 213 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2017

Έτος €	Ετησίως	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	16	1.778	1.501	1.491	844
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	17	1.736	2.227	1.723	2.579
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	1.793	1.879	1.773	1.851
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	19	3.881	4.482	3.673	4.406
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	20	37.941	41.643	36.248	38.166
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	21	3.780	12.882	3.452	10.207
Ακίνητα επενδύσεων	22	874	869	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρήσεις	42	-	-	1.443	2.543
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	23	8	7	7	7
Υπεραξία εταιρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	24	132	137	125	108
Ενομήματα λόγω στοιχείων	25	1.086	1.286	248	236
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	4.916	5.078	4.906	4.906
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	-	-	515	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	-	421	596	410	558
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	1.612	1.704	1.459	1.456
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	5.010	3.725	1.461	315
Σύνολο ενεργητικού		64.768	78.531	58.425	68.268
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29	7.341	18.188	7.673	18.389
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	19	3.798	5.169	3.798	5.166
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	40.265	40.459	38.849	37.326
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	31	1.026	536	742	-
Λοιπές θανατικές υποχρεώσεις	32	171	137	-	258
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	-	-	2.207	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	6	6	-	-
Υποχρεώσεις από παροχή στο προσωπικό	11	254	269	251	255
Φόρος εισοδήματος	-	10	11	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	33	995	963	898	777
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	3.523	2.999	-	-
Σύνολο παθητικού		57.389	70.944	53.211	62.171
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	35	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άριστο	35	13.866	13.866	13.863	13.863
Μείον: Ίσες μετοχές	35	-	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	37	(9.912)	(9.707)	(10.393)	(10.510)
Ποσό αναγνωρισμένο απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	(2)	5	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		6.696	6.907	6.214	6.097
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	38	683	680	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.379	7.587	6.214	6.097
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		64.768	78.531	58.425	68.268

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΚΗΛΙΔΗΣ

ΛΕΟΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΚΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 82 μέχρι 208 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017

Τεταρ. €	Τριμηνιαία	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 31.12.2017	31.12.2016	Από 1.1. έως 31.12.2017	31.12.2016
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξισορροπούμενα έσοδα		1.807	1.972	1.694	1.861
Τόκοι και εξισορροπούμενα έξοδα		(256)	(324)	(225)	(307)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.551	1.648	1.469	1.554
Έσοδα προμηθειών		309	270	262	231
Έξοδα προμηθειών		(69)	(93)	(64)	(95)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	240	177	198	136
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8	(126)	(123)	(153)	(174)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	9	(48)	130	(48)	253
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.617	1.832	1.466	1.769
Δαπάνες προσωπικού	10	(579)	(643)	(531)	(577)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(274)	(270)	(290)	(276)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και αμώτων επενδύσεων		(91)	(93)	(68)	(70)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	13	(811)	(784)	(822)	(819)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		1	1	-	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(137)	43	(245)	27
Φόροι	14	(26)	(19)	(3)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(163)	24	(248)	24
Διακοπήσεις δραστηριότητας					
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπήσεις δραστηριότητας	28	(248)	(2.884)	257	(15)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(412)	(2.860)	9	9
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		31	27	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(443)	(2.887)	9	9
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	€(0,02)	€(0,02)	€(0,03)	€(0,02)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπήσεις δραστηριότητες	15	€(0,05)	€(0,33)	€0,00	€(0,02)

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2018

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ

ΛΕΩΝΙΔΑΣ Ε. ΦΡΑΓΓΙΔΑΚΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 82 μέχρι 208 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2018

Έταιρ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	5.138	1.778	4.904	1.491
Αποτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.587	1.736	2.507	1.723
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην είκοση αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	4.519	1.793	4.508	1.773
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.791	3.681	3.791	3.673
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτες	21	30.134	37.941	29.109	36.248
Καρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	4.440	3.780	4.239	3.452
Λοιπά επενδύσεων	23	1.016	874	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	43	-	-	1.467	1.443
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	8	8	7	7
Υπερβάρια επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	150	132	147	125
Ενοίκια πάγια στοιχεία	26	1.046	1.086	262	248
Αποτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.909	4.916	4.906	4.906
Αποτήσεις από φόρο εισοδήματος		359	421	351	410
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	1.777	1.612	1.637	1.459
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	5.221	5.010	1.452	1.461
Σύνολο ενεργητικού		65.095	64.768	59.287	58.425
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	7.667	7.341	8.143	7.673
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	2.131	3.798	2.131	3.798
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	43.027	40.265	42.249	38.949
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	1.146	1.026	848	742
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	268	171	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	14	6	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	239	254	217	251
Φόρος εισοδήματος		9	10	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34	864	995	930	898
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	4.092	3.523	111	-
Σύνολο παθητικού		59.457	57.389	54.649	52.211
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	36	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	13.866	13.866	13.863	13.863
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νύκτα	38	(11.570)	(9.912)	(11.969)	(10.393)
Ποσό αναγνωρισμένα απειθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	(78)	(2)	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		4.962	6.696	4.638	6.214
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39	676	683	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.638	7.379	4.638	6.214
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		65.095	64.768	59.287	58.425

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 94 μέχρι 244 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

Στοιχ. κ.	Τμημάτων	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 31.12.2018	31.12.2017	Από 1.1. έως 31.12.2018	31.12.2017
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εφομοούμενα έσοδα		1.337	1.780	1.244	1.682
Τόκοι και εφομοούμενα έξοδα		(243)	(248)	(212)	(218)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.094	1.532	1.032	1.464
Έσοδα προμηθειών		312	302	294	261
Έξοδα προμηθειών		(92)	(69)	(82)	(64)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	240	233	212	197
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8	17	(124)	14	(151)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	9	1.320	1.594	1.325	1.462
Δαπάνες προσωπικού	10	(562)	(562)	(528)	(528)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(269)	(266)	(286)	(287)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(90)	(90)	(68)	(68)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	13	(312)	(807)	(299)	(822)
Κόστος αναδιάρθρωσης	14	(78)	-	(78)	-
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		9	(131)	66	(243)
Φόροι	15	(37)	(27)	(4)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(28)	(158)	62	(246)
Διακοπήσεις δραστηριότητας					
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπήσεις δραστηριότητας	29	(22)	(254)	(55)	255
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(50)	(412)	7	9
Αυαλογούνται σε:					
Μετόχους μη ελεγχρουσών συμμετοχών		34	31	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(84)	(443)	7	9
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€(0,07)	€(0,21)	€0,07	€(0,27)
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπήσεις δραστηριότητες	16	€(0,09)	€(0,48)	€0,01	€0,01

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΟΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 94 μέχρι 244 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
31 Δεκεμβρίου 2019

ποσ. €	Τμήματα	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	3.502	5.138	3.302	4.904
Αποκτήσεις κατά χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων	18	2.974	2.587	2.902	2.507
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	463	4.519	439	4.508
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	4.833	3.791	4.833	3.791
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	29.181	30.134	27.911	29.103
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	8.889	4.440	8.587	4.239
Ακίνητα επενδύσεων	23	152	1.016	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	43	-	-	1.139	1.467
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	8	8	6	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	201	150	199	147
Εκσώματα πάγια στοιχεία	26	1.715	1.046	1.264	262
Αποκτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.911	4.909	4.906	4.905
Αποκτήσεις από φόρο εισοδήματος		366	359	358	351
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.444	1.777	2.350	1.637
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαριζόμενα προς πώληση	29	4.609	5.221	1.159	1.452
Σύνολο ενεργητικού		64.248	65.095	59.361	59.287
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοοικονομικά ιδρύματα	30	4.449	7.667	4.780	8.143
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	2.870	2.131	2.870	2.131
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	43.648	43.027	42.661	42.249
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	1.365	1.146	1.365	848
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	5	268	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	12	14	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	267	239	264	237
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		1	9	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34	2.761	894	2.374	930
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαριζόμενα προς πώληση	29	3.593	4.092	114	111
Σύνολο παθητικού		58.971	58.457	54.438	54.649
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	36	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	36	13.866	13.866	13.863	13.863
Μειών: Ύλες μεταβίβασης		(1)	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	38	(11.533)	(11.570)	(11.674)	(11.969)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προαριζόμενα προς πώληση		183	(78)	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		5.259	4.962	4.933	4.638
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39	18	676	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.277	5.638	4.933	4.638
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		64.248	65.095	59.361	59.287

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Δ. ΧΡΗΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 163 μέχρι 301 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

157

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2019

ποσ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως	31.12.2018	Από 1.1 έως	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εφομοούμενα έσοδα		1.433	1.334	1.335	1.244
Τόκοι και εφομοούμενα έξοδα		(247)	(221)	(265)	(212)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.186	1.113	1.070	1.032
Τόσοδα προμηθειών		355	333	313	294
Έξοδα προμηθειών		(100)	(92)	(88)	(82)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	255	241	225	212
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την πώση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρημένων στο αποσβέσιμα κόστος	8	181	9	182	6
Καθαρά λογικά έσοδα / (έξοδα)	9	100	8	100	8
		(41)	(88)	(60)	67
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.681	1.283	1.517	1.325
Δαπάνες προσωπικού	10	(602)	(560)	(572)	(528)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(223)	(249)	(193)	(286)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων πηγών και άλλων περιουσιακών στοιχείων	23, 25, 26	(126)	(73)	(132)	(68)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	13	(342)	(310)	(355)	(299)
Κόστος αναδιάρθρωσης	14	(118)	(78)	(116)	(78)
Κέρδη προ φόρων		270	13	149	66
Φόροι	15	(13)	(26)	-	(4)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		257	(13)	149	62
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπείσες δραστηριότητες	29	(694)	(37)	(143)	(55)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(237)	(50)	6	7
Αυαλογόνια σε:					
Μετόχους μη ελεγχουμένων συμμετοχών	39	18	34	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		(255)	(84)	6	7
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€0,28	€(0,02)	€0,16	€0,07
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	16	€(0,28)	€(0,09)	€0,01	€0,01

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΟΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΚΩΣΤΑΣ Π. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ

ΠΑΥΛΟΣ Κ. ΜΥΛΩΝΑΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Δ. ΧΡΗΣΤΟΔΟΥΛΟΥ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 163 μέχρι 301 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

158