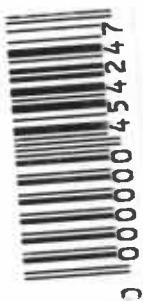


ΟΜΟΣ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ
ΒΙΒΛΙΟΘΗΚΗ
εισ. 69974
αρ. 658.155
ταξ. ΗΑΝ

"ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΣΕ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ"

Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα "Διοίκησης Επιχειρήσεων για Στελέχη"
1998 - 2000

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
ΚΑΤΑΦΟΙ



Κωνσταντίνος Μανδάλης



Καθηγητής : Γ. Καραθανάσης



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΑΘΗΝΩΝ
ΒΙΒΛΙΟΘΗΚΗ

εισ. 69974

Αρ. 658.155

ταξ. ΗΑΝ



"ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΣΕ ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ"

**Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα "Διοίκησης Επιχειρήσεων για Στελέχη"
1998 - 2000**

Κωνσταντίνος Μανδάλης



Καθηγητής : Γ. Καραθανάσης



ΣΥΝΟΨΗ

Τα τελευταία χρόνια παρατηρείται τάση μεγέθυνσης των Ελληνικών τραπεζών μέσω εφαρμογής μιας στρατηγικής εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Οι αιτίες που υποχρεώνουν τις τράπεζες να εφαρμόσουν την προαναφερθείσα στρατηγική ανάπτυξης είναι τόσο οι προκλήσεις που προέρχονται από την είσοδο της χώρας στην ONE, την παγκοσμιοποίηση, αλλά και την διευρυνόμενη χρήση των νέων τεχνολογιών.

Ταυτόχρονα τα τελευταία χρόνια οι κεντρικές τράπεζες σε συνεργασία με υπερεθνικούς οργανισμούς όπως πχ Bank of International Settlements επιβάλλουν κανόνες ελέγχου των κινδύνων που αναλαμβάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι αιτίες που οδήγησαν τις κεντρικές τράπεζες να ακολουθήσουν και να εφαρμόσουν την συγκεκριμένη πολιτική είναι οι αυξανόμενοι κίνδυνοι που δημιουργούνται από τις δραστηριότητες στις διεθνείς αγορές.

Σε παγκόσμιο επίπεδο οι τράπεζες προσπαθούν να αντιμετωπίσουν τον ανταγωνισμό με περιορισμό των δαπανών, αύξηση της παραγωγικότητος με επενδύσεις στις νεές τεχνολογίες, και μεσω εξαγορών και συγχωνεύσεων.

Σκοπός της διπλωματικής αυτής εργασίας είναι ο εντοπισμός και επεξήγηση των κινδύνων που δημιουργούνται τη στιγμή της συγχώνευσης δύο τραπεζών. Επελέγησαν δύο ελληνικές τράπεζες που έχουν ήδη ολοκληρώσει την συγχώνευσή τους. Οι τράπεζες αυτές είναι η Εγνατία τράπεζα και η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος.

Η μεθοδολογία προσέγγισης βασίστηκε για μεν τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους στον υπολογισμό και ανάλυση των αριθμοδεικτών όπως αυτοί προκύπτουν από τους δημοσιευμένους ισολογισμούς. Για δε τους λειτουργικούς κινδύνους περιγράφεται εν συντομίᾳ ο τρόπος οργάνωσης των δύο τραπεζών σε αντιταραβολή με τα απαιτούμενα από το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο. Στο τέλος παρατίθενται τα συμπεράσματα της μελέτης και διατυπώνεται πρόταση για περεταίρω μελέτη αντίστοιχων περιπτώσεων άλλων ελληνικών τραπεζών οι οποίες πρόσφατα ολοκλήρωσαν τις λειτουργικές τους συγχωνεύσεις. Ο σκοπός της πρότασης αυτής είναι να διαπιστωθεί ο τρόπος διαχείρισης των κινδύνων στις περιπτώσεις συγχωνεύσεων σε ένα ευρύτερο δείγμα. Η μελέτη αυτή έγινε υπό την επίβλεψη του καθηγητή κ. Γ. Καραθανάση.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

- ΣΥΝΟΨΗ.....	2
- ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	5
- ΣΚΟΠΟΣ.....	7
- ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ.....	9
- ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ.....	10 -13
- ΘΕΩΡΗΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ.....	13
- ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.....	17
- ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΩΝ ΔΥΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.....	18
- ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ.....	18
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.....	18
- ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ).....	19
- ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ.....	19
- ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΕΘΟΔΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΩΝ ΔΥΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.....	20
- ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	20
- ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	23
- ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	27
- ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	27
- ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	27
- ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ.....	28
- ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	28
- ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ.....	30
- ΕΓΝΑΤΙΑ 1998.....	30
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998.....	34
- ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 1998.....	38
- ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ΟΡΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ)	
ΙΟΥΝΙΟΣ 1999.....	41

- ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ.....	44
- ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	47
- ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ.....	48

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Τα τελευταία χρόνια έχει συντελεσθεί μια σημαντική μεταβολή στη λειτουργία του εγχώριου χρηματοπιστωτικού συστήματος μέσω της σταθερής αλλά και συστηματικής απελευθέρωσης των αγορών. Η αιτία της απελευθέρωσης ήταν η απόφαση για τη συμμετοχή της χώρας στην Ευρωζώνη και η αναγκαία προσαρμογή των αγορών στις νέες συνθήκες.. Οι κυριότερες αλλαγές που έχουν σημειωθεί στο χώρο είναι :

- η απελευθέρωση της καταναλωτικής πίστης
- η κατάργηση των υποχρεωτικών δεσμεύσεων επί των καταθέσεων για τη χρηματοδότηση των δημόσιων και μικρομεσαίων επιχειρήσεων
- η κατάργηση της υποχρεωτικής τοποθέτησης σε έντοκα γραμμάτια του δημοσίου
- η κατάργηση του διοικητικού καθορισμού των επιτοκίων
- η άρση των περιορισμών στη κίνηση των κεφαλαίων και στη δανειοδότηση σε συνάλλαγμα.

Οι τράπεζες πλέον έχουν τη δυνατότητα να χρηματοδοτούν όλους τους κλάδους της οικονομικής δραστηριότητας με ελεύθερα διαπραγματεύσιμα επιτόκια που καθορίζουν οι ίδιες και να προσφέρουν νέες χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και προϊόντα.

Η επίτευξη του στόχου αυτού αλλά και ταυτόχρονα η ανάγκη αντιμετώπισης του αναμενόμενου ισχυρού ανταγωνισμού στον τραπεζικό αλλά και ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα υποχρεώνει το ελληνικό τραπεζικό σύστημα να προχωρήσει σε σημαντικές μεταβολές. Οι μεταβολές αυτές συντελούνται σε επίπεδο οργανωτικό αλλά και τεχνολογικό.

Ταυτόχρονα, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα καλείται να αντιμετωπίσει και τις προκλήσεις που προέρχονται τόσο από την παγκοσμιοποίηση όσο και από τη χρήση των νέων τεχνολογιών και την διευρυνόμενη χρήση του Διαδυκτού.

Η πραγματικότητα αυτή δημιούργησε την ανάγκη της προσαρμογής στα νέα δεδομένα. Οι ελληνικές τράπεζες έχουν σαν προτεραιότητα τη διατήρηση της κερδοφορίας, τη διατήρηση η και αύξηση του μεριδίου τους στην αγορά και τη μακροχρόνια ανάπτυξη τους. Οι στόχοι αυτοί επιτυγχάνονται με τη

μείωση του λειτουργικού κόστους και την εξυγίανση της κεφαλαιακής τους βάσης. Η επίπονη αυτή προσπάθεια προσαρμογής και αντιμετώπισης των νέων προκλήσεων υποχρέωσε τις Ελληνικές Τράπεζες σε μια μεγάλη αλλά και ταυτόχρονα σημαντική μεταβολή της στρατηγικής τους. Επιδιώκουν, δηλαδή, να επιτύχουν το κρίσιμο κατά την άποψή τους μέγεθος μέσω των εξαγορών και συγχωνεύσεων. Η επιλογή αλλά και εφαρμογή της συγκεκριμένης πολιτικής έχει δημιουργήσει ένα νέο περιβάλλον στον τραπεζικό χώρο. Τράπεζες που είχαν ήδη δημιουργήσει ιστορία μέσω της πολύχρονης, κατά το πλείστον, και δραστήριας παρουσίας τους έπαψαν, η θα πάψουν στο άμεσο μέλλον να λειτουργούν.

Τα τελευταία χρόνια έχουν συγχωνευθεί, η Εθνική Στεγαστική με την Κτηματική Τράπεζα και ακολούθως η Κτηματική τράπεζα με την Εθνική Τράπεζα. Η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε τις Τράπεζες Χίου, Μακεδονίας-Θράκης. Η Eurobank τις τράπεζες Interbank, Τράπεζα Αθηνών, Τράπεζα Κρήτης, και Τράπεζα Εργασίας..

Η Alpha Τράπεζα εξαγόρασε την Ιονική Τράπεζα. Η Εγνατία Τράπεζα την Κεντρικής Ελλάδος. Ενώ συνεχώς εμφανίζονται καινούργια σενάρια για νέες συγχωνεύσεις ή και συνεργασίες.

Συμπερασματικά η ανάγκη απελευθέρωσης του τραπεζικού συστήματος και ο αυξανόμενος ανταγωνισμός μεταβάλλει το τραπεζικό χάρτη. Εκτός από τις συγχωνεύσεις και τις εξαγορές είναι απαραίτητη η αύξηση της παραγωγικότητας και της εισαγωγής νέων προϊόντων και μεθόδων εξυπηρέτησης των πελατών ενώ οι παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες θα χάνουν την ελκυστικότητά τους.

ΣΚΟΠΟΣ

Οι τράπεζες από τη φύση των εργασιών τους αναλαμβάνουν συνεχώς κινδύνους. Η συνεχής ανάπτυξη των τραπεζικών εργασιών σε παγκόσμιο επίπεδο, η εισαγωγή νέων χρηματοοικονομικών προϊόντων, η διευρυνόμενη χρήση των παραγώγων προϊόντων όχι μόνο για κάλυψη κινδύνων αλλά και για άνοιγμα "θέσεων" για επίτευξη κέρδους, δημιουργησε ένα νέο περιβάλλον μέσα στο οποίο καλούνται οι τράπεζες να λειτουργήσουν αλλά και να ελέγξουν τους κινδύνους που αναλαμβάνουν.

Ταυτόχρονα, οι κεντρικές τράπεζες υποχρεώθηκαν να επιβάλλουν ένα πλέγμα αποφάσεων και κανόνων λειτουργίας των τραπεζών ώστε οι τελευταίες να υποχρεωθούν να ελέγξουν αποτελεσματικά τους κινδύνους που αναλαμβάνουν. Η αιτία που οδήγησε τις Κεντρικές Τράπεζες να πάρουν τα συγκεκριμένα μέτρα ήταν μια σειρά άτυχων περιστατικών σε παγκόσμιο επίπεδο που είχαν σαν αποτέλεσμα τράπεζες να υποστούν μεγάλες ζημιές, οι οποίες σε κάποιες περιπτώσεις οδήγησαν ακόμα και σε διακοπή των εργασιών τους, τραπεζικούς οργανισμούς με μεγάλη ιστορία και παγκόσμιας εμβέλειας.

Επίσης η ανάγκη προσαρμογής στο νέο διαμορφούμενο περιβάλλον λόγω της παγκοσμιοποίησης αλλά και της εισαγωγής και χρήσης των νέων τεχνολογιών στο τραπεζικό τομέα ενίσχυσε την πεποίθηση των Κρατικών Τραπεζών για την ανάγκη ελέγχου των τραπεζικών κινδύνων. Έτσι οι τελευταίες βρισκόμενες σε συνεργασία με υπερεθνικούς οργανισμούς (π.χ. BIS) μελετούν προτείνουν και εφαρμόζουν συνεχώς νέες μεθόδους και συστήματα ελέγχου των κινδύνων.

Όπως αναφέραμε στην εισαγωγή, οι τράπεζες τα τελευταία χρόνια επιδιώκουν -σε παγκόσμιο επίπεδο- να αντιμετωπίσουν τις προκλήσεις του νέου διαμορφούμενου περιβάλλοντος και με την εφαρμογή στρατηγικής εξαγορών και συγχωνεύσεων: Ενα ερώτημα το οποίο προκύπτει από την εφαρμογή της συγκεκριμένης στρατηγικής είναι τι συμβαίνει με τους επιμέρους κινδύνους κατά τη διάρκεια της συγχώνευσης των τραπεζών, δηλαδή οι κίνδυνοι τους οποίους είχε αναλάβει η κάθε τράπεζα ξεχωριστά μεταβλήθηκαν κατά τη φάση της συγχώνευσης και εάν ναι κατά πόσο;

Σε αυτό το ερώτημα θα επιδιώξει να δώσει απάντηση η συγκεκριμένη εργασία.

Αυτό θα επιτευχθεί με την εξέταση της περίπτωσης δύο εκ των ως άνω αναφερομένων τραπεζών. Η επιλογή έγινε με κριτήριο την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και την δημοσίευση των αντίστοιχων ισολογισμών βάσει των οποίων θα γίνει η προσέγγιση του θέματος.

Οι τράπεζες που επελέγησαν είναι η Τράπεζα Εγνατία και Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος. Οι δύο αυτές τράπεζες ολοκλήρωσαν επιτυχώς την συγχώνευσή τους στα μέσα του 1999. Μέσω της εξαγοράς και συγχώνευσης αυτής η Τράπεζα Εγνατία επέτυχε αφενός μεν την αύξηση των μεγεθών της και αφετέρου την είσοδό της στο ΧΑΑ μέσω της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

Η προσέγγιση του θέματος θα γίνει με την ακόλουθη μεθοδολογία:

1. Ανάπτυξη, εν συντομίᾳ, του θεσμικού πλαισίου. Στο τμήμα αυτό κάνουμε μια συνοπτική παρουσίαση του πλαισίου ελέγχου των κινδύνων που έχει επιβληθεί από τις αποφάσεις των νομισματικών αρχών, αλλά και μια σύντομη αναφορά στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου των τραπεζών. Η προσέγγιση αυτή πιστεύουμε ότι θα διευκολύνει την κατανόηση του περιβάλλοντος ελέγχου και διαχείρισης των κινδύνων.
2. Σύντομη αναφορά στο θεωρητικό πλαίσιο των κινδύνων
3. Σύντομη ιστορική αναφορά στις δύο εξεταζόμενες τράπεζες
4. Σύντομη αναφορά στην οργανωτική τους δομή και αξιολόγηση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, σε συνάρτηση με το θεωρητικό πλαίσιο.
5. Ανάλυση των χρηματοοικονομικών κινδύνων με βάση τα στοιχεία των δύο τραπεζών όπως προκύπτουν από τους δημοσιευμένους ισολογισμούς τους για τα έτη 1998 και τον ενοποιημένο ισολογισμό που δημοσιεύθηκε κατά την χρονική στιγμή της συγγρανευσης.
6. Ανάλυση των χρηματοοικονομικών κινδύνων όπως προκύπτουν αυτοί από τα στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών των ελληνικών τραπεζών για το έτος 1998.
7. Σύγκριση των στοιχείων κάθε μιας από τις εξεταζόμενες τράπεζες με τα αντίστοιχα αποτελέσματα για το σύνολο του κλάδου και,
8. Εξαγωγή συμπερασμάτων

ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Η ύπαρξη ενός συστήματος εποπτείας του χρηματοπιστωτικού συστήματος οφείλεται στην ανάγκη προστασίας των πελατών, επενδυτών και των μετόχων από διαφόρους κινδύνους και στην ελαχιστοποίηση της πιθανότητας κεφαλαιακών ζημιών και στην απομόνωση των επιδράσεων από τις πιθανές ζημιές στη λειτουργία των υπολοίπων τραπεζών.

Στα πλαίσια του συστήματος εποπτείας των τραπεζών εξετάζονται :

- η επάρκεια των κεφαλαίων
- αξιολογούνται τα στοιχεία ενεργητικού
- τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα
- οι δείκτες ρευστότητας
- η επάρκεια της διοίκησης
- δείκτες αποδοτικότητας

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει καθορίσει - μέσω διαδοχικών αποφάσεων - το νομοθετικό πλαίσιο για την διαχείριση των κινδύνων.

Με το πλαίσιο αυτό καθορίζει :

- Τη διαδικασία ελέγχου της κεφαλαιακής επάρκειας
- Την εφαρμογή συστημάτων εσωτερικού ελέγχου των τραπεζών και διαδικασίες αναφοράς προς την Τράπεζα της Ελλάδος.
- Σύστημα ελέγχου της ρευστότητας των τραπεζών
- Επιβάλει τη δημιουργία ειδικών μονάδων (risk units) των κινδύνων. Οι μονάδες αυτές έχουν σαν αποστολή "να καλύπτουν όλες τις δραστηριότητες και όλα τα είδη των κινδύνων σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση και ασχολούνται με τον εντοπισμό, ανάλυση, μέτρηση (όπου είναι εφικτό) των κινδύνων καθώς και την εισήγηση μέτρων αντιμετώπισης των". Οι μονάδες αυτές πρέπει να είναι επανδρωμένες με έμπειρο και καλά εκπαιδευμένο προσωπικό και εφοδιασμένες με το κατάλληλο λογισμικό για την επιτυχή εκπλήρωση της αποστολής τους.

Σύστημα παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνων των τραπεζών

Η διαχείριση των κινδύνων προϋποθέτει ότι το πιστωτικό ίδρυμα :

- Αναγνωρίζει τους αναγκαίους για τη λειτουργία του κινδύνους, τους αξιολογεί και αναπτύσσει μηχανισμούς επίβλεψης και διαχείρισης
- Μειώνει η εξαλείφει τους μη αναγκαίους για αυτό κινδύνους
- Κάθε πιστωτικό ίδρυμα υιοθετεί μια πολιτική και ένα σύστημα αναγνώρισης, επίβλεψης και διαχείρισης κινδύνων με στόχο :

 1. Επίβλεψη και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τις βασικές υπηρεσίες, προϊόντα και λειτουργίες της
 2. Εντοπισμό και ποσοτικοποίηση των κινδύνων που αναλαμβάνει με κάθε δραστηριότητά της
 3. Τιμολόγηση των υπηρεσιών και των προϊόντων σύμφωνα με τον κίνδυνο που αναλαμβάνει
 4. Επίτευξη σταθερότητας στην απόδοση των ιδίων κεφαλαίων
 5. Στήριξη της διοίκησης στην αποτελεσματική λειτουργία της
 6. Τήρηση των ρυθμιστικών κανόνων που επιβάλλουν οι Νομισματικές και άλλες εποπτικές αρχές.

Ένα πλήρες και αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων αποτελεί προϋπόθεση για την ομαλή λειτουργία ενός τραπεζικού ιδρύματος. Το σύστημα αυτό συνήθως απαιτεί την ύπαρξη των ακόλουθων :

- Την ενεργό εποπτεία του διοικητικού συμβουλίου, της διοίκησης, των υπευθύνων διαχείρισης και της επιτροπής ελέγχου της τράπεζας.
- Την ύπαρξη των κατάλληλων πολιτικών και διαδικασιών
- Κατάλληλων μεθόδων μέτρησης των κινδύνων,
- Αποτελεσματικών πληροφοριακών συστημάτων παρακολούθησης των κινδύνων
- Αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου



Ρόλος διοικητικού συμβουλίου και της διοίκησης

Αναγνωρίζουν και κατανοούν τα είδη των κινδύνων που δημιουργούνται από τις δραστηριότητες της τράπεζας. Παρακολουθούν και ενημερώνονται τόσο για τις νέες δραστηριότητες της τράπεζας όσο και για τις συνθήκες των αγορών.

Πολιτικές και διαδικασίες

Οι πολιτικές και οι διαδικασίες αποτελούν τη βάση για την αναγνώριση, μέτρηση (όπου είναι δυνατό), και έλεγχο των κινδύνων. Αυτές δε, πρέπει να είναι ανάλογες των σκοπών και των στόχων του τραπεζικού ιδρύματος, οφείλουν δε να κατανέμουν με σαφήνεια τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες στα στελέχη της τράπεζας.

Πληροφοριακά συστήματα διοίκησης

Ένα σημαντικό στοιχείο για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων είναι η ύπαρξη των κατάλληλων πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης. Αυτά παρέχουν στη διοίκηση, αλλά και στους υπεύθυνους για τη διαχείριση των κινδύνων, τη αναγκαία ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση, αλλά και για το είδος και έκταση των κινδύνων που έχει αναλάβει η τράπεζα μέσω των δραστηριοτήτων της.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η δομή του εσωτερικού ελέγχου αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο για την ασφαλή λειτουργία μιας τράπεζας, αναπόσπαστο δε τμήμα του είναι και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων. Οι υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου και οι πρακτικές ελέγχου είναι ανεξάρτητες λειτουργίες.

Πρέπει δε, να υπάρχει σαφής διαχωρισμός αρμοδιοτήτων και γραμμής αναφοράς προς τα ανώτερα ιεραρχικά κλιμάκια μεταξύ των μονάδων διαχείρισης, των μονάδων υποστήριξής τους, και των μονάδων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.



ΘΕΩΡΗΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Ως κίνδυνο ορίζουμε το αποτέλεσμα το οποίο προκύπτει από τον συνυπολογισμό της πιθανότητας να συμβεί ένα δυσμενές γεγονός και της επίπτωσης που μπορεί να έχει αυτό το γεγονός στα αποτελέσματα η την οικονομική κατάσταση του πιστωτικού ίδρυματος.

Είδη κινδύνων

Διακρίνουμε τους κινδύνους τους οποίους αντιμετωπίζει ένα πιστωτικό ίδρυμα στις ακόλουθες κατηγορίες:

Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος διακανονισμών

Κίνδυνος επιτοκίου

Κίνδυνος τιμής

Κίνδυνος συναλλαγματικός

Κίνδυνος μόχλευσης

Κίνδυνος λειτουργικός

Κίνδυνος στρατηγικής

Κίνδυνος ανωτάτης αρχής

Κίνδυνος τήρησης ρυθμιστικού πλαισίου

Κίνδυνος φήμης

Ο αντικειμενικός σκοπός κάθε πιστωτικού ίδρυματος είναι η μεγιστοποίηση της εξαρτώμενης από τον κίνδυνο απόδοσης που απολαμβάνουν οι μέτοχοι. Συνεπώς η αποδοτικότητα των τραπεζών εξαρτάται από τη σωστή και επιτυχή διαχείριση των κινδύνων. Η μη αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων μπορεί να απειλήσει τη φερεγγυότητα μιας τράπεζας. Η έλλειψη αυτή εντοπίζεται είτε στην αρνητική καθαρή θέση είτε στην αδυναμία να αντεπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός είναι ο κίνδυνος που υπάρχει για την τράπεζα, αν ένας από τους οφειλέτες της, ή αντισυμβαλλόμενους να περιέλθει σε αδυναμία εξυπηρέτησης του δανείου, ή γενικότερα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας που εμφανίζεται από την αδυναμία της τράπεζας να τηρήσει τις υποχρεώσεις της τρέχουσες και μελλοντικές. Κίνδυνος ρευστότητας εμφανίζεται είτε λόγω έλλειψης επενδύσεων με υψηλή ρευστότητα είτε λόγω αδυναμίας της να αντλήσει κεφάλαια από τους πελάτες ή από την διατραπεζική αγορά.

Κίνδυνος διακανονισμών

Ο κίνδυνος διακανονισμών εμφανίζεται όταν ο ένας εκ των αντισυμβαλλομένων εκπληρώνει τις από την συμφωνία απορρέουσες υποχρεώσεις του πριν εκπληρώσει ο αντισυμβαλλόμενος τις δικές του. Αυτός ο κίνδυνος εμφανίζεται κυρίως στις συμφωνίες της διατραπεζικής αγοράς

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου οφείλεται στις διαφορές των επιτοκίων μεταξύ των επιτοκιακά εναίσθητων στοιχείων του ισολογισμού π.χ. δάνεια, καταθέσεις. Μια μη αναμενόμενη μεταβολή των επιτοκίων μπορεί να έχει σημαντική επίπτωση στην κερδοφορία της τράπεζας.

Κίνδυνος τιμής

Ο κίνδυνος τιμής είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος λόγω μεταβολής της αξίας των στοιχείων που αποτελούν το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο π.χ. ομόλογα του Δημοσίου.

Κίνδυνος συναλλαγματικός

Ο κίνδυνος αυτός είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας που οφείλεται στην μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών και τη δυσμενή επιρροή που έχει στα στοιχεία του ισολογισμού της τα οποία εκφράζονται σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος μόχλευσης

Ο κίνδυνος μόχλευσης οφείλεται στη χρήση ξένων κεφαλαίων. Λόγω της φύσης των εργασιών της μία τράπεζα έχει υψηλότερη μόχλευση από οποιαδήποτε άλλη επιχείρηση.

Κίνδυνος λειτουργικός

Είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας λόγω προβλημάτων στη λειτουργία, ή, και στη παροχή υπηρεσιών.

Κίνδυνος στρατηγικής

Είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας που προκαλείται είτε από λανθασμένες αποφάσεις είτε από τη μη ορθή εφαρμογή των αποφάσεων.

Κίνδυνος τήρησης ρυθμιστικού πλαισίου

Είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας που οφείλεται στη μη τήρηση νόμων, κανόνων, κανονισμών, πρακτικών και ηθικών αρχών. Η παράβαση οδηγεί σε επιβολή κυρώσεων από τις Νομισματικές και άλλες Κρατικές Αρχές.

Κίνδυνος ανώτατης αρχής

Κίνδυνος Ανώτατης αρχής είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια μίας τράπεζας η οποία οφείλεται σε αποφάσεις που λαμβάνονται σε κυβερνητικό επίπεδο ή σε αστάθεια στο πολιτικό σύστημα. Παράδειγμα, αδυναμία αποπληρωμής ή εξυπηρέτησης του Δημοσίου χρέους.



Κίνδυνος φήμης

Είναι η πιθανότητα μεταβολής στα κέρδη ή στα ίδια κεφάλαια της τράπεζας που μπορεί να προκληθεί από την αρνητική δημοσιότητα σε σχέση με τις τακτικές που ακολουθεί.



ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΞΕΤΑΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Εγνατία Τράπεζα

Η Εγνατία τράπεζα ιδρύθηκε στις αρχές της δεκαετίας του 1990, από μια ομάδα ελλήνων επιχειρηματιών με σκοπό να δημιουργήσουν μια νέα και ευέλικτη τράπεζα, με έδρα τη Θεσσαλονίκη. Ξεπερνώντας με επιτυχία τα αρνητικά αποτελέσματα των πρώτων χρόνων λειτουργίας η τράπεζα μπήκε σε μια αναπτυξιακή τροχιά επιτυγχάνοντας να αυξήσει τα μεγέθη της. Η πορεία αυτή, της έδωσε τη δυνατότητα το 1997 να προχωρήσει στην εξαγορά της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος και μέσω απορρόφησης να εισέλθει στο XAA στο οποίο διαπραγματεύονταν ήδη η μετοχή της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος από τον Ιούλιο του 1991. Το αποτέλεσμα της συγχώνευσης ήταν η αύξηση των μεγεθών της Εγνατίας τράπεζας, και συνεπώς οι κίνδυνοι τους οποίους καλείται να διαχειρισθεί η διοίκηση της τράπεζας.

Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος

Η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος ιδρύθηκε από ιδιώτες στο δεύτερο ήμισυ της δεκαετίας του 1970. Μετά από σοβαρά προβλήματα που αντιμετώπισε στον χρηματοοικονομικό τομέα, το 1984, περιήλθε στην εποπτεία της Τράπεζας Ελλάδος. Το 1986 μέσω αυξήσεως κεφαλαίου εξαγοράσθηκε από την Αγροτική Τράπεζα. Η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος αντιμετώπισε προβλήματα στρατηγικής με αποτέλεσμα να περιθωριοποιηθεί έναντι του ανταγωνισμού. Η κατάσταση αυτή επιδεινώθηκε από λανθασμένες δανειακές αποφάσεις με αποτέλεσμα να έχει άμεσο αντίκτυπο στα αποτελέσματα της τράπεζας.

Η διοίκηση της τράπεζας, η οποία προέκυψε από τη συγχώνευση των δύο ως άνω τραπεζών καλείται να δώσει λύση σε μια σειρά προκλήσεων αλλά και προβλημάτων τα οποία είτε προέρχονται από τις αρχικές τράπεζες είτε από την ίδια την συγχώνευση.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΩΝ ΔΥΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Εξετάζοντας την οργανωτική δομή των δύο τραπεζών παρατηρούμε τα εξής:

1. Εγνατία Τράπεζα (αρχική τράπεζα)

Η Εγνατία Τράπεζα προσαρμοζόμενη στις απαιτήσεις του Θεσμικού πλαισίου προχώρησε στις απαιτούμενες οργανωτικές αλλαγές ώστε να επιτύχει να έχει απόλυτο έλεγχο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Εδημιούργησε τις αναγκαίες μονάδες τις οποίες και στελέχωσε με το αναγκαίο προσωπικό. Με το τρόπο αυτό πέτυχε να συμπληρώσει το ήδη υφιστάμενο οργανωτικό πλαίσιο λειτουργίας και ελέγχου των κινδύνων. Αναλυτικότερα είχε ήδη εφαρμόσει την αρχή του διαχωρισμού των αρμοδιοτήτων και των γραμμών αναφοράς μεταξύ των μονάδων διαχείρισης και των ελεγκτικών μονάδων. Είχε αναλυτικά καταγεγραμένες διαδικασίες και κανόνες λειτουργίας των μονάδων. Τον έλεγχο της πιστής εφαρμογής των τον είχε αναθέσει στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Επίσης υπήρχε καταγεγραμένη πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού και λειτουργούσε η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού.

2. Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος

Η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος δεν απαιτήθηκε να προσαρμοσθεί στο νέο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων λόγω της εξαγοράς και επικείμενης συγχώνευσης της με την Εγνατία Τράπεζα. Συνεπώς δεν προχώρησε στις αναγκαίες οργανωτικές προσαρμογές, δηλαδή στην συγκρότηση της αναγκαίας μονάδας διαχείρισης κινδύνων. Η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος είχε καταγεγραμένες διαδικασίες λειτουργίας των επιμέρους μονάδων, η πιστή εφαρμογή των οποίων ήταν αντικείμενο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου. Υπήρχε η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού χωρίς όμως να υπάρχει καταγεγραμένη πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού. Επισής δεν εφαρμόζετο απόλυτα η αρχή του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων και γραμμών αναφοράς μεταξύ των μονάδων διαχείρισης και ελέγχου.

3. Εγνατία Τράπεζα (μετά τη συγχώνευση)

Η Τράπεζα που προήλθε από τη συγχώνευση των δύο αρχικών τραπεζών διετήρησε το οργανωτικό πλαίσιο καθώς επίσης και τις μεθόδους και διαδικασίες διαχείρισης της αρχικής Εγνατίας Τράπεζας. Η απόφαση αυτή πέρα από τη προφανή λογική της είχε και ένα σημαντικό στόχο, δηλαδή να επιτύχει την όσο το δυνατόν αποτελεσματικότερη διαχείριση όχι μόνο των κεφαλαίων της αλλά και των αναλαμβανομένων κινδύνων ειδικότερα κατά την περίοδο της λειτουργικής συγχώνευσης των δύο τραπεζών.

4. Πληροφοριακά συστήματα

Και στις δύο τράπεζες παρατηρείται η έλλειψη των αναγκαίων πληροφοριακών συστημάτων για την διαχείριση των κινδύνων.

Στην Εγνατία Τράπεζα υπήρχαν μηχανογραφικές εφαρμογές με τις οποίες υπήρχε η δυνατότητα ελέγχου των κινδύνων πχ η παρακολούθηση των εγκεκριμένων από τη διοίκηση ορίων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων. Επίσης υπήρχε και σύστημα MIS που υποστήριζε τη λειτουργία της επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού.

Αντίθετα στη Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος δεν υπήρχαν πλήρως ανεπτυγμένες μηχανογραφικές εφαρμογές που να επιτρέπουν τον απρόσκοπτο και συνεχή έλεγχο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Επίσης παρατηρείται και η έλλειψη συστήματος MIS. Η αιτία της κατάστασης αυτής είναι η ελλειπής ανάπτυξη του μηχανογραφικού συστήματος της τραπέζης.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΕΘΟΔΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΩΝ ΔΥΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Παρουσιάζουμε την αξιολόγηση των αποτελεσμάτων διαχείρισης των κινδύνων από τις δύο τράπεζες.

Στην αξιολόγηση αυτή θεωρούμε ότι οι τράπεζες εφήρμοσαν στρατηγικές διαχείρισης και αποτελέσματά τους απεικονίζονται στον ισολογισμό και τα αποτελέσματα χρήσεως.

Η αξιολόγηση αυτή περιλαμβάνει τα εξής στάδια:

- Εξέταση συγκεκριμένων αριθμοδεικτών που αφορούν την αποδοτικότητα και τους κινδύνους τους οποίους ανέλαβαν τα δύο τραπεζικά ιδρύματα κατά τις χρονικές περιόδους που εξετάζουμε.
- Σύγκριση των αποτελεσμάτων πριν και μετά τη συγχώνευση και εξαγωγή των συμπερασμάτων.
Στην προσέγγισή μας αυτή σαν μέσο σύγκρισης λαμβάνουμε τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες για το σύνολο του κλάδου βασιζόμενοι σε στοιχεία που περιέχονται σε μελέτη της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών (έτος 1998).
- Ως προς τους λειτουργικούς κινδύνους η προσέγγιση γίνεται με βάση τα απαιτούμενα από το θεσμικό πλαίσιο όπως αυτό έχει περιγαφεί ανωτέρω.

A. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στα πλαίσια ελέγχου των λειτουργικών κινδύνων καμία από τις δύο τράπεζες δεν είχε αναπτύξει η διαμορφώσει το κατάλληλο πλαίσιο μέτρησης της συγκεκριμένης κατηγορίας κινδύνων. Αυτό άλλωστε και σε διεθνές επίπεδο βρίσκεται σε αρχικό στάδιο προσέγγισης.

Η ύπαρξη στην Εγνατία τράπεζα της αρχής του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων και γραμμών αναφοράς προς ανώτερα iεραρχικά κλιμάκια μεταξύ των μονάδων διαχείρισης και των υποστηρικτικών τους μονάδων και η ύπαρξη πλήρως καταγεγραμμένων διαδικασιών και εγχειριδίων λειτουργίας διευκολύνει τον έλεγχο των λειτουργικών κινδύνων.

Τεχνολογικοί κίνδυνοι

Η ταχύτατη ανάπτυξη της τεχνολογίας και η εισαγωγή και χρήση της στον τραπεζικό τομέα έχει από πολλών ετών αλλάξει τα δεδομένα της λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Τα τελευταία χρόνια σε παγκόσμιο επίπεδο αναπτύσσεται ένας έντονος προβληματισμός ως προς τον έλεγχο των

τεχνολογικών κινδύνων. Οι Κεντρικές Τράπεζες σε συνεργασία με υπερεθνικούς οργανισμούς (πχ BIS) καταβάλουν προσπάθεια ελέγχου τόσο των τεχνολογικών όσο και των λειτουργικών κινδύνων γενικώτερα. Η πραγματικότητα αυτή μας υποχρεώνει να συμπεριλάβουμε τους τεχνολογικούς κινδύνους στους λειτουργικούς αλλά και να τους εξετάσουμε ξεχωριστά λόγω της σημαντικότητάς τους.

Στην αξιολόγηση των συστημάτων ελέγχου των τεχνολογικών κινδύνων που εφήρμοσαν τόσο οι υπό συγχώνευση τράπεζες όσο και η ενοποιημένη τράπεζα θα πρέπει να λάβουμε υπόψη μας τα εξής:

Εγνατία τράπεζα

Η Εγνατία τράπεζα είχε ένα προηγμένο μηχανογραφικό σύστημα το οποίο είχε αγορασθεί την εποχή της ίδρυσης της τράπεζας. Το υψηλό κόστος αγοράς αλλά και συντήρησης είχε δύο δυσμενή για τη τράπεζα αποτελέσματα. Αφενός μεν επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματα της για ένα αριθμό ετών και αφετέρου δεν επέτρεψε την ολοκληρωτική του ανάπτυξη δεδομένου ότι υπερκάλυπτε τις ανάγκες της τράπεζας τη δεδομένη χρονική περίοδο.

Παρ' όλα αυτά τα προβλήματα η τράπεζα συνεχίζει να επενδύει στη τεχνολογία με αποτέλεσμα οι υπάλληλοι της να έχουν τη δυνατότητα χρήσης προσωπικών υπολογιστών. Υπάρχει επικοινωνία μέσω εσωτερικού δικτύου e-mail, και προσφορά υπηρεσιών μέσω του διαδικτύου. Ήα πρέπει να αναφέρουμε ότι η Εγνατία Τράπεζα ήταν πρωτόπορος στην χρήση του διαδικτύου σαν μέσο παροχής υπηρεσιών. Επίσης πρέπει να αναφέρουμε και τη παροχή υπηρεσιών μέσω δικτύου ATM.

Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος

Αντίθετα με την Εγνατία τράπεζα η Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος ουδέποτε είχε προηγμένο μηχανογραφικό σύστημα αντίθετα η ανάπτυξη των εφαρμογών του μηχανογραφικού συστήματος καθυστερούσε χαρακτηριστικά με αποτέλεσμα στην πράξη να μην υπάρχει μηχανογραφική υποστήριξη της τράπεζας.

Η έλλειψη πολιτικής στο τομέα τεχνολογίας επηρέασε άμεσα την λειτουργία της τράπεζας και δεν της επέτρεψε να παρακολουθήσει τον ανταγωνισμό πχ δεν είχε δίκτυο ATM συνεπώς δεν μπορούσε να προσφέρει αντίστοιχες με τον ανταγωνισμό υπηρεσίες στους πελάτες της. Επίσης η απουσία

πολιτικής τεχνολογίας είχε σαν αποτέλεσμα και μη ανάπτυξη ικανοτήτων χρήσης της τεχνολογίας από το προσωπικό της τράπεζας.

ΕΓΝΑΤΙΑ Τράπεζα (Ενοποιημένη)

Η τράπεζα που προέκυψε από τη συγχώνευση των δύο ανωτέρω τραπεζών αντιμετωπίζει σοβαρές προκλήσεις στο τεχνολογικό τομέα. Οι προκλήσεις αυτές έχουν να κάνουν τόσο με την ολοκληρωτική ανάπτυξη του νέου μηχανογραφικού συστήματος της τράπεζας το οποίο εγκαταστάθηκε το 1999 τη χρονική στιγμή της συγχώνευσης όσο και με την συνεχή προσπάθεια ανάπτυξης των δεξιοτήτων των εργαζομένων για τη χρήση της τεχνολογίας. Παράλληλα με τα προαναφερθέντα η τράπεζα καταβάλει προσπάθεια για να διατηρήσει, έναντι του ανταγωνισμού το προβάδισμα στη παροχή υπηρεσιών μέσω του διαδικτύου.

Η προσπάθεια όμως αυτή εγκυμονεί τεχνολογικούς κινδύνους για την τράπεζα και τούτο διότι καλείται να λειτουργήσει μέσα σε ένα έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον και με ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο τεχνολογικό τομέα.

Η νέα τράπεζα έχει να αντιμετωπίσει μια σειρά από λειτουργικούς κινδύνους οι οποίοι προέρχονται κυρίως από :

- Την διαφορετική λειτουργία των δύο συγχωνευθέντων τραπεζών
- Τη διαφορετική φιλοσοφία των δύο τραπεζών.
- Το διαφορετικό επίπεδο εκπαίδευσης των εργαζομένων και κυρίως στο τομέα χρήσης της πληροφορικής.
- Από την ανάγκη αλλαγής του πλαισίου λειτουργίας π.χ. διαδικασίες και τον απαιτούμενο χρόνο προσαρμογής των εργαζομένων.
- Από το χαμηλό ηθικό των εργαζομένων της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος (σύνηθες φαινόμενο σε περιπτώσεις εξαγορών) και,
- Κυρίως από την έντονη αναπτυξιακή πορεία της τράπεζας.

Η ανάγκη ταχύτατης προσαρμογής στα νέα δεδομένα που δημιουργήθηκαν από τη συγχώνευση αλλά και η ανάγκη λειτουργίας μέσα σε ένα συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον σε επίπεδο θεσμών, τεχνολογίας, αλλά και ανταγωνισμού δημιουργεί ένα πλαίσιο ανάπτυξης λειτουργικών κινδύνων οι οποίοι εαν δεν ελεγχθούν αποτελεσματικά είναι δυνατόν να επηρεασούν αρνητικά τόσο τη κερδοφορία όσο πιθανώς και τη φόρμη της τράπεζας.

B. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΙΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Περιθώριο κέρδους από τόκους

Ως περιθώριο κέρδους από τόκους ορίζουμε το πηλίκο του καθαρού εισοδήματος από τόκους προς έσοδα από τόκους. Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο καλύτερη η θέση μιας τράπεζας από άποψη κερδών.

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους

Ως καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους ορίζουμε το πηλίκο των καθαρών κερδών προς τα έσοδα από τόκους.

Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού

Ο αριθμοδείκτης αυτός μας δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού της τράπεζας σε σχέση με τα έσοδα που εμφανίζει. Ορίζεται δε ως το πηλίκο των εσόδων από τόκους προς το σύνολο του ενεργητικού. Όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο καλύτερη εικόνα δίνει η τράπεζα.

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Ορίζεται ως το πηλίκο των καθαρών κερδών προς τα ίδια κεφάλαια. Στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνονται και τα αδιανέμητα κέρδη.

Αποδοτικότητα ενεργητικού

Ως αποδοτικότητα Ενεργητικού ορίζουμε το πηλίκο των καθαρών κερδών προς το σύνολο του ενεργητικού

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι τράπεζες στη καθημερινή λειτουργία τους δέχονται καταθέσεις και αιτήματα για νέα δάνεια, επίσης αιτήματα για αναλήψεις από καταθετικούς λογαριασμούς εκ μέρους των πελατών τους. Όλες

αυτές οι τραπεζικές κινήσεις υποχρεώνουν τις τράπεζες να εφαρμόζουν πολιτική διαχείρισης της ρευστότητας, δίνοντας μεγαλύτερη προσοχή στην διαχείριση της βραχυχρόνιας ρευστότητας.

Ο δείκτης που παρέχει πληροφορίες για τη θέση της τράπεζας είναι ο δείκτης ρευστότητας. Ο δείκτης αυτός προκύπτει από τη διαίρεση του αθροίσματος βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις συν τα ρευστά διαθέσιμα προς το σύνολο των καταθέσεων. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις της τράπεζας ρευστοποιούνται ευκολότερα και με τα ρευστά διαθέσιμα μαζί δίνουν τη δυνατότητα στα τραπεζικά ιδρύματα να αντιμετωπίζουν με ευκολία περιπτώσεις αυξημένων αναλήψεων από τους πελάτες τους.

Μια τιμή του συγκεκριμένου δείκτη γύρω στη μονάδα θεωρείται ως ένδειξη ότι η τράπεζα μπορεί να αντιμετωπίσει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της. Πολλοί αναλυτές θεωρούν ότι ένας δείκτης μεγαλύτερος του αριθμού δύο δείχνει ότι η τράπεζα θα αντιμετωπίσει πρόβλημα υπερβάλλουσας ρευστότητας.

Σταθερές καταθέσεις / ενεργητικό

Ο δείκτης αυτός μας δίνει τη διαθεσιμότητα των πλέον σταθερών καταθέσεων προς το σύνολο του ενεργητικού.

Δάνεια / σύνολο σταθερών καταθέσεων

Ο δείκτης μας δίνει το ποσό των δανείων που καλύπτονται από τις σταθερές καταθέσεις

Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος από τη μεταβολή των επιτοκίων αναφέρεται στις μεταβολές της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού οι οποίες προκύπτουν σαν αποτέλεσμα της μεταβολής του επιπέδου των επιτοκίων είτε προς τα επάνω είτε προς τα κάτω από το σημερινό επίπεδο τους.

Οι δείκτες που μετρούν το κίνδυνο των επιτοκίων είναι :

- Το πηλίκο των ευαίσθητων σε μεταβολές των επιτοκίων του ενεργητικού προς τα αντίστοιχα στοιχεία του παθητικού.

Μια τιμή μεγαλύτερη της μονάδος δείχνει ότι η τράπεζα σε περίπτωση ανοδικής πορείας των επιτοκίων θα αυξήσει τα έσοδά της, αντίθετα, σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων τα έσοδά της θα μειωθούν.

- Δραχμικό άνοιγμα

Είναι η διαφορά μεταξύ των ευαίσθητων επιτοκιακά στοιχείων του ενεργητικού μείον τα αντίστοιχα στοιχεία του παθητικού.

- Άνοιγμα προς σύνολο ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει πόσο μέρος του ισολογισμού είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο των επιτοκίων .

- Άνοιγμα προς το κεφάλαιο

Μας δίνει τη δυνατότητα κάλυψης της πιθανής ζημίας εξαιτίας του επιτοκιακού κινδύνου, από το κεφάλαιο

Πιστωτικός κίνδυνος

Δείκτης πιστωτικού κινδύνου

Ο δείκτης αυτός ορίζεται σαν το πηλίκο των προβλέψεων των δανείων μέτριας και χαμηλής ποιότητας προς το σύνολο του ενεργητικού. Όσο μικρότερος ο δείκτης τόσο μικρότερος ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει η τράπεζα.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Ο δείκτης αυτός ορίζεται ως το πηλίκο των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία του ενεργητικού που περιέχουν κίνδυνο.

Μετοχικό κεφάλαιο / σύνολο ενεργητικού

Μας δίνει τη κεφαλαιακή επάρκεια που προκύπτει σαν αποτέλεσμα του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου προς το σύνολο του ενεργητικού

Κεφάλαιο /επικίνδυνο ενεργητικό

Ως επικίνδυνο ενεργητικό (η ενεργητικό σε κίνδυνο) ορίζουμε τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε πιθανή απώλεια και τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν λήξη μεγαλύτερη του ενός έτους.

Ο δείκτης αυτός μας δίνει το ποσοστό κάλυψης του ενεργητικού σε κίνδυνο από το κεφάλαιο της τράπεζας.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

Στο σημείο αυτό θα θέλαμε να προσδιορίσουμε τα στοιχεία του ισολογισμού στα οποία θα βασισθούμε για να υπολογίσουμε τους προαναφερθέντες αριθμοδείκτες.

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Περιθώριο κέρδους από τόκους

Ως καθαρό έσοδο από τόκους θεωρούμε το υπόλοιπο μετά τη αφαίρεση από τα "έσοδα από τόκους" τα "τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα"

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους

Σαν καθαρά κέρδη λαμβάνουμε το προ φόρων καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως.

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Όταν αναφερόμαστε στη ρευστότητα των τραπεζών πρέπει να λαμβάνουμε υπόψη μας τις ιδιαιτερότητες που προκύπτουν από τη φύση των τραπεζικών εργασιών. Συνεπώς στα ρευστά διαθέσιμα περιλαμβάνουμε:

- Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα
- Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από τη κεντρική τράπεζα.

Το στοιχείο αυτό περιλαμβάνεται στα ρευστά διαθέσιμα γιατί η επαναχρηματοδότηση από τη κεντρική τράπεζα γίνεται άμεσα σε περίπτωση αιτήματος από εμπορική τράπεζα. Συνεπώς θεωρείται ότι τα ποσά που εμφανίζονται στο λογαριασμό αυτό αποτελούν τμήμα των ρευστών διαθεσίμων των τραπεζών.

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων - όψεως

Τα ποσά που εμφανίζονται στο λογαριασμό αυτό είναι άμεσα χρησιμοποιήσιμα από τις τράπεζες, επομένως αποτελούν τμήμα των ρευστών διαθεσίμων τους.

Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής αποδόσεως

Οι τίτλοι οι οποίοι λήγουν μέσα στους επόμενους δώδεκα μήνες είναι άμεσα ρευστοποιήσιμοι άρα αποτελούν μέρος των ρευστών διαθεσίμων

- Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Στις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνονται:

- I. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.
- II. Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά πελατών

Σταθερές καταθέσεις

Σαν σταθερές καταθέσεις θεωρούμε τις καταθέσεις εκείνες οι οποίες δεν είναι άμεσα απαιτητές, δηλαδή τις,

- Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα. Προθεσμίας και με προειδοποίηση
- Υποχρεώσεις προς πελάτες .Προθεσμίας ,πράξεις repos,και το ήμισυ των καταθέσεων ταμιευτηρίου δεδομένου ότι, οι τελευταίες, όπως έχει αποδειχθεί ιστορικά θεωρούνται σταθερές καταθέσεις.

Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας

Ενεργητικό σε κίνδυνο

Σαν ενεργητικό σε κίνδυνο ορίζουμε κάθε είδους επένδυση η οποία υπόκειται σε κίνδυνο μερικής η ολοκληρωτικής απώλειας και η κάλυψη της οποίας θα γίνει σε "βάρος" του κεφαλαίου.

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τις ακόλουθες κατηγορίες λογαριασμών:

- Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
- Απαιτήσεις κατά πελατών
- Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης (πλήν κρατικών τίτλων)
- Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης

Αριθμοδείκτες επιτοκιακού κινδύνου

Ευαίσθητα στοιχεία ενεργητικού & παθητικού

Στα ευαίσθητα στοιχεία περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί εκείνοι οι οποίοι επηρεάζουν είτε θετικά είτε αρνητικά τα αποτελέσματα "χρήσεως" λόγω μεταβολών του επιπέδου των επιτοκίων.

Στα εναίσθητα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνεται και ο λογαριασμός "Ταμείο & διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα" δεδομένου ότι τα διαθέσιμα αυτά είναι άμεσα χρησιμοποιήσιμα από τις τράπεζες επομένως είναι εναίσθητα στις μεταβολές των επιτοκίων.

Μη εναίσθητα στοιχεία ενεργητικού & παθητικού

Περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί οι οποίοι δεν επηρεάζονται από τις μεταβολές του επιπέδου των επιτοκίων.

Δραχμικό άνοιγμα

Το δραχμικό άνοιγμα είναι η διαφορά μεταξύ των εναίσθητων στοιχείων του ενεργητικού μείον των εναίσθητων στοιχείων του παθητικού.

Διακρίνουμε τις ακόλουθες χρηματοδοτικές σχέσεις :

- Το εναίσθητο παθητικό χρηματοδοτεί το εναίσθητο ενεργητικό
- Το εναίσθητο ενεργητικό χρηματοδοτείται από μη εναίσθητο παθητικό
- Το μη εναίσθητο ενεργητικό να χρηματοδοτείται από μη εναίσθητο παθητικό και το μετοχικό κεφάλαιο.

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ - ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ**ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998****ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

	ΕΓΝΑΤΙΑ	ΚΛΑΔΟΥ
περιθώριο κέρδους από τόκους	29,426%	23,236%
καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους	14,432%	11,175%
ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητ.	8,267%	9,297%
αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	7,444%	15,664%
αποδοτικότητα ενεργητικού	1,193%	1,039%

ΣΧΟΛΙΑΠεριθώριο κέρδους από τόκους

Η Εγνατία Τράπεζα εμφανίζει περιθώριο κέρδους από τόκους αρκετά υψηλότερο από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου. Η ύπαρξη υψηλού δείκτη περιθωρίου κέρδους από τόκους δίνει στην τράπεζα την δυνατότητα να αντιμετωπίσει με ευκολία πιθανή αύξηση κόστους καταθέσεων σαν αποτέλεσμα της εφαρμογής μιας στρατηγικής προσέλκυσης νέων καταθέσεων.

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους

Το καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους για την Εγνατία Τράπεζα ήταν υψηλότερο από τον αντίστοιχο αριθμοδείκτη του κλάδου. Αυτό επιβεβαιώνει την άποψη ότι η Εγνατία Τράπεζα μπορεί με ευκολία να αντιμετωπίσει αύξηση κόστους που θα προέρχεται είτε από την εφαρμογή συγκεκριμένης πολιτικής επιτοκίων είτε από πιθανή αύξηση φορολογικού συντελεστή.

Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός είναι χαμηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου. Η σύγκρισή τους μας δείχνει ότι η Εγνατία Τράπεζα δεν χρησιμοποιεί το ενεργητικό της τόσο εντατικά όσο ο κλάδος. Συνεπώς η τράπεζα θα πρέπει είτε να εντατικοποιήσει την χρήση των υπαρχόντων πόρων είτε να προχωρήσει σε ρευστοποίηση μέρους των απαιτήσεών της.

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας είναι σημαντικά χαμηλότερη από την αντίστοιχη του κλάδου. Η σύγκριση μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η τράπεζα δεν έκανε αποδοτική διαχείριση των πόρων της σε σύγκριση πάντοτε με το σύνολο του κλάδου.

Αποδοτικότητα ενεργητικού

Η αποδοτικότητα ενεργητικού για την τράπεζα είναι υψηλότερη από την αντίστοιχη του κλάδου.

Παρατηρούμε ότι αν η τράπεζα ήθελε να έχει αποδοτικότητα ίση με την αποδοτικότητα κεφαλαίων του κλάδου θα έπρεπε να αυξήσει σημαντικά το σύνολο του ενεργητικού της.

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

	ΕΓΝΑΤΙΑ	ΚΛΑΔΟΥ
αριθμοδείκτης ρευστότητας	63,935%	73,511%
σταθερές καταθέσεις/ενεργητικό	45,248%	41,377%
δάνεια/σταθερές καταθέσεις	150,659%	93,911%

ΣΧΟΛΙΑ

Ο αριθμοδείκτης ρευστότητας της Εγνατίας τράπεζας είναι σημαντικά χαμηλότερος από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου. Αυτό σε συνδυασμό με τον δείκτη δάνεια / σταθερές καταθέσεις ο οποίος για την Εγνατία τράπεζα είναι σχεδόν διπλάσιος του μέσου όρου του κλάδου υποδεικνύουν ότι η Εγνατία τράπεζα πιθανότατα να είχε δυσκολία στην αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών ρευστότητας.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

	ΕΓΝΑΤΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ
Δείκτης πιστωτικού κινδύνου	1,265%	10,508%

ΣΧΟΛΙΑ

Σύμφωνα με τα στοιχεία η Εγνατία τράπεζα εμφανίζει χαμηλότερο πιστωτικό κίνδυνο από τον αντίστοιχο του κλάδου. Αυτό μπορεί να υποκρύπτει πιθανή αύξηση των προβλέψεων στο μέλλον.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

	ΕΓΝΑΤΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ
πηλίκο ΕΣΕ/ΕΣΠ	106,204%	104,616%
άνοιγμα ΕΣΕ-ΕΣΠ	13.484,06	1.367.480
άνοιγμα /ενεργητικό	5,121%	4,063%
άνοιγμα/κεφάλαιο	56,721%	61,249%

ΣΧΟΛΙΑ

Παρατηρούμε ότι η Εγνατία τράπεζα έχει δείκτη ΕΣΕ/ΕΣΠ υψηλότερο από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου. Παράλληλα το άνοιγμα ΕΣΕ-ΕΣΠ ως προς το ενεργητικό είναι στα επίπεδα του κλάδου, ενώ ο δείκτης άνοιγμα/κεφάλαιο είναι σημαντικά καλύτερος από τον αντίστοιχο του κλάδου. Το πηλίκο ΕΣΕ/ΕΣΠ τόσο για τη τράπεζα όσο και για το κλάδο είναι μεγαλύτερο της μονάδος άρα σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων θα επηρεασθούν τα έσοδα από τόκους. Τα ανωτέρω μας οδηγούν στο συμπέρασμα ότι η Εγνατία Τράπεζα με τα στοιχεία του 1998 διατρέχει περίπου τον ίδιο κίνδυνο επιτοκίου με τον κλάδο.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

	ΕΓΝΑΤΙΑ	ΚΛΑΔΟΣ
κεφαλαιακής επάρκειας	20,906%	9,223%
μετοχικό κεφάλ./ενεργητικό	9,028%	6,633%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δύο δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της τράπεζας είναι σημαντικά καλύτεροι από τους αντίστοιχους του κλάδου. Από την σύγκριση αυτή μπορούμε να συμπεράνουμε ότι με τα στοιχεία του 1998 η Εγνατία Τράπεζα σε σύγκριση πάντοτε με τα αντίστοιχα στοιχεία του κλάδου έχει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και κατά συνέπεια μπορεί να εφαρμόσει αναπτυξιακή πολιτική.

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**

	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΚΛΑΔΟΣ
περιθώριο κέρδους από τόκους	23,504%	23,236%
καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους	-17,508%	11,175%
ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού	8,826%	9,297%
αποδοτικότητα κεφαλαίων	-16,184%	15,664%
αποδοτικότητα ενεργητικού	-1,545%	1,039%

ΣΧΟΛΙΑ

Λόγω των αρνητικών αποτελεσμάτων της τράπεζας για το εξεταζόμενο έτος οι αντίστοιχοι δείκτες αποδοτικότητας εμφανίζουν μεγάλη απόκλιση από τους αντίστοιχους δείκτες του κλάδου. Η επιμέρους ανάλυση των δεικτών μας οδηγεί στα ακόλουθα συμπεράσματα.

Περιθώριο κέρδους από τόκους

Από την σύγκριση με τον αντίστοιχο αριθμοδείκτη του κλάδου προκύπτει ότι το περιθώριο κέρδους από τόκους για την τράπεζα ταυτίζεται σχεδόν με τον αντίστοιχο αριθμοδείκτη του κλάδου. Η κατάσταση αυτή υποδηλώνει ότι η τράπεζα δεν μπορεί να αντιμετωπίσει τους κινδύνους που μπορεί να προέλθουν από τον ανταγωνισμό λόγω εφαρμογής επιθετικής πολιτικής προσέλκυσης καταθέσεων.

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους

Το καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους για την τράπεζα είναι αρνητικό δεδομένου ότι εμφανίζει σημαντικές ζημίες για το 1998. Η κατάσταση αυτή φέρνει την τράπεζα σε πολύ δυσχερή θέση απέναντι στον ανταγωνισμό.

Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός είναι χαμηλότερος από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου. Η σύγκριση αυτή μας δείχνει ότι η τράπεζα δεν χρησιμοποιεί το ενεργητικό της τόσο εντατικά όσο ο κλάδος.

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

Ο δείκτης αυτός είναι αρνητικός για την τράπεζα λόγω των ζημιών που εμφανίζονται για το 1998. Αυτό σημαίνει ότι η τράπεζα δεν έκανε αποδοτική διαχείριση των πόρων της σε σύγκριση πάντοτε με το σύνολο του κλάδου.

Αποδοτικότητα ενεργητικού

Ισχύει ότι και για τον δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων δηλαδή είναι αρνητικός για την τράπεζα λόγω των ζημιών που εμφανίζονται.

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΣΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΚΛΑΔΟΣ
Αριθμοδείκτης ρευστότητας	73,109%	73,511%
Σταθερές καταθέσεις / ενεργητικό	68,314%	41,377%
Δάνεια / σταθερές καταθέσεις	66,706%	93,911%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δείκτες σταθερές καταθέσεις/ενεργητικό και δάνεια/σταθερές καταθέσεις είναι σημαντικά καλύτεροι από τους αντίστοιχους του κλάδου. Παρατηρούμε ότι ο αντίστοιχος δείκτης ρευστότητας είναι περίπου ίσος με αυτόν του κλάδου. Η διαμόρφωση των δεικτών μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η τράπεζα έχει σημαντική βάση για την αντιμετώπιση πιθανών προβλημάτων ρευστότητας. Η σύγκριση αυτή μας οδηγεί να παρατηρήσουμε ότι η συγκεκριμένη πολιτική ρευστότητας που ακολουθήθηκε μπορεί να αποτελεί μία από τις αιτίες για τις ζημιές που εμφανίζονται για το 1998.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΚΛΑΔΟΣ
Δείκτης πιστωτικού κινδύνου	6,610%	10,508%

ΣΧΟΛΙΑ

Η τράπεζα εμφανίζει χαμηλό δείκτη πιστωτικού κινδύνου και αιτία είναι ότι δεν έχει κάνει υψηλές προβλέψεις.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΚΛΑΔΟΥ
Πηλίκο ΕΣΕ/ΕΣΠ	106,308%	104,616%
Ανοιγμα ΕΣΕ-ΕΣΠΙ	9.995,70	1.367.480
Ανοιγμα/ενεργητικό	5,611%	4,063%
Ανοιγμα/κεφάλαιο	73,479%	61,249%

ΣΧΟΛΙΑ

Παρατηρούμε ότι οι δείκτες επιτοκιακού κινδύνου για τη τράπεζα είναι υψηλότεροι από τους αντίστοιχους για τον κλάδο. Αυτό σημαίνει ότι ο επιτοκιακός κίνδυνος που διατρέχει η τράπεζα είναι μεγαλύτερος από τον αντίστοιχο που διατρέχει ο κλάδος σε περίπτωση μείωσης των επιτοκίων. Επίσης το άνοιγμα ως προς το ενεργητικό και ως προς το κεφάλαιο είναι δυσμενέστερο για την τράπεζα σε σύγκριση με τον κλάδο. Η κατάσταση αυτή αυξάνει τον επιτοκιακό κίνδυνο που διατρέχει η τράπεζα.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

	ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΣΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΚΛΑΔΟΣ
Κεφαλαιακή επάρκεια	15,233%	9,223%
Μετοχικό κεφάλαιο/σύνολο ενεργητικού	7,637%	6,633%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δείκτες για τη τράπεζα είναι υψηλότεροι από του κλάδου. Αυτό δείχνει ότι η τράπεζα έχει την αναγκαία βάση για να εφαρμόσει επενδυτική πολιτική.

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ - ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ****ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΚΛΑΔΟΥ
περιθώριο κέρδους από τόκους	28,429%	23,236%
καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους	8,863%	11,175%
ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού	6,295%	9,297%
αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	5,996%	15,664%
αποδοτικότητα ενεργητικού	0,558%	1,039%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δείκτες αποδοτικότητας είναι χαμηλοί σε σύγκριση με τους αντίστοιχους του κλάδου, το οποίο όμως είναι αναμενόμενο λόγω των αρνητικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος.

Περιθώριο κέρδους από τόκους

Ο δείκτης αυτός είναι υψηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου. Η κατάσταση αυτή δίνει την δυνατότητα στην τράπεζα να αντιμετωπίσει με ευκολία πιθανή αύξηση κόστους καταθέσεων σαν αποτέλεσμα της εφαρμογής μίας στρατηγικής προσέγγισης νέων καταθετών.

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκου

Το καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους για την τράπεζα είναι σημαντικά χαμηλότερο από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου.

Δείκτες ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός είναι σημαντικά χαμηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου.

Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων

Ισχύει το ίδιο με τον δείκτη ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού

Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού

Ο δείκτης αυτός είναι σημαντικά χαμηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου.

Από την ανωτέρω ανάλυση συμπεραίνουμε ότι για να βελτιώσει σημαντικά τους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας θα πρέπει να κάνει καλύτερη χρήση των πόρων της.

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ
αριθμοδείκτης ρευστότητας	68,344%	73,511%
σταθερές καταθέσεις/ενεργητικό	57,592%	41,377%
δάνεια/σταθερές καταθέσεις	90,193%	93,912%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δείκτες του ισολογισμού ένωσης των δύο τραπεζών φανερώνουν ότι η υπό ένωση τράπεζα πιθανότατα σε περίπτωση κρίσης να αντιμετώπιζε πρόβλημα ρευστότητας σε βραχυπρόθεσμη βάση. Η εικόνα αυτή βελτιώνεται από τους άλλους δύο αριθμοδείκτες οι οποίοι είναι καλύτεροι από τους αντίστοιχους του κλάδου. Σε σύνολο η υπό ενοποίηση τράπεζα δεν θεωρείται ότι αντιμετωπίζει προβλήματα ρευστότητας.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ
Δείκτης πιστωτικού κινδύνου	3,332%	10,508%

ΣΧΟΛΙΑ

Στον ισολογισμό ένωσης εμφανίζεται σημαντικά χαμηλός δείκτης πιστωτικού κινδύνου και αιτία είναι οι σημαντικά χαμηλές προβλέψεις που έγιναν κυρίως από τη Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος. Ο δείκτης αυτός πιθανότατα να προσεγγίσει το ύψος του δείκτη του κλάδου εάν στο μέλλον αυξηθούν οι προβλέψεις για επισφαλή δάνεια.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ
πηλίκο ΕΣΕ/ΕΣΠ	106,298%	104,616%
άνοιγμα ΕΣΕ-ΕΣΠ	23.479,75	1.367.480
άνοιγμα/ενεργητικό	5,615%	4,063%
άνοιγμα/κεφάλαιο	98,769%	61,249%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι αποκλίσεις οι οποίες εμφανίζονται στον ισολογισμό ένωσης σε σύγκριση με τους αντίστοιχους του κλάδου δείχνουν ότι η τράπεζα διατρέχει μεγαλύτερο επιτοκιακό κίνδυνο από τον αντίστοιχο του κλάδου. Το συμπέρασμα αυτό βασίζεται κυρίως στο πηλίκο ΕΣΕ / ΕΣΠ. Το συμπέρασμα που προκύπτει από την σύγκριση των άλλων δύο δεικτών μας δείχνει ότι ο επιτοκιακός κίνδυνος για την τράπεζα είναι μεγάλος σε περιβάλλον πτωτικών επιτοκίων.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΚΛΑΔΟΣ
δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	12,214%	9,223%
μετοχικό κεφάλαιο/ενεργητικό	5,685%	6,633%

ΣΧΟΛΙΑ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι υψηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου. Σαν γενικό συμπέρασμα μπορούμε να ισχυριστούμε ότι η υπό ενοποίηση τράπεζα με βάση τα στοιχεία του 1998 δεν αντιμετωπίζει πρόβλημα κεφαλαιακής επάρκειας, κατά συνέπεια μπορεί να εφαρμόσει επεκτατική επενδυτική πολιτική.

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (ΟΡΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ) ΙΟΥΝΙΟΣ 1999

1998

1999

περιθώριο κέρδους από τόκους	28,429%	30,387%
καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους	8,863%	14,120%
ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού	6,295%	4,917%
αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	5,996%	7,075%
αποδοτικότητα ενεργητικού	0,558%	0,694%

ΣΧΟΛΙΑ

Συγκρίνοντας τα στοιχεία της υπό ένωση τράπεζας όπως προκύπτουν αυτά από τους ισολογισμούς ένωσης τέλους 1998 και 6/1999 παρατηρούμε τα εξής :

- α. Το περιθώριο κέρδους από τόκους και το καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους είναι σημαντικά βελτιωμένο την χρονική στιγμή ένωσης των δύο τραπεζών. Αυτό σημαίνει ότι η νέα τράπεζα έχει αυξημένη δυνατότητα αντιμετώπισης με επιτυχία πιθανής αύξησης κόστους καταθέσεων η οποία θα προκύπτει από την εφαρμογή μίας επιθετικής στρατηγικής προσέλκυσης νέων καταθετών.
- β. Ο δείκτης ταχύτητας κυκλοφορίας ενεργητικού έχει μειωθεί, ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων έχει βελτιωθεί, και εμφανίζεται μικρή έως οριακή βελτίωση για τον δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού. Η κατάσταση αυτή μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η τράπεζα θα πρέπει να προχωρήσει σε καλύτερη διαχείριση των πόρων της η οποία θα είναι αποτέλεσμα είτε εντατικοποίησης της χρήσης των υπαρχόντων πόρων είτε ρευστοποίησης μέρους των απαιτήσεών της.

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ
	1998	1999
δείκτης ρευστότητας	68,344%	60,492%
σταθερές καταθέσεις/ενεργητικό	57,592%	55,650%
δάνεια/σταθερές καταθέσεις	90,193%	108,068%

ΣΧΟΛΙΑ

Η σύγκριση των στοιχείων τέλους 1998 και 6/1999 μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η τράπεζα δεν αντιμετωπίζει πρόβλημα ρευστότητας. Επειδή όμως οι δείκτες ρευστότητας για τον 6/1999 είναι χαμηλότεροι διατυπώνουμε την άποψη ότι ο κίνδυνος ρευστότητας έχει αυξηθεί.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ
	1998	1999
ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	3,332%	3,048%

ΣΧΟΛΙΑ

Ο δείκτης πιστωτικού κινδύνου παραμένει στα ίδια επίπεδα συνεπώς η υπό ένωση τράπεζα δεν εμφανίζεται να διατρέχει πιστωτικό κίνδυνο. Πάντως ο δείκτης αυτός θα χειροτερέψει σε περίπτωση αύξησης των προβλέψεων.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1999
πηλίκο ΕΣΕ/ΕΣΠ	106,298%	106,217%
άνοιγμα ΕΣΕ-ΕΣΠ	23.479,75	23.825,82
άνοιγμα/ενεργητικό	5,615%	5,505%
άνοιγμα/κεφάλαιο	98,769%	76,785%

ΣΧΟΛΙΑ

Οι δείκτες επιτοκιακού κινδύνου δείχνουν στα ίδια επίπεδα με ελαφρά βελτίωση. Θεωρούμε ότι ο επιτοκιακός κίνδυνος τον οποίο αναλαμβάνει η τράπεζα την στιγμή της ενοποίησης είναι μικρότερος από τον αντίστοιχο που προκύπτει με βάση τα στοιχεία τέλους 1998. Η κατάσταση αυτή μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι στην περίπτωση μείωσης του επιπέδου των επιτοκίων το αποτέλεσμα θα είναι συγκριτικά καλλίτερο από το 1998.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1999
δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	12,214%	13,09%
μετοχικό κεφάλαιο/ενεργητικό	5,685%	7,17%

ΣΧΟΛΙΑ

Εμφανίζονται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σημαντικά ενισχυμένοι. Αυτή η πρηγματικότητα παρέχει την δυνατότητα στην ενοποιημένη τράπεζα να ασκήσει επιθετική επενδυτική πολιτική.

ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Ο σκοπός της μελέτης αυτής ήταν να εντοπίσει τους αναλαμβανόμενους κινδύνους από την νέα τράπεζα την χρονική στιγμή της συγχώνευσης. Οι κίνδυνοι αυτοί προκύπτουν όπως έχει προαναφερθεί από τον ισολογισμό ένωσης 6/1999 όπως αυτός έχει δημοσιευθεί επίσημα από την Εγνατία Τράπεζα. Οι δείκτες αποδοτικότητας δείχνουν το αποτέλεσμα της συγκεκριμένης εφαρμοσθείσας πολιτικής από τις δύο τράπεζες και έχουν επηρεαστεί από την φιλοσοφία ανάληψης κινδύνων από τα δύο υπό ένωση τραπεζικά ιδρύματα.

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε βασίστηκε στην ανάλυση των δημοσιευμένων ισολογισμών και την σύγκριση των αποτελεσμάτων με τα αντίστοιχα αποτελέσματα του κλάδου όπως προκύπτουν από μελέτη στης Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών η οποία δημοσιεύθηκε με βάση στοιχεία των τραπεζών για το έτος 1998. Τα αποτελέσματα με βάση την ακολουθούμενη προσέγγιση πιθανόν να εμφανίζουν αποκλίσεις από τα αντίστοιχα αποτελέσματα των υπό εξέταση τραπεζών ή συνολικά του κλάδου. Η αιτία για τις πιθανές αποκλίσεις είναι ότι στοιχείατ των τραπεζών δεν είναι διαθέσιμα λόγω εμπιστευτικότητας των πληροφοριών π.χ. λήξεις ανά χρονική περίοδο, διάρθρωση χαρτοφυλακίου κλπ. Με βάση τις πληροφορίες αυτές οι τράπεζες αποφασίζουν και εφαρμόζουν πολιτικές διαχείρισης. Επίσης με βάση τα στοιχεία αυτά συντάσσουν τις αναφορές προς τα θεσμικά όργανα π.χ. αναφορές κεφαλαιακής επάρκειας.

Χρηματιοικονομικοί κίνδυνοι

Οι κίνδυνοι αυτοί την στιγμή της ένωσης δεν έχουν διαφοροποιηθεί σημαντικά από τους αντίστοιχους κινδύνους που εμφανίζονται με βάση τα ενοποιημένα στοιχεία τέλους 1998. Αναλυτικά παρατηρούμε ότι :

Κίνδυνος ρευστότητας

Οι δείκτες ρευστότητας εμφανίζονται γενικά χαμηλότεροι από τους αντίστοιχους δείκτες όπως υπολογίσθηκαν με βάση τα στοιχεία Δεκεμβρίου 1998. Αυτή η πραγματικότητα όμως δεν θεωρείται

ότι μπορει να προκαλέσει κίνδυνο για τη τράπεζα δεδομένου του υψηλού ποσοστού σε σύγκριση με τα αντίστοιχα στοιχεία του κλάδου των σταθερών καταθέσεων ως προς το σύνολο του ενεργητικού.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο δείκτης πιστωτικού κινδύνου παραμένει χαμηλός

Κίνδυνος Επιτοκίου

Πρέπει να παρατηρηθεί είναι ότι έχει μειωθεί ο επιτοκιακός κίνδυνος σε σύγκριση με τον αντίστοιχο δείκτη του τέλους 1998 σε ενοποιημένη βάση ο οποίος όμως ήταν ήδη υψηλότερος από τον αντίστοιχο του κλάδου. Η κατάσταση αυτή, σε περιβάλλον δεδομένης πτώσης των επιτοκίων, θα οδηγήσει σε μεγαλύτερη μείωση εσόδων απ' ότι θα προκαλέσει πιθανότατα στον υπόλοιπο κλάδο.

Κεφαλαιακής επάρκειας

Εμφανίζεται ισχυρή κεφαλαιακή βάση η οποία παρέχει τη δυνατότητα στη τράπεζα να ασκήσει επεκτατική πολιτική.

Λειτουργικοί κίνδυνοι

Η ύπαρξη ενός οργανωτικού πλαισίου λειτουργίας παρέχει τη δυνατότητα ελέγχου των λειτουργικών κινδύνων χωρίς όμως να παραβλέπονται οι δυσκολίες οι οποίες προέρχονται από τη συγχώνευση των δύο τραπεζών.

Οι δυσκολίες αυτές κυρίως εντοπίζονται σε δύο τομείς:

- Στη διαφορετική φιλοσοφία των στελεχών των δύο τραπεζών. Η πραγματικότητα αυτή δημιουργεί κινδύνους στην καθημερινή λειτουργία της τράπεζας. Οι κίνδυνοι αυτοί θα βαίνουν μειούμενοι όσο θα αυξάνεται η ομογενοποίηση του στελεχιακού δυναμικού και η ανάπτυξη νέας και κοινής φιλοσοφίας.
- Στην εγκατάσταση και ανάπτυξη ενός νέου μηχανογραφικού συστήματος. Η προσπάθεια αυτή συντελέσθηκε ταυτόχρονα με την απορόφηση της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος από την Εγνατία Τράπεζα. Η πραγματικότητα αυτή δημιουργεί τεχνολογικούς κινδύνους δεδομένου ότι καλούνται τα στελέχη της νέας τράπεζας να απιμετωπίσουν και την τεχνολογική πρόκληση. Ταυτόχρονα όμως δεν μπορει να παραβλεφθεί και η δυνατότητα που έχει πλέον η "νέα" τράπεζα να

αντιμετωπίσει τον ανταγωνισμό λόγω της αναβάθμισης της τεχνολογικής της υποδομής. Η τεχνολογική αυτή υποδομή θα της επιτρέψει να προσφέρει καινούργια χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες διευρύνοντας τη πελατειακή της βάση. Στο σημείο αυτό θα πρέπει να αναφέρουμε ότι ένα άλλο αποτέλεσμα της αναβάθμισης θα είναι και η δυνατότητα του αποτελεσματικού ελέγχου των αναλαμβανομένων χρηματοοικονομικών κινδύνων. Επίσης θα δοθεί η δυνατότητα πληρέστερου ελέγχου των λειτουργικών κινδύνων.

Σαν γενικό συμπέρασμα μπορούμε να διατυπώσουμε την άποψη ότι οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι από την τράπεζα που προήλθε από την ενοποίηση των δύο υπό εξέταση τραπεζών δεν έχουν μεγάλη διαφορά από τους αντίστοιχους κινδύνους που είχαν αναλάβει τα δύο επιμέρους τραπεζικά ιδρύματα. Δεδομένου ότι τη χρονική στιγμή σύνταξης της συγκεκριμένης μελέτης προχωρούσε η διαδικασία ολοκλήρωσης της λειτουργικής συγχώνευσης των τραπεζών EFG Eurobank και Τράπεζα Εργασίας και είχε ολοκληρωθεί η συγχώνευση των τραπεζών Ιονική τράπεζα και Τράπεζα ALPHA Πίστεως προτείνουμε την διενέργεια αντίστοιχης μελέτης ούτως ώστε να διαπιστωθεί η τάση διαχείρισης κινδύνων στην ενωποίηση τραπεζικών ιδρυμάτων.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ***ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ***
- ***ΑΓΟΡΕΣ Γ.Α.Καραθανάση***
- ***BANK MANAGEMENT TEXT AND CASES George H.Hempel , Donald G. Simonson***
- ***FINANCIAL INSTITUTIONS MANAGEMENT A.Saunders***
- ***RISK MANAGEMENT IN BANKING Joel Bessis***
- ***MANAGING RISKS IN THE FOREIGN EXCHANGE, MONEY, AND DERIVATIVE MARKETS H.Riehl***
- ***ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ Π.Ε.Πετράκης***
- ***ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ J.F.Sinkey,Jr.***
- ***ΑΡΙΘΜΟΛΕΙΚΕΣ ΚΑΙ MANAGEMENT Ciaran Walsh***
- ***Η ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΧΡΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ Δ.Γκίκα***
- ***ΠΗΓΕΣ***
- ***Ισολογισμός Εγνατία τράπεζα 1998***
- ***Ισολογισμός Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδος 1998***
- ***Ισολογισμός Ένωσης 1998***
- ***Ισολογισμός Ένωσης 6/1999***
- ***Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση των μετοχικού κεφαλαίου 11/1999***
- ***1998 οι Τράπεζες στην Ελλάδα ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ***
- ***Στατιστικά στοιχεία από το περιοδικό ΕΠΙΛΟΓΗ***
- ***Εγκύκλιος Τράπεζας Ελλάδος Π.Δ/Τ.Ε 2438 Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχουⁱ***

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I:**ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998****ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ****ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1998**

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1998
1. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	43,434.76
2. Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	0.00
α. Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	0.00
3. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	43,468.11
α. Όψεως	62.93
β. Λοιπές	43,405.18
4. Απαιτήσεις κατά πελατών	137,791.24
Μείον : Προβλέψεις	1,742.73
5. Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	136,048.51
α. Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	7,387.80
β. Άλλων εκδοτών	496.43
6. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	7,884.23
8. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	602.02
9. Άυλα πάγια στοιχεία	21,249.49
α. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	757.05
β. Λοιπά άυλα στοιχεία	696.57
Μείον : Αποσβέσεις	3,134.14
10. Ενσώματα πάγια στοιχεία	3,830.71
α. Γήπεδα - Οικόπεδα	3,073.66
β. Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	5,731.69
Μείον : Αποσβέσεις	188.86
γ. Έπιπλα - ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	3,738.74
Μείον : Αποσβέσεις	1,468.71
δ. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	3,186.19
Μείον : Αποσβέσεις	418.63
ε. Ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	544.55
Μείον : Αποσβέσεις	39.31
11. Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0.00
- Μη ληξιπρόθεσμο	0.00
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,322.08
15. Προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	2,834.78
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	263,332.72



ΠΑΘΗΤΙΚΟ	1998
1. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	14,915.95
α. Όψεως	75.79
β. Προθεσμίας και με προειδοποίηση	<u>14,840.16</u>
2. Υποχρεώσεις προς πελάτες	202,435.61
α. Καταθέσεις	196,515.79
β. Άλλες υποχρεώσεις	
βα. Όψεως	2,891.91
γ. Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων (Repos)	<u>3,027.91</u>
3. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	0.00
α. Ομολογίες υποχρεωτικά μετατρέψιμες σε μετοχές	<u>0.00</u>
4. Λοιπά στοιχεία παθητικού	1,443.92
5. Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	2,198.71
6. Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	136.20
γ. Άλλες προβλέψεις	<u>136.20</u>
8. Μετοχικό κεφάλαιο	23,772.45
(μετοχές 23,772,445 ονομαστικής αξίας δρχ. 1,000)	
- Καταβλημένο	23,772.45
- Οφειλόμενο	<u>0.00</u>
9. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20,290.30
12. Αποτελέσματα εις νέο	-1,860.42
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	3,135.97
Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων	<u>-4,996.39</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>263,332.72</u>

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)

1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

β. Από εγγυήσεις και υπέγγυα υπέρ τρίτων στοιχεία
ενεργητικού 27,716.25

**2. Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις
προσωρινής εκχωρήσεως**

2,880.20

3. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως

α. Δικαούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων 25,699.49
β. Υποχρεώσεις αό αμφοτεροβαρείς συμβάσεις 362,704.92
γ. Πιστωτικοί λογαριασμοί πληροφοριών 127,337.76

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ**546,338.62**

ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 1998
ΧΡΗΣΕΩΣ**

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

1. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα 21,768.83

- Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως 497.42
- Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα 21,271.41

Μείον :**2. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα** 15,363.11
6,405.72**Πλέον :****3. Έσοδα από τίτλους** 177.35

- α. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους 6.55
- γ. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ/σεις 170.80

4. Έσοδα προμηθειών 3,119.22
9,702.29**Μείον :****5. Έξοδα προμηθειών** 51.52
9,650.77**Πλέον :****6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων** 3,005.63
12,656.40**Πλέον :****7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως** 212.32
12,868.72**Μείον :****8. Γενικά έξοδα διοικήσεως** 7,884.93

- α. Δαπάνες προσωπικού
 - Μισθοί και ημερομίσθια 3,547.91
 - Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συντάξεις 800.94
 - Λοιπές επιβαρύνσεις 200.22
- β. Άλλα έξοδα διοικήσεως 4,549.07
3,335.86

4,983.79

Μείον :**9. Αποσβέσεις παγίων στοιχείων** 1,094.67**10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως** 33.58**11+12 Διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις** 800.00
1,928.25
3,055.54**Πλέον :****15. Έκτακτα έσοδα** 8.01**16. Έκτακτα έξοδα** -31.09**17. Έκτακτα αποτελέσματα** 109.23
86.15**18. Αποτελέσματα (Κέρδη) Χρήσεως** 3,141.69

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως (κέρδη)	3,141.69
Πλέον :	
Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγουμένων χρήσεων	-4,996.39
Μείον :	
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-5.72
Ζημιές εις νέον	<u>-1,860.42</u>

ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

α Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	29.426%
Καθαρό Έσοδο από Τόκους	6,405.72
Έσοδα από Τόκους	21,768.83
β Καθαρό Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	14.432%
Καθαρά Κέρδη	3,141.69
Έσοδα από Τόκους	21,768.83
γ Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	8.267%
Έσοδα από Τόκους	21,768.83
Σύνολο Ενεργητικού	263,332.72
δ Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	7.444%
Καθαρά Κέρδη	3,141.69
Τίτια Κεφάλαια	42,202.33
μετοχικό κεφάλαιο	23,772.45
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αποτέλεσμα εις νέον	20,290.30
	-1860.42
ε Αποδοτικότητα Ενεργητικού	1.193%
Καθαρά Κέρδη	3,141.69
Σύνολο Ενεργητικού	263,332.72

ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

α Αριθμοδείκτης Ρευστότητος	63.935%
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	90,065.22
Ρευστά Διαθέσιμα	48,897.69
Σύνολο Καταθέσεων	217,351.56
β Σταθερές Καταθέσεις/Ένεργητικό	45.248%
Σταθερές Καταθέσεις	119,153.98
Ένεργητικό	263,332.72
γ Δάνεια/Σύνολο Σταθερών Καταθέσεων	150.659%
Δάνεια	179,516.62
Σταθερές Καταθέσεις	119,153.98

ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	263,332.72	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	263,332.72
ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	43,434.76	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	14,915.95
ΚΡΑΤΙΚΑ & ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ	202,435.61
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	43,468.12		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΆΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	136,048.51		
7,884.23			
ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	230,835.62	ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	217,351.56
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	32,497.10	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	45,981.16
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	230,835.62		
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	217,351.56		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	32,497.10		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	45,981.16		
ΠΗΛΙΚΟ ΕΣΕ/ΕΣΠ	106.204%		
ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΣΕ ΕΣΠ	13,484.06		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	5.121%		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΚΕΦΑΛΑΙΟ	56.721%		

**ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ
1998**

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ *1,742.73*

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ *137,791.24*

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ** *1.265%*

ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ****ΔΕΙΚΤΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	42,202.33
μετοχικό κεφάλαιο	23,772.45
διαφορά από έκδοση	20,290.30
μετοχών υπέ το άρτιο	
αποτέλεσμα εις νέον	-1860.42

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	201,864.56
απαιτήσεις κατά	43,468.11
πιστωτικών ιδρυμάτων	
απαιτήσεις κατά πελατών	136,048.51
ομολογίες και άλλοι	496.43
τίτλοι σταθ. Απόδοσης	
μετοχές και άλλοι τίτλοι	602.02
μεταβλ. Απόδοσης	
συμμετοχές σε	21,249.49
συνδεδεμένες	
επιχειρήσεις	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	263,332.72
-------------------------------	-------------------

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	20.906%
--	----------------

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9.028%
---	---------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II:**ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1998

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1998
1. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	34.521,67
2. Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	2.289,93
a. Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	2.289,93
3. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	29.284,78
a. Όψεως	157,23
β. Λοιπές	29.127,55
4. Απαιτήσεις κατά πελατών	86.918,56
Μείον : Προβλέψεις	5.745,67
5. Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	21.181,04
a. Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	20.931,04
β. Άλλων εκδοτών	250,00
6. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	950,22
8. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00
9. Άυλα πάγια στοιχεία	463,52
a. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	937,65
β. Λοιπά άυλα στοιχεία	560,32
Μείον : Αποσβέσεις	1.497,97
	1.034,45
10. Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.027,74
a. Γήπεδα - Οικόπεδα	364,85
β. Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	2.729,08
Μείον : Αποσβέσεις	1.405,23
γ. Έπιπλα - ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	1.169,67
Μείον : Αποσβέσεις	842,14
δ. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	31,35
Μείον : Αποσβέσεις	19,84
ε. Ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,00
11. Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0,00
- Μη ληξιτρόθεσμο	0,00
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.574,93
15. Προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	2.664,58
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	178.131,30



ΠΑΘΗΤΙΚΟ	1998
1. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.702,78
α. Όψεως	32,09
β. Προθεσμίας και με προειδοποίηση	5.670,69
2. Υποχρεώσεις προς πελάτες	152.751,83
α. Καταθέσεις	127.959,87
β. Άλλες υποχρεώσεις	
βα. Όψεως	4.710,58
γ. Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων (Repos)	20.081,38
3. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	0,00
α. Ομολογίες υποχρεωτικά μετατρέψιμες σε μετοχές	0,00
4. Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.378,10
5. Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	1.234,95
6. Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	55,00
γ. Άλλες προβλέψεις	55,00
8. Μετοχικό κεφάλαιο	13.603,49
(μετοχές 13.603,487 ονομαστικής αξίας δρχ. 1.000)	
- Καταβλημένο	13.603,49
- Οφειλόμενο	0,00
9. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.585,64
10. Αποθεματικά	1.938,87
12. Αποτελέσματα εις νέο	-3.119,36
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,00
Υπόλοιπο ζημιών προηγουμένων χρήσεων	-3.119,36
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	178.131,30

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**(ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)****1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

β. Από εγγυήσεις και υπέγγυα υπέρ τρίτων στοιχεία ενεργητικού	46.728,65
--	-----------

**9. Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις
προσωρινής εκχωρήσεως**

0,00

3. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως

289.786,03

α. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων	36.706,80
β. Υποχρεώσεις αό αμφοτεροβαρείς συμβάσεις	114.007,30
γ. Πιστωτικοί λογαριασμοί πληροφοριών	139.071,93

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ**336.514,68**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		1998
ΧΡΗΣΕΩΣ		
(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)		
1. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		15.721,89
- Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως	1.070,88	
- Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	14.651,01	
Μείον :		
2. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		12.026,66
		3.695,23
Πλέον :		
3. Έσοδα από τίτλους		125,79
a. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	125,79	
γ. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ/σεις		
4. Έσοδα προμηθειών		2.342,38
		6.163,40
Μείον :		
5. Έξοδα προμηθειών		117,43
		6.045,97
Πλέον :		
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		25,51
		6.071,48
Πλέον :		
7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		368,25
		6.439,73
Μείον :		
8. Γενικά έξοδα διοικήσεως		7.581,64
a. Δαπάνες προσωπικού		
- Μισθοί και ημερομίσθια	4.017,07	
- Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συντάξεις	1.016,76	
- Λοιπές επιβαρύνσεις	432,06	
	5.465,89	
β. Άλλα έξοδα διοικήσεως	2.115,75	
		-1.141,91
Μείον :		
9. Αποσβέσεις πταγίων στοιχείων		559,02
10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως		52,56
11+12 Διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις		853,41
		1.464,99
		-2.606,90
Πλέον :		
15. Έκτακτα έσοδα	1,74	
16. Έκτακτα έξοδα	-214,84	
17. Έκτακτα αποτελέσματα	67,37	-145,73
18. Αποτελέσματα (Κέρδη) Χρήσεως		-2.752,63



ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως (κέρδη-ζημιές)	-2.752,63
Πλέον :	
Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγουμένων χρήσεων	8,40
Μείον :	
Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-375,13
Ζημιές εις νέον	<hr/> -3.119,36

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

α) Περιθώριο Κέρδους από
Τόκους 23.504%

Καθαρό Έσοδο από Τόκους	3,695.23
Έσοδα από Τόκους	15,721.89

β) Καθαρό Περιθώριο
Κέρδους από Τόκους -17.508%

Καθαρά Κέρδη	-2,752.63
Έσοδα από Τόκους	15,721.89

γ) Ταχύτητα Κυκλοφορίας
Ενεργητικού 8.826%

Έσοδα από Τόκους	15,721.89
Σύνολο Ενεργητικού	178,131.30

δ) Αποδοτικότητα Ιδίων
Κεφαλαίων -16.184%

Καθαρά Κέρδη	-2,752.63
Ίδια Κεφάλαια	17,008.64
μετοχικό κεφάλαιο	13,603.49
διαφορά από έκδοση	4,585.64
μετοχών υπέρ το άρτιο	
αποθεματικά	1938.870
αποτελέσματα εις νέον	-3119.360

ε) αποδοτικότητα
ενεργητικού -1.545%

καθαρά κέρδη	-2,752.63
σύνολο ενεργητικού	178,131.30

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

α) Αριθμοδείκτης Ρευστότητος 73.109%

Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	72,840.09
Ρευστά Διαθέσιμα	43,004.04
Σύνολο Καταθέσεων	158,454.61

β) Σταθερές Καταθέσεις/Ενεργητικό 68.314%

Σταθερές Καταθέσεις	121,687.94
Ενεργητικό	178,131.30

**γ) Δάνεια/Σύνολο Σταθερών
Καταθέσεων** 66.706%

Δάνεια	81,172.89
Σταθερές Καταθέσεις	121,687.34

**ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ
ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	178,131.30	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	178,131.30
ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	34,521.67	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	5,702.78
ΚΡΑΤΙΚΑ & ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2,289.93	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ	152.751.83
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	29,284.78		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΆΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	81,172.89		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	168,450.31	ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	158,454.61
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9,680.99	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	19,676.69
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	168,450.31		
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	158,454.61		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9,930.99		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	19,676.69		
ΠΗΛΙΚΟ ΕΣΕ/ΕΣΠ	106.308%		
ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΣΕ ΕΣΠ	9,995.70		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	5.611%		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΚΕΦΑΛΑΙΟ	73.479%		

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ **5,745.67**

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ **86,918.56**

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ** **6.610%**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ****ΔΕΙΚΤΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	17,008.64
μετοχικό κεφάλαιο	13,603.49
διαφορά από έκδοση	4,585.64
μετοχών υπέρ το άρτιο	
αποθεματικά	1938.870
αποτελέσματα εις νέον	-3119.360

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	111,657.89
απαιτήσεις κατά	29,284.78
πιστωτικών ιδρυμάτων	
απαιτήσεις κατά πελατών	81,172.89
ομοιογίες και άλλοι τίτλοι	250.00
σταθ. Απόδοσης	
μετοχές και άλλοι τίτλοι	950.22
μεταβλ. Απόδοσης	
συμμετοχές σε	0.00
συνδεδεμένες επιχειρήσεις	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	178,131.30
-------------------------------	-------------------

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	15.233%
--	----------------

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.637%
---	---------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ 1998

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1998

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1998
1. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	77.956,42
10. Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	2.289,94
α. Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	2.289,94
3. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	69.774,91
α. Όψεως	220,17
β. Λοιπές	69.554,74
4. Απαιτήσεις κατά πτελατών	217.221,40
Μείον : Προβλέψεις	7.488,40
5. Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	29.065,26
α. Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	28.318,84
β. Άλλων εκδοτών	746,42
6. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	1.552,24
8. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	948,02
9. Άυλα πάγια στοιχεία	1.220,58
α. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	1.634,22
β. Λοιπά άυλα στοιχεία	3.694,46
Μείον : Αποσβέσεις	5.328,68
	4.108,10
10. Ενσώματα πάγια στοιχεία	7.759,43
α. Γήπεδα - Οικόπεδα	553,71
β. Κτίρια - Εγκαταστάσεις κτιρίων	6.467,82
Μείον : Αποσβέσεις	2.873,93
γ. Έπιπλα - ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	4.355,86
Μείον : Αποσβέσεις	1.260,77
δ. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	575,90
Μείον : Αποσβέσεις	59,16
ε. Ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,00
11. Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0,00
- Μη ληξιπρόθεσμο	0,00
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4.897,02
15. Προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	5.499,35
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	418.184,57



ΠΑΘΗΤΙΚΟ	1998
1. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17.640,74
α. Όψεως	107,88
β. Προθεσμίας και με προειδοποίηση	<u>17.532,86</u>
2. Υποχρεώσεις προς πελάτες	355.187,44
α. Καταθέσεις	324.475,66
β. Άλλες υποχρεώσεις	
βα. Όψεως	7.602,49
γ. Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων (Repos)	<u>23.109,29</u>
3. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	0,00
α. Ομολογίες υποχρεωτικά μετατρέψιμες σε μετοχές	<u>0,00</u>
4. Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.822,02
5. Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	3.443,66
6. Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	191,20
γ. Άλλες προβλέψεις	<u>191,20</u>
8. Μετοχικό κεφάλαιο	23.772,45
- Καταβλημένο	23.772,45
- Οφειλόμενο	<u>0,00</u>
9. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	20.290,30
10. Αποθεματικά	0,00
12. Αποτελέσματα εις νέο	-2.245,53
Υπόλοιπο ζημιών εις νέον	<u>-2.245,53</u>
13. Διαφορές ενοποίησης	-11.757,59
14. Δικαιώματα μειοψηφίας	8.849,88
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	<u>418.194,57</u>

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)

1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	74.444,90
β. Από εγγυήσεις και υπέγγυα υπέρ τρίτων στοιχεία ενεργητικού	74.444,90
2. Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	2.880,20
3. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως	805.528,20
α. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων	62.406,29
β. Υποχρεώσεις αό αμφοτεροβαρείς συμβάσεις	476.712,22
γ. Πιστωτικοί λογαριασμοί πληροφοριών	266.409,69
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ	<u>882.853,30</u>

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΡΑΠΕΖΑ**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΧΡΗΣΕΩΣ 1998**

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

1. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	26.323,23
- Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως	809,76
- Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	25.513,47
Μείον :	
2. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	18.839,74
	7.483,49
Πλέον :	
3. Έσοδα από τίτλους	214,05
α. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	43,25
γ. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ/σεις	170,80
4. Έσοδα πομηθειών	3.796,60
	11.494,14
Μείον :	
5. Έξοδα προμηθειών	85,77
	11.408,37
Πλέον :	
6. Αποτελέσματα χρηματοοικονιμικών πράξεων	3.013,07
	14.421,44
Πλέον :	
7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	319,72
	14.741,16
Μείον :	
8. Γενικά έξοδα διοικήσεως	10.090,43
α. Δαπάνες προσωπικού	
- Μισθοί και ημερομίσθια	4.719,55
- Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συντάξεις	1.097,49
- Λοιπές επιβαρύνσεις	326,25
	6.143,29
β. Άλλα έξοδα διοικήσεως	3.947,14
	4.650,73
Μείον :	
9. Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	1.257,72
10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	54,63
11+12 Διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	1.048,91
	2.361,26
	2.289,47
Πλέον :	
15. Έκτακτα έσοδα	8,52
16. Έκτακτα έξοδα	-93,75
17. Έκτακτα αποτελέσματα	128,88
18. Αποτελέσματα (Κέρδη) Χρήσεως	43,65
	2.333,12

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως (κέρδη-ζημιές)

Πλέον :

Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγουμένων χρήσεων

Μείον :

Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι

Ζημιές εις νέον

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

α Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	28.429%
Καθαρό Έσοδο από Τόκους	7,483.49
Έσοδα από Τόκους	26,323.23
β Καθαρό Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	8.863%
Καθαρά Κέρδη	2,333.12
Έσοδα από Τόκους	26,323.23
γ Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	6.295%
Έσοδα από Τόκους	26,323.23
Σύνολο Ενεργητικού	418,184.57
δ Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαιών	5.996%
Καθαρά Κέρδη	2,333.12
Ίδια Κεφάλαια	38,909.51
μετοχικό κεφάλαιο	23,772.45
διαφορά από έκδοση	20,290.30
μετοχών υπέρ το άρτιο	
αποθεματικά	0.00
αποτελέσματα εις νέον	-2245.53
διαφορές ενοποίησης	-11757.59
δικαιώματα μειοψηφίας	8849.88
ε Αποδοτικότητα Ενεργητικού	0.558%
Καθαρά Κέρδη	2,333.12
Σύνολο Ενεργητικού	418,184.57

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

α Αριθμοδείκτης Ρευστότητος	68.344%
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	162,905.31
Ρευστά Διαθέσιμα	91,901.73
Σύνολο Καταθέσεων	372,828.18
β Σταθερές Καταθέσεις/Ενεργητικό	57.592%
Σταθερές Καταθέσεις	240,841.92
Ενεργητικό	418,184.57
γ Δάνεια/Σύνολο Σταθερών Καταθέσεων	90.193%
Δάνεια	217,221.40
Σταθερές Καταθέσεις	240,841.92

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	418,184.57	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	418,184.57
ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΦΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	77,956.42	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	17,640.74
ΚΡΑΤΙΚΑ & ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2,289.94	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ	355,187.44
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	69,774.91		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΆΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	217,221.40		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	396,307.93	ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	372,828.18
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21,876.64	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	45,356.39
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	396,307.93		
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	372,828.18		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	21,876.64		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	45,356.39		
ΠΗΛΙΚΟ ΕΣΕ/ΕΣΠ	106.298%		
ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΣΕ ΕΣΠ	23,479.75		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	5.615%		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΚΕΦΑΛΑΙΟ	98.769%		

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ **7,488.40**

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ **224,709.80**

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ** **3.332%**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 1998**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ****ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ****ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

μετοχικό κεφάλαιο	38,909.51
διαφορά από έκδοση	23,772.45
μετοχών υπέρ το άρτιο	20,290.30
αποθεματικά	0.00
αποτελέσματα εις νέον	-2245.53
διαφορές ενοποίησης	-11757.59
δικαιώματα μειοψηφίας	8849.88

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ
ΚΙΝΔΥΝΟ**

απαιτήσεις κατά	318,561.83
πιστωτικών ιδρυμάτων	69,774.91
απαιτήσεις κατά πελατών	217,221.40
ομολογίες και άλλοι τίτλοι	29,065.26
σταθ. Απόδοσης	1,552.24
μετοχές και άλλοι τίτλοι	
μεταβλ. Απόδοσης	
συμμετοχές σε	948.02
συνδεδεμένες επιχειρήσεις	

**ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

418,184.57

**ΔΕΙΚΤΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

12.214%

**ΜΕΤΟΧΙΚΟ
ΚΕΦΑΛΑΙΟ /
ΣΥΝΟΛΟ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

5.685%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ 1999

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 1999

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	1999
1. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	68.533,79
11. Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για	398,40
12. επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	
a. Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	398,40
3. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	28.094,61
a. Όψεως	
β. Λοιπές	
4. Απαιτήσεις κατά πτελατών	268.455,90
Μείον : Προβλέψεις	8.182,80
5. Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	49.778,03
a. Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	
β. Άλλων εκδοτών	
6. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	
8. Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	149,98
8. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.298,02
9. Άυλα πάγια στοιχεία	1.427,65
a. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκαταστάσεως	5.774,99
β. Λοιπά άυλα στοιχεία	5.774,99
Μείον : Αποσβέσεις	4.347,34
10. Ενσώματα πάγια στοιχεία	13.160,36
Μείον : Αποσβέσεις	4.872,67
11. Οφειλόμενο μετοχικό κεφάλαιο	0,00
- Μη ληξιπρόθεζμο	0,00
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14.536,31
15. Προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

432.777,58



ΠΑΘΗΤΙΚΟ	1999
1. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	34.577,87
α. Όψεως	
β. Προθεσμίας και με προειδοποίηση	
2. Υποχρεώσεις προς πελάτες	348.674,22
α. Καταθέσεις	
β. Άλλες υποχρεώσεις	
βα. Όψεως	
γ. Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων (Repos)	
3. Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	0,00
α. Ομολογίες υποχρεωτικά μετατρέψιμες σε μετοχές	0,00
4. Λοιπά στοιχεία παθητικού	7.056,37
5. Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	0,00
6. Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	0,00
γ. Άλλες προβλέψεις	0,00
8. Μετοχικό κεφάλαιο	31.029,40
- Καταβλημένο	31.029,40
- Οφειλόμενο	0,00
9. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24.875,94
10. Αποθεματικά	1.939,73
12. Αποτελέσματα εις νέο	-1.974,91
Αποτελέσματα περιόδου	3.004,87
Αποτελέσματα προηγουμένων χρήσεων	-4.979,78
13. Διαφορές ενοποίησης	-13.401,04
14. Δικαιώματα μειοψηφίας	
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	432.777,58

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ)

994.291,20

1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

0,00

β. Από εγγυήσεις και υπέγγυα υπέρ τρίτων στοιχεία
ενεργητικού

**2. Υποχρεώσεις που απορρέουν από πράξεις προσωρινής
εκχωρήσεως****3. Λοιποί λογαριασμοί τάξεως**

0,00

- α. Δικαιούχοι αλλότριων περιουσιακών στοιχείων
- β. Υποχρεώσεις αό αμφοτεροβαρείς συμβάσεις
- γ. Πιστωτικοί λογαριασμοί πληροφοριών

ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ**994.291,20**

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΧΡΗΣΕΩΣ

1999

(Ποσά σε εκατ. Δραχμές)

1. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα

21.280,59

- Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως 1.638,29
- Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα 19.642,30

Μείον :

2. Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα

14.813,98

6.466,61

Πλέον :

3. Έσοδα από τίτλους

31,73

- α. Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης
- γ. Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχ/σεις

4. Έσοδα πομηθειών

2.962,93

9.461,27

Μείον :

5. Έξοδα προμηθειών

83,48

9.377,79

Πλέον :

6. Αποτελέσματα χρηματοοικονιμικών πράξεων

3.382,25

12.760,04

Πλέον :

7. Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

373,30

13.133,34

Μείον :

8. Γενικά έξοδα διοικήσεως

8.633,66

α. Δαπάνες προσωπικού

- Μισθοί και ημερομίσθια 4.258,71
- Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συντάξεις 995,91
- Λοιπές επιβαρύνσεις 311,13

β. Άλλα έξοδα διοικήσεως

5.565,75

3.067,91

4.499,68

Μείον :

9. Αποσβέσεις πταγίων στοιχείων

930,00

10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως

50,99

11+12 Διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

694,40

1.675,39

2.824,29

Πλέον :

15. Έκτακτα έσοδα

47,44

16. Έκτακτα έξοδα

-41,43

17. Έκτακτα αποτελέσματα

174,57

180,58

18. Αποτελέσματα (Κέρδη) Χρήσεως

3.004,87

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως (κέρδη-ζημίες)

Πλέον :

Υπόλοιπο αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγουμένων
χρήσεων

Μείον :

Λοιποί μη ενσωματούμενοι στο λειτουργικό κόστος φόροι

Ζημιές εις νέον

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 6/1999**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

α Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	30.387%
Καθαρό Έσοδο από Τόκους	6,466.61
Έσοδα από Τόκους	21,280.60
β Καθαρό Περιθώριο Κέρδους από Τόκους	14.120%
Καθαρά Κέρδη	3,004.87
Έσοδα από Τόκους	21,280.60
γ Ταχύτητα Κυκλοφορίας Ενεργητικού	4.917%
Έσοδα από Τόκους	21,280.60
Σύνολο Ενεργητικού	432,777.58
δ Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	7.075%
Καθαρά Κέρδη	3,004.87
Ίδια Κεφάλαια	42,469.12
μετοχικό κεφάλαιο	31,029.40
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24,875.94
αποθεματικά	1939.73
διαφορές ενοποίησης	-13401.04
δικαιώματα μειοψηφίας	0.00
αποτελέσματα εις νέον	-1974.91
ε Αποδοτικότητα Ενεργητικού	0.694%
Καθαρά Κέρδη	3,004.87
Σύνολο Ενεργητικού	432,777.58

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 6/1999**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

α Αριθμοδείκτης Ρευστότητος	60.492%
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	162,905.31
Ρευστά Διαθέσιμα	68,932.20
Σύνολο Καταθέσεων	383,252.09
β Σταθερές Καταθέσεις/Ενεργητικό	55.650%
Σταθερές Καταθέσεις	240,841.92
Ενεργητικό	432,777.58
γ Δάνεια/Σύνολο Σταθερών Καταθέσεων	108.068%
Δάνεια	260,273.06
Σταθερές Καταθέσεις	240,841.92

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 6/1999**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	432,777.58 ΠΑΘΗΤΙΚΟ	432,777.58
ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	68,533.79 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	34,577.87
ΚΡΑΤΙΚΑ & ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	398.40 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ	348,674.22
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	28,094.61	
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΆΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	260,273.10 49,778.03	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	407,077.93 ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	383,252.09
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25,699.65 ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	49,525.49
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	407,077.93	
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	383,252.09	
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	25,699.65	
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	49,525.49	
ΠΗΛΙΚΟ ΕΣΕ/ΕΣΠ	106.217%	
ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΣΕ ΕΣΠ	23,825.84	
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	5.505%	
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΚΕΦΑΛΑΙΟ	76.785%	

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΝΩΣΗΣ 6/1999**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ****ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ **8,182.80**

ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΩΝ **268,455.90**

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ** **3.048%**

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
ΕΝΩΣΗΣ 6/1999**

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	44,444.03
μετοχικό κεφάλαιο	31,029.40
διαφορά από έκδοση	24,875.94
μετοχών υπέρ το άρτιο	
αποθεματικά	1939.73
διαφορές ενοποίησης	-13401.04
δικαιώματα μειοψηφίας	0.00

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ	339,593.74
απαιτήσεις κατά	28,094.61
πιστωτικών ιδρυμάτων	
απαιτήσεις κατά πελατών	260,273.10
ομολογίες και άλλοι τίτλοι	49,778.03
σταθ. Απόδοσης	
μετοχές και άλλοι τίτλοι	0.00
μεταβλ. Απόδοσης	
συμμετοχές σε	1,298.02
συνδεδεμένες επιχειρήσεις	
συμμετοχές σε μη	149.98
συνδεδεμένες επιχειρήσεις	

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	432777.58
---------------------------	------------------

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ	13.09%
--	---------------

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.17%
---	--------------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V:**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ 1998****ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ 1998****ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Ταμείο & διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	4.844.530,00
Αξιόγραφα δεκτά για επαναχρ/ηση από Κεντρική Τράπεζα	3.079.232,00
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.695.429,00
Απαιτήσεις κατά πελατών (μείον προλέψεις)	13.079.299,00
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	6.296.565,00
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	193.656,00
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	173.193,00
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	769.632,00
Άυλα πάγια στοχεία	117.556,00
Ενσώματα πάγια στοιχεία	405.408,00
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	470.284,00
Προπληρωθέντα έξοδα & έσοδα εισπρακτέα	534.441,00
Σύνολο Ενεργητικού	33.659.327,00
Λογαριασμοί εκτός Ισολογισμού	47.863.130,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.085.251,00
Υποχρεώσεις σε πελάτες	27.542.324,00
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	221.047,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.262.733,00
Προεισπραχθέντα έσοδα & έξοδα πληρωτέα	274.488,00
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	40.726,00
Ίδια κεφάλαια	2.232.656,00
Σύνολο Παθητικού	33.659.327,00

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΕΩΣ 1998

Τόκοι & εξομοιούμενα έσοδα	3.129.415,00
Τόκοι&εξομοιούμενα έξοδα	2.402.260,00
Έσοδα από τίτλους	39.166,00
Έσοδα προμηθειών	334.011,00
Έξοδα προμηθειών	27.286,00
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	194.693,00
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	50.925,00
Γενικά έξοδα διοίκησης	745.762,00
Αποσβέσεις παγίων	69.207,00
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	5.745,00
Διαφορές προσαρμογής αξίας & προβλέψεις	178.040,00
Έκτακτα έσοδα	34.207,00
Έκτακτα έξοδα	36.989,00
Καθαρά προ-φόρων κέρδη	349.719,00

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ**

Περιθώριο κέρδους από τόκους **23.236%**

Τόκοι & εξομοιούμενα έσοδα **3,129,415.00**

Τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα από τόκους **2,402,260.00**

Καθαρό έσοδο από τόκους **727,155.00**

Καθαρό περιθώριο κέρδους από τόκους **11.175%**

Καθαρά κέρδη **349,719.00**

Έσοδα από τόκους **3,129,415.00**

Ταχύτητα κυκλοφορίας ενεργητικού **9.297%**

Έσοδα από τόκους **3,129,415.00**

Σύνολο ενεργητικού **33,659,327.00**

Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων **15.664%**

Καθαρά κέρδη **349,719.00**

Τίδια κεφάλαια **2,232,656.00**

Αποδοτικότητα ενεργητικού **1.039%**

Καθαρά κέρδη **349,719.00**

Σύνολο ενεργητικού **33,659,327.00**

**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ
ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΟΣ**

Αριθμοδείκτης ρευστότητος 73.511%

Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	12,492,629.00
Ρευστά διαθέσιμα	9,286,862.00
Σύνολο καταθέσεων	29,627,575.00

σταθερές καταθέσεις / ενεργητικό 41.377%

σταθερές καταθέσεις	13,927,310.00
σύνολο ενεργητικού	33,659,327.00

δάνεια/ σύνολο σταθερών καταθέσεων 93.911%

δάνεια	13,079,299.00
σταθερές καταθέσεις	13,927,310.00

**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ
ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	33,659,327.00	ΠΑΘΗΤΙΚΟ	33,659,327.00
ΤΑΜΕΙΟ & ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	4,844,530.00	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	2,085,251.00
ΚΡΑΤΙΚΑ & ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ ΓΙΑ ΕΠΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3,079,232.00	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΛΑΤΕΣ	27,542,324.00
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	3,695,429.00	ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29,627,575.00
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	13,079,299.00	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	2,232,656.00
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΆΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ	6,296,565.00	ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1,799,096.00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΥΑΙΣΘΗΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30,995,055.00		
ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,664,272.00		
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30,995,055.00		
ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29,627,575.00		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2,664,272.00		
ΜΗ ΕΥΑΙΣΘΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	4,031,752.00		
ΠΗΑΙΚΟ ΕΣΕ/ΕΣΠ	104.616%		
ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΣΕ ΕΣΠ	1,367,480.00		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	4.063%		
ΑΝΟΙΓΜΑ/ΚΕΦΑΛΑΙΟ	61.249%		

Αριθμοδείκτες πιστωτικού κινδύνου **10.508%**

Συνολική χρηματοδότηση **14,615,100.00**

Απαιτήσεις κατά πελατών μειον
προβλέψεις **13,079,299.00**

Προβλέψεις **1,535,801.00**

**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ **2,232,656.00**

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ **24,207,814.00**

απαιτήσεις κατά πιστωτικών
ιδρυμάτων **3,695,469.00**

απαιτήσεις κατά πελατών
ομολογίες και άλλοι τίτλοι
σταθερής απόδοσης

μετοχές και άλλοι τίτλοι
μεταβλητης απόδοσης

συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες
επιχειρήσεις

συμμετοχές σε συνδεδεμένες
επιχειρήσεις **769,632.00**

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ **33,659,327.00**

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ
ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ** **9.223%**

**ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ /
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** **6.633%**

Duplex

