



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ

ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΜΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

ΔΙΠΛΩΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΜΕ ΤΗΝ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

ΦΡΑΓΚΟΥ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

Επιβλέπων: Γεώργιος Κόλιας, Επίκουρος Καθηγητής

Πρέβεζα, Ιούνιος, 2024

**FINANCIAL ANALYSIS OF THE GREEK BANKING
SYSTEM**

Εγκρίθηκε από τριμελή εξεταστική επιτροπή

Πρέβεζα, 03 Ιουνίου 2024

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ

1. Επιβλέπων καθηγητής

Γεώργιος Κόλιας,

Επίκουρος Καθηγητής

2. Μέλος επιτροπής

Ειρήνη Τριάρχη,

Λέκτορας

3. Μέλος επιτροπής

Παρασκευή Παππά,

Λέκτορας

© Φράγκου, Παρασκευή, 2024.

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Δήλωση μη λογοκλοπής

Δηλώνω υπεύθυνα και γνωρίζοντας τις κυρώσεις του Ν. 2121/1993 περί Πνευματικής Ιδιοκτησίας, ότι η παρούσα μεταπτυχιακή εργασία είναι εκ ολοκλήρου αποτέλεσμα δικής μου ερευνητικής εργασίας, δεν αποτελεί προϊόν αντιγραφής ούτε προέρχεται από ανάθεση σε τρίτους. Όλες οι πηγές που χρησιμοποιήθηκαν (κάθε είδους, μορφής και προέλευσης) για τη συγγραφή της περιλαμβάνονται στη βιβλιογραφία.

ΦΡΑΓΚΟΥ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Ευχαριστώ ιδιαίτερος τον καθηγητή, κο Κόλια Γεώργιο, που ανέλαβε να επιβλέψει την εκπόνηση της Διπλωματικής μου εργασίας καθώς και για την καθοδήγηση και την βοήθεια του εως την ολοκλήρωση της.

Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω τον σύζυγο μου, Άκη, που ήταν δίπλα μου καθόλη της διάρκεια των μεταπτυχιακών μου σπουδών, καθώς και την οικογένεια μου που πάντα στηρίζει τις επιλογές μου.

Τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω την εργοδότηρα μου αλλα και οικογένεια μου πλέον, Μαρίνα, που με βοήθησε ,με τις γνώσεις της και στάθηκε δίπλα μου.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η διπλωματική εργασία εφαρμόζοντας ποσοτική ανάλυση, έχει ως σκοπό την χρηματοοικονομική ανάλυση του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα των τεσσάρων συστημικών τραπεζών (Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς, Alphabank και Eurobank) για τα οικονομικά έτη 2012-2021.

Ξεκινώντας από την ιστορική αναφορά, γίνεται μια περιγραφή του χρηματοπιστωτικού συστήματος, περιλαμβάνοντας τις έννοιες, την δομή και την εξέλιξη του σε αυτά τα χρόνια. Επίσης γίνεται περιγραφή της επίδρασης της χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008 και της πανδημίας του Covid-19. Στην συνέχεια ακολουθείται η περιγραφή της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, η σημαντικότητα της, οι μέθοδοι της. Με την χρήση συγκεκριμένων αριθμοδεικτών (αποδοτικότητα, ρευστότητας, πιστωτικού κινδύνου, ποιότητας περιουσιακών στοιχείων, μόχλευσης και παραγωγικότητας) εξάγονται βασικά συμπεράσματα για τις ελληνικές τράπεζες.

Από την ανάλυση προκύπτει η αρνητική επίδραση που είχε η παγκόσμια ύφεση, η πανδημία αλλά και κάποιες αλλαγές που έγιναν ανάμεσα σε αυτά τα έτη όπως η ανταλλαγή ομολόγων PSI και τα Capital Controls. Ωστόσο, όπως θα δούμε οι τράπεζες ήταν σε κάποιο βαθμό πιο προετοιμασμένες στην πανδημία σε σύγκριση με την κρίση.

Λέξεις-κλειδιά: Χρηματοοικονομική ανάλυση, αριθμοδείκτες, τραπεζικός κλάδος, Εθνική, Πειραιώς, Alphabank, Eurobank.

ABSTRACT

The dissertation applying quantitative analysis, aims at the financial analysis of the banking sector in Greece, and specifically of the four systemic banks (National Bank, Piraeus Bank, Alphabank and Eurobank) for the financial years 2012-2021.

Starting from the historical reference, a description of the financial system is made, including its concepts, structure and evolution over the years. It also describes the impact of the 2008 financial crisis and the Covid-19 pandemic. Then follows the description of the financial analysis, its importance, its methods. By using specific indicators (efficiency, liquidity, credit risk, asset quality, leverage and productivity) basic conclusions are drawn for Greek banks.

The analysis shows the negative impact of the global recession, the pandemic and some changes that took place between these years such as the exchange of PSI bonds and Capital Controls. However, as we will see banks were to some extent more prepared in the pandemic compared to the crisis.

Keywords: Financial analysis, financial ratios, banking sector, National, Piraeus, Alphabank, Eurobank.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<u>ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ</u>	5
<u>ΠΕΡΙΛΗΨΗ</u>	6
<u>ABSTRACT</u>	7
<u>ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ</u>	8
<u>ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ</u>	10
<u>ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ/ΕΙΚΟΝΩΝ</u>	11
<u>1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ</u>	122
<u>2. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ</u>	14
1.1 Ιστορική αναφορά	14
1.2 Τραπεζικό σύστημα: Ρόλος και λειτουργία	16
1.3 Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα.....	20
1.4 Εθνική Τράπεζα Ελλάδος.....	22
1.5 Τράπεζα Πειραιώς.....	23
1.6 Euro Bank.....	24
1.7 Alpha Bank.....	24
<u>2.ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Η ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΤΟΥ 2008 ΚΑΙ Η ΠΑΝΔΗΜΙΑ ΤΟΥ COVID-19</u>	25
2.1 Η Χρηματοοικονομική κρίση του 2008.....	25
2.2 Η πιστωτική κρίση στην Ελλάδα	28
2.3 Η πανδημία του COVID-19.....	31
<u>3.ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3:ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ</u>	32
3.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	32
3.2 ΣΟΙΧΟΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ.....	33
3.3 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ.....	34
3.4 ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	36
3.5 ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ.....	39
3.6 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.....	45
<u>4. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ</u>	58
4.1 ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ.....	58
4.2 ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΔΕΙΓΜΑ.....	59
5. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΕΥΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΣΥΖΗΤΗΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	60

5.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	60
5.2 ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΤΡΑΠΕΖΑ.....	60
5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	63
5.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ROA).....	63
5.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ROE).....	65
5.3.3 NET INTEREST MARGIN (NIM).....	66
5.3.4 EARNINGS PER SHARE.....	67
5.3.5 ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ROCE).....	69
5.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	70
5.4.1 CASH AND BALANCES WITH BANKS TO TOTAL ASSETS.....	70
5.4.2 TOTAL LIABILITIES TO TOTAL ASSETS RATIO.....	71
5.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (DTA).....	72
5.4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (LDR ή LTD).....	73
5.4.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ (LTA).....	74
5.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	75
5.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (CET1).....	75
5.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (TIER1).....	76
5.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ(CAPITAL ADEQUACY RATIO).....	77
5.6 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	79
5.6.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (NPL RATIO).....	79
5.6.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL COVERAGE RATIO).....	80
5.6.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(NPL TO EQUITY RATIO).....	81
5.7 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ/ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	82
5.7.1 CAPITAL RATIO.....	82
5.8 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΟΤΗΤΑΣ.....	83
5.8.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ (DEPOSITS PER EMPLOYEE RATIO).....	83
5.8.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ (LOANS PER EMPLOYEE RATIO).....	84
5.8.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (DEPOSITS PER BANK STORE RATIO).....	85
5.8.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (LOANS PER BANK STORE RATIO).....	86
6. ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	87
6.1 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	87
<u>ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....</u>	89

<i>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: Υπολογισμός των αριθμοδεικτών.....</i>	<i>96</i>
<i>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: Ετήσιες οικονομικές εκθέσεις τραπεζών.....</i>	<i>106</i>

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

<i>Πίνακας 1 Αριθμοδείκτες Alpha Bank.....</i>	<i>59</i>
<i>Πίνακας 2 Αριθμοδείκτες Euro Bank.....</i>	<i>60</i>
<i>Πίνακας 3 Αριθμοδείκτες Τράπεζα Πειραιώς.....</i>	<i>61</i>
<i>Πίνακας 4 Αριθμοδείκτες Εθνική Τράπεζα.....</i>	<i>62</i>

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ/ΕΙΚΟΝΩΝ

Εικόνα 1.2 Εμπορικές Τράπεζες.....	18
Εικόνα 1.2 Επενδυτικές Τράπεζες.....	18
Εικόνα 3 Οριζόντια ανάλυση.....	39
Εικόνα 4 Κάθετη ανάλυση.....	41
Διάγραμμα 1 Αριθμοδείκτης ROA.....	62
Διάγραμμα 2 Αριθμοδείκτης ROE.....	64
Διάγραμμα 3 Αριθμοδείκτης NIM.....	65
Διάγραμμα 4 Αριθμοδείκτης EPS.....	66
Διάγραμμα 5 Αριθμοδείκτης ROCE.....	68
Διάγραμμα 6 Αριθμοδείκτης Cash and balances with banks to total assets.....	69
Διάγραμμα 7 Αριθμοδείκτης Total liabilities to total assets.....	70
Διάγραμμα 8 Αριθμοδείκτης DTA.....	71
Διάγραμμα 9 Αριθμοδείκτης LDR.....	72
Διάγραμμα 10 Αριθμοδείκτης LTA.....	73
Διάγραμμα 11 Αριθμοδείκτης κοινού μετοχικού κεφαλαίου.....	74
Διάγραμμα 12 Αριθμοδείκτης βασικών κεφαλαίων.....	75
Διάγραμμα 13 Αριθμοδείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας.....	76
Διάγραμμα 14 Αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων.....	78
Διάγραμμα 15 Αριθμοδείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων.....	79
Διάγραμμα 16 Αριθμοδείκτης NPL TO EQUITY.....	80
Διάγραμμα 17 Αριθμοδείκτης Capital.....	81
Διάγραμμα 18 Αριθμοδείκτης καταθέσεων ανα εργαζόμενο.....	82
Διάγραμμα 19 Αριθμοδείκτης χορηγήσεων ανα εργαζόμενο.....	83
Διάγραμμα 20 Αριθμοδείκτης καταθέσεων ανα κατάσταση.....	84
Διάγραμμα 21 Αριθμοδείκτης χορηγήσεων ανα κατάσταση.....	85

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η χρηματοοικονομική ανάλυση μας βοηθάει να βγάλουμε σημαντικά συμπεράσματα για την οικονομική μονάδα έτσι ώστε να πάρουμε σωστές αποφάσεις. Η ανάλυση οικονομικών καταστάσεων αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της λογιστικής. Η ανάλυση στην συγκεκριμένη εργασία εστιάζει στην χρηματοοικονομική ανάλυση του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα με την χρήση αριθμοδεικτών. Θα επικεντρωθούμε στις 4 συστημικές τράπεζες της Ελλάδος, συγκεκριμένα Τράπεζα Πειραιώς, Εθνική Τράπεζα, Alpha bank, Euro bank.

Σκοπός της εργασίας είναι η ενημέρωση των αναγνωστών σε ότι αφορά την χρηματοοικονομική ανάλυση των παραπάνω τραπεζών. Συγκεκριμένα οι αριθμοδείκτες που θα χρησιμοποιηθούν είναι οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας, ρευστότητας, ποιότητας περιουσιακών στοιχείων, μόχλευσης και αριθμοδείκτες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο.

Λαμβάνοντας υπόψιν τα παραπάνω το ερευνητικά ερώτημα που τίθενται είναι το εξής:

1) Ποιες είναι οι επιδόσεις των Ελληνικών τραπεζών για τα οικονομικά έτη 2012-2021.

2) Πως επηρεάζονται οι συστημικές τράπεζες από τις αλλαγές που συμβαίνουν στο οικονομικό ή μη περιβάλλον.

Η δομή της διπλωματικής εργασίας έχει ως εξής:

Στο πρώτο κεφάλαιο θα γίνει αναφορά για το τραπεζικό σύστημα που αποτελεί την καρδιά του χρηματοπιστωτικού συστήματος μιας χώρας. Τα πιστωτικά ιδρύματα αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της οικονομίας μιας χώρας, αφού δέχονται καταθέσεις και παράλληλα παρέχουν στα άτομα, τις επιχειρήσεις και τις κυβερνήσεις κεφάλαια μέσω του δανεισμού και των επενδυτικών δραστηριοτήτων. Έτσι το πρώτο κεφάλαιο περιλαμβάνει την περιγραφή των 4 συστημικών τραπεζών. Θα γίνει επίσης αναφορά της λειτουργίας και του ρόλου του τραπεζικού συστήματος.

Στο δεύτερο κεφάλαιο, θα γίνει μία σχετικά σύντομη αναφορά για την παγκόσμια κρίση του 2008 καθώς και την Πανδημία του 2019, αναφέροντας από που και πως ξεκίνησαν, τις κύριες δηλαδή αιτίες τους, πως επηρέασαν την οικονομία και τέλος πως επηρεάστηκε το ελληνικό τραπεζικό σύστημα.

Στο τρίτο κεφάλαιο θα γίνει αναφορά για την χρηματοοικονομική ανάλυση σε θεωρητικό επίπεδο, θα γίνει ανάλυση των αριθμοδεικτών που θα χρησιμοποιηθούν. Θα εξηγηθούν οι στόχοι της χρηματοοικονομικής ανάλυσης καθώς και τα είδη χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Στο κεφάλαιο αυτό θα γίνει αναλυτική εξήγηση του κάθε δείκτη που θα χρησιμοποιήσω καθώς και οι τραπεζικοί κινδύνοι που υπάρχουν και απειλούν την λειτουργία των χρηματοπιστωτικών οργανισμών. Τέλος θα αναφέρουμε την σημασία της ανάλυσης με την χρήση των αριθμοδεικτών, αναφέροντας τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα τους.

Στο τέταρτο κεφάλαιο θα παρουσιαστεί η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε στην διπλωματική εργασία καθώς και το δείγμα και το ερευνητικό σχέδιο.

Στο πέμπτο κεφαλαίο, που είναι και το 'ζουμί' της εργασίας, θα γίνει αναλυτική επεξήγηση του κάθε δείκτη, χρησιμοποιώντας στατιστικά στοιχεία και δεδομένα που παρέχονται από το τραπεζικό σύστημα. Συνεπώς σε αυτό το κεφάλαιο γίνεται συλλογή και επεξεργασία των δεδομένων, θα παρουσιαστούν τα ευρήματα της εργασίας και θα γίνει συζήτηση πάνω σε αυτά.

Η διπλωματική εργασία θα ολοκληρωθεί στο έκτο κεφάλαιο το οποίο θα λειτουργήσει σαν κατακλείδα της εργασίας, αναφέροντας τα συμπεράσματα που θα προκύψουν από την χρηματοοικονομική ανάλυση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

1.1 ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα παίζει έναν από τους πιο σημαντικούς ρόλους στην οικονομία αφού έχει ως κύριο ρόλο την συγκέντρωση των πλεοναζόντων κεφαλαίων της οικονομίας και την αποτελεσματική προώθηση αυτών στις οικονομικές μονάδες που τα χρειάζονται για επενδυτικούς ή καταναλωτικούς σκοπούς. Επομένως, η τράπεζα θεωρείται ως μια οικονομική επιχείρηση, με κύρια δραστηριότητα της στην αγορά χρήματος και λειτουργεί ως ένας οργανωμένος και συστηματικός διαμεσολαβητής (Αγγελόπουλος, 2013).

Οι τράπεζες κάνουν την εμφάνισή τους από πολύ παλιά, ξεκινώντας από την αρχαία Ασσυρία και τη Βαβυλωνία. Τι θα μπορούσαμε όμως στα τότε χρόνια να θεωρήσουμε ως τράπεζα θα αναρωτιόταν κανείς. Στα τότε χρόνια λοιπόν εμφανίζεται ο αντιπραγματισμός, που στην ουσία είναι η ανταλλαγή των ζώων, δημητριακών και πολύτιμων μετάλλων (π.χ. χρυσός) με άλλα παρόμοια είδη, έτσι ώστε να καλύψουν τις καθημερινές τους ανάγκες. . Σε μεγάλους ναούς υπήρχαν αποθέματα των δημητριακών καθώς και των πολύτιμων μετάλλων, καθώς εκεί θεωρούνταν ασφαλές. Οι ιεροί αυτοί ναοί δηλαδή είχαν τον ρόλο που έχουν οι σημερινές τράπεζες, με μεγάλες διαφορές φυσικά. Στην αρχαία Ελλάδα υπήρξαν κατά την διάρκεια της Ρωμαϊκής Αυτοκρατορίας δύο πολύ σημαντικές καινοτομίες που επίσης δείχνουν την ύπαρξη των τραπεζών κατά κάποια έννοια, αυτές ήταν οι καταθέσεις και η αλλαγή χρήματος από τους δανειστές. Στην συνέχεια τίθενται σε κυκλοφορία χρυσά και αργυρά νομίσματα από τον Φεΐδων, ο οποίος ήταν ηγεμόνας του Άργους και έτσι γίνεται η εμφάνιση της νομισματοκοπίας, καθώς κάθε νόμισμα έχει συγκεκριμένο βάρος και ονομαστική αξία. Με αυτόν τον τρόπο γίνεται σιγά σιγά, άσκηση της τραπεζικής δραστηριότητας και μάλιστα 300 χρόνια μετά έχουμε στην Ελλάδα και συγκεκριμένα στην

Αθήνα τους πρώτους τραπεζίτες (Κόντος, 2019). Η έκδοση του νομίσματος καθιερώνεται σχεδόν σε όλη την Ευρώπη περίπου τον 12^ο αιώνα. Στα τέλη του 12^ο αιώνα στις ανεπτυγμένες εμπορικές πόλεις της βόρειας Ιταλίας, όπως είναι η Φλωρεντία, Βενετία , Μιλάνο, Ρώμη κτλ. έχουμε το σημείο εκκίνησης της σύγχρονης τραπεζικής. Το πρώτο ίδρυμα, το οποίο έμοιαζε με αυτό που εμείς σήμερα αποκαλούμε Τράπεζα, ήταν στην Βενετία πριν από 750 χρόνια και πάνω. Η Τράπεζα της Βενετίας, για πολλά χρόνια δεν είχε αντίπαλο, ήταν μοναδική θα μπορούσαμε να πούμε, κάτι το οποίο άλλαξε όμως, περίπου τον 15^ο αιώνα, όταν παρόμοια ιδρύματα ξεκίνησαν και στην Γένοβα, αλλά και στην Βαρκελώνη. Το 1407 στη Γένοβα της Ιταλίας η Banco di San Giorgio (Bank of St. George), ήταν η παλαιότερη κρατική τράπεζα που δεχόταν καταθέσεις. Ο σκοπός όμως του ιδρύματος αυτού δεν ήταν οι τραπεζικές εργασίες που παρέχουν οι σημερινές τράπεζες, αλλά ο αναγκαστικός δανεισμός λόγω της έλλειψης κεφαλαίων και του Πολέμου που είχε η τότε Δημοκρατία. Όσοι λοιπόν είχαν την δυνατότητα να δανείσουν χρήμα, τους δόθηκε η δυνατότητα να παίρνουν τόκο περίπου 4% του ποσού που δάνειζαν (Hildreth,1837). Κάποιοι από τους κλάδους του δημοσίου προσφέρθηκαν έτσι ώστε να γίνει η πληρωμή των τόκων αυτών, και το ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΔΑΝΕΙΩΝ, όπως ονομαζόταν μια εταιρεία τότε, ιδρύθηκε έτσι ώστε να διασφαλίζεται η έγκαιρη καταβολή των τόκων αυτών. Μέχρι στιγμής δεν υπήρχε τράπεζα με την έννοια της λέξης . Όμως το Επιμελητήριο, στο πλαίσιο των εργασιών του, είχε μερικές φορές την ευκαιρία να αγοράσει και να πουλά συναλλαγματικές (Hildreth,1837). Αξίζει σε αυτό το σημείο να αναφέρουμε, ότι στην Φλωρεντία τον 14^ο αιώνα υπήρξαν κάποιες οικογένειες, οι οποίες κατάκτησαν τον κυρίαρχο ρόλο στον τραπεζικό κλάδο. Αυτές λοιπόν ήταν οι οικογένειες Bardi και Peruzzi, οι οποίες κατάφεραν και δημιούργησαν υποκαταστήματα σε πολλά μέρη της Ευρώπης. Το 1397 ιδρύθηκε από τον Giovanni du Bicci de Medici, η ιταλική Τράπεζα Medici, η οποία ήταν από τις πιο ακουστές. Αυτό που έκαναν οι πρώτες σύγχρονες τράπεζες ήταν να χρηματοδοτούν δραστηριότητες και να αγοράζουν ή να πωλούν ή να ανταλλάζουν νομίσματα (Κόντος, 2019).

Σημαντικές εξελίξεις έχουμε τον 17^ο αιώνα που επηρεάζουν άμεσα ή έμμεσα την Τραπεζική δραστηριότητα. Πρώτον έχουμε την εμφάνιση του χάρτινου χρήματος από τους χρυσοχόους και τους αργυραμοιβούς του Λονδίνου, οι οποίοι όταν οι έμποροι τους κατέθεταν χρυσό ή κέρματα, αυτοί τους έδιναν αποδείξεις οι οποίες στην ουσία λειτούργησαν ως τραπεζογραμμάτια, καθώς οι χρυσοχόοι άρχισαν να δανείζουν τα χρήματα για λογαριασμό του καταθέτη, γεγονός που οδήγησε στην ανάπτυξη σύγχρονων τραπεζικών πρακτικών.

Δεύτερον, δημιουργούνται οι Κεντρικές τράπεζες. Η αρχαιότερη κεντρική τράπεζα είναι η Τράπεζα της Αγγλίας, η οποία ιδρύθηκε το 1694 και είχε ως κύριο στόχο να είναι αποκλειστικός τραπεζίτης για την έκδοση χαρτονομισμάτων του βρετανικού δημοσίου, αποτελεί σημαντικό υπόδειγμα των σύγχρονων Τραπεζών. Τρίτη σημαντική εξέλιξη είναι η μεταβολή στην μετοχική σύνθεση των εμπορικών τραπεζών. Συνεπώς όπως γίνεται αντιληπτό, η έννοια της τράπεζας είχε κάνει την εμφάνιση της από πολύ παλιά, απλώς με τα χρόνια, με την βοήθεια της τεχνολογία αλλά φυσικά και τους ρυθμούς μεγέθυνσης έφτασε στο σημερινό επίπεδο (Κόντος, 2019).

1.2 ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ : ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Οι τράπεζες έχουν ως σημείο εκκίνησης την διαμεσολάβηση, δεδομένου ότι συμβάλλουν στη διόρθωση της αναντιστοιχίας ανάμεσα στην προσφορά και τη ζήτηση χρήματος και κεφαλαίο. Ένας ορισμός που θα μπορούσε να δοθεί είναι : Οι τράπεζες είναι επιχειρήσεις, οι οποίες πωλούν χρηματοοικονομικές υπηρεσίες για να κάνουν κέρδος, το οποίο είναι απαραίτητο για τη μακροχρόνια επιβίωσή τους (Γεωργόπουλος, 2021). Αυτό που κάνουν είναι να συγκεντρώνουν χρήματα από τις καταθέσεις που κάνουν τα άτομα η επιχειρήσεις και να δανείζουν τα χρήματα αυτά σε άλλες επιχειρήσεις, νοικοκυριά κτλ. που τα έχουν ανάγκη. Όπως γίνεται αντιληπτό οι καταθέσεις είναι η κύρια πηγή άντλησης ρευστότητας των τραπεζών και συγκεκριμένα ο τόκος είναι η βασική πηγή εσόδων των τραπεζών. Χωρίς αυτές θα ήταν αδύνατον να έχουμε την μεγέθυνση και τους ρυθμούς ανάπτυξης στην σύγχρονη οικονομία. Τις τελευταίες δεκαετίες έχουν αναπτυχθεί σε όλο τον κόσμο οι χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που παρέχουν τα τραπεζικά ιδρύματα , έχοντας δημιουργήσει πληθώρα νέων προϊόντων και υπηρεσιών, καθώς και νέα χρηματοπιστωτικά μέσα και ιδρύματα. Τέτοια προϊόντα είναι: Ομολογίες, Έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου, πιστοποιητικά καταθέσεων, εμπορικά ή βιομηχανικά Ομόλογα, Ομολογίες επιχειρήσεων, Στεγαστικά δάνεια κοκ. Τα χρηματοπιστωτικά μέσα διοχετεύονται στο χρηματοπιστωτικό σύστημα μέσα από τις χρηματοπιστωτικές αγορές, κάποιες από τις οποίες είναι:

Κεφαλαιαγορά, Προθεσμιακή αγορά, Εγγώρια αγορά συναλλάγματος κ.ο.κ. Η μεταφορά των κεφαλαίων μπορεί να γίνει είτε με άμεση χρηματοδότηση είτε με έμμεση χρηματοδότηση. Άμεση χρηματοδότηση έχουμε όταν τα πλεονάζοντα κεφάλαια ή οι αποταμιεύσεις περνάνε στην οικονομία από τους κατόχους κατευθείαν στους καταναλωτές μετά από επικοινωνία των 2 μερών. Ενώ στην έμμεση χρηματοδότηση γίνεται παρέμβαση των χρηματοπιστωτικών οργανισμών (Αγγελόπουλος, 2013). Κάθε τραπεζικό ίδρυμα φυσικά διαφέρει ως προς το μέγεθος καθώς και τις υπηρεσίες που προσφέρει (Goel, 2013). Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για να διασφαλίσουν την καλή λειτουργία τους και συνεπώς την καλή λειτουργία της οικονομίας θα πρέπει να είναι σε θέση να ικανοποιούν κάποιες βασικές λειτουργίες. Η πρώτη από αυτές είναι η εξυπηρέτηση των πλωρωμών. Κάθε τράπεζα θα πρέπει να είναι σε θέση να πληρώνει τις συντάξεις του κοινού, να πληρώνει τις επιταγές στο χρόνο που έχει συμφωνηθεί και γενικώς να ανταποκρίνεται σε κάθε είδους πληρωμή. Η δεύτερη βασική λειτουργία είναι η δημιουργία χρηματοπιστωτικών προϊόντων, δηλαδή η μεταφορά των πλεονάζοντων κεφαλαίων σε ελειματικές ομάδες. Μια ακόμη σημαντική λειτουργία του τραπεζικού συστήματος είναι φυσικά η διαχείριση των κινδύνων (Bindseil, 2014).

Η κύρια δομή των τραπεζών έχει ως εξής:

Στην κορυφή βρίσκεται η κεντρική τράπεζα, η οποία είναι η νεότερη σε σύγκριση με τις εμπορικές και τις επενδυτικές. Αυτό που κάνει η κεντρική τράπεζα είναι να ελέγχει τις άλλες τράπεζες, να εκδίδει χρήμα και τέλος να χαράζει την νομισματική πολιτική. Οι κεντρικές τράπεζες εξελίχθηκαν σε τέτοιο βαθμό ώστε να έχουν την εξουσία κάτι το οποίο οφείλεται σε πολλούς παράγοντες, οι οποίοι έχουν να κάνουν με την οικονομική ιστορία της κάθε χώρας. Κάποιοι παράγοντες που μπορούμε να αναφέρουμε σύμφωνα με τον Κόντο (2019) που οδήγησαν σε αυτήν την εξέλιξη των κεντρικών τραπεζών είναι: α) Η ανάγκη οργάνωσης Γραφείου συμψηφισμού, β) Η ανάγκη ύπαρξης τραπεζίτη των δημοτικών και κρατικών αρχών, γ) η ανάγκη ελέγχου και αξιοποίησης του εκδοτικού προνομίου, δ) η ανάγκη ύπαρξης μηχανισμού έσχατης ανάγκης, ε) Η ανάγκη κατοχύρωσης της ανεξαρτησίας της Κεντρικής Τράπεζας.

Στην συνέχεια έχουμε τις εμπορικές και τις επενδυτικές τράπεζες. Οι εμπορικές τράπεζες δέχονται καταθέσεις και προσφέρουν υπηρεσίες δανεισμού. Το κέρδος τους προέρχεται από την διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στο επιτόκιο δανεισμού και στο επιτόκιο καταθέσεων

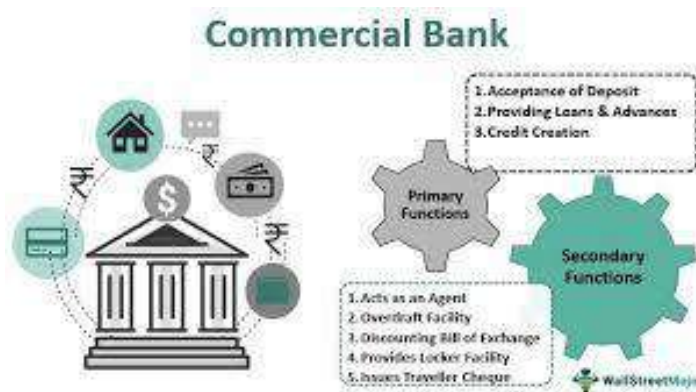
ή στα έσοδα από προμήθειες που εισπράττουν μέσα από τις τραπεζικές συναλλαγές. Οι αρμοδιότητες που έχουν οι εμπορικές τράπεζες είναι:

1) Η διαμεσολάβηση μεταξύ της προσφοράς και της ζήτησης χρήματος. Δηλαδή κερδίζοντας την εμπιστοσύνη από το κοινό μαζεύουν κεφάλαια (χρήματα), από τα άτομα που καταθέτουν τα χρήματα τους, δανείζοντας τα στην συνέχεια σε άτομα που τα χρειάζονται.

2) Η εξασφάλιση της ρευστότητας. Μπορεί να σκεφτεί κανείς τις θετικές πλευρές και την δύναμη που αποκτά μια οικονομία, όταν μέσα από την κατάθεση χρημάτων από τις πλεονασματικές μονάδες και τον δανεισμό τους στις ελλειμματικές μονάδες της οικονομίας, αυξάνεται η παραγωγή καθώς και η κατανάλωση, κάτι που οδηγεί φυσικά σε τόνωση της οικονομίας γενικότερα.

3) Η αντιστάθμιση κινδύνων. Οι τράπεζες αναλαμβάνουν πάσης φύσεως κινδύνους, δηλαδή πιστωτικό, επιτοκιακό, συναλλαγματικό κλπ.

4) Επενδυτικές δραστηριότητες. Εδώ έχουμε την αγορά παγίων και την συμμετοχή σε κεφάλαιο άλλων τραπεζών και επιχειρήσεων(Κόντος, 2019).

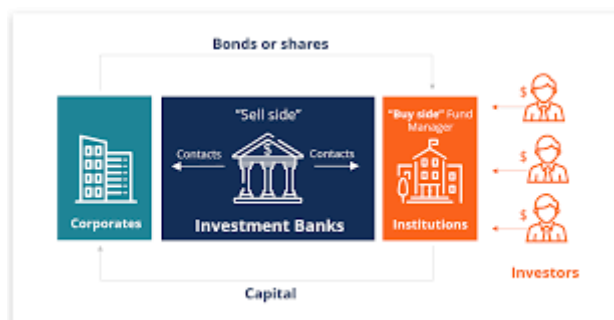


Εικόνα: Εμπορικές Τράπεζες

Πηγή: <https://www.offlinepost.gr/2022/08/11/poia-i-diakrisi-metaksi-emporikon-kai-ependutikon-trapezon/>

Οι επενδυτικές τράπεζες από την άλλη, έχουν τον ρόλο του να συμβουλεύουν τις εμπορικές τράπεζες, τις επιχειρήσεις και τις κυβερνήσεις να συγκεντρώνουν κεφάλαια, μέσα από την έκδοση ομολόγων και μετοχών. Σε αντίθεση με τις εμπορικές τράπεζες, οι επενδυτικές δεν δέχονται καταθέσεις, ούτε χορηγούν δάνεια και επομένως η κύρια πηγή που τους παρέχει

το κέρδος είναι οι συμβουλευτικές υπηρεσίες που προσφέρουν. Επίσης οι επενδυτικές τράπεζες προχωρούν σε συγχωνεύσεις και εξαγωγές, καθώς και στην έκδοση ομολόγων. Η επενδυτική τράπεζα είναι επίσης υπεύθυνη για την εξέταση των οικονομικών καταστάσεων μιας εταιρίας (Κόντος, 2019).



Εικόνα: Επενδυτικές Τράπεζες

Πηγή: <https://www.offlinepost.gr/2022/08/11/poia-i-diakrisi-metaksi-emporikon-kai-ependutikon-trapezon/>

1.3 ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

Σε αυτό το σημείο θα επικεντρωθούμε λίγο στο Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα, το οποίο και μας ενδιαφέρει στην προκειμένη περίπτωση. Καταρχάς για να φτάσει στην μορφή που έχει σήμερα, το Τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα δέχτηκε πολλές ανακατατάξεις, όπως επίσης βρέθηκε και στο περιθώριο των διεθνών και ευρωπαϊκών εξελίξεων(Παπαδόπουλος, 2020). Ας ξεκινήσουμε όμως από την αρχή. Το 1927 έχουμε την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία αποτελεί κεντρική τράπεζα και έχει το εκδοτικό προνόμιο με βάση το πρωτόκολλο της Γενεύης. Μέχρι τότε τον εκδοτικό προνόμιο άνηκε στην Εθνική Τράπεζα. Η τράπεζα της Ελλάδος από την στιγμή που εντάχθηκε στο ευρώ, αποτελεί μέλος του Ευρωσυστήματος, στο οποίο συμμετέχουν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών που έχουν ως νομισμά τους το ευρώ (ΤτΕ). Η Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος έχει ως πρωταρχικό σκοπό την χάραξη της νομισματικής πολιτικής. Δεν θεωρείται εμπορική τράπεζα καθώς δεν υπάρχουν συναλλαγές με τον κοινό, δεν δέχεται καταθέσεις, ούτε χορηγεί δάνεια. Αυτό που κάνει είναι να πραγματοποιεί συναλλαγές με τις

εμπορικές τράπεζες στην Ελλάδα (ΤτΕ). Το 1970- 1980 το ελληνικό τραπεζικό σύστημα προστατεύεται αλλά και κυριαρχείται από τις κρατικές τράπεζες. Κατά το 1990, έχουμε την απελευθέρωση και την απορρύθμιση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, γίνεται διαμόρφωση των επιτοκίων με βάση φυσικά τους νόμους που καθορίζονται από τις αγορές και έχουμε επίσης και τις ιδιωτικές τράπεζες, οι οποίες κάνουν την δυναμική τους εμφάνιση αυτή την δεκαετία (Γεωργόπουλος και Αγγελόπουλος, 2021). Μετά τον β παγκόσμιο πόλεμο οι τράπεζες στην Ελλάδα βρισκόταν για δεκαετίες υπό τον έλεγχο του κράτους. Έπειτα είχαμε την αδύναμη δραχμή των υποτιμήσεων και το ευρώ του υπερκαταναλωτισμού και του οξύτατου ανταγωνισμού των τραπεζών, παράλληλα με πολιτικές και οικονομικές ανακατατάξεις. Στόχος των τραπεζών ήταν η επιβίωση τους ή η καλύτερευση της θέσης του στην αγορά και αυτό το κατάφεραν μέσα από συγχωνεύσεις, εξαγορές και συμφωνίες μεταξύ των τραπεζών. Στο σημείο αυτό είναι σημαντικό να αναφέρουμε πως η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα ήταν Εθνική Χρηματιστική Τράπεζα, η οποία ιδρύθηκε το 1828 από τον Ιωάννη Καποδίστρια και σταμάτησε να λειτουργεί το 1834, λόγω της έλλειψης χρηματοδοτικών πηγών (Αγγελόπουλος, 2013). Από εκείνο το έτος και έπειτα άρχισαν να δημιουργούνται και άλλες τράπεζες, όπως η Εθνική τράπεζα, η Ιονική Τράπεζα το 1839, η τράπεζα Βιομηχανικής Πίστεως το 1873, η Τράπεζα Καλαμών το 1879, η Τράπεζα Αθηνών το 1893, η Τράπεζα της Κρήτης το 1899, η Λαϊκή Τράπεζα το 1905, η Εμπορική Τράπεζα το 1907 και η Τράπεζα Πειραιώς το 1916 (Αγγελόπουλος, 2013). Το 1931 οι τράπεζες υποχρεώθηκαν να διατηρούν ελάχιστο ποσοστό ρευστών διαθεσίμων, μετά την οικονομική κρίση και την χρεοκοπία των τραπεζών. Επίσης καθιερώθηκαν κάποιες τραπεζικές λειτουργίες (ΤτΕ, 2009). Το 1993 με την συνθήκη του Μάαστριχτ με την οποία θεσπίστηκαν κανόνες για την διασφάλιση της σταθερότητας των τιμών του ευρώ σε συνδυασμό με την κατάργηση πιστωτικών περιορισμών, την απελευθέρωση των επιτοκίων και της κίνησης των κεφαλαίων, έχουμε την απελευθέρωση των αγορών (ΕΚΤ). Στην συνέχεια έχοντας περάσει μέσα από κύματα εξαγορών και συγχωνεύσεων το ελληνικό τραπεζικό σύστημα κατέληξε στις 4 συστημικές τράπεζες, οι οποίες είναι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, Τράπεζα Πειραιώς, Euro Bank και Alpha Bank, στις οποίες και θα σταθούμε για την ανάλυση μας στην συγκεκριμένη διπλωματική. Τη δεκαετία του 2000, έχουμε την είσοδο της Ελλάδας στην Ευρωζώνη, γεγονός που συμβάλει στην άνθιση θα έλεγε κανείς του Τραπεζικού μας κλάδου, αφού χάριν στα χαμηλά επιτόκια έχουμε επέκταση των χορηγήσεων. Η ανάπτυξη όμως αυτή δεν κράτησε για πολύ, καθώς είχαμε την εμφάνιση την Πιστωτικής Κρίσης του 2008, η οποία είχε παγκόσμια επιρροή και φυσικά επηρέασε και την Ελλάδα, την οποία όμως θα αναφέρουμε παρακάτω.

Υπάρχουν κάποιες τάσεις οι οποίες θα μπορούσαμε να πούμε ότι διαμορφώνουν την δομή που θα πρέπει να έχει το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η πρώτη τάση θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι ο έντονος ανταγωνισμός που προέρχεται από μη τραπεζικούς οργανισμούς οι οποίοι έχουν χαμηλό κόστος λειτουργίας και τεχνολογία πιο σύγχρονη από τις κλασικές τράπεζες, καθώς και οι κανόνες που ρυθμίζουν τον τραπεζικό τομέα να παρέχει πληροφορίες των πελατών με άλλους παρόχους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Η δεύτερη τάση είναι η εξέλιξη που υπάρχει στην τεχνολογία καθώς και στο γεγονός ότι οι εποχές αλλάζουν και οι παραδοσιακές τράπεζες θα πρέπει να προσαρμοστούν σε αυτή την ψηφιακή τεχνολογία, όπως και στο cloud computing, τα big data analysis και την τεχνητή νοημοσύνη. Τέλος, σαν τελευταία τάση θα αναφέρουμε το αρκετά ρυθμιστικό πλαίσιο που οδηγεί σε αύξηση του κόστους της τραπεζικής διαχείρισης και επηρεάζει την κερδοφορία των τραπεζών (Καραμούζης, 2019). Οι ελληνικές τράπεζες συνήθιζαν τα παλαιότερα χρόνια να δίνουν σημασία και να αφιερώνουν σημαντικούς πόρους στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Με τα χρόνια αυτό άρχισε να αλλάζει όπως θα διαπιστώσουμε και στην ανάλυση μας. Οσον αφορά την προσαρμογή τους στην νέα τεχνολογία είναι αντιληπτό ότι είναι σχετικά πίσω, συγκριτικά με άλλες χώρες του εξωτερικού. Αυτό σημαίνει, ότι θα πρέπει να προσαρμοστούν άμεσα στο νέο ανταγωνιστικό περιβάλλον, διαφορετικά δεν μπορέσουν να επιβιώσουν. Το 2018, το μεγαλύτερο μέρος των εγχρήματων συναλλαγών (39%), εκτελούνται μέσω εναλλακτικών δικτύων (e-banking και mobile banking) και μόνο το 20% μέσω των παραδοσιακών υποκαταστημάτων, σε σχέση με το 40% το 2014. Κατά την ίδια στιγμή, η χρήση πλαστικού χρήματος αυξάνεται με 17.6 εκ. ενεργές κάρτες πληρωμών, 5εκ. περισσότερες σε σχέση με το 2014 και 670.000 POS, έναντι 130.000 στο τέλος του 2014, αν και 120.000 POS παραμένουν ανενεργά, αντανακλώντας αντιστάσεις επαγγελματιών στη διαφάνεια και «υποψία» φοροδιαφυγής. Στο πλαίσιο αυτό, οι συστημικές τράπεζες προγραμματίζουν σημαντικές επενδύσεις στη νέα τεχνολογία, για να αντιμετωπίσουν επιτυχώς τις προκλήσεις (Καραμούζης, 2019). Επομένως γίνεται φανερό, πως οι τράπεζες θα πρέπει να πάνε κόντρα στην κουλτούρα που έχει διαμορφωθεί από παλιά, και να προσαρμοστούν στο νέο τεχνολογικό περιβάλλον και αλλαγές, έτσι ώστε να γίνουν ανταγωνιστικές αλλά και να επιβιώσουν. Επικεντρώνοντας λοιπόν το ενδιαφέρον μας στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, ξεκινάμε να αναφέρουμε κάποια βασικά χαρακτηριστικά της κάθε μίας.

1.4 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η εθνική τράπεζα που ήταν η πρώτη τράπεζα του νεοελληνικού κράτους, ιδρύθηκε το 1841 από τον Γεώργιο Σταύρου και τον Ιωάννη-Γαβριήλ Ευ νάρδο. Ως αρχικό κεφάλαιο της τράπεζας, το οποίο δόθηκε από το ελληνικό κράτος, ήταν 3402 μετοχές οι οποίες ήταν ονομαστικής αξίας. Σύμφωνα με τα στοιχεία που βρίσκονται στην σελίδα της Εθνικής τράπεζας, ο Βασιλιάς Λουδοβίκος Α΄ της Βαυαρίας έδωσε 200 μετοχές, ο Ιωάννης Ευ νάρδο έδωσε 300 μετοχές, η τράπεζα Rothchild Freres Paris, η οποία συνείσφερε με 100 μετοχές και τέλος ο Νικόλαος Ζωσιμά με 500 μετοχές. Σημαντική πληροφορία είναι πως έως και το 1927 που έγινε η ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος, η εθνική τράπεζα είχε το εκδοτικό προνόμιο. Στην συνέχεια, γίνεται εδραίωση του τραπεζικού θεσμού, από τον Γεώργιο Σταύρο, κάπου στο 1842, ο οποίος καταφέρνει την επέκταση της τράπεζας, αφού ιδρύθηκαν εντός της Ελλάδος 15 περίπου υποκαταστήματα και επίσης θεσπίζει την κυκλοφορία του τραπεζογραμματίου. Η εθνική τράπεζα, εισάγεται στο χρηματιστήριο των Αθηνών, το 1880 και το 1891 ιδρύει την Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και τα επόμενα χρόνια συμβάλει με την χρηματοδότηση της σε πολλά σημαντικά γεγονότα, όπως ο ισθμός την Κορίνθου, Οι ολυμπιακοί αγώνες, στην αναδόμηση της Θεσσαλονίκης μετά την πυρκαγιά του 1917. Το 1926 δημιουργεί πρακτορείο στην Νέα Υόρκη. Η πρώτη της συγχώνευση έγινε το 1953 με την Τράπεζα Αθηνών. Η επόμενη ήταν μετά από αρκετά χρόνια, το 1998 όπου έγινε συγχώνευση με απορρόφηση της Εθνικής Κτηματικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ για την καλύτερη αντιμετώπιση των πελατών της, που αφορούσαν υπηρεσίες στέγασης και γης. Τέλος είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι το 1980, η Εθνική Τράπεζα ήταν η πρώτη που τοποθέτησε ΑΤΜ στην Ελλάδα (Κόντος, 2019). Το 2013 απέκτησε το 84,35% του μετοχικού κεφαλαίου της Euro bank, ανέλαβε τις καταθέσεις τριών συνεταιριστικών τραπεζών. Όπως γίνεται αντιληπτό, η Εθνική τράπεζα κατέχει μια δυνατή θέση στην ελληνική αγορά. Σήμερα, διαθέτει 356 καταστήματα και 1476 ΑΤΜ.

1.5 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Η τράπεζα Πειραιώς, η οποία αποτελεί εμπορική τράπεζα, ιδρύθηκε το 1916 και το 1918 εισήχθησαν οι μετοχές της στο χρηματιστήριο Αθηνών. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου παρέμεινε μέχρι και το 1991. Η τράπεζα Πειραιώς από το 1992 φαίνεται να παρουσιάζει μεγάλη ανάπτυξη τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό. Έχει προχωρήσει ανά τα χρόνια, σε σημαντικές συγχωνεύσεις κάποιες από τις οποίες είναι:

- 1) Τράπεζα Μακεδονίας- Θράκης και Τράπεζα Χίου, το 2000
- 2) ΕΤΒΑ, το 2003
- 3) Millenium Bank, το 2013
- 4) Γενική Τράπεζα, το 2014

Σημαντικό ρόλο στην ανάπτυξη της είχε η απόκτηση του υγιούς τμήματος της Αγροτικής τράπεζας το 2012. Σήμερα, σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιεύτηκαν τον Ιούνιο του 2023, η τράπεζα Πειραιώς κατέχει ηγετική θέση στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, διαθέτει 387 καταστήματα, 2029 ATM, οι καταθέσεις της ξεπερνούν τα 58€ δις. Τέλος, τα διεθνή Βραβεία Αριστείας 2023 του περιοδικού Euromoney, λόγω των ισχυρών οικονομικών της αποτελεσμάτων, της συνεχούς βελτίωσης των βασικών δεικτών της Τράπεζας και της συνεπούς εφαρμογής του στρατηγικού της σχεδίου, την ανέδειξαν ως την καλύτερη Τράπεζα στην Ελλάδα.

1.6 Euro Bank

Η τράπεζα Euro Bank ιδρύθηκε το 1990 και είχε ως αρχική επωνυμία "Ευρωεπενδυτική Τράπεζα" με στόχο κυρίως να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες. Η Euro Bank επαναπροσδιόρισε τους στρατηγικούς της στόχους μετά την απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος, ακολουθώντας μια ανοδική πορεία στο χώρο της λιανικής Τραπεζικής. Το 1994 η Ευρωεπενδυτική Τράπεζα ΑΕ αποκτά ποσοστό συμμετοχής 75% στην Banque de Depots, που αργότερα θα μετονομαστεί σε EFG Private Bank (Luxembourg) SA. Η τράπεζα εισάγεται στο χρηματιστήριο Αθηνών το 1999. Μια σημαντική για την Τράπεζα εξέλιξη

ήταν το 2000, που συγχωνεύτηκε με την τράπεζα εργασίας, αλλάζοντας την ονομασία της σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ, η οποία άλλαξε το 2012 σε Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ. Επίσης το 2000, Αποκτά ποσοστό συμμετοχής 19,25% στην Bancpost SA Ρουμανίας. Το 2013 απορροφά το ταχυδρομικό ταμιευτήριο(Κόντος, 2019). Σήμερα, ο όμιλος Euro bank έχει μια δυναμική παρουσία στην Ελληνική οικονομία, αλλά και στην Κύπρο, Λουξεμβούργο, Σερβία, Βουλγαρία και Ηνωμένο Βασίλειο και διαθέτει 300 καταστήματα στην Ελλάδα.

1.7 Alpha Bank

Οι ρίζες της τράπεζας Alpha Bank βρίσκονται στις αρχές του 20^{ου} αιώνα, ξεκινώντας από τον εμπορικό Οίκο Ι.Φ Κωστόπουλου, ο οποίος είχε ιδρυθεί το 1879 στην Καλαμάτα, και λίγο αργότερα επεκτάθηκε σε τραπεζικές δραστηριότητες. Το 1916 συνεργάζεται με την Λαϊκή Τράπεζα δημιουργώντας την Τράπεζα Ι.Φ Κωστοπούλου με μορφή ετερόρρυθμης εταιρίας η οποία το 1918 μετονομάστηκε σε Τράπεζα Καλαμών με την μορφή αυτήν την φορά ανώνυμης εταιρίας. Το 1924 η Τράπεζα Καλάμων συγχωνεύτηκε με τον Εμπορικό Οίκο Ι.Φ. Κωστοπούλου (μόνο το τραπεζικό τμήμα). Από αυτήν την ένωση δημιουργήθηκε η Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως, έχοντας ως έδρα την Αθήνα και ένα περιφερειακό δίκτυο στο νότιο τμήμα της Πελοποννήσου. Το 1947 μετονομάζεται σε Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως και αφού έχει καταφέρει να ξεπεράσει όλες τις δυσκολίες εκείνης της εποχής, στρέφεται στην ανάπτυξη ενός εθνικού δικτύου υποκαταστημάτων. Το 1972 ονομάστηκε σε Τράπεζα Πίστεως βοηθώντας στον εκσυγχρονισμό του τραπεζικού συστήματος και μετά της απελευθέρωση του, στο τέλος της δεκαετίας του 1980, ανέπτυξε ένα μεγάλο φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Το 1994 ονομάζεται Alpha Τράπεζα Πίστεως και στα επόμενα χρόνια το 1999 εξαγόρασε το 51% της Ιονικής Τράπεζας, με την οποία συγχωνεύτηκε το 2000 (Κόντος, 2019). Το 2013 εξαγόρασε το σύνολο των μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας. Ο Όμιλος Alpha Bank δραστηριοποιείται στην εγχώρια και τη διεθνή τραπεζική αγορά, με παρουσία στην Κύπρο, τη Ρουμανία, το Ηνωμένο Βασίλειο και το Λουξεμβούργο. Σήμερα, στην Ελλάδα διατηρεί 274 καταστήματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Η ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΤΟΥ 2008 ΚΑΙ Η ΠΑΝΔΗΜΙΑ ΤΟΥ COVID-19

2.1 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ 2008

Η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση του 2007 η οποία είναι γνωστή και ως «μπέρδεμα των στεγαστικών δανείων» ή «υποθήκη κατάρρευση» θεωρείται η πιο πρόσφατη, μετά την Πανδημία του 2019. Η κρίση αυτή, η οποία προκάλεσε σοβαρό αντίκτυπο σε παγκόσμιο επίπεδο, επηρεάζοντας κάθε χώρα ξεχωριστά, ξεκίνησε το καλοκαίρι του 2006 εξαιτίας της αύξησης στις κατασχέσεις των κατοικιών, και μέσα σε ένα χρόνο είχε τόσο δυνατό αντίκτυπο που έγινε παγκοσμίως γνωστή. Η κατάρρευση Lehman Brothers, στις ΗΠΑ, η οποία ήταν μια επενδυτική τράπεζα που λειτουργούσε για περίπου 148 χρόνια, οδήγησε σε κατάρρευση πολλών μεγάλων επιχειρήσεων και οικονομιών. Φανταστείτε πως, η επενδυτική αυτή τράπεζα έζησε τους δύο παγκόσμιους πολέμους, το κραχ του 1929, καθώς και άλλες κρίσεις και άντεξε, όμως δεν άντεξε την κρίση του 2008. Οι αρνητικές συνέπειες της κρίσης αυτής, ήταν καταστροφικές για τράπεζες, επιχειρήσεις αλλά και για τα κράτη (Bianko, 2008). Στο σημείο αυτό πρέπει να αναφέρουμε πως αρκετές τράπεζες αλλά και χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, οδηγήθηκαν σε πτώχευση κυρίως στις αναπτυγμένες χώρες, οπότε γίνεται κατανοητό πως ήταν τα ιδρύματα που πληγώθηκαν ίσως περισσότερο από την κρίση (Αγγελόπουλος, 2013). Στις ΗΠΑ, σύμφωνα με στοιχεία του Federal Deposit Insurance, το 2009 οδηγήθηκαν σε πτώχευση 140 Τράπεζες. Επίσης αρκετές επιχειρήσεις πτώχευσαν, όπως και πολλά κράτη παρουσίασαν σοβαρά προβλήματα μέσα στα οποία ήταν και η Ελλάδα, αν και το πρόβλημα στην Ελλάδα ήταν κυρίως δημοσιονομικό (Παπαδόπουλος, 2020). Σύμφωνα με έκθεση η οποία έγινε το 2008 από το ΔΝΤ, υπολογίστηκε πως η απώλεια από την αύξηση των στεγαστικών δανείων και η πτώση των τιμών των κατοικιών ήταν περίπου στα 945 δισεκατομμύρια δολάρια (Bianko, 2008). Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, υπήρξαν διάφοροι παράγοντες που οδήγησαν στην πυροδότηση της κρίσης αυτής με τον πιο σημαντικό η κατάρρευση της αγοράς ακινήτων στις Ηνωμένες πολιτείες. Ας ξεκινήσουμε από την αρχή όμως, οι αιτίες οι οποίες οδήγησαν στην χρηματοπιστωτική κρίση του 2007-2008 ήταν κυρίως τέσσερις: Χρηματοοικονομικές καινοτομίες, Μη επαρκής εποπτεία των τραπεζών, Απληστία-Μπόνους, Κεντρικές τράπεζες

(Παπαδόπουλος, 2020). Ξεκινώντας όμως από τα προηγούμενα χρόνια θα δούμε ότι η «πηγή» της κρίσης αυτής ήταν από πολύ παλιά, εκεί γύρω στο 1980. Πιο αναλυτικά, αρχικά υπήρχε πρόβλημα αδιαφάνειας τιμών και εσφαλμένης εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου, που προκλήθηκε όταν οι τράπεζες άρχισαν να πωλούν δάνεια στεγαστικά σε εταιρίες ειδικού σκοπού, οι οποίες στην συνέχεια εκδίδαν ομόλογα και τα πωλούσαν στους επενδυτές. Τα ομόλογα αυτά με το πέρασμα του χρόνου έγιναν «τοξικά», καθώς δεν υπήρχαν τιμές σταθερές θα μπορούσαμε να πούμε για εκείνα (Γεωργόπουλος, 2021). Αυτός λοιπόν μπορεί να θεωρηθεί ο πρώτος λόγος. Ένας δεύτερος λόγος, μπορεί να θεωρηθεί το γεγονός ότι στις ΗΠΑ οι δανειολήπτες των στεγαστικών δανείων δεν μπορούσαν να ανταποκριθούν απέναντι στην υποχρέωση που είχαν για την πληρωμή των με αποτέλεσμα οι τελικοί ομολογιούχοι δανειστές να έχουν στην κατοχή τους «τοξικά ομόλογα» με πολύ χαμηλή αποτίμηση. (Γεωργόπουλος, 2021). Τρίτον, υπήρξε μεγάλη αβεβαιότητα στην αγορά σχετικά με την φερεγγυότητα των τραπεζών. Καθώς πολλές τράπεζες ήταν οι κάτοχοι των τίτλων αυτών παρόλο που αντιμετώπιζαν προβλήματα ρευστότητας, έδιναν εγγυήσεις. Το αποτέλεσμα λοιπόν πιο ήταν; Στην διατραπεζική αγορά να υπάρξει αύξηση των επιτοκίων. Επίσης, δόθηκαν σε δανειολήπτες οι οποίοι δεν μπορούσαν να εξασφαλίσουν την αντίστοιχη αξιοπιστία, καθώς τα εισοδηματικά κριτήρια τους ήταν χαμηλά, στεγαστικά δάνεια υψηλού ρίσκου. Οι τράπεζες χορήγησαν, και με το παραπάνω κάθε είδος δανείου σε κάθε επιχείρηση ή πολίτη που ήταν ανίκανοι να τα αποπληρώσουν. Το 2003 τα δάνεια ήταν στο 9% και το 2007 στο 24%, μιλάμε για μία τεράστια αύξηση μέσα σε ένα σύντομο σχετικά χρονικό διάστημα, και μάλιστα για δάνεια τα οποία δεν θα έπρεπε υπό κανονικές συνθήκες να δοθούν. Ποιοι ήταν το αποτέλεσμα; Η δημιουργία μια τεράστιας φούσκας των τιμών των ακινήτων σε πάρα πολλές περιοχές των ΗΠΑ, με τις τιμές των κατοικιών να αυξάνονται πάνω από 100% την χρονική περίοδο 2000-2006. Αναπτύχθηκαν νέες μορφές τιτλοποιήσεων, πολύπλοκα δομημένα προϊόντα, όπως τα CDOs (Collateralized Debt Obligation), η δομή και η διάρθρωση των οποίων ήταν τόσο πολύπλοκη, που ελάχιστοι μπορούσαν να τιμολογούν σωστά (Παπαδόπουλος, 2020). Η τιτλοποίηση, η οποία αναπτύχθηκε στις ΗΠΑ έδωσε στις τράπεζες μεγάλη ρευστότητα, που στην συνέχεια εφαρμόστηκε σε όλες τις χρηματοοικονομικές αγορές ανεπτυγμένες ή μη. Έτσι χορηγήθηκαν δάνεια πολύ εύκολα, εξαιτίας της χαλάρωσης των πιστωτικών κριτηρίων και των πολύ χαμηλών επιτοκίων. Με την αύξηση όμως των επιτοκίων από την FED, ξεκίνησε και η μείωση των τιμών των κατοικιών που οδήγησε σε αδυναμία αποπληρωμής των δανείων από τους δανειολήπτες. Η κεντρική Τράπεζα προσφέροντας απλόχερη βοήθεια στις τράπεζες και στις αγορές δημιούργησαν την πεποίθηση ότι στο τέλος η ρευστότητα από την

κεντρική τράπεζα θα σώσει την κατάσταση, αλλά δυστυχώς δεν ήταν έτσι. Πολλές τράπεζες το 2007 ήρθαν αντιμέτωπες με προβλήματα των οικονομικών τους και άλλες μην αντέχοντας την χαμηλή ρευστότητα της αγοράς πτώχευσαν, με την αρχή να την κάνει η New Century Financial (εταιρία στεγαστικών δανείων). Με την κατάρρευση της Lehman Brothers (εταιρία χρηματοοικονομικών υπηρεσιών) δημιουργήθηκε ένας πανικός στις αγορές προκαλώντας μία κρίση ρευστότητας σε όλο το τραπεζικό σύστημα. Η Lehman συμμετείχε στην αγορά των παραγώγων με συνολικές αξίες \$39 τρισεκατομμυρίων (συγκριτικά το ετήσιο ΑΕΠ των ΗΠΑ είναι περί τα \$14 τρισεκατομμύρια). Οι επιπτώσεις της κρίσης εξαπλώθηκαν σε όλο τον κόσμο προκαλώντας ζημιά σε όλους τους κλάδους των οικονομιών, με ζημιές στα ταμεία των κρατών, αύξηση της ανεργίας και πιέσεις των πληθωρισμών (Αγγελόπουλος, 2013). Επίσης ως συνέπεια της κρίσης αυτής, ήταν το γεγονός ότι οι τράπεζες σταμάτησαν να χορηγούν δάνεια στους καταναλωτές, με αποτέλεσμα να μην μπορούσαν να καλύψουν τις ανάγκες τους (Γεωργόπουλος, 2021).

2.2 Η ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Η Ελλάδα ήταν μια χώρα η οποία γενικώς πληγώθηκε αρκετά. Καταρχάς ο ελληνικός τραπεζικός τομέας βίωσε περίπου το 2009 την αποκοπή από τις διεθνείς αγορές και εκροές καταθέσεων, κακές οικονομικές συνθήκες, οι οποίες οδήγησαν σε επιδείνωση των περιουσιακών στοιχείων και τέλος η αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους. Ξεκινώντας όμως από την αρχή, θα μπορούσε να πει κανείς, πως η οικονομική κρίση στην Ελλάδα που φυσικά ήταν και αυτή μία από τις χώρες που επηρέασε, δεν οφειλόταν αρχικά στο Τραπεζικό τομέα. Η κρίση στην Ελλάδα ξεκίνησε από τις δημοσιονομικές πολιτικές που είχε ακολουθήσει η κυβέρνηση, οι οποίες περιλάμβαναν υπερβολικές δαπάνες. Επίσης, πολλοί επισημαίνουν ότι καταστροφικό ρόλο έπαιξε η ανταλλαγή των ομολόγων PSI, δηλαδή η αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους μέσω της συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω (Αγγελόπουλος, 2013).

Αρχικά, η Ελληνική Κυβέρνηση καθώς και η Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να αντιμετωπίσουν την πίεση που δεχόταν από όσα αναφέρθηκαν πιο πάνω, και η οποία απειλούσε φυσικά την βιωσιμότητα του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, προσπάθησαν μέσω κάποιων μέτρων να διατηρήσουν την χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Τα μέτρα αυτά είχαν ως στόχο, την κάλυψη στις βραχυπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας των τραπεζών με σκοπό να επιτραπεί η πρόσβαση σε συγκεκριμένες τράπεζες, σε περίπτωση ανάγκης ρευστότητας,

και δεύτερον η κάλυψη αναγκών ανακεφαλαιοποίησης μέσω της εξασφάλισης αρκετών δημοσίων πόρων. και του κόστους αναδιάρθρωσης του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το ΔΝΤ και ΕΚΤ, παρείχαν καθοδήγηση προκειμένου να διασφαλιστούν τα μέτρα του προγράμματος αυτού. Αρχικά προκειμένου να διασφαλιστεί το ελάχιστο επίπεδο για το Core Tier 1, έγινε αξιολόγηση των κεφαλαιακών αναγκών όλων των τραπεζών. Αξίζει να σημειωθεί εδώ, προκειμένου να γίνει και κατανοητό, ότι το Core Tier 1 αναφέρεται στο βασικό κεφάλαιο που διατηρείται στα αποθεματικά μιας τράπεζας και χρησιμοποιείται για τη χρηματοδότηση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων για τους πελάτες της τράπεζας. Περιλαμβάνει κοινές μετοχές, καθώς και γνωστοποιούμενα αποθεματικά και ορισμένα άλλα περιουσιακά στοιχεία (Grant, 2023). Το κατά Κεφαλήν ΑΕΠ στην Ελλάδα διαμορφώθηκε περίπου στα 22600 €, πέφτοντας στα 17000 € περίπου το 2014, μιλάμε για μία μείωση της τάξεως του 24 %. Οι δείκτες ανεργίας το 2008 ήταν στο 7 % περίπου, ανεβαίνοντας το 2016 στα 27%. Ολόκληρο το τραπεζικό σύστημα θεωρούνταν αφερέγγυο και το 2013 μια μεγάλη ανακεφαλαιοποίηση έλαβε χώρα. Το χρέος της Ελλάδας τον Σεπτέμβριο του 2012 άγγιξε περίπου τα 303 δις ευρώ. Φυσικά αυτό το χρέος οφειλόταν στην διαχρονική ασυνέπεια των κυβερνήσεων στην Ελλάδα. Σημαντικό ρόλο στην επιδείνωση των τραπεζών έπαιξε το γεγονός ότι οι οικονομικές μονάδες, επιχειρήσεις και ιδιώτες παρουσίασαν αδυναμία αποπληρωμής των οφειλών που είχαν στις τράπεζες, οι οποίες με την σειρά τους οδηγήθηκαν σε ρύθμιση ή και ακόμη διαγραφή δανείων, κάτι που φυσικά οδήγησε στην επιρροή της κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας. Ταυτόχρονα την ίδια περίοδο η διατραπεζική εμπιστοσύνη στο τραπεζικό σύστημα της ΕΕ είχε περιοριστεί, εξαιτίας της πτώχευσης κάποιων πιστωτικών ιδρυμάτων. Όπως γίνεται αντιληπτό, η Ελληνικές τράπεζες άρχισαν να έχουν προβλήματα ρευστότητας, καθώς αντλούσαν ένα μεγάλο μέρος της ρευστότητας τους από τις διατραπεζικές αγορές. Προσπαθώντας τότε να αυξήσουν την ρευστότητα τους, οι ελληνικές τράπεζες επικεντρώθηκαν στα επιτόκια των καταθέσεων τα οποία αυξήθηκαν σε 6% έως 8% (MANOJ SINGH, 2023). Το 2012 η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σταμάτησε να δέχεται ως ενέχυρα τους τίτλους ελληνικού δημοσίου που είχαν οι τράπεζες. Έτσι οι ελληνικές τράπεζες στράφηκαν στον Μηχανισμό Έκτακτης χρηματοδότησης, για την αύξηση της ρευστότητας, που πρόκειται στην ουσία για έναν μηχανισμό παροχής έκτακτης χρηματοδότησης από τις κεντρικές τράπεζες τις ευρωζώνης. Το 2009, με την αναθεώρηση του ελλείματος της χώρας από την τότε κυβέρνηση, εκτίναξε τα spreads, δηλαδή την διαφορά των αποδόσεων των δεκαετών ελληνικών ομολόγων σε σχέση με τα αντίστοιχα γερμανικά, σε βαθμό τέτοιο που ήταν αδύνατος πλέον ο δανεισμός από τις αγορές. Το 2011 έφτασε στις 3.365 μονάδες βάσης.

Στην συνέχεια, προσφεύγει στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο και τις χώρες της ευρωζώνης για χρηματοδότηση και έτσι υπογράφει το πρώτο της μνημόνιο με πακέτο βοήθειας 110 δις ευρώ. Τα επόμενα χρόνια, παρά τα μέτρα και την βελτίωση του ελλείματος, υπήρξε περεταίρω συρρίκνωση του ΑΕΠ με αποτέλεσμα την υπογραφή του δεύτερου μνημονίου αξίας 130 δις ευρώ και δημιουργήθηκαν δύο προγράμματα : Πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών ομολόγων και Πρόγραμμα ανταλλαγής Νέων Ελληνικών ομολόγων, με στόχο την βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους. Το τρίτο μνημόνιο ήταν το 2015, εξαιτίας της αβεβαιότητας που δημιούργησαν οι βουλευτικές εκλογές, πάρα το γεγονός ότι από το 2014 είχε υπάρξει βελτίωση (Adam Kindreich, 2017).

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, οι τράπεζες συμμετείχαν στα δύο προγράμματα ανταλλαγής ομολόγων ελληνικού δημοσίου (PSI) και είχαν ως αποτέλεσμα να υποστούν απώλειες στα στοιχεία του ενεργητικού τους. Για να αποτρέψουν περαιτέρω προβλήματα και να διαφυλάξουν την βιωσιμότητα τους προχώρησαν σε ανακεφαλαιοποίηση. Η ανακεφαλαιοποίηση λοιπόν έγινε με τον διαχωρισμό των τραπεζών σε συστημικές και μη συστημικές τράπεζες. Κάνοντας κάποιες μελέτες λοιπόν και λαμβάνοντας υπόψιν κάποια κριτήρια ως συστημικές τράπεζες χαρακτηρίστηκαν οι 4 που έχουμε ήδη αναφέρει (Αγγελόπουλος, 2013). Για να χαρακτηριστούν όμως ως κατάλληλες και να αντιμετωπίσουν την κρίση, έκανα συγχωνεύσεις καθώς και εξαγορές:

- η Πειραιώς έχει εξαγοράσει τη Γενική Τράπεζα, την τράπεζα Millenium, την Αγροτική και τα ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών της Κύπρου (τη Λαϊκή, της Κύπρου και την Ελληνική),
- η Εθνική την FBB Bank και την Probank,
- η Alpha Bank την Εμπορική τράπεζα, και τέλος,
- η EUROBANK το Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και τη νέα Proton (Γεωργόπουλος, 2021).

Τα επόμενα χρόνια όμως ήταν επίσης δύσκολα για την ελληνική οικονομία. Η σταθερότητα της οικονομίας και ο ενδεχόμενος κίνδυνος αποχώρησης από το Ευρώ, επηρέασαν με αρνητικό τρόπο την τραπεζική ρευστότητα. Το αποτέλεσμα ήταν η Ελλάδα να περάσει σε ένα τοπίο ελέγχων, που ονομάζονται Capital Controls, τα οποία θα βοηθούσαν τις ελληνικές τράπεζες να μεταβούν σε ένα «νέο κόσμο» εκσυγχρονισμού, για να μπορέσουν να επιβιώσουν και να είναι φυσικά ανταγωνιστικές στην διεθνή αγορά. Γενικά, Η

χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 αποτέλεσε σημείο καμπής. Πριν από την κρίση, η ΕΚΤ θα εκτιμούσε το ύψος της ρευστότητας που ήταν απαραίτητη για το τραπεζικό σύστημα της ζώνης του ευρώ ως σύνολο και στη συνέχεια θα διέθετε τη σχετική ποσότητα χρημάτων στις τράπεζες. Αυτό γινόταν μέσω δανείων που χορηγούνταν στο πλαίσιο τακτικών πράξεων αναχρηματοδότησης. Οι τράπεζες στη συνέχεια μπορούσαν να υποβάλλουν προσφορά για να λάβουν δάνεια, ακριβώς με τον ίδιο τρόπο όπως γίνεται σε μια δημοπρασία. Εάν η τράπεζα λάμβανε τα χρήματα τα οποία είχε ζητήσει, θα μπορούσε να καλύψει τις ανάγκες της ή να δανείσει τα χρήματα σε άλλες τράπεζες στο πλαίσιο του λεγόμενου «διατραπεζικού δανεισμού». Όμως μετά από την κατάρρευση της Lehman Brothers, οι τράπεζες έτειναν να εμπιστεύονται η μία την άλλη ολοένα και λιγότερο. Ουσιαστικά σταμάτησαν να δανείζονται χρήματα μεταξύ τους. Σε ένα τέτοιο κλίμα δυσπιστίας, είχαν την τάση να στρέφονται στην κεντρική τράπεζα ως τη μόνη αξιόπιστη πηγή ρευστότητας, υποβάλλοντας πιο επιθετικές προσφορές στο πλαίσιο των δημοπρασιών αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ και αυξάνοντας έτσι τα επιτόκια των δανείων. Η ΕΚΤ άρχισε τότε να παρέχει όση ρευστότητα χρειάζονταν οι τράπεζες με σταθερό επιτόκιο (γνωστό ως «σταθερό επιτόκιο με πλήρη κατανομή»). Φυσικά, οι τράπεζες έπρεπε ως αντάλλαγμα να παρέχουν επαρκείς εξασφαλίσεις ως εγγύηση για το ποσό που ζητούσαν. Στο πλαίσιο αυτού του νέου συστήματος, οι τράπεζες έκριναν ότι ήταν καλύτερο να ζητούν λίγο περισσότερη ρευστότητα από ό,τι χρειάζονταν. Ολοένα περισσότερες τράπεζες άρχισαν να συσσωρεύουν ρευστότητα απλώς για να αισθάνονται ασφαλείς. Και το τραπεζικό σύστημα ως σύνολο κατέληξε να ζητά περισσότερη ρευστότητα από ό,τι ήταν απολύτως απαραίτητο για να εκπληρώνει βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών. Έτσι δημιουργήθηκε πλεονάζουσα ρευστότητα στο τραπεζικό σύστημα (ΕΚΤ, 2017).

2.3 Η ΠΑΝΔΗΜΙΑ ΤΟΥ 2019

Στον κόσμο των χρηματοοικονομικών και τραπεζών, τίποτα δεν γίνεται να μείνει στάσιμο. Συνεχώς υπάρχουν εξελίξεις, στις οποίες καλώς ή κακώς τα ιδρύματα αυτά, πρέπει να προσαρμοστούν, προκειμένου να επιβιώσουν. Η πανδημία που ξεκίνησε το Δεκέμβριο του 2019, φαίνεται πως είχε επίσης τεράστιο αντίκτυπο στην οικονομία παγκοσμίως. Πέραν, από τους αμέτρητους θανάτους, είχε τεράστιες συνέπειες σε κάθε χώρα, όπως ανεργία, μείωση της κατανάλωσης, καθώς λόγω της καραντίνας υπήρξε αναστολή όλων των

εργασιών. Η οικονομία βρίσκεται σε ύφεση λοιπόν εξαιτίας όλων αυτών. Η ελληνική οικονομία φαίνεται πως παρουσίαζε πρόοδο μετά την μεγάλη ύφεση. Τα γεγονότα όμως άλλαξαν εξαιτίας του COVID-19, φυσικά όχι μόνο για την χώρα μας, αλλά αυτή την στιγμή είναι το επίκεντρο μας. Οι συστημικές τράπεζες αρχικά πριν το κορονοϊό είχαν σκοπό να βγουν στις αγορές με κάποιους τίτλους, οι οποίοι ονομάζονται Tier 2, και στην ουσία αναφέρονται στην απαίτηση ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων, κάτι όμως το οποίο δεν συνέβη. Πολλοί αναλυτές περίμεναν αυτήν την εξέλιξη των τίτλων, καθώς ήταν κάτι το οποίο θα έδινε στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα κεφαλαιακή επάρκεια και δυνατότητα έκδοσης μακροπρόθεσμων τίτλων (Κουρτάλη, 2020). Σύμφωνα με στοιχεία που έχουν δημοσιευτεί, το δεύτερο τρίμηνο του 2020, υπήρξε μείωση του ΑΕΠ σε ετήσια βάση κατά 15,2%, καθώς και σημαντική μείωση της ζήτησης και των εξαγωγών λόγω των περιορισμών (Εθνική τράπεζα, 2020).

Με βάση τα λίγα που έχω αναφέρει παραπάνω, θα μπορούσαμε να πούμε ότι η πανδημία είχε σημαντικές συνέπειες στον τραπεζικό κλάδο, κατά το διάστημα 2020 όχι τόσο σημαντικές όσο το 2021. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας και κερδοφορίας το 2021 χειροτέρεψαν. Συνεπώς οι ελληνικές τράπεζες θα πρέπει να δώσουν βάση στην κεφαλαιακή επάρκεια και ρευστότητα (Λιαργκόβας, 2022). Επίσης, είναι γνωστό πως η Ελλάδα είναι μια χώρα η οποία θα μπορούσαμε να πούμε ότι βασίζεται σε έναν πολύ μεγάλο βαθμό στον τουρισμό. Το 2020 λοιπόν το μεγάλο πρόβλημα στις ελληνικές τράπεζες παρουσιαζόταν στα δάνεια του τουριστικού τομέα. Η σημαντική μείωση που επήλθε στον τουρισμό εξαιτίας της πανδημίας και των περιορισμών που εκείνη έφερε επηρέασε λοιπόν σε ένα μεγάλο βαθμό το κομμάτι των ελληνικών τραπεζών (Μαλλιάρια, 2020).

Αξίζει επίσης σε αυτό το σημείο να αναφερθεί, ότι κάτι το οποίο επηρέασε η υγειονομική κρίση είναι το πλαστικό χρήμα. Αυξήθηκε η τάση των αυτόματων μηχανημάτων. Το τραπεζικό σύστημα, προκειμένου να επιβιώσει θα έπρεπε να προσαρμοστεί και μάλιστα άμεσα σε αυτές τις εξελίξεις. Πλέον τα έσοδα των τραπεζών προέρχονται και από την χρήση των ηλεκτρονικών συναλλαγών (e-banking) για την εξόφληση λογαριασμών (Γεωργόπουλος, 2021).

3.ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

3.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο κεφάλαιο αυτό παρουσιάζεται η έννοια και η λειτουργία της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Πρωταρχικός στόχος μιας επιχείρησης είναι φυσικά οι οικονομικές δραστηριότητες της, καθώς αυτές θα την οδηγήσουν στην κερδοσκοπία. Για να γίνει όμως αυτό, θα πρέπει πρώτα από όλα να γίνει η σωστή αξιολόγηση αυτών, μέσω των οικονομικών καταστάσεων. Ως οικονομικές καταστάσεις θα μπορούσαμε να αναφέρουμε τον ισολογισμό, την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κτλ. Επομένως σε αυτό το σημείο, γίνεται αντιληπτή η σπουδαιότητα αλλά και σημαντικότητα της χρηματοοικονομικής ανάλυσης. Η χρηματοοικονομική ανάλυση θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι ένα σύστημα το οποίο αφού αντλήσει τις απαραίτητες χρηματοοικονομικές πληροφορίες, τις μελετήσει, τις επεξεργαστεί και τις αναλύσει, βοηθάει τις ενδιαφερόμενες οικονομικές μονάδες να πάρουν σημαντικές και σωστές αποφάσεις (Needles-Powers-Crosson, 2016). Έτσι ως βασικός στόχος της χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι να βοηθήσει να ληφθούν οι σωστές αποφάσεις για την αποτελεσματική κατανομή οικονομικών πόρων (Γκίκας, 2002). Μια επιχείρηση έχει φυσικά κάποιους στόχους σχετικά με την χρηματοοικονομική απόδοση της, οι οποίοι μέσω της ανάλυσης δείχνουν αν συμπίπτουν ή όχι με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων (Needles-Powers-Crosson,2016). Ποιοι ενδιαφέρονται όμως για την χρηματοοικονομική απόδοση; Φυσικά τα ανώτατα και μεσαία στελέχη, οι μέτοχοι, οι επενδυτές, πελάτες και πιστωτές κτλ.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση δείχνει λοιπόν τις δυνάμεις και τις αδυναμίες μιας επιχείρησης ή ακόμη και ενός κλάδου, μετράει την αποδοτικότητα, την κερδοφορία, την ρευστότητα και τους κινδύνους που υπάρχουν. Φυσικά αυτό δεν μπορεί να επιτευχθεί έτσι απλά μόνο με αριθμούς, αλλά χρησιμοποιώντας τις σχέσεις με πολλούς αριθμούς καθώς και την μεταβολή αυτών από περίοδο σε περίοδο. Χρειαζόμαστε λοιπόν κάποιους δείκτες μέτρησης (Needles-Powers-Crosson, 2016). Επίσης για να γίνει πιο σαφές, η χρηματοοικονομική ανάλυση, θα πάρει στοιχεία από τους ισολογισμούς του παρόντος, του παρελθόντος αλλά και του μέλλοντος, προκειμένου να γίνει η σωστή αξιολόγηση αυτών. Επιπλέον σημαντικό μέρος αυτής της διαδικασίας είναι και οι οικονομικοί διαχειριστές και αναλυτές, οι οποίοι με την σειρά τους θα πρέπει να διαθέτουν τις αντίστοιχες δεξιότητες, έτσι ώστε να γίνει η σωστή αξιολόγηση και λήψη αποφάσεων. Τέλος, για την μέτρηση της

απόδοσης χρειάζεται να γίνουν πολλές μετρήσεις των διάφορων παραγόντων, που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις, όπως πχ έξοδα, υποχρεώσεις κτλ (Hasanaj, Kuci, 2019).

3.2 ΣΤΟΧΟΙ ΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

Υπάρχουν κάποιες απόψεις οι οποίες αναφέρουν πως αυτό που επιδιώκει μια οικονομική μονάδα είναι αρχικά η επίτευξη της ικανοποιητικής απόδοσης των κεφαλαίων που έχουν επενδυθεί, δηλαδή η απόδοση και η διατήρηση μιας βραχυχρόνιας και μακροχρόνιας υγιούς περιουσιακής κατάστασης. Από την άλλη κάθε μέλος θα πρέπει να γνωρίζει αν η οικονομική μονάδα αποδίδει και μπορεί να επιβιώσει και φυσικά αν η διοίκηση είναι ικανή. Επομένως γενικά απαντώντας στο ερώτημα ποιο σκοπό επιτελεί η Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Λογιστικών Καταστάσεων, η απάντηση είναι: Η Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων μας εξασφαλίζει τις διαδικασίες με τις οποίες διευκολύνεται η εκτίμηση των επιδόσεων και της μελλοντικής λειτουργίας μιας επιχείρησης (Αποστόλου, 2015). Όπως αναφέραμε και παραπάνω προκειμένου να επιτευχθούν όλα αυτά χρειαζόμαστε κάποιους δείκτες μέτρησης που να ικανοποιούν τους στόχους της χρηματοοικονομικής απόδοσης, όπως:

- a) Συνάφεια (όπου οι δείκτες μέτρησης πρέπει να κάνουν την διαφορά στην ανάλυση της χρηματοοικονομικής απόδοσης)
- b) Προγνωστική αξία (όπου προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις για μελλοντικές ενέργειες πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι κατάλληλοι δείκτες)
- c) Συγκρισιμότητα (όπου οι δείκτες θα πρέπει να είναι σε θέση να κάνουν συγκρίσεις για την απόδοση της οικονομικής μονάδας μεταξύ διαφορετικών περιόδων και σε σχέση με άλλες οικονομικές μονάδες)
- d) Εγκαιρότητα (Οι δείκτες μετρήσεις θα πρέπει να διευκολύνουν τους χρήστες να λαμβάνουν άμεσα και έγκαιρα αποφάσεις προκειμένου να πετύχουν τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα (Needles-Powers-Crosson, 2016).

Οι δείκτες αυτοί, θα πρέπει να συνδέονται με τους στόχους που έχει μια επιχείρηση, δηλαδή την κερδοφορία και την ρευστότητα. Για να μετρήσουν την κερδοφορία και την ρευστότητα μιας επιχείρησης, υπάρχουν τρόποι, όπως, μέσω των καθαρών κερδών μετράμε την κερδοφορία και μέσω των ταμειακών ροών την ρευστότητα (Needles-Powers-Crosson, 2016).

3.3 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Ένας ορισμός για τις οικονομικές καταστάσεις είναι ότι αποτελούν το βασικό μέσο επικοινωνίας της λογιστικής πληροφορίας μιας επιχείρησης σε αυτούς που ενδιαφέρονται για την επιχείρηση. Οι καταστάσεις αυτές παρουσιάζουν την επιχείρηση σε χρηματοοικονομικούς όρους (Needles, Powers & Crosson, 2016). Πρέπει επομένως να δείχνουν την οικονομική θέση, τις ταμειακές ροές καθώς και την χρηματοοικονομική απόδοση της επιχείρησης (Καββαδία, 2007).

Όπως αναφέρθηκε και πιο πάνω, οι πιο βασικές οικονομικές καταστάσεις είναι ο Ισολογισμός, η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, η Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και η Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Ο **ισολογισμός**, περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης, καθώς τι οφείλει σε τρίτους, δηλαδή την κατάσταση της σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Παρουσιάζει δηλαδή την χρηματοοικονομική θέση της επιχείρησης, συνήθως στο τέλος κάθε έτους ή κάθε μήνα. Επομένως στον ισολογισμό περιλαμβάνονται το Ενεργητικό, το οποίο διακρίνεται σε Πάγιο και Κυκλοφορούν ενεργητικό και το Παθητικό, το οποίο περιλαμβάνει τα ίδια κεφάλαια και τις υποχρεώσεις. Στο Πάγιο ενεργητικό έχουμε τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, όπως ενσώματα πάγια, άυλα περιουσιακά στοιχεία, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία, πελάτες και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, κτλ. Από την άλλη στο Κυκλοφορούν ενεργητικό περιλαμβάνονται τα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, όπως αποθέματα, πελάτες και λοιπές απαιτήσεις, διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, ταμειακά ισοδύναμα, κτλ. Στο παθητικό έχουμε την Καθαρή θέση, που δείχνει στην ουσία το ποσό που οι μέτοχοι έχουν στην επιχείρηση, επιπλέον το παθητικό περιλαμβάνει τις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, που μπορεί να είναι δάνεια, καθώς και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, που μπορεί να είναι πιστωτές διάφοροι, φόροι, κτλ.

Η **κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης** ή αλλιώς λογαριασμός εσόδων ή ζημιών, απεικονίζει το σύνολο των δαπανών και των πωλήσεων σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης περιλαμβάνει τα έσοδα, χρηματοοικονομικά κόστη, Δαπάνες φόρων, κέρδη ή ζημιές, κτλ (Καββαδία, 2007).

Η **κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων**, δείχνει για μια συγκεκριμένη περίοδο τις μεταβολές των καθαρών περιουσιακών στοιχείων. Περιλαμβάνει το σύνολο των εσόδων και των δαπανών, ακόμη και εκείνα που περνούν κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια. Με αυτό τον τρόπο οι ενδιαφερόμενοι γνωρίζουν την απόδοση των ιδίων κεφαλαίων, και μπορούν να κάνουν σύγκριση με άλλες περιόδους της ίδιας επιχείρησης ή και άλλων επιχειρήσεων. Η κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνει, καθαρά κέρδη ή ζημιές που καταχωρούνται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια, κτλ (Καββαδία, 2007).

Η **κατάσταση ταμειακών ροών**, η οποία καταρτίζεται επίσης στο τέλος της χρήσης, είναι σημαντικό κομμάτι των οικονομικών καταστάσεων. Οι ενδιαφερόμενοι θέλουν να γνωρίζουν τους τρόπους με τους οποίους, η επιχείρηση δημιουργεί ταμιακά διαθέσιμα, καθώς και το πως τα διαχειρίζεται. Μέσω της κατάστασης ταμειακών ροών μπορούμε να βγάλουμε συμπεράσματα σχετικά με τις αλλαγές που έχουν γίνει στην καθαρή περιουσία της επιχείρησης, την ρευστότητα και την φερεγγυότητα της, καθώς και την δυνατότητα προσαρμογής των ταμειακών ροών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο (Καββαδία, 2007). Στην κατάσταση ταμιακών ροών, οι ταμιακές ροές ταξινομούνται σε λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοοικονομικές. Στις λειτουργικές ταμιακές ροές περιλαμβάνονται οι εισπράξεις από προμήθειες, και δικαιώματα, πληρωμές προμηθευτών αγαθών και υπηρεσιών, πληρωμές προς εργαζόμενους κτλ. Στις επενδυτικές ταμιακές ροές, περιλαμβάνονται οι εισπράξεις τόκων και μερισμάτων, κτλ. Στις χρηματοδοτικές ταμιακές ροές, εισπράξεις από δάνεια που έχουν ληφθεί, εισπράξεις από εκδόσεις μετοχών, κτλ. Πολλές επιχειρήσεις, όπως και οι τράπεζες που μας ενδιαφέρουν στην συγκεκριμένη εργασία, προβαίνουν στην κατάρτιση ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, τριμηνιαίων ή εξαμηνιαίων.

3.4 ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Πριν προχωρήσουμε στις μεθόδους της χρηματοοικονομικής ανάλυσης, θεωρώ πως είναι σημαντικό να γίνει αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες. Καταρχάς για να λειτουργήσει ομαλά μια τράπεζα, υπάρχει ένα θεσμικό πλαίσιο το οποίο θα πρέπει να ακολουθείτε. Το πλαίσιο αυτό βασίζεται στις αρχές της βασιλείας και έχει ως σκοπό την διαμόρφωση κανόνων για την διαχείριση των τραπεζικών κινδύνων. Είναι σημαντικό να ανφέρω πως η επιτροπή της Βασιλείας ιδρύθηκε το 1974 από τους Διοικητές των Κεντρικών Τραπεζών των κρατών-μελών της «Ομάδας των 10» (G-10), έχει έδρα στην Τράπεζα Διεθνών κανονισμών και αποτελεί το μέσο για την συζήτηση τραπεζικών θεμάτων σε διεθνές επίπεδο. Προκειμένου να διασφαλιστούν τα όρια η επιτροπή της βασιλείας έχει θέσει τρεις άξονες. Πρώτον, ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια. Δεύτερον, διαδικασία εποπτικής θεώρησης. Τρίτον και τελευταίο, πειθαρχία αγοράς (Γεωργόπουλος και Αγγελόπουλος, 2021). Υπάρχουν 3 βασικοί κίνδυνοι, ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος επιτοκίου. Παρόλα αυτά όμως, οι τράπεζες είναι εκτεθειμένες και σε άλλους κινδύνους έκτος από τους παραπάνω. Τέτοιοι κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος ρευστότητας, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος αφερεγγυότητας, κίνδυνος τεχνολογίας, κίνδυνος χώρας, κίνδυνος φήμης, κτλ (Kellman, Wood, 2013).

Επίσης, υπάρχουν και άλλοι παράγοντες οι οποίοι μπορούν να επηρεάσουν την χρηματοοικονομική κατάσταση, την λειτουργία αλλά και την δραστηριότητα μιας τράπεζας. Για παράδειγμα, μια αλλαγή στα επιτόκια θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά τα έσοδα από τόκους που έχει η τράπεζα, όπως επίσης μια μεγάλη αύξηση των επιτοκίων θα μπορούσε να οδηγήσει σε μη αποπληρωμή των δανείων ή μια μείωση των επιτοκίων σε αδυναμία της τράπεζας να εκδίδει κοινές ή ομολογιούχες μετοχές (PROBANK,2009). Παρακάτω αναφέρονται οι κίνδυνοι στους οποίους οι τράπεζες είναι εκτεθειμένες εξαιτίας της φύσεως των εργασιών τους.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, με πολύ απλά λόγια είναι η πιθανότητα να μην γίνει αποπληρωμή ενός δανείου, κάτι το οποίο θα οδηγήσει σε κακές συνθήκες για την τράπεζα, καθώς ο δανειζόμενος δεν ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του (Fiedler, 1971). Σύμφωνα με το OCC, ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από την αποτυχία υποχρέωσης του οφειλέτη να εκπληρώσει τις δανειακές του υποχρεώσεις, όπως έχουν συμφωνηθεί, κάτι το οποίο είναι απειλή για τα κέρδη και το κεφάλαιο της τράπεζας. Ο πιστωτικός κίνδυνος, ο οποίος είναι ο

πιο αναγνωρίσιμος κίνδυνος των τραπεζικών εργασιών μπορεί να προκύψει και από τραπεζικές δραστηριότητες, όπως η επιλογή επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Θα πρέπει μια τράπεζα να δημιουργεί τις κατάλληλες προβλέψεις, προκειμένου να αντιμετωπίζει όσο το δυνατόν καλύτερα, αυτό το είδος κινδύνου. Η καθιέρωση πιστωτικών ορίων μπορεί επίσης να βοηθήσει στην αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού (PROBANK,2009).

Ο κίνδυνος επιτοκίου, μπορεί να οριστεί ως η απειλή που προκύπτει εξαιτίας της αναντιστοιχίας ανάμεσα στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του χαρτοφυλακίου της τράπεζας. Όπως είναι γνωστό, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις βασίζονται στα επιτόκια, για το λόγο αυτό μπορεί να προκύψει και ο κίνδυνος αυτός (Kellman and Wood, 2013). Σύμφωνα με το OCC, ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από την διαφορά ανάμεσα στο χρόνο μεταβολής των επιτοκίων και στο χρόνο των ταμειακών ροών. Ο κίνδυνος επιτοκίου μπορεί να διακριθεί σε κίνδυνο επανεπένδυσης, όπου οι αποδόσεις των κεφαλαίων δεν θα πρέπει να υπερβαίνουν το κόστος τους και σε κίνδυνο αναχρηματοδότησης, όπου το κόστος των κεφαλαίων που δανείζονται ξανά θα πρέπει να μην υπερβεί την απόδοση της επένδυσης. Σε πολλές τράπεζες, ο κίνδυνος επιτοκίου εντάσσεται σε μια μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνου αγοράς. Με πολύ απλά λόγια, ο κίνδυνος επιτοκίου οφείλεται στην αλλαγή της αξίας που έχει μια επένδυση, η οποία προέρχεται από μεταβολές στα επιτόκια, κάτι το οποίο θα επηρεάσει το κεφάλαιο και τα κέρδη της τράπεζας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την αδυναμία των τραπεζών να ανταποκριθούν στις ληξιπρόθεσμες οφειλές τους. Ένας τρόπος να προκύψει ο κίνδυνος ρευστότητας, είναι οι καταθέτες να ζητήσουν άμεσα τις καταθέσεις τους, και έτσι η τράπεζα θα πρέπει να ανταποκριθεί άμεσα είτε μέσω δανεισμού κεφαλαίων είτε μέσω πώλησης περιουσιακών στοιχείων. Στο σημείο αυτό αξίζει να σημειωθεί πως ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πολύ σημαντικός για τις τράπεζες, καθώς σε πολλές περιπτώσεις μπορεί να οδηγήσει σε πτώχευση (Kellman and Wood, 2013) Οι τράπεζες θα πρέπει να είναι σε θέση να διατηρούν επαρκή ρευστότητα, ώστε να μπορούν να ανταποκριθούν στις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις.

Ένας ακόμη κίνδυνος είναι ο **συναλλαγματικός**, ο οποίος προκύπτει ουσιαστικά από αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η συναλλαγματική αγορά είναι μία από τις πιο μεγάλες χρηματοπιστωτικές αγορές. Ως συναλλαγματικός κίνδυνος σύμφωνα με τον Raghavan (2003), ορίζεται «ο κίνδυνος μια τράπεζα να βιώσει ζημιά ως αποτέλεσμα δυσμενών διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη διάρκεια μιας περιόδου κατά την οποία έχει ανοιχτή θέση, είτε άμεση είτε προθεσμιακή και τα δύο, στο ίδιο ξένο

νόμισμα». Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ορίζεται επίσης ως «ο κίνδυνος ότι οι αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα περιουσιακά στοιχεία ή τις υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένα νομίσματα» (Kellman and Wood, 2013).

Ο κίνδυνος αγοράς, μπορεί να προκύψει από αλλαγές στα επιτόκια, στις τιμές των κινητών αξιών αλλά και στις ισοτιμίες συναλλάγματος. Η αξία του ενεργητικού και του παθητικού μιας τράπεζας επηρεάζεται σημαντικά από μία αλλαγή στα επιτόκια ή στα περιθώρια τους, όπως επίσης και από αλλαγές στις τιμές συναλλάγματος. Οι τράπεζες προκειμένου να αντιμετωπίσουν και να ελέγχουν αυτού του είδους κινδύνους, θεσπίζουν συναλλακτικά όρια κατά προϊόν ή και κατά δραστηριότητα. Συγκεκριμένα αυτό γίνεται από την επιτροπή διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού της τράπεζας (PROBANK,2009).

Η εμπιστοσύνη των εργαζόμενων μιας τράπεζας είναι επίσης σημαντική, καθώς μπορεί να δημιουργηθούν κίνδυνοι. Συγκεκριμένα το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τα πληροφοριακά συστήματα και το ανθρώπινο δυναμικό παίζουν πολύ σημαντικό ρόλο στην σωστή λειτουργία των τραπεζών. Αυτοί οι παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν στον λειτουργικό κίνδυνο. **Ο λειτουργικός κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος ζημιάς από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, ή από φυσικές αιτίες (PROBAN,2009).

Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, φυσικά υπάρχουν και άλλοι πολλοί κίνδυνοι, όπως για παράδειγμα ο κίνδυνος συναλλαγής ή φήμης, οι οποίοι επηρεάζουν επίσης με τον δικό τους τρόπο την βιωσιμότητα μιας τράπεζας. Ωστόσο θεωρώ πως αυτοί που έπρεπε να αναλυθούν περισσότερο, ήταν εκείνοι που ανέφερα.

3.5 ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ

Όπως αναφέρθηκε είναι απαραίτητη η σύγκριση των στοιχείων, προκειμένου να ενισχυθεί η σημασία τους, αλλά και γιατί σε μια οικονομική κατάσταση ένα στοιχείο από μόνο του δεν μας λέει απολύτως τίποτα. Μέσω των εργαλείων της χρηματοοικονομικής ανάλυσης γίνεται η παρουσίαση των σχέσεων και των μεταβολών αυτών (Needles-Powers-Crosson, 2016). Τα λογιστικά γεγονότα τα οποία σε ένα λογιστικό πληροφοριακό σύστημα είναι η

πρώτη ύλη, μας δίνουν χρήσιμες πληροφορίες εφόσον επεξεργαστούν με τον κατάλληλο τρόπο. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν το μέσο με το οποίο κοινοποιούνται στους ενδιαφερόμενους όλες οι πληροφορίες σχετικά με τις επιδόσεις της Τράπεζας, στην περίπτωση μας, τις προοπτικές που παρουσιάζει καθώς και τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη (Κόντος, 2019). Οι αναλύσεις των λογιστικών καταστάσεων διεξάγονται με τα εξής μέσα: 1) οριζόντια ανάλυση-ανάλυση τάσεων, 2) ανάλυση με αριθμοδείκτες, 3) κάθετη ανάλυση- κατάσταση κοινών μεγεθών, τις οποίες θα δούμε αναλυτικά παρακάτω.

- **Οριζόντια ανάλυση ή Ανάλυση τάσεων**

Η ανάλυση αυτή χρησιμοποιείται προκειμένου να εξεταστεί η διαχρονική μεταβολή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μιας επιχείρησης, στην οποία οι μεταβολές από την προηγούμενη χρήση στην τρέχουσα χρήση υπολογίζονται τόσο σε χρηματικά ποσά όσο και σε ποσοστά. Συνήθως για να είναι έγκαιρη η εξέλιξη μιας επιχείρησης χρησιμοποιούνται στοιχεία πολλών ετών, εκτός από εξαιρετικές περιπτώσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν 3 έτη. Η ποσοστιαία μεταβολή συγκρίνει το μέγεθος της μεταβολής με το μέγεθος των χρηματικών ποσών που εμπλέκονται (Needles-Powers-Crosson, 2016). Συνήθως τα ποσά για το προηγούμενο έτος γίνονται τα ποσά για το Έτος βάσης. Οι τύποι της συγκεκριμένης ανάλυσης είναι:

- 1) Ποσοτική μεταβολή = ποσό για τρέχον έτος- ποσό για έτος βάσης
- 2) Ποσοστιαία μεταβολή = Ποσοτική μεταβολή/Ποσό για έτος βάσης X 100

Οριζόντια Ανάλυση

CLOVER CORPORATION				
Συγκριτικός Ισολογισμός				
31 Δεκεμβρίου, Ποσά σε \$				
	Αύξηση(Μείωση)			
	2007	2006	Ποσό	%
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Χρηματικά Διαθέσιμα(Ταμείο)	\$ 12.000	\$ 23.500	\$ (11.500)	(48,9)
Λογαριασμοί Εισπρακτέοι Απαιτήσεις	60.000	40.000	20.000	50,0
Αποθέματα	80.000	100.000	(20.000)	(20,0)
Προπληρωθέντα έξοδα	3.000	1.200	1.800	150,0
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	155.000	164.700	(9.700)	(5,9)
Πάγιο Ενεργητικό				
Οικόπεδα	40.000	40.000	-	0,0
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	120.000	85.000	35.000	41,2
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	160.000	125.000	35.000	28,0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	\$ 315.000	\$ 289.700	\$ 25.300	8,7

Διεθνές Εμπόριο & Χρηματοοικονομικά
Σαρρίνας Π. Μιχάλης

<http://myearningspot.weebly.com/>



Εικόνα 3, Οριζόντια ανάλυση

Πηγή: <https://www.slideserve.com/halona/5180320>

Στην παραπάνω εικόνα βλέπουμε ένα παράδειγμα της οριζόντιας ανάλυσης, η οποία είναι σχετικά εύκολη στην κατανόηση της. Για παράδειγμα το (11.500) που βλέπουμε στην εικόνα βγαίνει από την αφαίρεση του Ταμείου για το έτος 2007 (το ποσό δηλαδή των 12.000) από το Ταμείο του 2006 (το ποσό των 23.500). Η οριζόντια ανάλυση μπορεί να υπάρξει και με την μορφή της ανάλυσης τάσεων, όπου τα χρηματοοικονομικά δεδομένα εκφράζονται ως ποσοστό της αξίας ενός έτους βάσης. Το έτος βάσης επιλέγεται από την επιχείρηση ή τον μελετητή, π.χ. η καλύτερη χρήση μιας εταιρείας, και συνήθως ορίζεται ως 100 για την ευκολία της ερμηνείας, και όλα τα άλλα χρόνια αναφέρεται ως ποσοστό αυτής της βάσης. Οι τάσεις μεταβολής των στοιχείων καταγράφονται είτε σε απόλυτα μεγέθη ή σε ποσοστά ή με τη μορφή αριθμοδεικτών (Αποστόλου, 2015).

- **Κάθετη ανάλυση κοινών μεγεθών**

Η κάθετη ανάλυση εστιάζει στις σχέσεις μεταξύ των στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων σε μια δεδομένη χρονική στιγμή. Η ανάλυση αυτή παρέχεται με την έκφραση των μεγεθών μιας κατάστασης σε ποσοστά επί του συνόλου ή επί των διαφόρων ομαδοποιημένων υποσυνόλων. Δηλαδή, στην κάθετη ανάλυση σημαντικά στοιχεία των

χρηματοοικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούνται ως αξία βάσης και όλα τα άλλα στοιχεία συγκρίνονται με αυτά (Αποστόλου, 2015). Στους ισολογισμούς, όλα τα στοιχεία συνήθως εκφράζονται ως ποσοστό επι του συνολικού του ενεργητικού, ενώ στις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, όλα τα στοιχεία εκφράζονται ως ποσοστό επι των πωλήσεων. Δηλαδή, όσον αφορά την περίπτωση του ενεργητικού, μας δείχνει την σχετική σημασία του μη κυκλοφοριακού ενεργητικού σε σύγκριση με το κυκλοφοριακό ενεργητικό. Δείχνει επίσης σημαντικές αλλαγές που έχουν γίνει. Η ανάλυση αυτή, μπορεί να χρησιμοποιηθεί και για συγκρίσεις δεδομένων διαφορετικών εταιρειών, και αυτό είναι ένα από τα σημαντικά της πλεονεκτήματα. Επίσης, ένα πλεονέκτημα ακόμη είναι ότι μπορούμε μέσα από την κάθετη ανάλυση να εντοπίσουμε τις σχετικές ή ετήσιες μεταβολές. Κάθε στοιχείο στην Κατάσταση κοινού μεγέθους εκφράζεται σε όρους του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού (ή Παθητικού) (Αποστόλου, 2015). Για παράδειγμα, το ποσοστό των εμπορευμάτων για το έτος 2014 υπολογίζεται ως εξής : $[(50/200) \times 100]$.

Κάθετη ανάλυση: Παράδειγμα Ισολογισμού

Ενεργητικό	Ισολογισμός (Κάθετη ανάλυση)					Παθητικό			
	Εκατομμύρια €		%			Εκατομμύρια €		%	
	2014	2013	2014	2013		2014	2013	2014	2013
Εμπορεύματα	50	44	25%	25%	Ίδια κεφάλαια	108	98	54%	54%
Πελάτες	22	45	11%	25%	Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	48	48	24%	27%
Ταμείο	8	6	4%	3%	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	44	34	22%	19%
Κυκλοφορούν	80	95	40%	54%					
Πάγια	120	82	60%	46%					
Σύνολο	200	177	100%	100%	Σύνολο	200	180	100%	100%

Εισαγωγή

22

Εικόνα 4, Κάθετη ανάλυση

Πηγή: <https://slideplayer.gr/slide/11525617/>

- **Ανάλυση με Αριθμοδείκτες**

Η ανάλυση με αριθμοδείκτες, αποτελεί το σημείο στο οποίο θα επικεντρωθούμε στην εργασία αυτή. Η ανάλυση με αριθμοδείκτες αναγνωρίζει βασικές σχέσεις μεταξύ των συστατικών στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων (Needles-Powers-Crosson, 2016).

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν χρήσιμα εργαλεία για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής θέσης μιας εταιρίας καθώς και των λειτουργιών της, και μας δείχνει τα σημεία τα οποία χρειάζονται περισσότερη εξέταση. Για να γίνει σωστά η ανάλυση με τους αριθμοδείκτες ένας αναλυτής θα πρέπει πρώτα από όλα να κατανοεί τον περιβάλλον της εταιρείας στην οποία θα γίνει ανάλυση, να έχει στα χέρια του χρηματοοικονομικά δεδομένα πολλών ετών ή πολλών εταιρειών, έτσι ώστε να γίνονται οι σωστές συγκρίσεις και τέλος φυσικά θα πρέπει να υπάρχει κατανόηση των δεδομένων στον αριθμητή και τον παρανομαστή (Needles-Powers-Crosson, 2016). Σύμφωνα με το Κεφάλαιο «Αριθμοδείκτες» του Ελληνικού Λογιστικού Σχεδίου, αριθμοδείκτες είναι σχέσεις μεταξύ μεγεθών, λογιστικής ή στατιστικής προέλευσης, που καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσης ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων της οικονομικής μονάδας και, σε τελική ανάλυση, της πραγματικής κατάστασης ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή. Με άλλα λόγια οι αριθμοδείκτες είναι ένα σύνολο από εργαλεία ανάλυσης, τα οποία οι υπεύθυνοι λήψης αποφάσεων μπορούν να χρησιμοποιήσουν για να βοηθηθούν στη λήψη αποφάσεων (Αποστόλου, 2015).

Ξεκινώντας όμως από την αρχή για να κατανοήσουμε καλύτερα την σημασία των αριθμοδεικτών, θέσαμε πιο πάνω το ερώτημα για το ποιοι ενδιαφέρονται για την χρηματοοικονομική ανάλυση μιας οικονομικής μονάδας ή μιας Τράπεζας, που μας ενδιαφέρει στο σημείο αυτό.

- **Εξωτερικοί αναλυτές**, οι οποίοι λειτουργούν για λογαριασμό των πιστωτών, επενδυτών και προμηθευτών. (Οι εξωτερικοί αναλυτές, έχουν στην διάθεση τους μόνο τα στοιχεία που δημοσιεύονται τα οποία προφανώς είναι περιορισμένα.)
- **Εσωτερικοί αναλυτές**, οι οποίοι λειτουργούν για λογαριασμό της Διοίκησης. (Οι εσωτερικοί αναλυτές έχουν πρόσβαση και σε στοιχεία που μια οικονομική μονάδα δεν έχει υποχρέωση να δημοσιεύσει) (Κόλιας)

Οι αριθμοδείκτες παρέχουν λοιπόν σημαντικές πληροφορίες που οι βασικοί λογαριασμοί δεν μπορούν να προσφέρουν με άμεσο τρόπο. Προσδιορίζουν την σχέση μεταξύ βασικών επιχειρηματικών μεγεθών, διευκολύνοντας με αυτό τον τρόπο την επιχειρηματική δράση και επεξηγούν τα αποτελέσματα που προκύπτουν. Μέσα από τους αριθμοδείκτες μπορεί να προσδιοριστεί ο βαθμός της απόδοσης των δραστηριοτήτων μιας οικονομικής

μονάδας και να εκμεταλλευτούμε με πιο ορθολογικό τρόπο τα μέσα (Αποστόλου, 2015). Το ιδιαίτερο σημείο ενός αριθμοδείκτη είναι ότι το πηλίκο του λόγου το οποίο εκφράζεται σε απόλυτη τιμή ή σε μορφή ποσοστού, μας δίνει μια πληροφορία η οποία είναι διαφορετική και ανεξάρτητη από το πληροφοριακό περιεχόμενο των δύο λογιστικών μεγεθών που σχεδιάστηκαν για την δημιουργία του αριθμοδείκτη. Έτσι με αυτόν τον τρόπο οι αριθμοδείκτες μπορούν να συμπυκνώσουν ένα πλήθος διαθέσιμων στοιχείων σε έναν περιορισμένο αριθμό αριθμοδεικτών, και έτσι ο αναλυτής έχει στην διάθεση του έγκαιρα και αξιόπιστα κρίσιμες πληροφορίες για την οικονομική μονάδα που μελετά (Αποστόλου, 2015).

Σύμφωνα με το ελληνικό λογιστικό σχέδιο, για την κατάρτιση των αριθμοδεικτών, χρησιμοποιούνται στοιχεία από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

- **Ισολογισμός ή κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης**
- **Λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης**
- **Λογαριασμοί της χρηματοοικονομικής λογιστικής**
- **Λογαριασμοί της αναλυτικής λογιστικής**
- **Λογιστικά και εξωλογιστικά έντυπα και στατιστικά στοιχεία της οικονομικής μονάδας**

Για την σωστή κατάρτιση των αριθμοδεικτών ακολουθούνται κάποιοι κανόνες, όπως:

- Προκειμένου να αντικατοπτρίζεται η ανάλογη κατάσταση , σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να χρησιμοποιείται ο κατάλληλος τρόπος.
- Κάποιοι αριθμοδείκτες απαιτούν μεγαλύτερη προσοχή σε αντίθεση με άλλους.
- Κάθε αριθμοδείκτης χρησιμοποιείται για την ανάλυση μιας συγκεκριμένης δραστηριότητας.
- Ένας αριθμοδείκτης που αναφέρεται σε διάστημα μικρότερο των 12 μηνών δεν μπορεί να παρουσιάσει όλη την κατάσταση της οικονομικής μονάδας και θα πρέπει να γίνεται σύγκριση με αριθμοδείκτες αντίστοιχων διαστημάτων (Αυγουστίνος και Βρέντζου, 2015).

Φυσικά, υπάρχουν και δυσκολίες στην εφαρμογή της ανάλυσης με αριθμοδείκτες:

- Θα πρέπει να γίνεται η σύγκριση μεταξύ επιχειρήσεων του ίδιου κλάδου και για το ίδιο χρονικό διάστημα.

- Στο συμπέρασμα που προκύπτει θα πρέπει να γίνεται η σωστή διατύπωση ακόμη και για όταν μιλάμε για επιχειρήσεις που βρίσκονται στον ίδιο κλάδο.
- Είναι σημαντικό να γνωρίζουμε που κατανέμεται στατιστικά ο κάθε αριθμοδείκτης για τις επιχειρήσεις που εξετάζουμε
- Οι αριθμοδείκτες αποτελούν μια προσέγγιση της πραγματικότητας, καθώς οι αριθμοδείκτες είναι οι ποσοτική έκφραση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Άρα, εμπεριέχει κάποιο όρο σφάλματος. (Αυγουστίνος και Βρέντζου, 2015)

Κάποια από τα πλεονεκτήματα τις ανάλυσης με αριθμοδείκτες είναι:

- Η ανάλυση με αριθμοδείκτες παρουσιάζει με πιο απλό τρόπο την κατάσταση και έτσι γίνεται πιο εύκολα η κατανόηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι αριθμοδείκτες έχουν την δυνατότητα να δείχνουν όλες τις αλλαγές που έχουν επέλθει στην επιχείρηση διαχρονικά.
- Η ανάλυση με αριθμοδείκτες παρέχει στοιχεία για τη σχέση της συνεργασίας μεταξύ επιχειρήσεων. Τονίζουν ποιοι παράγοντες έχουν σχέση με μια επιτυχημένη ή μη επιχείρηση, δείχνοντας επίσης τις αδυναμίες και τα δυνατά σημεία των επιχειρήσεων.
- Η ανάλυση με αριθμοδείκτες βοηθά στον σχεδιασμό και την πρόβλεψη. Οι αριθμοδείκτες διαχείρισης συμβάλλουν, με την πρόβλεψη των βασικών λειτουργιών του σχεδιασμού, στον συντονισμό, στον έλεγχο και στην επικοινωνία.
- Η ανάλυση με αριθμοδείκτες κάνει δυνατή τη σύγκριση των επιδόσεων των διαφόρων τμημάτων της επιχείρησης. Οι αριθμοδείκτες είναι χρήσιμοι για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με την αποτελεσματικότητα στο παρελθόν και ενδεχόμενων επιδόσεων στο μέλλον.
- Η ανάλυση με αριθμοδείκτες βοηθά στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων στην περίπτωση των επενδυτών, και στη λήψη αποφάσεων δανειοδότησης στην περίπτωση των τραπεζών κ.λπ (Αποστόλου, 2015).

3.6 Αριθμοδείκτες εμπορικών Τραπεζών

Στην ανάλυση του τραπεζικού κλάδου, χρησιμοποιούμε δείκτες οι οποίοι διαφέρουν σημαντικά. Για την αξιολόγηση της απόδοσης μιας εμπορικής τράπεζας, όπως είναι οι 4 τράπεζες που θα εστιάσουμε και θα κάνουμε την ανάλυση, χρησιμοποιούνται διαφορετικοί αριθμοδείκτες, από ότι στις περιπτώσεις μια εμπορικής ή βιομηχανικής επιχείρησης. Χρησιμοποιούνται λοιπόν αριθμοδείκτες που λαμβάνουν υπόψη τις σημαντικές ιδιαιτερότητες του τραπεζικού κλάδου. Οι περισσότεροι δείκτες από τους οποίους θα εξετάσουμε εστιάζουν στην επίδοση της τράπεζας. Θα επικεντρωθούμε σε δείκτες αποδοτικότητας, ρευστότητας, πιστωτικού κινδύνου, ποιότητας περιουσιακών στοιχείων, μόχλευσης και παραγωγικότητας .

- **Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας (Profitability Ratios)**

Η ανάλυση της αποδοτικότητας μιας επιχείρησης είναι πολύ σημαντική για πολλούς λόγους. Καταρχάς αν σκεφτεί κανείς όλες οι οικονομικές μονάδες έχουν ως άπώτερο σκοπό το κέρδος, και έτσι οι ενδιαφερόμενοι θα κοιτάξουν το πόσο αποδοτική είναι μια οικονομική μονάδα από την άποψη των κερδών, καθώς επίσης και τις δυνατότητες προοπτικής της στο μέλλον. Έτσι όπως γίνεται αντιληπτό η αποδοτικότητα αντανακλά την δυνατότητα της επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη και αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την μακροχρόνια επιβίωση της. Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας που θα χρησιμοποιήσω για την ανάλυση μου στην συγκεκριμένη εργασία είναι:

1) Net Interest Margin Ratio = [(Total Interest Income – Total Interest Expense)/Total Assets]*100 ή **Net Interest Margin**= (Net interest income/ Earning Assets)*100

Επειδή ο υπολογισμός των τοκοφόρων στοιχείων τόσο του ενεργητικού όσο και τον υποχρεώσεων παρουσιάζει δυσκολίες για κάποιον που δεν έχει πρόσβαση στα στοιχεία των τραπεζών χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του margin ο τύπος :

$$\text{Margin} = \frac{\text{καθαρό έσοδο απο τόκους}}{\text{μέσος όρος ενεργητικού περιόδου}}$$

Αυτός ο δείκτης δείχνει με την χρήση των περιουσιακών της στοιχείων (στοιχείων του ενεργητικού) την ικανότητα της τράπεζας για κερδοφορία μέσω της βασικής τραπεζικής δραστηριότητας. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM) είναι ένα μέτρο της καθαρής απόδοσης των κερδών περιουσιακών στοιχείων της τράπεζας, τα οποία περιλαμβάνουν

επενδυτικούς τίτλους, δάνεια και μισθώσεις. Είναι ο λόγος των εσόδων από τόκους μείον τις δαπάνες τόκων διαιρεμένο με τα κερδοφόρα περιουσιακά στοιχεία (Rajesh Kumar,2014).

Για να βρούμε τα καθαρά έσοδα από τόκους κάνουμε την εξής πράξη:

Καθαρά έσοδα από τόκους = Έσοδα από τόκους – Έξοδα από τόκους

Τόσο το NIM όσο και το spread είναι σημαντικά μέτρα για την αξιολόγηση της ικανότητας μιας τράπεζας να διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίου. Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω το επιτόκιο αλλάζει συνεχώς κάτι το οποίο θα επηρεάσει και τα έξοδα αλλά και τα έσοδα των τραπεζών. Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του δείκτη, τόσο μεγαλύτερα θα είναι και τα καθαρά έσοδα από τόκους σε σχέση με το μέσο όρο του ενεργητικού. Στην συγκεκριμένη εργασία έχω χρησιμοποιήσει τον τύπο που διαιρεί τα καθαρά έσοδα από τόκους με τα κερδοφόρα στοιχεία του ενεργητικού. Από την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης έχω πάρει τα καθαρά έσοδα από τόκους, και από τον ισολογισμό έχω πάρει τα κερδοφόρα στοιχεία του ενεργητικού.

2)Return on Assets (ROA) ή Αποδοτικότητα επενδυμένων κεφαλαίων

ROA= κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού × καθαρό περιθώριο κέρδους

Όπου, Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού= $\frac{\text{πωλήσεις}}{\text{σύνολο ενεργητικού}}$

Καθαρό περιθώριο κέρδους= $\frac{\text{καθαρά κέρδη}}{\text{πωλήσεις}}$

Ο δείκτης ROA εκφράζει την απόδοση των κερδών σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού. Ο ROA, μας λέει το αν και κατά πόσο μια τράπεζα κάνει αποτελεσματική χρήση των πόρων που έχει στην διάθεση της (Κόντος, 2019). Ο δείκτης αυτός θεωρείται από τους πιο σημαντικούς και χρήσιμους δείκτες. Το 1919 η εταιρεία DuPont το χρησιμοποίησε ως κορυφαίο σύστημα τριγώνων αναλογιών (Jewell and Mankin, 2011). Χρησιμοποιώντας τον αριθμοδείκτη αυτό, έχουμε την δυνατότητα να συγκρίνουμε την αποδοτικότητα των περιουσιακών στοιχείων μιας οικονομικής μονάδας σε σχέση με την ίδια, αλλά και με τον συνολικό κλάδο αλλά και σε σχέση και με άλλες μορφές επενδύσεων. Η απόδοση των περιουσιακών στοιχείων μιας εταιρίας όταν είναι υψηλή υποδηλώνει ότι η εταιρία έχει την δυνατότητα να δημιουργήσει κέρδη. Συνεπώς όσο υψηλότερος είναι ο συγκεκριμένος δείκτης, τόσο καλύτερα η οικονομική μονάδα αξιοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία για να αυξήσει τα κέρδη της (Heikal, Khaddaf

and Ummah, 2014). Από την άλλη ένας χαμηλός δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού, δείχνει ότι δεν είναι αποδοτική η διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων. Κάποιες φορές στον αριθμητή χρησιμοποιούμε τον λόγο EBIT ή τα κέρδη προ φόρων. ὅποτε ο τύπος γίνεται : **ROA= καθαρά κέρδη προ φόρων ή EBIT/Σύνολο Ενεργητικού** (Μακρής, 2022). Για τον υπολογισμό του ROA, χρησιμοποίησα τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους, τα οποία βρήκα από τις καταστάσεις συνολικού αποτελέσματος των τραπεζών, και τα διαίρεσα με τον μέσο όρο του ενεργητικού, δηλαδή ενεργητικό αρχής και ενεργητικό τέλους, για πιο σαφή αποτελέσματα.

3)Return on equity (ROE) ή Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων

ROE=ROA × κεφαλαιακή διαρθρωσή

Όπου, $ROE = \frac{\text{κερδη μετα απο φορους}}{\text{συνολο ενεργητικου}} \times \frac{\text{συνολο ενεργητικου}}{\text{συνολο ιδιων κεφαλαίων}}$

Ο δείκτης ROE, εκφράζει την απόδοση των κερδών σε σχέση με το σύνολο της καθαρής θέσης. Δείχνει την απόδοση που πέτυχαν οι μέτοχοι τοποθετώντας τα κεφάλαια τους σε μία συγκεκριμένη τράπεζα, καθώς μας δείχνει τα κέρδη που επιτεύχθηκαν από την χρήση των κεφαλαίων (Κόντος, 2019). Ο δείκτης αυτός κάνει περιγραφή της απόδοσης μιας επένδυσης μόνο από τη πλευρά των ιδίων κεφαλαίων, δείχνοντας με αυτό το τρόπο, αν τα κεφάλαια των μετοχών χρησιμοποιούνται με σωστό τρόπο, ώστε να δώσουν τα απαιτούμενα αποτελέσματα (κέρδη). Συνήθως όταν ο δείκτης είναι υψηλός θεωρούμαι, ότι είναι θετικό για την εταιρία από την άποψη της κερδοφορίας της, διότι τόσο μεγαλύτερα θα είναι τα κέρδη της τράπεζας από την χρήση των ιδίων κεφαλαίων. Παρόλο αυτά θα πρέπει να δίνετε ιδιαίτερη προσοχή, καθώς ίσως ένας υψηλός δείκτης ROE, μπορεί να προέρχεται και από έλλειψη ιδίων κεφαλαίων (Μακρής, 2022). Προκειμένου να υπολογιστεί ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης χρησιμοποίησα τα πραγματικά ίδια κεφάλαια τα οποία βρήκα από την κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων και χρησιμοποίησα την μεταβολή τους.

4)**Earnings Per Share (EPS)**= $\frac{\text{καθαρά κερδη μετα απο φορους}}{\text{αριθμος κοινων μετοχων}}$ ή

EPS= $\frac{\text{τιμή μετοχής}}{\text{κέρδη ανα μετοχή}}$

Ο δείκτης price to earnings ratio, ο οποίος είναι ένας δείκτης αποδοτικότητας, μετρά την τιμή της μετοχής μιας εταιρίας σε σχέση με τα κέρδη ανά μετοχή. Σε έρευνα που έγινε από διεθνή ελεγκτική εταιρεία μεταξύ 270 οικονομικών διευθυντών μεγάλων επιχειρήσεων από όλη την Ευρώπη, έδειξε ότι ο πιο σημαντικός δείκτης σύμφωνα με την συντριπτική πλειοψηφία είναι τα κέρδη ανά μετοχή (Κόντος, 2019). Ο δείκτης αυτός είναι πολύ σημαντικός για την σύγκριση της απόδοσης μιας εταιρίας με άλλες εταιρίες ίδιου κλάδου. Τα στελέχη των τραπεζών καθώς και οι αναλυτές έχουν μια πολύ καθαρή εικόνα για τις επιδόσεις της τράπεζα, αλλά και για να παίρνουν γρήγορες οικονομικές αποφάσεις. Όταν ο δείκτης αυτός είναι υψηλός, τότε θεωρούμε ότι η μετοχή είναι υπερτιμημένη ή ότι οι επενδυτές αναμένουν υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης. Αντίθετα όταν ο δείκτης είναι χαμηλός σε σχέση με το μέσο όρο του κλάδου, τότε η μετοχή θεωρείται υποτιμημένη. Φυσικά προϋπόθεσή είναι όλοι οι υπόλοιποι παράγοντες να είναι σταθεροί (Fernando, 2024). Ο δείκτης P/E αναφέρεται επίσης στα χρόνια που χρειάζονται να περάσουν έως ότου να επιστραφούν τα χρήματα στον επενδυτή. Για να γίνει κατανοητό αυτό, θα παρουσιάσω ένα δικό μου παράδειγμα: Έστω ότι μία εταιρία έχει 100.000 μετοχές, οι οποίες στο χρηματιστήριο διαπραγματεύονται προς 10 ευρώ, και τα ετήσια καθαρά κέρδη είναι 200.000. Τότε ο P/E είναι :

$P/E = 10 / (200.000 / 100.000) = 5$ χρόνια. Δηλαδή ο επενδυτής με βάση το παράδειγμα αυτό θα πρέπει να περιμένει 5 χρόνια, προκειμένου να πάρει τα 10 ευρώ, εφόσον η εταιρία είναι κερδοφόρα.

Η τιμή μιας μετοχής είναι πιο ελκυστική, όταν η τιμή του συγκεκριμένου δείκτη είναι χαμηλή (Κοτζαμάνης, 2021).

5) Return on Capital Employed (ROCE) ή Απόδοση απασχολούμενου κεφαλαίου

$$ROCE = \frac{\text{κερδη προ φορων και τοκων}}{\text{συνολο ενεργητικου-βραχυπροθεσμες υποχρεωσεις}} \quad \text{ή}$$

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{απασχολουμενο κεφαλαιο}}$$

Η απόδοση του απασχολούμενου κεφαλαίου (ROCE) είναι ένας τύπος χρηματοοικονομικού τύπου που μετρά την κερδοφορία μιας επιχείρησης και τον τρόπο αποδοτικότητας του κεφαλαίου της. Με άλλα λόγια, αυτός ο λόγος μετρά τον τρόπο με τον οποίο η επιχείρηση μπορεί να αποφέρει κέρδη από το κεφάλαιο που έχει

χρησιμοποιήσει, το οποίο περιλαμβάνει τόσο τα χρέη όσο και τα ίδια κεφάλαια. Το ROCE θεωρείται ως δείκτης κερδοφορίας και μακροπρόθεσμος, καθώς απεικονίζει πόσο αποτελεσματικά αποδίδουν τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας όταν λαμβάνει υπόψη τη χρηματοδότηση, η οποία είναι μακροπρόθεσμη (Hayes,2020). για τον υπολογισμό του ROCE έχω χρησιμοποιήσει τον δεύτερο τύπο. Προκειμένου να υπολογίσω το απασχολούμενο κεφάλαιο έχω πάρει την διαφορά ανάμεσα στο σύνολο του ενεργητικού και τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Ο δείκτης θα πρέπει να είναι μεγαλύτερος από το επιτόκιο δανεισμού το οποίο η τράπεζα δανείζεται, διαφορετικά θα υπάρξει απώλεια χρημάτων (Σουμπενιώτης, 2017).

- **Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity Ratios)**

Η ρευστότητα είναι επίσης πολύ σημαντική για κάθε είδους επιχείρηση, καθώς δείχνει την δυνατότητα της να μπορεί να καλύψει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της αλλά και συγχρόνως να διαθέτει χρηματικά διαθέσιμα σε περίπτωση έκτακτων εξόδων ή επιχειρηματικών ευκαιριών που θα της παρουσιαστούν, δηλαδή με λίγα λόγια να έχει χρηματοοικονομική ακαμψία. Το κυκλοφορούν ενεργητικό μιας οικονομικής μονάδας θα πρέπει να μπορεί να καλύπτει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της ή τα χρήματα που οι πελάτες της οφείλουν σε αυτήν να είναι περισσότερα από όσα οφείλει η ίδια σε προμηθευτές και τρίτους, έτσι ώστε να είναι υγιείς. Επομένως γίνεται αντιληπτή η σημασία της ρευστότητας και το πόσο σημαντική είναι για την βραχυχρόνια επιβίωση της επιχείρησης (Ελευθερίου,2022). Οι τράπεζες χρησιμοποιούν αυτήν τη ρευστότητα για να εκπληρώνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους, όπως πληρωμές και αναλήψεις χρημάτων από πελάτες. Επίσης, τη χρησιμοποιούν για να πληρούν τις υποχρεώσεις τήρησης ελάχιστων αποθεματικών που καθορίζουν οι κεντρικές τράπεζες. Οι αριθμοδείκτες ρευστότητας που θα χρησιμοποιήσω για την χρηματοοικονομική ανάλυση σε αυτήν την εργασία είναι οι εξής:

$$1) \text{Cash and Balances with Banks to total Assets} = \left(\frac{\text{Cash and Balances with Banks}}{\text{Total Assets}} \times 100 \right)$$

Αυτός ο δείκτης εκφράζει το ποσοστό των συνολικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαθέσιμα με τη μορφή περιουσιακών στοιχείων υψηλής ρευστότητας. Από την στιγμή που οι τράπεζες τηρούν τις υποχρεώσεις σχετικά με τα ελάχιστα αποθεματικά, θα πρέπει να απομένει στο τραπεζικό σύστημα χρήμα, δηλαδή να υπάρχει πλεονάζουσα ρευστότητα. Οι τράπεζες πρέπει να τηρούν αυτά τα ελάχιστα αποθεματικά για να καλύπτουν ορισμένες υποχρεώσεις, κυρίως καταθέσεις πελατών. Τα κεφάλαια αυτά τηρούνται στους τρεχούμενους λογαριασμούς τους στην κεντρική τράπεζα της χώρας τους. Αυτή η πλεονάζουσα ρευστότητα μπορεί να κινείται εντός του τραπεζικού συστήματος, καθώς οι τράπεζες συναλλάσσονται μεταξύ τους. Αν λοιπόν η ρευστότητα δεν είναι υψηλή αυτό επηρεάζει με την σειρά του το ύψος των δανείων που οι τράπεζες δέχονται και χορηγούν (ΕΚΤ, 2017).

$$2) \text{Total Liabilities to total Assets} = \frac{\text{total liabilities}}{\text{total assets}}$$

Ο δείκτης δείχνει το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών, τα οποία χρηματοδοτούνται μέσω του χρέους. Διαφορετικά θα μπορούσαμε να πούμε ότι είναι ένας δείκτης που καθορίζει πόσα χρέη κατέχει μια εταιρεία σε σύγκριση με τα περιουσιακά της στοιχεία. Χρησιμοποιώντας αυτή τη μέτρηση, οι αναλυτές μπορούν να συγκρίνουν τη μόχλευση μιας εταιρείας με αυτή άλλων εταιρειών στον ίδιο κλάδο. Αυτές οι πληροφορίες μπορούν να αντικατοπτρίζουν πόσο οικονομικά σταθερή είναι μια εταιρεία. Όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης, τόσο υψηλότερος είναι ο βαθμός μόχλευσης και, κατά συνέπεια, τόσο υψηλότερος είναι ο κίνδυνος επένδυσης σε αυτήν την εταιρεία (Hayes, 2023).

3) Αριθμοδείκτης καταθέσεις προς ενεργητικό (DTA)

Ο δείκτης αυτός μας δείχνει το εύρος στο οποίο τα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού μπορεί να στηριχθούν στις καταθέσεις. Ένας υψηλός δείκτης μας δείχνει την υγιή θέση της τράπεζας από άποψη ρευστότητας. Αντίθετα όταν η τιμή του δείκτη είναι χαμηλή, τότε η τράπεζα θα στραφεί σε άλλες πηγές για την χρηματοδότηση της που πιθανόν θα της κοστίζουν και περισσότερο (Anitha, 2019). Για τις καταθέσεις έχω πάρει από τον ισολογισμό τις υποχρεώσεις προς πελάτες, που είναι στοιχείο του παθητικού. Σε αυτό το

σημείο να σημειώσω πως έχω χρησιμοποιήσει και για το ενεργητικό αλλά και για τις καταθέσεις τους μέσους όρους (αρχής και τέλους) για μεγαλύτερη ακρίβεια.

4)Αριθμοδείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις (LTD ή LDR)

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις, ο οποίος εκφράζεται ως ποσοστό, είναι πολύ σημαντικός για την αξιολόγηση της ρευστότητας μιας τράπεζας, διότι κάνει σύγκριση των συνολικών δανείων με τις συνολικές καταθέσεις για την ίδια χρονική περίοδο. Ένας υψηλός δείκτης μας δείχνει ότι η τράπεζα μπορεί να μην είναι σε θέση να καλύψει απρόβλεπτες απαιτήσεις κεφαλαίων καθώς δεν έχει την αντίστοιχη ρευστότητα. Από την άλλη ένας χαμηλός δείκτης, μας δείχνει ότι οι καταθέτες των τραπεζών έχουν εμπιστοσύνη στην τράπεζα και για τον λόγο αυτό είναι μια σίγουρη θα λέγαμε πηγή χρηματοδότησης. Ωστόσο ένας πολύ χαμηλός δείκτης μπορεί να σημαίνει ότι η τράπεζα δεν κερδίζει όσα θα μπορούσε. Συνήθως η ιδανική αναλογία θα λέγαμε δανείων προς καταθέσεων είναι στο 80% έως 90%. Επίσης ο δείκτης αυτός βοηθάει τους επενδυτές να καταλάβουν αν η τράπεζα κάνει σωστή διαχείριση. Αυτό γίνεται καθώς αν μια τράπεζα δεν μπορεί να αυξήσει τις καταθέσεις της ή δανείζονται προκειμένου να καλύψουν την ζήτηση έτσι ώστε να αυξήσουν τα έσοδα από τόκους, τότε θα έχει χρέος (Murphy, 2024). Για τον υπολογισμό του δείκτη ως χορηγήσεις έχω χρησιμοποιήσει τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών από το ενεργητικό. Όπως και στους παραπάνω δείκτες έτσι και εδώ έχουν χρησιμοποιηθεί οι μέσοι όροι.

5)Αριθμοδείκτης χορηγήσεις προς ενεργητικό (LTA)

Ο αριθμοδείκτης δανείων προς τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιείται από τους επενδυτές για την ανάλυση των λειτουργιών των τραπεζών. Οι τράπεζες όπως έχει αναφερθεί πολλές φορές, αντλούν το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων τους από τα δάνεια. Έτσι μια σχετικά μεγάλη τιμή του δείκτη, μας δείχνει ότι η τράπεζα έχει μεγάλη απόδοση, η οποία προέρχεται από τους τόκους που θα εισπράξει χορηγώντας δάνεια. Αντίθετα μια χαμηλή τιμή του δείκτη μας λέει ότι η τράπεζα είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Επίσης ένας χαμηλότερος αριθμοδείκτης δανείων προς ενεργητικό ίσως μας υποδεικνύει πως η τράπεζα αντλεί ένα μεγάλο μέρος από τα έσοδα της από την εμπορία ή τα περιουσιακά της στοιχεία και όχι από τους τόκους (Maverick, 2023). Για τον υπολογισμό του δείκτη χρησιμοποίησα το μέσο όρο των χορηγήσεων (δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών), στοιχείο του ενεργητικού, και το μέσο όρο του ενεργητικού.

- **Δείκτες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο**

Ο πιστωτικός κίνδυνος, όπως έχει αναφερθεί παραπάνω είναι ένας από τους σημαντικότερους κινδύνους. Οι αναλυτές καθώς και οι επενδυτές πρέπει να έχουν μια σαφή εικόνα για την λειτουργία της τράπεζας και για το πως εκείνη διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό (Κόντος, 2019). Η κεφαλαιακή επάρκεια των τράπεζων, δηλαδή αν κατά πόσο μπορεί η όχι μια τράπεζα να φέρει εις πέρας τις υποχρεώσεις τις σε περιπτώσεις ασυνήθιστων καταστάσεων, είναι πολύ σημαντική. Ιδιαίτερα κατά την διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης, όπου οι πελάτες δεν μπορούσαν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις και αντίστοιχα με την σειρά τους οι τράπεζες δεν μπορούσαν να εξυπηρετούν όλες τις υποχρεώσεις τους, έκανε σαφές το γεγονός ότι οι τράπεζες ήταν αφενός αφερέγγυες και κατά δεύτερον δεν μπορούσε να αποφύγει τον πιστωτικό κίνδυνο. Κάθε τράπεζα έχει ως στόχο την διατήρησή μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλίζεται η ανάπτυξη τους αλλά και η εμπιστοσύνη προς τους καταθέτες, επενδυτές και μετόχους (ΕΚΤ, 2015). Προκειμένου να διασφαλιστεί λοιπόν η φερεγγυότητα ενός χρηματοπιστωτικό συστήματος μέσω της κεφαλαιακής επάρκειας, η Επιτροπή της βασιλείας έθεσε κάποιους κανόνες. Συγκεκριμένα το 1992 η Βασιλεία I, είχε ως κύριο στόχο την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Για το λόγο αυτό καθιέρωσε ως ελάχιστη απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια στο 8%. Αυτό σημαίνει πως κάθε τράπεζα θα έπρεπε να έχει ως ελάχιστο ποσοστό κεφαλαίου ίσο με 8 % του ενεργητικού της. Κατά το 2007 και έως το 2013, επικρατεί η Βασιλεία II, η οποία πλέον εστιάζει σε τρεις πυλώνες : α) Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, β) Διαδικασία εποπτικής αξιολόγησης, γ) Πειθαρχία της αγοράς. Το 2014, η επιτροπή της βασιλείας με την βασιλεία III κάνουν την κεφαλαιακή επάρκεια αυστηρότερη. Από τότε τίθεται σε εφαρμογή εκτός από το όριο του 8% για τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όριο 4,5% για τον δείκτη κεφαλαίων κοινών μετοχών και 6% για τον δείκτη κεφαλαίου κατηγορίας 1 (Tier 1) (ΟΔΕΘ, 2021). Οι δείκτες που θα χρησιμοποιηθούν εδώ είναι οι εξής:

$$1) \quad \text{ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ} \\ (\text{CET1}) = \frac{\text{Εποπτικά κεφαλαία}}{\text{σταθμισμένο στο κίνδυνο ενεργητικό}}$$

Ο δείκτης CET1, συγκρίνει στην ουσία το κεφάλαιο της τράπεζας με τα περιουσιακά της στοιχεία. Όπως αναφέραμε και παραπάνω το ελάχιστο επίπεδο του δείκτη είναι στο 4,5%, από το 2014. Καθώς μπορεί να απορροφήσει ζημίες που συμβαίνουν στα πιστωτικά

ιδρύματα, θεωρείται ότι ο δείκτης αυτός είναι η υψηλότερη ποιότητα εποπτικού κεφαλαίου. Ο δείκτης αυτός περιλαμβάνει τα βασικά κεφάλαια των κοινών μετοχών, τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις των τραπεζών προκειμένου να ενταχθούν στα εποπτικά κεφάλαια (Grant, 2023). Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κεφάλαια των κοινών μετοχών κατηγορίας I (μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα μειοψηφίας, αποθεματικά), τα πρόσθετα κεφάλαια της κατηγορίας I (υβριδικούς τίτλους) και τα κεφάλαια κατηγορίας II (τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Από την άλλη, στο σταθμισμένο ενεργητικό έχουμε τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, το κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τέλος το λειτουργικό κίνδυνο (ΕΚΤ). Στο σημείο αυτό θα αναφέρω πως για τον υπολογισμό του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη δεν πραγματοποίησα κανέναν υπολογισμό, αλλά έκανα απευθείας άντληση του αποτελέσματος από τις ετήσιες εκθέσεις των τραπεζών.

$$2) \text{Δείκτης βασικών κεφαλαίων (TIER 1)} = \frac{\text{εποπτικά κεφάλαια tier1}}{\text{σταθμισμένο στο κίνδυνο ενεργητικό}}$$

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται επίσης για την μέτρηση της κεφαλαιακής επάρκειας. Όπως ήδη αναφέραμε, τα εποπτικά κεφάλαια θα πρέπει να είναι μεγαλύτερα από το 6% του σταθμισμένου ενεργητικού. Ο δείκτης βασικών κεφαλαίων συγκρίνει το μετοχικό κεφάλαιο μιας τράπεζας με το σύνολο των σταθμισμένων περιουσιακών της στοιχείων (Grant, 2023). Για τον υπολογισμό του δείκτη έκανα επίσης άντληση των στοιχείων από τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις των τραπεζών.

$$3) \text{CAPITAL ADEQUACY RATIO} = \frac{\text{TIER1+TIER2}}{\text{ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣΤΟΚΙΝΔΥΝΟΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}$$

Ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας μετρά την οικονομική ισχύ που έχει μια τράπεζα χρησιμοποιώντας το κεφάλαιο και τα περιουσιακά της στοιχεία. Στόχος του είναι να δούμε αν οι τράπεζες διαθέτουν αρκετά κεφάλαια σε αποθεματικά προκειμένου να αντιμετωπίσουν ένα καθορισμένο πόσο ζημιών και να μην εκτεθούν σε κίνδυνο αφερεγγυότητας. Στα εποπτικά κεφάλαια του συγκεκριμένου αριθμοδείκτη έχουμε τα βασικά κεφάλαια TIER 1, και τα συμπληρωματικά κεφάλαια TIER 2. Συμπληρωματικές κεφάλαια εννοούμε τις προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, την θετική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων και των αναμενόμενων ζημιών και τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (ΕΚΤ). Τα δύο πλαίσια της Επιτροπής της Βασιλείας θεωρούν ότι όταν ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας είναι τουλάχιστον στο 8% τότε οι τράπεζες θεωρούνται επαρκώς κεφαλαιοποιημένες (Beers, 2021).

- **Αριθμοδείκτες ποιότητας περιουσιακών στοιχείων (Assets Quality Ratios)**

Ένας από τους πιο σημαντικούς παράγοντες για την συνολική εικόνα μιας τράπεζας είναι η ποιότητα του ενεργητικού, καθώς από εκεί θα προκύψουν και τα κέρδη του οργανισμού. Η ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων επηρεάζεται πρώτα από όλα από την ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων και από τις πιστώσεις. Επίσης τα ακίνητα, οι τίτλοι, είναι στοιχεία που επίσης επηρεάζουν την ποιότητα του ενεργητικού. Μέσω της αξιολόγησης της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων γίνεται εμφανές το μέγεθος του υπάρχοντος πιστωτικού κινδύνου, ο οποίος σχετίζεται με τα χαρτοφυλάκια επενδύσεων και δανείων. Οι αριθμοδείκτες που θα χρησιμοποιήσω εδώ είναι οι εξής:

1)Αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL Ratio)=
$$\frac{\text{ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ}}{\text{ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ}}$$

Πρώτα από όλα ας αναφέρουμε ότι με τον όρο εξυπηρετούμενα δάνεια εννοούμε ότι το δάνειο έχει καθυστέρηση λιγότερο από 90 ημέρες και επιπλέον δεν βρίσκεται σε δικαστικές πράξεις. Επομένως τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είναι σαφώς το αντίθετο, δηλαδή δεν θα αποπληρωθεί εγκαίρως ή πλήρως από το άτομο που το έχει δανειστεί (ΕΚΤ). Ένα μη εξυπηρετούμενο δάνειο θα μπορούσε να κάνει μεγάλη ζημιά στην οικονομία, καθώς αν οι τράπεζες δεν εισπράττουν από τους δανειστές τα χρήματα και τους τόκους που έχουν δανείσει, τότε και οι ίδιες δεν θα είναι σε θέση να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους ή να δανείσουν άλλα άτομα. Είναι φανερό πως από αυτά που αναφέρθηκαν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μπορεί να οδηγήσουν στον πιστωτικό κίνδυνο. Ένας μεγάλος αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων μας δείχνει ότι η τράπεζα έχει μεγαλύτερη πιθανότητα έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο και πως η ποιότητα του ενεργητικού είναι χαμηλή. Για τον υπολογισμό του συγκεκριμένου δείκτη έχω χρησιμοποιήσει από τις ετήσιες εκθέσεις των τραπεζών, τα απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μη εξυπηρετούμενα δάνεια), και για τον παρανομαστή έχω πάρει τα δάνεια πριν τις προβλέψεις απομείωσης (Segal, 2022).

2)Αριθμοδείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL coverage ratio)=
$$\frac{\text{ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ}}{\text{ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ}}$$

Οι προβλέψεις εδώ αφορούν τις συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν το υπόλοιπο προσαρμογής των συμβατικών υπολοίπων των δανείων που αποκτήθηκαν στα πλαίσια της εξαγοράς της εμπορικής τράπεζας στην εύλογη αξία τους (ΕΚΤ). Ο δείκτης αυτός μας δίνει την δυνατότητα να εντοπίσουμε το μέγεθος των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία καλύπτονται από τις προβλέψεις. Συνήθως ότι η τιμή του δείκτη είναι υψηλή και πάνω από το 100%, σημαίνει ότι η τράπεζα έχει την δυνατότητα να καλύψει σε μεγάλο βαθμό απώλειες που ενδέχεται να προκύψουν στο μέλλον. Αν ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων λάβει τιμές από 50% έως 100%, τότε και πάλι η τράπεζα καλύπτει τις απώλειες και γλυτώνει από τον πιστωτικό κίνδυνο. Από την άλλη τιμές του δείκτη χαμηλότερες από αυτές δείχνουν αδυναμία της τράπεζας (BBVA).

3)Αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς ίδια κεφάλαια(NPLs to Equity

$$\text{Ratio}) = \frac{NPLs}{total\ shareholders\ equity}$$

Ο λόγος αυτός δείχνει την έκθεση των κοινών μετοχών στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Είναι πολύ σημαντικός για τις τράπεζες. Τα ίδια κεφάλαια είναι η καθαρή θέση και ισούται με το σύνολο του ενεργητικού ενός οργανισμού μείον τις συνολικές υποχρεώσεις. Θετικά ίδια κεφάλαια μας δείχνουν ότι η τράπεζα διαθέτει περιουσιακά στοιχεία για να καλύψει τις υποχρεώσεις της. Είναι πολύ σημαντικά καθώς δίνουν την δυνατότητα στους αναλυτές και στους επενδυτές να έχουν μια σαφή εικόνα σχετικά με την υγιή ή μη λειτουργία των τραπεζών (Hayes,2023).

- **Αριθμοδείκτης κεφαλαίου/ Μόχλευσης (Capital/Leverage Ratios)**

Τέτοιοι δείκτες παίρνουν το διαθέσιμο κεφάλαιο και το διαιρούν με τα περιουσιακά στοιχεία. Αυτό που κάνει ένας δείκτης μόχλευσης είναι να αξιολογεί αν μια τράπεζα μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της (Hayes, 2023). Εδώ θα χρησιμοποιήσω τον παρακάτω αριθμοδείκτη:

$$1)\text{CAPITAL RATIO} = \frac{\text{TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY}}{\text{TOTAL ASSETS}}$$

Ο δείκτης αυτός, μας δείχνει πόσο από τα περιουσιακά στοιχεία προέρχονται από την έκδοση μετοχών. Όπως βλέπουμε και παραπάνω ο δείκτης αυτός υπολογίζεται

διαιρώντας το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων με το σύνολο του ενεργητικού. Στην περίπτωση που ο αριθμοδείκτης αυτός πλησιάζει το 100%, αυτό μας δείχνει ότι η τράπεζα έχει χρηματοδοτήσει σχεδόν όλο το ενεργητικό της από τα ίδια κεφάλαια. Τα ίδια κεφάλαια είναι το άθροισμα της κοινής αξίας των μετοχών, του πρόσθετου καταβεβλημένου κεφαλαίου και των κερδών εις νέον. Από την άλλη ένας χαμηλός αριθμοδείκτης μας δείχνει ότι οι τράπεζες έχουν χρησιμοποιήσει περισσότερο χρέος για να πληρώσει τα περιουσιακά της στοιχεία (Hayes, 2022).

- **Αριθμοδείκτες παραγωγικότητας Τραπεζικού συστήματος**

Η παραγωγικότητα είναι πολύ σημαντική για την απόδοση ενός οργανισμού, καθώς μετρά την αποτελεσματικότητα της παραγωγικής διαδικασίας. Προκειμένου να προσδιορίσουμε την παραγωγικότητα, φυσικά θα πρέπει να μιλήσουμε για το ανθρώπινο δυναμικό καθώς και για τα καταστήματα που διαθέτει η κάθε τράπεζα, δεδομένου του γεγονότος ότι με τα χρόνια μειώνονται. Οι αριθμοδείκτες που θα χρησιμοποιηθούν εδώ είναι οι εξής:

1) Deposits per employee Ratio = $\frac{\text{deposits}}{\text{employees}}$

Αρχικά η απόδοση των εργαζομένων εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς αυτή με την σειρά της θα προσφέρει στους εργαζόμενους δεξιότητες και γνώσεις έτσι ώστε να είναι περισσότεροι αποδοτικοί και σε λιγότερο χρόνο. Με τον τρόπο αυτό μειώνεται το κόστος, καθώς χρειάζονται λιγότεροι εργαζόμενοι. Η ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού θα περιορίσει σε μεγάλο βαθμό το turnover των εργαζομένων. Ο αριθμοδείκτης καταθέσεις ανά εργαζόμενο, μας δείχνει πόσες καταθέσεις αντιστοιχούν σε κάθε υπάλληλο της τράπεζας. Αν ο δείκτης είναι υψηλός, αυτό σημαίνει ότι η χρηματοδότηση της τράπεζας γίνεται από τις καταθέσεις των πελατών και δεν έχουν κόστους των υπαλλήλων (Bhuiya,Uddin,Ahmad and Hoque,2020). Για τον υπολογισμό του δείκτη χρησιμοποίησα από τις ετήσιες εκθέσεις τις καταθέσεις τέλους και αρχής χρήσης, και άντλησα αυτόματα τον αριθμό των εργαζομένων στην Ελλάδα, ο οποίος όπως θα δούμε και παρακάτω με τα χρόνια μειώνεται.

2) Loans per employee Ratio = $\frac{\text{loans}}{\text{employee}}$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει πόσες δανειοδοτήσεις αντιστοιχούν σε κάθε εργαζόμενο. Μια υψηλή τιμή του δείκτη μας δείχνει ότι το λειτουργικό κόστος είναι χαμηλό, καθώς χορηγούνται δάνεια με λιγότερους εργαζόμενους (Nichols, 2018). Προκειμένου να υπολογιστεί ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης, χρησιμοποιήθηκε ο αριθμός των εργαζόμενων, ο οποίος όπως ήδη ανέφερα δίνεται στις σημειώσεις των τραπεζών και για τις χορηγήσεις χρησιμοποιήσα τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

$$\mathbf{3)Deposits\ per\ bank\ store\ Ratio}=\frac{Deposits}{Bankstores}$$

Οι καταθέσεις παίζουν πολύ σημαντικό ρόλο για μια τράπεζα καθώς χωρίς αυτές δεν μπορεί να λειτουργήσει. Όπως έχει αναφερθεί και παραπάνω, οι καταθέσεις είναι χρήματα τα οποία τοποθετούνται στα τραπεζικά ιδρύματα και μετατρέπονται σε λογαριασμούς καταθέσεων, όπως ταμειυτηρίου, όψεως, κτλ. Ο αριθμοδείκτης καταθέσεις ανά κατάστημα, μας δείχνει πόσες καταθέσεις ανήκουν σε κάθε κατάστημα που διαθέτει η τράπεζα. Ένας υψηλός δείκτης μας λέει πως η τράπεζα έχει μεγάλη δυνατότητα χρηματοδότησης από τους καταθέτες διαθέτοντας μικρό αριθμό καταστημάτων (Kagan, 2023).

$$\mathbf{4)Loans\ per\ bank\ store\ Ratio}=\frac{Loans}{bankstores}$$

Ο αριθμοδείκτης χορηγήσεις ανά κατάστημα Τραπεζών, μας δείχνει πόσα δάνεια αντιστοιχούν σε κάθε κατάστημα. Όπως και στις άλλες περιπτώσεις των αριθμοδεικτών παραγωγικότητας των τραπεζών, έτσι και εδώ εάν ο δείκτης είναι υψηλός σημαίνει ότι οι τράπεζες χορηγούν δάνεια και παράλληλα διατηρούν λίγα καταστήματα, κάτι που μειώνει το κόστος.

Οι παραπάνω δείκτες θα μας βοηθήσουν στην ανάλυση μας παρακάτω και στο να βγάλουμε κρίσιμα συμπεράσματα. Στο σημείο αυτό πρέπει να σημειωθεί ότι οι αριθμοδείκτες για την χρηματοοικονομική ανάλυση του τραπεζικού κλάδου διαφέρουν με τους υπόλοιπους κλάδους, για το λόγο αυτό εστίασα το ενδιαφέρον μου στους πιο βασικούς σύμφωνα με την άποψη μου, τους οποίους εντόπισα σε μια δημοσιευμένη ανάλυση οικονομικών καταστάσεων που αφορούσε 162 εταιρίες από 9 κλάδους και συγκεκριμένα τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρίες κλπ (FSA, 2021).

4.ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

4.1 ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Στην συγκεκριμένη εργασία η ερευνητική μεθοδολογία ακολουθεί την ποσοτική ανάλυση χρησιμοποιώντας αριθμοδείκτες. Βασικός στόχος είναι να μπορέσουμε να συγκρίνουμε αποτελεσματικά τον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα, χρησιμοποιώντας κάποιους αριθμοδείκτες που σύμφωνα με την άποψη μου είναι οι πιο σημαντικοί στο να εξάγουμε τα βασικά συμπεράσματα.

Η ποσοτική έρευνα χρησιμοποιείται από τις φυσικές επιστήμες, αλλά την έχουν δανειστεί και οι κοινωνικές. Ο θετικισμός και ο μεταθετικισμός, είναι τρόποι τους όποιους χρησιμοποιεί θα λέγαμε η ποσοτική έρευνα για να εξάγει συμπεράσματα και να μπορέσει να εξηγήσει τα πιθανά ερευνητικά προβλήματα που θα προκύψουν. Συνδυάζεται σε περιγραφικές και αιτιολογικές έρευνες, καθώς η ποσοτική έρευνα θα χρησιμοποιηθεί περισσότερο για τον έλεγχο μιας θεωρίας. Ένα βασικό χαρακτηριστικό της είναι ότι τα αποτελέσματα που θα προκύψουν είναι γενικά και πως είναι περισσότερο αντικειμενική σε σύγκριση με την ποιοτική. Παρόλα αυτά μπορούν να εξαχθούν αξιόπιστα συμπεράσματα, αν μιλάμε για δείγματα που είναι αντιπροσωπευτικά. Επίσης το δείγμα που θα χρησιμοποιηθεί παίζει πολύ σημαντικό ρόλο. Τέλος η ποσοτική μελέτη θα συμβάλει στην εξήγηση των σχέσεων των μεταβλητών, θα μας βοηθήσει στην σύγκριση των τραπεζών και θα ορίσει έπειτα από τους σωστούς υπολογισμούς τις τάσεις (Ψιλουτσίκου, 2023).

4.2 ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΟ ΔΕΙΓΜΑ

Με τις αναδιατάξεις που επέβαλε η Τρόικα, όπως αναφέρθηκε και παραπάνω, έχουμε την συγχώνευση των 4 Συστημικών τραπεζών(Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς, AlphaBank, Eurobank), οι οποίες είναι και το επίκεντρο μας. Τα δεδομένα που θα ασ βοηθήσουν στην εργασία, αντλήθηκαν από τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις που είναι διαθέσιμες στο Οικονομικό Χρηματιστήριο Αθηνών, και αφορούν τα οικονομικά έτη 2012-2021. Τα δεδομένα που χρησιμοποίησα εγώ για τις ανάγκες της εργασίας ήταν από τους ισολογισμούς, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεων, τις καταστάσεις μεταβολής της καθαρής θέσης και τις επεξηγηματικές σημειώσεις. Επίσης οι αριθμοδείκτες που χρησιμοποίησα ήταν από μια μελέτη χρηματοοικονομικής ανάλυσης στο Πακιστάν, καθώς όπως ήδη αναφέρθηκε οι αριθμοδείκτες των τραπεζών διαφέρουν

από αυτούς που χρησιμοποιούμε στους υπόλοιπους κλάδους. Για την ανάλυση και τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών χρησιμοποιήθηκε το Excel. Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων παρατίθεται παρακάτω στο Παράρτημα.

5.ΕΥΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΣΥΖΗΤΗΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

5.1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο κεφάλαιο αυτό θα παρουσιάσω σε πίνακες και σε διαγράμματα τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών που χρησιμοποίησα και θα γίνει η περαιτέρω ανάλυση τους προκειμένου να δούμε την εξέλιξη τους για τα έτη 2012-2021.

5.2 ΠΙΝΑΚΕΣ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ALPHABANK(2012-2021)										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RETURN ON ASSETS(ROA)	-2,08%	4,69%	-0,09%	-1,51%	0,35%	0,07%	0,11%	0,10%	0,23%	-7,29%
RETURN ON EQUITY(ROE)	-191,07%	131,39%	-0,82%	-15,13%	2,57%	0,50%	0,69%	0,70%	1,71%	-32,82%
NET INTEREST MARGIN	2,20%	2,12%	2,88%	3,23%	3,51%	3,71%	3,45%	2,84%	1,84%	2,42%
EARNINGS PER SHARE(EPS)	-36,19%	22%	-1,34%	-3,55%	0,03%	0,01%	0,03%	0,06%	0,07%	-1,50%
RETURN ON CAPITAL EMPLOYED(ROCE)	-4,18%	8,81%	-3,22%	-5,47%	0,20%	0,76%	-1,60%	0,86%	0,68%	-16,25%
Cash and Balances with Banks to Total Assets	2,54%	2,38%	2,92%	2,67%	2,51%	2,82%	3,46%	3,48%	11,53%	17,38%
Total Liabilities to Total Assets	98,89%	88,24%	88,92%	86,07%	84,92%	82,98%	85,41%	85,48%	87,16%	91,07%
ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(DTA)	43,08%	49,80%	55,49%	47,87%	45,25%	49,09%	57,41%	61,01%	61,04%	109,28%
ΧΟΡΗΓΗΣΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ(LDR)	146,89%	126,92%	116,45%	129,72%	144,19%	132,86%	116,35%	102,13%	93,42%	44,64%
ΧΟΡΗΓΗΣΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(LTA)	63,27%	63,21%	64,62%	62,10%	65,25%	65,22%	66,80%	62,31%	57,03%	48,79%
ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(CET1)	8,50%	16,10%	14,30%	16,70%	17%	18,30%	17,40%	17,90%	17,30%	13,20%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(TIER1)	8,90%	16,10%	14,30%	16,60%	17,10%	18,30%	17,40%	17,90%	17,30%	13,20%
CAPITAL ADEQUACY RATIO	9,50%	16,40%	14,70%	16,80%	17,10%	18,40%	17,40%	17,90%	18,40%	16,10%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL)	26,79%	45,60%	43,74%	48,21%	50,81%	49,90%	48,88%	45,09%	37,10%	60,78%
NPL COVERAGE RATIO	36,99%	38,85%	45,37%	50,88%	49,91%	44,38%	44,19%	40,03%	43,88%	
NPL TO EQUITY RATIO	0,004400	0,000500	0,000600	0,000500	0,000600	0,000500	0,000600	0,000500	0,000400	0,001000
CAPITAL RATIO ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	1,08%	11,72%	11,05%	13,89%	15,04%	16,97%	14,54%	14,47%	12,80%	8,89%
ΧΟΡΗΓΗΣΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	3.497 €	3.536 €	3.898 €	3.666 €	3.232 €	3.510 €	3.951 €	4.676 €	5.648 €	6.648 €
ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	5.136 €	4.488 €	4.540 €	4.756 €	4.661 €	4.663 €	4.597 €	4.776 €	5.277 €	2.968 €
ΧΟΡΗΓΗΣΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	57.951 €	48.479 €	67.841 €	53.907 €	54.877 €	63.182 €	73.953 €	90.358 €	115.859 €	132.224 €
ΧΟΡΗΓΗΣΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	85.122 €	61.528 €	72.013 €	69.929 €	79.129 €	83.942 €	86.043 €	92.281 €	108.234 €	59.029 €

Πίνακας 1 Αριθμοδείκτες Alpha bank
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ EUROBANK (2012-2021)										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RETURN ON ASSETS(ROA)	-2,00%	-1,53%	-2,00%	-1,60%	0,02%	0,02%	0,07%	0,06%	-5,05%	1,08%
RETURN ON EQUITY(ROE)	0,14%	77,63%	-34,56%	-19,99%	0,16%	0,18%	0,60%	0,68%	-27,06%	1,34%
NET INTEREST MARGIN	1,65%	1,19%	1,79%	1,90%	2,35%	2,73%	2,70%	2,50%	6,59%	0,00%
EARNINGS PER SHARE(EPS)	-2130,00%	-40,98%	-10,58%	-3,82%	0,10%	0,05%	0,04%	0,04%	-0,32%	0,09%
RETURN ON CAPITAL EMPLOYED(ROCE)	-4,94%	-5,48%	-5,41%	-5,55%	0,57%	0,86%	1,95%	1,67%	-4,67%	2,68%
Cash and Balances with Banks to Total Assets	3,15%	2,66%	2,72%	2,62%	2,40%	2,76%	3,63%	7,80%	10,50%	18,41%
Total Liabilities to Total Assets	101,56%	92,81%	91,20%	89,62%	88,03%	87,04%	90,52%	88,89%	91,70%	92,33%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(DTA)	39,62%	49,21%	47,72%	46,16%	38,06%	44,52%	53,23%	58,81%	109,16%	
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ(LDR)	128,46%	109,58%	110,02%	111,95%	139,59%	128,92%	111,21%	95,51%	45,42%	
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(LTA)	50,90%	53,93%	52,51%	51,67%	53,13%	57,40%	59,20%	56,17%	49,58%	
ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(CET1)	10,80%	11,30%	15,20%	17,00%	18%	17,90%	14,20%	16,70%	13,90%	13,70%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(TIER1)	11,00%	10,60%	16,20%	15,20%	7,60%	17,90%	14,20%	16,70%	13,90%	13,70%
CAPITAL ADEQUACY RATIO ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΥΓΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL)	11,60%	12,20%	16,60%	17,40%	17,90%	18,00%	16,70%	19,20%	16,30%	16,10%
NPL COVERAGE RATIO	23,45%	31,50%	38,59%	43,70%	48,59%	45,80%	40,80%	33,15%	67,38%	65,93%
NPL TO EQUITY RATIO	43,77%	48,29%	42,15%	46,23%	50,24%	49,82%	52,39%	54,02%	12,64%	7%
	-0,001800	0,000743	0,000685	0,000671	0,000724	0,000635	0,000811	0,000497	0,001285	0,001190
CAPITAL RATIO ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	-1,98%	5,62%	7,87%	9,41%	10,93%	12,95%	9,48%	11,11%	8,30%	7,54%
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	3.797 €	3.264 €	3.647 €	3.505 €	2.617 €	2.825 €	3.295 €	3.899 €	4.833 €	
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	4.873 €	3.577 €	4.012 €	3.924 €	3.652 €	3.642 €	3.665 €	3.724 €	2.195 €	
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	72.350 €	60.246 €	65.156 €	62.539 €	53.059 €	61.482 €	77.357 €	88.326 €	108.977 €	
	92.944 €	121.883 €	71.684 €	70.010 €	74.066 €	79.260 €	86.029 €	84.360 €	49.497 €	

Πίνακας 2 Αριθμοδείκτες Euro bank

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (2012-2021)										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RETURN ON ASSETS(ROA)	-1,51%	3,37%	-2,42%	-2,85%	0,01%	0,00%	0,08%	0,04%	-2,04%	-37,00%
RETURN ON EQUITY(ROE)	39,19%	-91,33%	-24,98%	-32,35%	0,11%	0,03%	0,54%	0,36%	-9,61%	-45,41%
NET INTEREST MARGIN	1,50%	1,75%	2,37%	2,55%	2,66%	3,43%	3,31%	3,50%	3,75%	3,00%
EARNINGS PER SHARE(EPS)	-126503,00%	30677,00%	-11083,00%	-72,00%	-1,32%	-7,57%	-5,97%	10,58%	-25,02%	-3,50%
RETURN ON CAPITAL EMPLOYED(ROCE)	-3,69%	5,98%	-8,72%	-5,39%	0,44%	-5,03%	0,86%	3,53%	-2,21%	-11,30%
Cash and Balances with Banks to Total Assets	3,05%	3,22%	4,50%	4,42%	2,00%	2,38%	4,61%	6,05%	13,65%	21,05%
Total Liabilities to Total Assets	103,38%	90,42%	91,41%	90,32%	89,78%	87,67%	90,10%	89,53%	92,16%	92,13%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(ΔΤΑ)	55,16%	61,32%	63,98%	55,90%	50,21%	57,13%	70,16%	76,17%	136,83%	63,82%
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ(LDR)	112,16%	104,13%	102,18%	110,31%	120,70%	110,02%	97,50%	86,88%	80,30%	71,17%
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(LTA)	61,87%	63,86%	65,37%	61,70%	60,61%	62,86%	68,40%	66,18%	109,88%	45,42%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(CE1)	9,20%	15,20%	12,40%	17,50%	17%	15,10%	14,70%	14,00%	13,80%	11,10%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(TIER1)	9,30%	13,90%	12,40%	17,50%	16,90%	15,10%	13,70%	14,00%	13,80%	13,00%
CAPITAL ADEQUACY RATIO	9,70%	14,00%	12,50%	17,50%	16,90%	15,10%	13,70%	14,90%	15,80%	15,80%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL)	18,65%	29,05%	40,05%	42,07%	44,88%	44,80%	50,28%	48,82%	41,75%	77,35%
NPL COVERAGE RATIO	39,54%	51,49%	51,41%	54,76%	52,70%	52,77%	47,66%	43,70%	13,80%	
NPL TO EQUITY RATIO	-0,000760	0,000345	0,000555	0,000535	0,000589	0,000607	0,000940	0,000869	0,000834	0,001336
CAPITAL RATIO	-3,57%	9,45%	8,46%	9,54%	10,01%	12,12%	9,69%	10,26%	7,67%	7,85%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	3.051 €	3.201 €	3.780 €	3.272 €	3.065 €	3.294 €	3.715 €	4.265 €	4.660 €	5.534 €
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	3.422 €	3.333 €	3.863 €	3.609 €	3.700 €	3.624 €	3.622 €	3.706 €	3.742 €	3.939 €
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	37.546 €	47.675 €	67.878 €	66.111 €	61.417 €	68.392 €	78.950 €	87.752 €	100.421 €	126.906 €
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	42.111 €	49.643 €	69.356 €	72.929 €	74.128 €	75.245 €	76.974 €	76.241 €	80.642 €	90.315 €

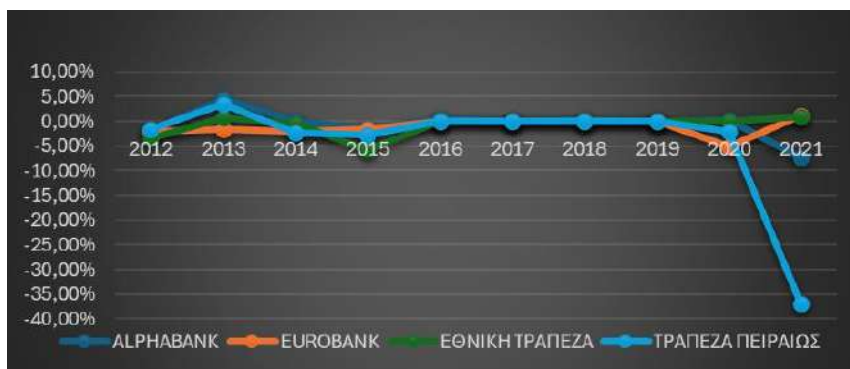
Πίνακας 3 Αριθμοδείκτες Τράπεζα Πειραιώς
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (2012-2021)										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RETURN ON ASSETS(ROA)	-3,56%	0,77%	-0,46%	-5,71%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,97%
RETURN ON EQUITY(ROE)	274,48%	-15,73%	-5,98%	-52,47%	0,11%	0,15%	0,11%	0,13%	0,06%	1,58%
NET INTEREST MARGIN	2,99%	2,29%	2,68%	2,70%	3,05%	3,53%	2,62%	2,72%	2,29%	2,35%
EARNINGS PER SHARE(EPS)	-1687,00%	87,49%	3,16%	-39,43%	-3,33%	-0,25%	-0,09%	-0,03%	0,04%	0,94%
RETURN ON CAPITAL EMPLOYED(ROCE)	-5,16%	-0,07%	-3,14%	-9,88%	0,34%	-0,70%	0,37%	5,26%	2,50%	3,84%
Cash and Balances with Banks to Total Assets	1,17%	2,02%	1,68%	1,06%	1,15%	2,49%	8,15%	5,59%	12,41%	19,66%
Total Liabilities to Total Assets	101,89%	92,74%	90,61%	92,66%	89,67%	87,67%	90,63%	91,11%	93,00%	92,70%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(DTA)	51,61%	53,98%	53,57%	50,92%	51,05%	60,13%	68,90%	71,65%	68,71%	66,26%
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ(LDR)	117,61%	108,27%	100,49%	102,82%	105,02%	97,69%	80,58%	67,07%	59,11%	54,47%
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(LTA)	60,70%	58,44%	54,08%	52,35%	53,61%	58,74%	55,52%	48,05%	40,68%	36,09%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(CE1)	8,50%	15,00%	21,10%	21,30%	16%	16,80%	16,50%	16,40%	15,70%	14,10%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(TIER1)	10,50%	15,80%	21,40%	21,30%	16,30%	16,80%	16,50%	16,40%	15,70%	14,10%
CAPITAL ADEQUACY RATIO	12,00%	16,80%	21,80%	21,30%	16,30%	16,90%	16,70%	17,40%	16,80%	14,80%
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL)	38,95%	33,58%	32,48%	38,34%	36,73%	35,68%	40,14%	31,52%	37,64%	13,29%
NPL COVERAGE RATIO	29,22%	39,75%	51,48%	59,52%	60,64%	60,55%	58,61%	52,92%	24,35%	38%
NPL TO EQUITY RATIO	-0,001920	0,000472	0,000338	0,000542	0,000532	0,000533	0,000809	0,000595	0,000744	0,000231
CAPITAL RATIO	-1,96%	6,55%	8,63%	6,66%	9,40%	11,19%	8,24%	8,86%	6,97%	7,27%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	3.648€	3.586€	4.439€	3.776€	3.531€	3.926€	4.410€	4.979€	5.510€	6.385€
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ	4.290€	3.882€	4.460€	3.883€	3.708€	3.835€	3.554€	3.340€	3.257€	3.478€
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	83.105€	79.813€	84.678€	76.994€	72.882€	78.531€	88.150€	10.810€	123.659€	152.040€
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	97.741€	86.414€	85.093€	79.164€	76.538€	76.715€	71.034€	73.283€	73.089€	82.820€

Πίνακας 4 Αριθμοδείκτες Εθνική Τράπεζα
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

5.3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ



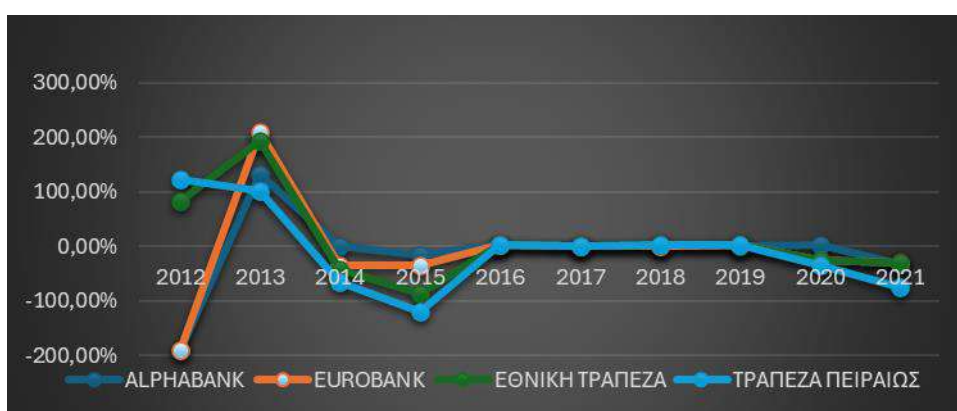
Διάγραμμα 1- Αριθμοδείκτης ROA

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Παρατηρώντας το δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού και για τις 4 τράπεζες αντιλαμβανόμαστε ότι για το 2012 ήταν αρνητικό, γεγονός που αποδεικνύει τις ζημιές που προκάλεσαν η κρίση και τα μνημόνια, οδήγησαν σε αρνητικό ROA, μέχρι και το 2015, με εξαίρεση το 2013 που ήταν θετικό για τις Τράπεζες Πειραιώς με 3,37%, Εθνική Τράπεζα με 0,77% και AlphaBank με 4,69%. Η Τράπεζα Eurobank, ήταν η μόνη για το έτος 2013 που παρουσίασε αρνητικό δείκτη ROA με -1,53%. Το 2013 η EuroBank πήρε στα χεριά της το «Νέο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» και την «Νέα Proton Bank», παρόλα αυτά ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού της παρέμεινε αρνητικός. Σύμφωνα με την άποψη μου καθώς και με τις επεξηγηματικές σημειώσεις των τραπεζών, ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού ήταν αρνητικός γιατί οι Τράπεζες αναγκάστηκαν να κάνουν μεγάλες προβλέψεις, καθώς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυξανόταν με ραγδαίους ρυθμούς. Από το 2015 υπήρξαν οι περιορισμοί των κεφαλαίων γι' αυτό και βλέπουμε ένα καλύτερο ROA, στα επόμενα έτη. Το 2012, τέθηκε σε εφαρμογή το πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων PSI και η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών προκειμένου να μειωθεί το χρέος, κάτι το οποίο επηρέασε σημαντικά τις τράπεζες. Η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, ήταν σε πολύ χαμηλά επίπεδα, κάτι που τις οδήγησε σε ζημιές περίπου 40 δισεκατομμυρίων ευρώ. Η κερδοφορία των τραπεζών καθώς και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου, επηρέασαν την αποδοτικότητα των συστημικών τραπεζών, καθώς μειώθηκαν κατά περίπου 80% η αξία των ομολόγων κάτι που επηρεάζει επίσης το ενεργητικό των τραπεζών. Το 2015, η τράπεζα Πειραιώς με -2,85% και η Εθνική τράπεζα με -5,71%, φαίνεται ότι επηρεάστηκαν περισσότερο από την αβεβαιότητα των αποταμιευτών που υπήρξε. Συγκεκριμένα ο φόβος αποχώρησης της χώρας από την ζώνη του ευρώ, επιδείνωσαν την ρευστότητα και την αποδοτικότητα των τραπεζών, καθώς οι αποταμιευτές οδηγήθηκαν σε μαζικές εκροές των καταθέσεων τους. Οι τράπεζες Eurobank και Alphabank επηρεάστηκαν επίσης αλλά σε πολύ μικρότερο βαθμό. Από το 2016 παρατηρούμε ότι ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού είναι θετικός, κάτι που μας δείχνει ότι υπάρχει κερδοφορία. Συγκεκριμένα η κεφαλαιακή επάρκεια φαίνεται πως βελτιώνεται και η ρευστότητα επίσης. Παρόλα αυτά ο δείκτης ROA, δεν αυξήθηκε σημαντικά, ωστόσο υπάρχει βελτίωση. Παρατηρώντας και τις 4 τράπεζες βλέπω πως η Alphabank, βρίσκεται σε καλύτερη θέση συγκριτικά με τις άλλες, αφού παρουσιάζει μεγαλύτερο ROA. Περνώντας στο έτος 2020, μπορούμε να παρατηρήσουμε τον αρνητικό αντίκτυπο του COVID, στο τραπεζικό σύστημα. Η τράπεζα Πειραιώς το 2020 είχε δείκτη αποδοτικότητας ενεργητικού στο -2,04% και το 2021 έφτασε στο -37%. Μόνο το πρώτο

τρίμηνο του 2020 είχε επίπτωση της τάξεως των 370 εκατομμυρίων ευρώ. Η ρευστότητα της επηρεάστηκε σε σημαντικό βαθμό, καθώς υπήρξε μεγάλη αβεβαιότητα στο τραπεζικό σύστημα. Παρατηρώντας την τράπεζα Εθνική, βλέπω ότι ήταν η μόνη σε σύγκριση με τις υπόλοιπες η οποία ήταν σε καλύτερη θέση, καθώς ο δείκτης ROA για το 2020 ήταν 0,01% και το 2021 0,97%, θετικός και για τα δύο έτη. Η Alphabank το 2020 είχε θετικό δείκτη (0,23%), ενώ το 2021 φαίνεται να επιδεινώθηκε στο -7,29%. Τέλος, η Eurobank φαίνεται να πέρασε δύσκολη φάση το 2020 με δείκτη -5,05%, ενώ το 2021 φαίνεται να βελτιώθηκε σημαντικά στο 1,08%.

5.3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(ROE)



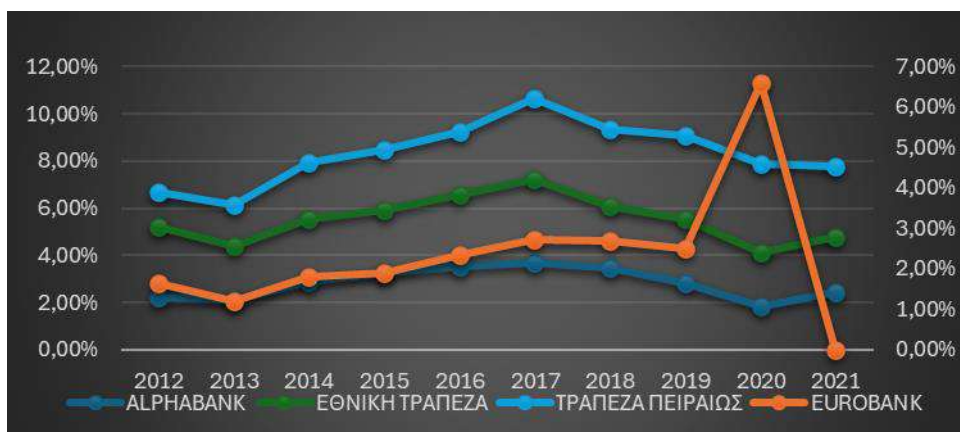
Διάγραμμα 2- Αριθμοδείκτης ROE

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Αρχικά πρέπει να αναφερθεί ξανά πως για τον υπολογισμό του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων χρησιμοποιήσα από τις ετήσιες εκθέσεις τα πραγματικά ιδία κεφάλια. Παρατηρώντας τα αποτελέσματα από τους πίνακες διακρίνουμε ότι η Alphabank για το έτος 2012 παρουσιάζει έναν εξαιρετικά αρνητικό δείκτη συγκεκριμένα -191,07%, κάτι το οποίο με την πρώτη ματιά θα έδειχνε σε κάποιον ότι βρίσκεται σε δύσκολη θέση σε σύγκριση με τις υπόλοιπες. Αυτό που συμβαίνει όμως πραγματικά. Η Alphabank είχε για το έτος 2012 θετικό πρόσημο στα ίδια κεφάλαια της, συγκεκριμένα τα πραγματικά ιδία κεφάλαια της όπως προέκυψαν από τους υπολογισμούς ήταν στα 592.944€ (θετικά), σε αντίθεση με των υπόλοιπων τραπεζών που ήταν αρνητικά. Αυτό που θέλω να πω, είναι πως οι υψηλές αποδόσεις του δείκτη για τις υπόλοιπες 3 τράπεζες στα ίδια κεφάλαια, δεν σημαίνουν τίποτα, καθώς όλες οι τράπεζες είχαν ζημιές, από τις συνέπειες του PSI. Οι ανακεφαλαιοποιήσεις και οι συγχωνεύσεις επηρέασαν σημαντικά τις τράπεζες και ο δείκτης ROE, μας το δείχνει αυτό. Το 2013 η τράπεζα Πειραιώς και η Εθνική, είχαν

αρνητικά ίδια κεφάλαια γι'αυτό ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων ήταν αρνητικός. Γενικώς οι τράπεζες όμως επανήλθαν στην κερδοφορία, κάτι που βοήθησε η ανακεφαλαιοποίηση που επέβαλε το ταμείο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Το 2014 και το 2015 ο δείκτης ROE φαίνεται να επιδεινώθηκε. Η εθνική τράπεζα βρισκόταν το 2015 σε χειρότερη θέση με αριθμοδείκτη -52,47%, έχοντας την χαμηλότερη αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων, ακολουθώντας η Πειραιώς με -32,35%. Από το 2016 μέχρι το 2019 οι τράπεζες παρουσιάζουν κέρδη, η Alpha bank το 2016 παρουσίασε αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων 2,57%, αφού είχε μεγάλα κέρδη, ακολουθώντας την η Τράπεζα Πειραιώς με 0,16%. Παρατηρώντας, θα δούμε ότι η τράπεζα Alpha, μέχρι και το 2019 βρισκόταν σε καλύτερη θέση σε σύγκριση με τις υπόλοιπες. Το 2020 η πανδημία φαίνεται να επηρέασε τις τράπεζες. Η Eurobank επηρεάστηκε περισσότερο με δείκτη ROE να φτάνει στο -27,06%. Η τράπεζα Πειραιώς επίσης βρισκόταν σε δύσκολη θέση από τις άλλες δύο, με δείκτη ROE στο -9,61%. Το 2021 η τράπεζα Πειραιώς αποδεικνύεται ότι πράγματι είναι σε δύσκολη θέση, όσον αφορά την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της καθώς ο δείκτης φτάνει στο -45,41%. Η Alpha bank φαίνεται επίσης να επιδεινώνεται καθώς η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της μειώνεται στα 32,82%. Η εθνική τράπεζα και η euro bank, φαίνεται να διατηρούν μια σταθερή πορεία, με την εθνική να προηγείται με ROE 1,58%.

5.3.3 NET INTEREST MARGIN(NIM)



Διάγραμμα 3- Αριθμοδείκτης NIM

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Ξεκινώντας από το 2012, βλέπω την Εθνική τράπεζα να έχει ένα μικρό προβάδισμα με NIM στο 2,99%, ακολουθούμενη από την Alpha bank με 2,20%. Θεωρώ πως αυτό συνέβη καθώς τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες ήταν μεγαλύτερα στις 2 αυτές

τράπεζες, με τις άλλες 2 φυσικά να ακολουθούν. Περνώντας στο 2013, στην τράπεζα Πειραιώς υπήρξε μια αύξηση του δείκτη κατά 16% αφού από το 1,50% ανέβηκε στο 1,75%, κάτι που φαίνεται να προήλθε από την αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες. Οι υπόλοιπες τράπεζες βρισκόταν πάνω κάτω στα ίδια επίπεδα ή λίγο χαμηλότερα. Τα κερδοφόρα στοιχεία του ενεργητικού κάποια μειώθηκαν και κάποια αυξήθηκαν με αποτέλεσμα να βρίσκεται ο δείκτης NIM περίπου στα ίδια επίπεδα με το 2012. Το 2014 η Alpha bank, είχε το καλύτερο αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου επιτοκίου με 2,88%, κάτι που σημαίνει πως είχε και τα περισσότερα καθαρά έσοδα από τόκους σε σχέση με το ενεργητικό. Η Εθνική τράπεζα ήταν η επόμενη με δείκτη 2,68% και ακολούθησε η Πειραιώς με 2,37% και η Euro bank με 1,79%. Η Alpha bank κοιτάζοντας τον πίνακα θα δούμε πως και μέχρι το 2019 βρισκόταν σε καλύτερη θέση με βάση τον αριθμοδείκτη καθαρού περιθωρίου επιτοκίου. Παρόλα αυτά ο δείκτης NIM της Alpha bank για τα έτη 2018 και 2019, είχε μια μείωση σε σχέση με το 2017. Συγκριτικά όμως με τις υπόλοιπες τράπεζες είχε τον καλύτερο δείκτη. Η μείωση της ενδεχομένως να προήλθε από την μείωση που υπήρξε στα καθαρά έσοδα από τόκους. Όσον αφορά την Euro bank, ο δείκτης είχε ανοδική πορεία μέχρι το 2018. Το 2019 υπήρξε μείωση της τάξεως του 7%, αφού από 2,70% το 2018 έπεσε στο 2,50% το 2019. Για τα έτη 2020 και 2021 δεν μπορούμε να έχουμε ακριβή εικόνα για την τράπεζα αυτή καθώς υπάρχουν ελλιπή στοιχεία στις ετήσιες εκθέσεις της. Η εθνική τράπεζα επίσης, είχε ανοδική τάση του δείκτη μέχρι το 2017, από εκεί και έπειτα παρατηρούμε μείωση του, που οφείλεται στην μείωση των δανειών κατά πελατών. Η τράπεζα Πειραιώς συνέχισε να έχει ανοδική πορεία με εξαίρεση το 2018, που έπεσε στο 3,31%. Το 2020 μάλιστα σημείωσε τον υψηλότερο δείκτη καθαρού περιθωρίου επιτοκίου με 3,75%, αλλά μειώθηκε το 2021 στο 3%

5.3.4 EARNINGS PER SHARE

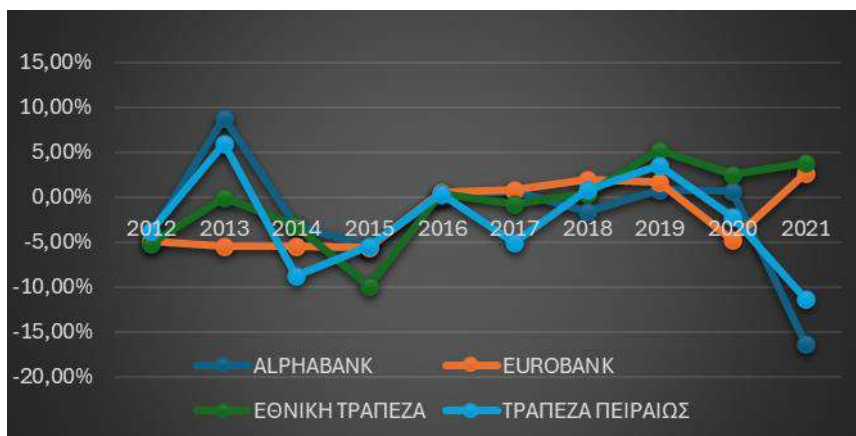


Διάγραμμα 4- Αριθμοδείκτης EPS

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Παρατηρώντας τα δεδομένα που προκύπτουν από τους πίνακες βλέπουμε πόσο έχει επηρεάσει η κρίση τα τραπεζικά ιδρύματα. Το 2012 ο δείκτης ήταν εξοργιστικά αρνητικός για τις τράπεζες, με εξαίρεση την Alpha bank που παρόλο που είχε αρνητικό δείκτη διατήρησε το χαμηλότερο ποσοστό στο -36,19%. Η τράπεζα πειραιώς είχε τον χειρότερο αριθμοδείκτη κερδών ανα μετοχή, κάτι το οποίο συνεχίστηκε και μέχρι το 2014. Είναι λογικό να συμβαίνει αυτό, καθώς παρατηρώντας τις ετησίες εκθέσεις αυτά τα έτη θα δούμε και την μείωση των καθαρών εσόδων. Η Alpha bank βλέπουμε πως το 2013 έχει βελτίωση του δείκτη στο 22%, κάτι το οποίο άλλαξε το αμέσως επόμενο έτος. Από το 2016 και μετά βλέπουμε μια μικρή βελτίωση του δείκτη για την Alpha bank κρατώντας μια σταθερή πορεία έως και το 2020 με μικρές αυξομειώσεις. Το 2021 που η πανδημία είχε κάνει ήδη την εμφάνιση της ο δείκτης κερδών ανα μετοχή μειώνεται στο -1,50%, όπως επίσης είχαν μειωθεί και πάρα πολύ τα καθαρά κέρδη της. Η Euro bank η οποία ήταν η δεύτερη τράπεζα με τον χειρότερο αριθμοδείκτη το 2012, από το 2013 και μετά βλέπουμε βελτίωση. Μέχρι το 2015 τα καθαρά κέρδη της ήταν αρνητικά, κάτι το οποίο αποτυπώνεται και στον δείκτη κερδών ανα μετοχή. Το 2016 είχε τον υψηλότερο δείκτη της στο 0,10% και από εκεί και πέρα έως το 2019 κράτησε έναν θετικό δείκτη. Το 2020 ο δείκτης ήταν στο -0,32%, καθώς τα καθαρά κέρδη της είχαν μειωθεί σημαντικά. Παρόλα αυτά η Euro bank παρουσίασε βελτίωση του δείκτη της στο 0,09%. Συνεχίζοντας με την Εθνική τράπεζα παρατηρούμε ότι το 2013 η τιμή του δείκτη είναι αρκετά υψηλή, η υψηλότερη συγκεκριμένα από κάθε άλλη τράπεζα για το έτος αυτό. Από εκεί και πέρα η πορεία της είχε αρκετές διακυμάνσεις και μάλιστα από το 2015 έως το 2019 ο δείκτης της ήταν αρνητικός. Το 2020 και το 2021 βλέπουμε βελτίωση του δείκτη της, και μάλιστα συγκριτικά με τις άλλες 3 τράπεζες το 2021 είχε τον καλύτερο δείκτη στο 0,95% και τα μεγαλύτερα καθαρά κέρδη. Τέλος η τράπεζα Πειραιώς ήταν εκείνη με τις μεγαλύτερες αυξομειώσεις.

5.3.5 ΑΠΟΔΟΣΗ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(ROCE)



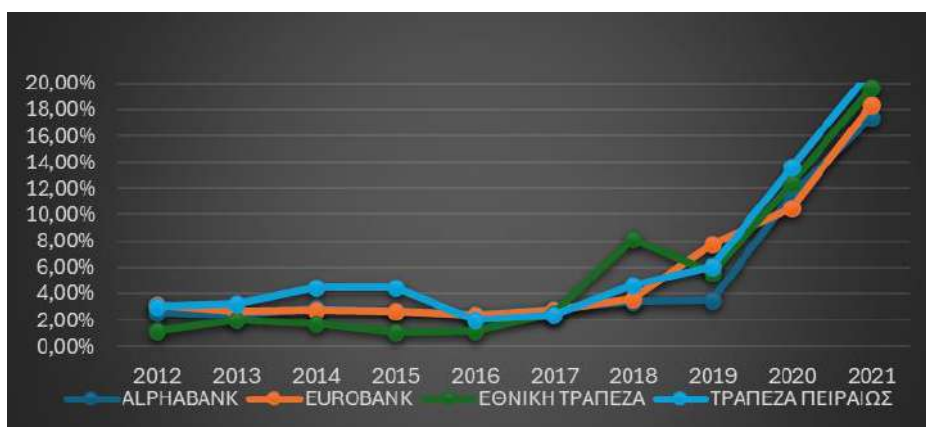
Διάγραμμα 5- Αριθμοδείκτης ROCE

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η απόδοση του απασχολούμενου κεφαλαίου και για τις 4 συστημικές τράπεζες ήταν αρνητική, γεγονός που αποδυνκνύει ότι τα ίδια και τα ξένα κεφάλαια είχαν επηρεαστεί από την μεγάλη χρηματοπιστωτική κρίση. Η Εθνική Τράπεζα το έτος αυτό είχε τον χαμηλότερο δείκτη στο -5,16%, με την Euro bank να την ακολουθεί στο -4,94%. Το αμέσως επόμενο έτος η Πειραιώς και η Alpha bank βελτιώνουν τον δείκτη απόδοσης απασχολούμενου κεφαλαίου στο 5,98% και 8,81% αντίστοιχα, γεγονός που μας δείχνει ότι η Alpha bank έχει καλύτερη δυνατότητα πραγματοποίησης κερδών από την αξιοποίηση ιδίων και ξένων κεφαλαίων σε σύγκριση με την Τράπεζα Πειραιώς για το έτος αυτό. Το 2013 οι άλλες δύο τράπεζες (Euro bank και η Εθνική) συνέχισαν να έχουν αρνητικό αριθμοδείκτη. Οι ανακεφαλαιοποιήσεις που πραγματοποιήθηκαν το 2015 επηρέασαν τις τράπεζες κάτι που αποτυπώνεται και στους δείκτες, οι οποίοι είναι αρνητικοί. Από το 2016 παρατηρούμε μια βελτίωση του δείκτη με την Eurobank να έχει τον καλύτερο δείκτη στο 0,57% για το 2016 και στο 0,86% για το 2017, δηλώνοντας την ικανότητα της στην διαχείριση των ιδίων και ξένων κεφαλαίων. Το 2018 συνέχισε να έχει τον υψηλότερο δείκτη στο 1,95%. Η τράπεζα Πειραιώς το έτος 2019 παρουσίασε τον υψηλότερο δείκτη απόδοσης απασχολούμενο κεφαλαίου για όλα τα έτη της στο 3,53%. Από το 2020 ο δείκτης της ήταν αρνητικός και μάλιστα το 2021 έφτασε στο -11,21%. Η Εθνική Τράπεζα το 2019 είχε τον υψηλότερο δείκτη του κλάσου στο 5,25%. Από το 2020 και μετά μειώθηκε όμως παρέμεινε θετικός και σε σύγκριση με τις άλλες τρεις τράπεζες βρισκόταν στην καλύτερη θέση για τα έτη αυτά. Τέλος η Alpha bank το 2021 είχε τον χαμηλότερο δείκτη του κλάδου ο οποίος έφτασε στο -16,25%.

5.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

5.4.1 CASH AND BALANCES WITH BANKS TO TOTAL ASSETS

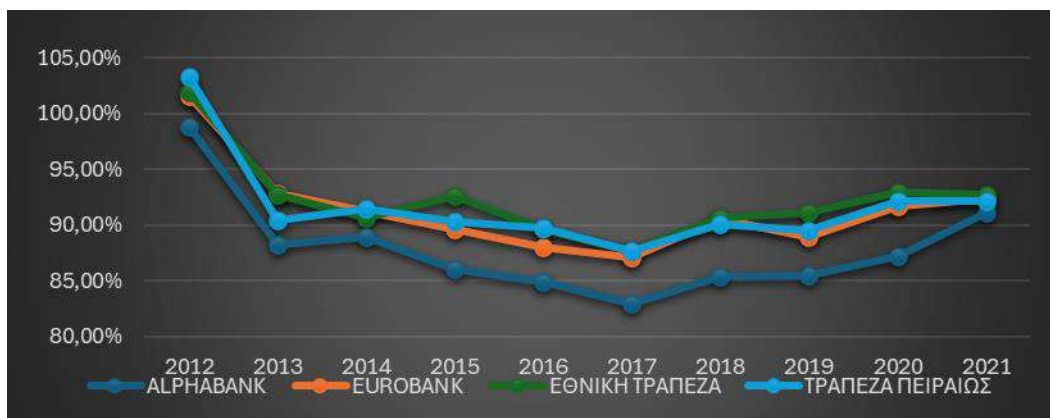


Διάγραμμα 6- Αριθμοδείκτης Cash and balances with banks to total assets

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Ξεκινώντας με το 2012 βλέπω ότι την μεγαλύτερη ρευστότητα με βάση αυτόν τον δείκτη την έχει η Euro bank με 3,15%, αυτό συμβαίνει καθώς διαθέτει μεγαλύτερα σε σύγκριση με τις υπόλοιπες τράπεζες μετρητά και υπόλοιπα με τράπεζες. Η τράπεζα Πειραιώς ακολουθεί με 3,05%, η Alpha bank έρχεται τρίτη με 2,54% και τελευταία η Εθνική με 1,17%. Προχωρώντας στα επόμενα έτη παρατηρώ ότι μέχρι και το 2017, υπάρχουν μειώσεις και αυξήσεις σε όλες τις τράπεζες. Το 2018 η Εθνική τράπεζα παρουσιάζει έναν μεγάλο αριθμοδείκτη, ο οποίος φτάνει στο 8,15%, η ρευστότητα της έχει αυξηθεί απότομα καθώς τα μετρητά και υπόλοιπα με τράπεζες έχουν αυξηθεί σε μεγάλο βαθμό από 1.491.000€ το 2017 σε 4.904.000€. Οι υπόλοιπες 3 τράπεζες εμφανίζουν και αυτές αύξηση της ρευστότητας αλλά σε μικρότερο βαθμό. Το 2020 η Τράπεζα Πειραιώς εμφανίζει τον υψηλότερο αριθμοδείκτη με 13,65% κάτι που συνεχίζεται και το 2021 με 21,05%. Η εθνική τράπεζα περνάει σε δεύτερη θέση με 21,41% το 2020 και 19,66% το 2021. Η Alpha bank παρόλο που είχε έναν σχετικά καλό αριθμοδείκτη με σκαμπανεβάσματα μέχρι το 2017 και αυξητική τάση από το 2018 και έπειτα είχε την χαμηλότερη ρευστότητα με βάση τον αριθμοδείκτη αυτό.

5.4.2 TOTAL LIABILITIES TO TOTAL ASSETS RATIO

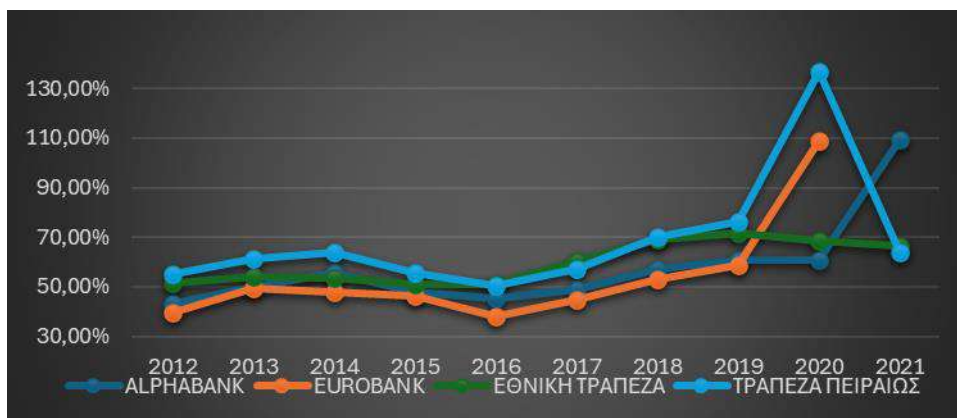


Διάγραμμα 7- Αριθμοδείκτης Total liabilities to Total Assets

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Τράπεζα Πειραιώς είχε το μεγαλύτερο αριθμοδείκτη συνολικών υποχρεώσεων ως ποσοστό του ενεργητικού με 103,38%. Φυσικά και οι υπόλοιπες τράπεζες δεν είχαν και μεγάλες διαφορές. Η εθνική τράπεζα σημείωσε 101,89%, ακολούθησε η Euro bank με 101,56% και τελευταία ήταν η εθνική με 98,89%. Αυτό σημαίνει πως η εθνική βρισκόταν το 2012 σε καλύτερη θέση από τις υπόλοιπες καθώς οι υποχρεώσεις τις κατείχαν μικρότερο ποσοστό σε σύγκριση με τις άλλες 3 τράπεζες πάντα. Παρόλα αυτά κοιτώντας τον πίνακα βλέπουμε ότι το μεγαλύτερο ποσοστό ήταν για όλες τις τράπεζες για το έτος 2012, κάτι που κάνει εμφανές την επίδραση της ύφεσης. Οι τράπεζες βρισκόταν σε οικονομική αβεβαιότητα, κάτι το οποίο φανερώνει το μεγάλο ποσοστό του αριθμοδείκτη. Σε κάποιες περιπτώσεις τα ίδια κεφάλαια ήταν χαμηλά η ακόμη και αρνητικά, κάτι το οποίο επηρεάζει επίσης την φερεγγυότητα. Στα επόμενα χρόνια παρατηρούμε ότι ο δείκτης είναι γενικά σταθερός με μικρές αυξομειώσεις. Ακόμη και το 2020 με την πανδημία αυξήθηκε μεν, αλλά σε πολύ χαμηλότερο βαθμό από το 2012. Το 2021 η Alpha bank έχει τις χαμηλότερες υποχρεώσεις ως ποσοστό του ενεργητικού με 91,07% δείκτη. Η τράπεζα Πειραιώς έρχεται δεύτερη με 92,13%, με την Euro bank να ακολουθεί με 92,33% και με το μεγαλύτερο η Εθνική με 92,70%

5.4.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(DTA)

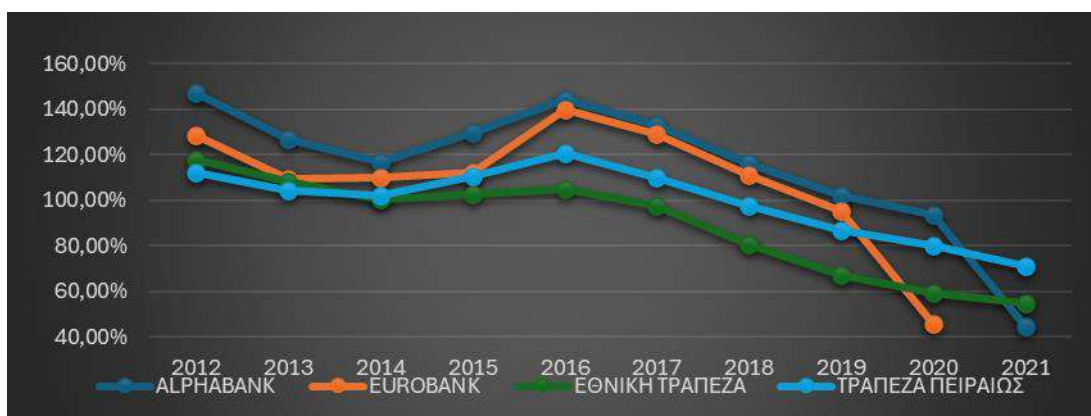


Διάγραμμα 8 – Αριθμοδείκτης DTA

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η τράπεζα Πειραιώς είχε το μεγαλύτερο δείκτη καταθέσεων προς ενεργητικό με 55,16%, παρόλο που είχε το χαμηλότερο ενεργητικό, αλλά οι καταθέσεις της ήταν πολύ χαμηλές σε σχέση με τις υπόλοιπες τράπεζες. Κοιτάζοντας τους πίνακες θα δούμε ότι μέχρι και το 2016 ο δείκτης παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα με σκαμπανεβάσματα για όλες τις τράπεζες, με την Πειραιώς να προηγείται σε όλα τα έτη και με την εθνική τράπεζα να την ακολουθεί. Αυτή η σταθερότητα του δείκτη θεωρώ πως προέρχεται από την αβεβαιότητα αρχικά που προκάλεσε η απόσυρση των καταθέσεων, κάτι που φυσικά μείωσε τα περιουσιακά στοιχεία των τραπεζών αλλά οι υποχρεώσεις παρέμειναν μεγάλες. Από το 2017 παρατηρούμε την αυξητική τάση του δείκτη, κάτι που δείχνει πως αποκαταστάθηκε η εμπιστοσύνη των πελατών και η ρευστότητα βελτιώθηκε. Το 2017 η Πειραιώς πάλι εμφάνισε το μεγαλύτερο αριθμοδείκτη με 55,17%, κάτι που συνέχισε και μέχρι το 2019 με δείκτη 76,2%. Αυτό μας δείχνει πως η Πειραιώς είχε την μεγαλύτερη ρευστότητα με βάση τον αριθμοδείκτη καταθέσεων προς ενεργητικό. Η εθνική ακολούθησε με 71,65%. Το 2020 η Τράπεζα Πειραιώς δείχνει την μεγάλη εξάρτηση για την χρηματοδότηση της από τους καταθέτες αφού ο δείκτης DTA, έφτασε στο 136,83%, και έπειτα μειώθηκε το 2021 στο 63,82%. Η Alfa bank και η Euro bank διατήρησαν γενικά σε όλα τα χρόνια χαμηλότερους δείκτες έως και το 2019. Η Alpha bank συνέχισε και το 2020 να έχει χαμηλό δείκτη με 61,04%, σε αντίθεση με την Euro bank που το 2020 ο δείκτης της έφτασε στο 109,16%, κάτι που δείχνει ότι η πανδημία δημιούργησε την ανάγκη των καταθετών της. Γενικώς όμως με εξαίρεση το 2021 για την Euro bank, ήταν οι 2 τράπεζες που με βάση τον δείκτη DTA, είχαν την μικρότερη εξάρτηση από τις καταθέσεις για την χρηματοδότηση τους. Για το έτος 2021 δεν έχουμε επαρκή δεδομένα για τον υπολογισμό του δείκτη DTA, όσον αφορά την Euro bank.

5.4.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ(LDR ή LTD)



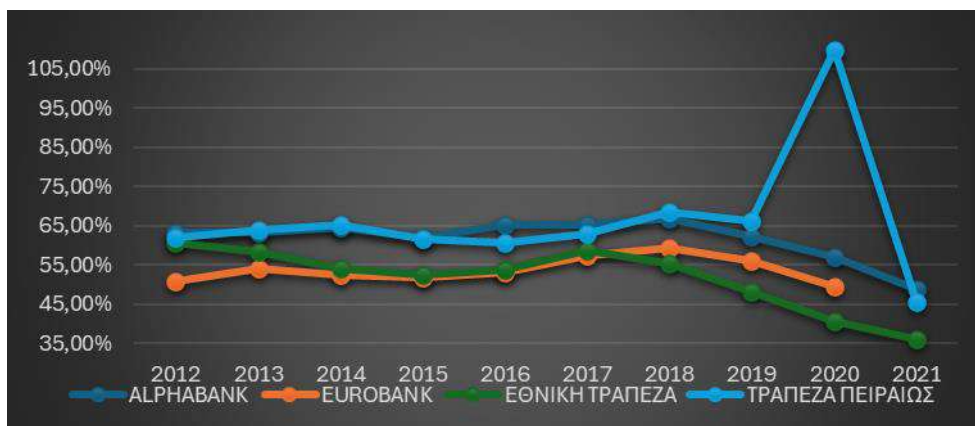
Διάγραμμα 9 – Αριθμοδείκτης LDR

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Alpha bank εμφανίζει τον υψηλότερο αριθμοδείκτη με 146,89%, κάτι το οποίο αποδεικνύεται και από το δανειακό της χαρτοφυλάκιο που είναι μεγαλύτερο από τις καταθέσεις. Η Euro bank ήταν η επόμενη με δείκτη LTD στο 128,46%, η εθνική τράπεζα ακολούθησε με 117,61% και τελευταία ήταν η Πειραιώς με 112,16%. Είναι εμφανές πως η κρίση έχει δημιουργήσει στις τράπεζες προβλήματα σχετικά με την ρευστότητα τους. Το έτος 2013 και το 2014, παρατηρούμε μια μείωση του αριθμοδείκτη και για τις 4 Τράπεζες. Αυτό συμβαίνει καθώς η καταθέσεις είχαν μια αύξηση μεγαλύτερη από την αύξηση των δανείων. Το 2015 ο δείκτης αυξάνεται ξανά, με την Alpha bank να εμφανίζει το μεγαλύτερο ποσοστό στα 129,72% με την Euro bank να είναι δεύτερη με 111,95%. Η Αυξητική τάση συνεχίστηκε και το 2016 για τις 2 αυτές τράπεζες, με την Alpha bank να φτάνει στο 144,19% και την Euro bank στο 139,59%. Οι υπόλοιπες 2 τράπεζες παρουσίασαν και αυτές ανοδική τάση του δείκτη αλλά σε χαμηλότερο βαθμό. Αυτό συνέβη καθώς οι τράπεζες είχαν αυξήσει αρκετά τα έτη αυτά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις. Για τα επόμενα έτη παρατηρούμε μείωση του αριθμοδείκτη για όλες τις τράπεζες. Αυτό συμβαίνει καθώς οι καταθέσεις αυξάνονται και οι χορηγήσεις τους μειώνονται, καθώς πλέον τα δάνεια κατά των πελατών δεν δίνονται τόσο εύκολα, υπάρχουν αυστηρότεροι όροι. Το 2021 η Alpha bank παρουσιάζει τον χαμηλότερο δείκτη με 44,64%, κάτι που δείχνει ότι είναι σε καλύτερη θέση από άποψη ρευστότητας σε σχέση με τις άλλες. Η εθνική ακολουθεί με 54,47% και η Πειραιώς είναι η επόμενη με 71,17%. Για την Euro bank δεν μπορώ να βγάλω κάποιο συμπέρασμα για το έτος 2021, όμως στο 2020 παρουσίασε και εκείνη πολύ χαμηλό δείκτη στο 45,42%, κάτι που μας

δείχνει πως ίσως ήταν σε καλύτερη θέση από τις άλλες 3, δεν μπορώ να το πω όμως με βεβαιότητα.

5.4.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΗΡΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ(ΛΤΑ)



Διάγραμμα 10 – Αριθμοδείκτης ΛΤΑ

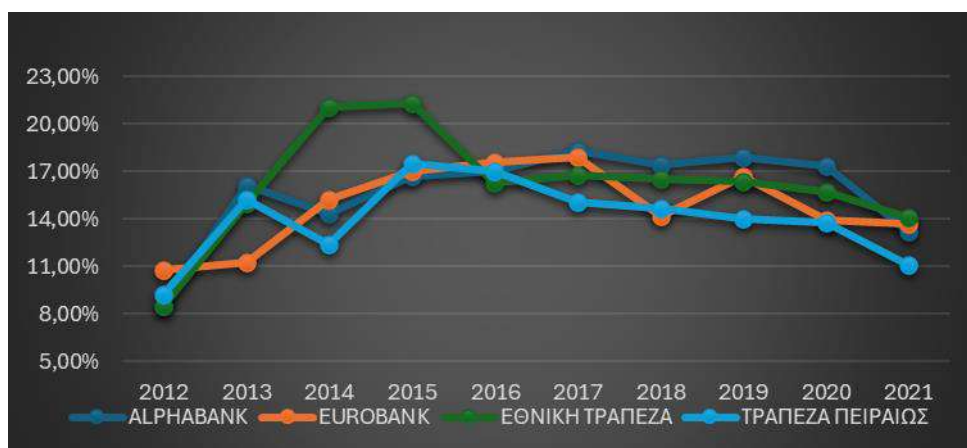
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Alpha bank είχε το μεγαλύτερο δείκτη δανείων προς ενεργητικό στα 63,27%, με την Πειραιώς να ακολουθεί στο 61,27% και την Εθνική στο 60,70%. Η Euro bank είχε το χαμηλότερο στο 50,90%. Αυτό ίσως συνέβη καθώς όπως αναφέρθηκε και παραπάνω κατά τα έτη αυτά η Euro bank έκανε 2 μεγάλες εξαγορές μεγεθύνοντας με τον τρόπο αυτό το ενεργητικό της σε σχέση με τις χορηγήσεις της. Τα επόμενα έτη μέχρι και το 2018 βλέπουμε γενικώς μια σταθερότητα του δείκτη, τα περισσότερα χρόνια τον βλέπουμε να αυξάνεται και άλλα να μειώνεται σε μικρό βαθμό. Το 2015 η Εθνική παρουσίασε δείκτη χορηγήσεων προς ενεργητικό στο 52,35% μειωμένο σχετικά με τα προηγούμενα έτη. Το 2016 ο δείκτης της αυξήθηκε στο 53,61% και το 2017 έφτασε στο 58,74%. Από εκεί και πέρα παρατηρούμε μείωση του δείκτη, αυτό συμβαίνει καθώς οι χορηγήσεις της μειώθηκαν περισσότερο από το ενεργητικό της, μειώνοντας έτσι και τον δείκτη. Το 2021 είχε το χαμηλότερο δείκτη στα 36,9%. Η τράπεζα Πειραιώς το 2020 είχε το μεγαλύτερο δείκτη σε σύγκριση με όλες τις υπόλοιπες, ο οποίος έφτασε στα 109,88%. Αυτό μας λέει δύο πράγματα. Πρώτον, ότι η ρευστότητα της είναι χαμηλή, καθώς οι χορηγήσεις της ξεπερνούν τα περιουσιακά της στοιχεία. Δεύτερον ότι είναι περισσότερο εκτεθειμένη στον πιστωτικό κίνδυνο σε σύγκριση με τις άλλες τρεις τράπεζες. Παρόλα αυτά το 2021 καταφέρνει να μειώσει το ποσοστό αυτό στο 45,42%. Η Alpha bank μέχρι και το 2018 που εμφάνισε τον μεγαλύτερο δείκτη χορηγήσεων προς ενεργητικό για εκείνη στα 66,80%, παρουσίαζε ανοδική τάση. Έπειτα φαίνεται ο δείκτης να πέφτει και το 2021 να

φτάνει στο 48,79%. Τέλος η Euro bank βρισκόταν στην ίδια φάση με την Alpha bank, αλλά με χαμηλότερους δείκτες. Το 2020 μέχρι όπου έχει υπολογιστεί ο δείκτης για την συγκεκριμένη τράπεζα, ο αριθμοδείκτης της έφτασε στο 49,58%

5.5 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

5.5.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ(CET1)



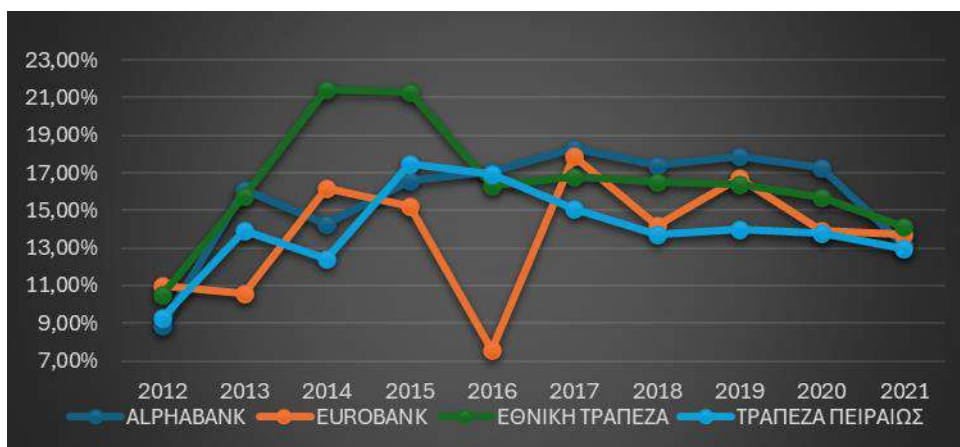
Διάγραμμα 11 – Αριθμοδείκτης κοινού μετοχικού κεφαλαίου

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Ξεκινώντας από το 2012 θα δούμε ότι σε όλες τις τράπεζες ο δείκτης κοινού μετοχικού κεφαλαίου ήταν πάνω από το ελάχιστο όριο που είχε τεθεί σύμφωνα με την Βασιλεία II, κάτι που συνεχίστηκε και το 2013. Συγκεκριμένα βλέπουμε ότι η Alpha bank το 2013 είχε δείκτη 16,10% διπλάσιο σχεδόν του 8,5% που είχε το 2012. Η εθνική τράπεζα επίσης από 8,50% το 2012 ανέβασε τον δείκτη κοινού μετοχικού κεφαλαίου της στο 15% το 2013. Επίσης η Τράπεζα Πειραιώς από 9,20% το 2012 αύξησε το δείκτη σε 15,20% το 2013. Τέλος η Euro bank είχε και αυτή ανοδική τάση του δείκτη, αλλά σε χαμηλότερο βαθμό, αφού από 10,80% το 2012 αυξήθηκε στο 11,30%. Περνώντας στο 2014 τώρα που πλέον το ελάχιστο όριο είναι στο 4,5% σύμφωνα με την Βασιλεία III, βλέπουμε ότι όλες οι τράπεζες είναι σε πολύ καλό επίπεδο. Η κεφαλαιακή επάρκεια των Τράπεζων το 2014 ήταν καλή, κάτι που προήλθε από την ανακεφαλαιοποίηση του 2013. Η τράπεζα Πειραιώς ωστόσο και η Alpha bank σημείωσαν μείωση του δείκτη κατά 12,40% και 14,30% αντίστοιχα. Προκειμένου να μειωθεί ο σταθμισμένος κίνδυνος στο ενεργητικό, οι Τράπεζες δημιούργησαν υψηλές προβλέψεις ,περνώντας σε μια δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση το 2015 η οποία επιβλήθηκε από τα capital controls και καλύφθηκε με ιδιωτικούς πόρους. Με αυτόν τον τρόπο το 2015 βλέπουμε βελτίωση του δείκτη για

τις 4 τράπεζες. Το 2016 ο δείκτης κοινού μετοχικού κεφαλαίου ήταν πάνω κάτω σταθερός, με την Alpha bank να αυξάνεται στο 17% και η Euro bank στο 18%. Μια ελάχιστη μείωση υπήρξε στην Τράπεζα Πειραιώς από 17,50% στο 17%. Ωστόσο την μεγαλύτερη μείωση την σημείωσε η Εθνική Τράπεζα αφού από 21,30% μειώθηκε στο 16% το 2016. Σε αυτή την μείωση μπορεί να συνέβαλε η πρόωρη εξόφληση των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών (CoCos) ονομαστικής αξίας 2,03 δις. Ευρώ που πραγματοποίησε η Εθνική το έτος αυτό. Το 2018 η Euro bank έχει το χαμηλότερο δείκτη με 14,20%. Στις άλλες τρεις τράπεζες υπήρξε μείωση αλλά σε χαμηλότερο βαθμό. Αυτό θεωρώ πως συνέβη καθώς από 1/1/2018 άλλαξε το πλαίσιο των λογιστικών αρχών ειδικά για τους τρόπους απομείωσης αυτών, μειώνοντας με αυτό τον τρόπο τα ίδια κεφάλια των τραπεζών και αναγκάζοντας τες να κάνουν πρόσθετες προβλέψεις. Τα επόμενα χρόνια υπήρξαν σκαμπανεβάσματα για όλες τις τράπεζες. Το 2021 Η Πειραιώς σημείωσε την χαμηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια στο 11,10%, με την Alpha bank να ακολουθεί με 13,20% και τις άλλες 2 να έρχονται τελευταίες.

5.5.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (TIER1)



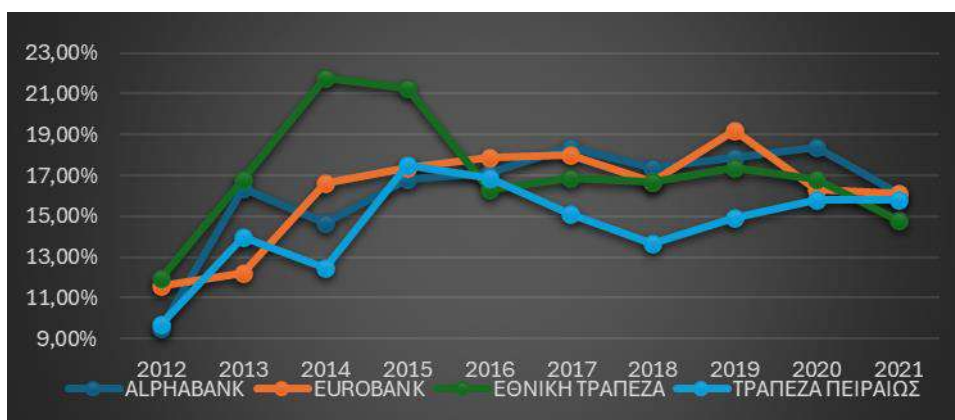
Διάγραμμα 12- Αριθμοδείκτης βασικών κεφαλαίων

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Όπως έχει αναφερθεί και παραπάνω ο ελάχιστος δείκτης ήταν 4% με την Βασιλεία II και 6% για την Βασιλεία II, συνεπώς όπως φαίνεται στους πίνακες το κριτήριο αυτό καλύπτεται για όλες τις τράπεζες όλα τα έτη για τα οποία εμείς ενδιαφερόμαστε. Το 2012 η Alpha bank είχε την χαμηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια στο 8,90%, με την Πειραιώς να ακολουθεί στο 9,30%. Η Εθνική τράπεζα είχε δείκτη βασικών κεφαλαίων το 2012 στο 10,50%, και η Euro bank είχε την μεγαλύτερη κεφαλαιακή επάρκεια για το έτος αυτό με 11%. Το 2013 όπως συνέβη και στην περίπτωση του CET1 ο δείκτης σχεδόν

διπλασιάστηκε για όλες τις τράπεζες, με εξαίρεση την Euro bank, όπου μειώθηκε στο 10,60%. Η μείωση αυτή της κεφαλαιακής της επάρκειας ενδεχομένως να προήλθε και από την ανακεφαλαιοποίηση που έχω ήδη αναφέρει, ωστόσο είναι ελάχιστη. Τα επόμενα χρόνια μέχρι και το 2015 παρατηρούμε μια σταθερή πορεία του δείκτη. Η εθνική το 2015 είχε την υψηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια στο 21,30%, ακολουθώντας η Πειραιώς με 17,50% και με την Alpha bank και Euro bank να έρχονται επόμενες με 17,10% και 15,20% αντίστοιχα. Συνεπώς φαίνεται πως οι ανακεφαλαιοποιήσεις που έγιναν το έτος αυτό συνέβαλαν σε αυτήν την αύξηση της κεφαλαιακής επάρκειας των συστημικών τραπεζών. Η Alpha bank έως και το 2020 συνέχισε να έχει μια καλή πορεία με κάποιες μικρές αυξομειώσεις. Η Euro bank το 2016 είχε μια απότομη μείωση του δείκτη στο μισό, αφού ο δείκτης της έπεσε στο 7,60%, λίγο υψηλότερο από το όριο. Σε αυτό συνέβαλε η μείωση των εποπτικών της κεφαλαίων και η αύξηση του σταθμισμένου στο κίνδυνο ενεργητικού. Τα επόμενα χρόνια όμως μέχρι και το 2019 βλέπουμε ξανά βελτίωση. Η εθνική τράπεζα επίσης συνέχισε να έχει έναν καλό δείκτη πάνω από 16% για όλα τα έτη μέχρι και το 2019. Το 2020 μειώθηκε ελάχιστα στο 15,70%. Η τράπεζα Πειραιώς είχε μια σταθερή πορεία με χαμηλότερη επάρκεια περίπου για όλα τα έτη μέχρι και το 2021 στο 14%. Το 2021 η Εθνική είχε τον υψηλότερο δείκτη στο 14,10%, η Euro bank στο 13,70%, η Τράπεζα Πειραιώς και η Alpha bank στο 13%. Η μείωση αυτή προήλθε αφενός από την πανδημία που επηρέασε σημαντικά και έπειτα η αλλαγή στα λογιστικά πρότυπα το 2018.

5.5.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ (CAPITAL ADEQUACY RATIO)



Διάγραμμα 13 – Αριθμοδείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας

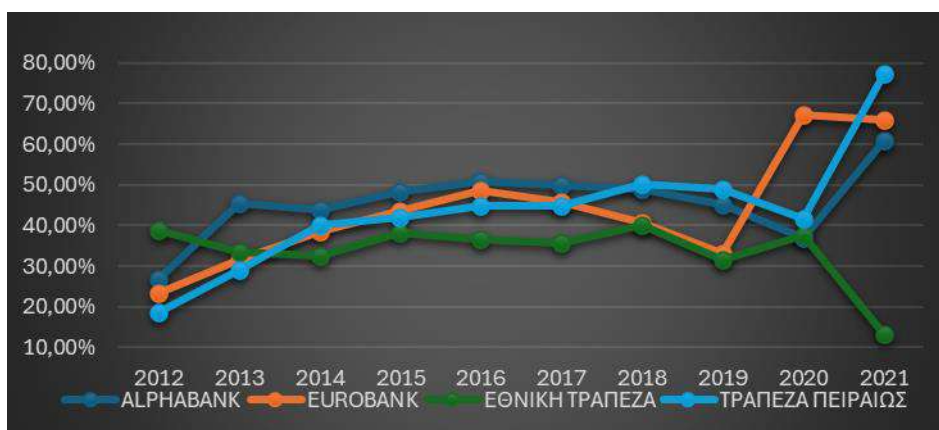
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Εθνική τράπεζα είχε τον υψηλότερο δείκτης συνολικής επάρκειας στο 12%, με την Euro bank να ακολουθεί με 11,60%, και οι άλλες δύο να ακολουθούν με περίπου στο 9,50%. Γενικώς κοιτώντας όλα τα χρόνια, παρατηρούμε ότι ο δείκτης συνολικής επάρκειας ακολουθεί την ίδια πορεία με τους άλλους δύο παραπάνω δείκτες, κάτι που είναι λογικό, καθώς ο δείκτης CET1 και ο δείκτης TIER1 αποτελούν κομμάτι του Capital Adequacy Ratio. Για όλα τα έτη καλύπτεται το ελάχιστο όριο που έχει τεθεί. Οι αυστηροί κανόνες που άρχισαν να θεσπίζονται για τα κεφάλαια αρχικά με την βασιλεία I και έπειτα με την Βασιλεία II βοήθησαν στην με τα χρόνια βελτίωση του Δείκτη. Στην συνέχεια η βασιλεία III που θεσπίστηκε το 2017 έθεσε αυστηρότερους κανόνες για τα κεφάλαια και την διαχείριση των κινδύνων. Ξεκινώντας λοιπόν από την Alpha bank παρατηρούμε ότι διατηρεί μια ανοδική πορεία του δείκτη με πάνω από 16% για όλα τα έτη έως και το 2021. Το 2018 υπήρξε μια μείωση της κεφαλαιακής επάρκειας από 18,40% το 2017 στο 17,40%. Έπειτα μέχρι και το 2020 βλέπουμε ότι η κεφαλαιακή επάρκεια της επανήλθε στο 18,40%, όπου το 2021 μειώθηκε στο 16,10%. Η Euro bank επίσης από το 2014 και μετά είχε κεφαλαιακή επάρκεια πάνω από 16%. Ο δείκτης της το 2018 επίσης μειώθηκε στο 16,70% από 18% που ήταν το 2017. Ωστόσο το 2019 βλέπουμε να έχει τον υψηλότερο δείκτη για όλα τα έτη της ο οποίος φτάνει στο 19,20%. Το 2020 και το 2021 ξανά μειώθηκε φτάνοντας στο 16,10%. Προχωράμε στην Τράπεζα Πειραιώς της οποίας ο δείκτης παρουσίασε κάποιες αυξομειώσεις για όλα τα έτη ανάλυσης. Η Πειραιώς είχε την χαμηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια σε σύγκριση με τις υπόλοιπες τρεις τράπεζες. Το 2018 ο δείκτης της έφτασε στο 13,70%. Τα επόμενα χρόνια αυξήθηκε, όπου το 2020 και το 2021 παρέμεινε σταθερός στο 15,80%. Η εθνική τράπεζα ακολούθησε σταθερή πορεία σημειώνοντας τον υψηλότερο δείκτη της το 2015 με 21,80%, το 2016 έπεσε στο 21,30% και από εκεί και πέρα διατηρήθηκε πάνω από 16%. Το 2021 ο δείκτης της ήταν στο 14,80%. Με βάση αυτά που έχω αναφέρει και φυσικά τους πίνακες που έχω υπολογίσει βλέπουμε πως και οι 4 συστημικές τράπεζες το 2018 είχε μείωση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Η αλλαγή στα λογιστικά πρότυπα που έγινε το έτος αυτό επηρέασε σημαντικά τα ίδια κεφάλαια τους, καθώς υπήρχε διαφορετικός τρόπος διαχείρισης των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επίσης το 2018 η Ευρωπαϊκή Τραπεζική εποπτεία επέβαλλε στις συστημικές τράπεζες κάποιες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, προκειμένου να δουν πόσο καλά είναι προετοιμασμένες οι τράπεζες στην διαχείριση απρόβλεπτων οικονομικών καταστάσεων. Θεσπίστηκαν λοιπόν κάποια όρια κεφαλαιακής επάρκειας με βάση τον Ενιαίο Μηχανισμό Εποπτείας. Συγκεκριμένα με βάση τα στοιχεία που υπάρχουν η τράπεζα Πειραιώς είχε ελάχιστο όριο στο 13,62% κάτι

το οποίο καλύφθηκε αφού βλέποντας τον Πίνακα παρατηρούμε ότι από το 2018 που μας ενδιαφέρει είναι 13,70%. Για τις υπόλοιπες τρεις Τράπεζες το ελάχιστο όριο ήταν 12,87% κάτι το οποίο επίσης καλύφθηκε.(ΕΚΤ)

5.6 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

5.6.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ(NPL RATIO)



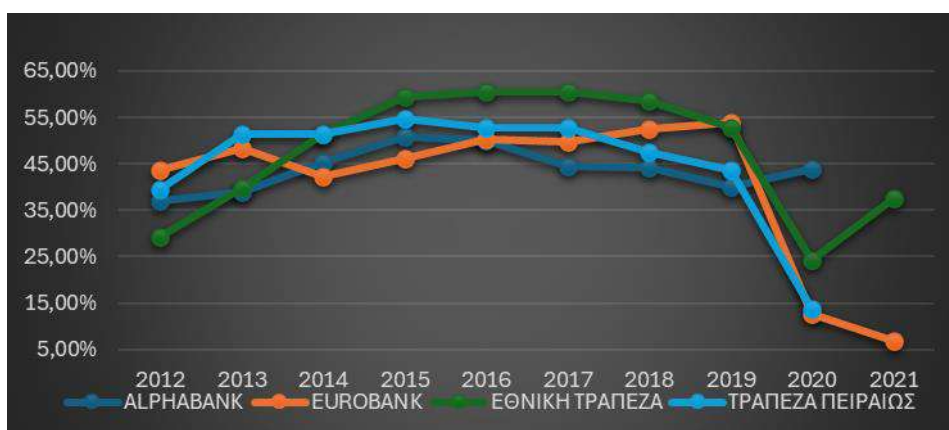
Διάγραμμα 14 – Αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Ξεκινώντας από το έτος 2012, βλέπουμε ότι ο δείκτης ήταν κάτω του 30% για όλες τις τράπεζες, με εξαίρεση την Εθνική που είχε τον υψηλότερο με 38,95%. Η τράπεζα Πειραιώς είχε τον χαμηλότερο δείκτη στο 18,95%, άρα και την καλύτερη ποιότητα του ενεργητικού της για το έτος αυτό. Από το 2013 και μετά βλέπουμε ανοδική τάση του δείκτη για όλες τις τράπεζες. Το 2016 ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων άγγιξε το 45%, με την Alpha bank να είναι περισσότερο εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο, αφού ο αριθμοδείκτης της ήταν 50,80%. Όπως είχε αναφερθεί και παραπάνω τα έτη εκείνα οι τράπεζες είχαν σταματήσει να χορηγούν δάνεια τόσο εύκολα. Οι εκταμιεύσεις λοιπόν είχαν μειωθεί, αλλά παρατηρώντας τις εκθέσεις των τραπεζών βλέπουμε ότι τα δάνεια με απομείωση αξίας αυξανόταν. Παράλληλα οι χορηγήσεις προ προβλέψεων από το 2013 και έπειτα ήταν σταθερές με μικρές αυξομειώσεις. Το 2017 βλέπουμε μια μείωση του δείκτη σε όλες τις τράπεζες. Το έτος αυτό θεσπίστηκε ότι τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών των τραπεζικών ιδρυμάτων θα διαχειρίζονται από άλλες εταιρείες, με στόχο την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Με αυτόν τον τρόπο οι τράπεζες θα μείωναν τον δείκτη αρχικά, θα χορηγούσαν δάνεια σε επιχειρήσεις ή και ιδιώτες που θα μπορούσαν να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις του και ταυτόχρονα θα γινόταν

βιώσιμες (Νόμος 4354/2015). Το 2018 η Alpha bank συνέχισε να μειώνει τον δείκτη της, από 50,81% το 2016 το 2018 είχε μειωθεί στο 48,88% και το 2019 στο 45,09%. Η Euro bank το 2019 είχε καταφέρει να μειώσει τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων της στο 33,15% από 48,59% που ήταν το 2016. Η εθνική τράπεζα είχε το 2019 το χαμηλότερο δείκτη με 31,52%, ενώ ο δείκτης της Τράπεζας Πειραιώς συνέχισε να είναι σε υψηλά επίπεδα σε σύγκρισή με τις άλλες τρεις τράπεζες, όπου το 2019 ήταν 48,82%. Αυτή η μείωση προέρχεται από την πώληση κόκκινων δανείων αξίας 9 δις. Ευρώ στην οποία οδηγήθηκαν οι Τράπεζες. Συγκεκριμένα, η Euro bank πούλησε 2 χαρτοφυλάκια αξίας 1,6 δις, ευρώ στην Intrum και στην B2Holding/Waterfall. Η Alpha bank κατάφερε να πουλήσει 4 χαρτοφυλάκια αξίας 3,4 δις. Ευρώ στις B2Holding, Anacarp, Apollo, Hoist. Η Εθνική Τράπεζα πούλησε 1 χαρτοφυλάκιο αξίας 2 δις. Ευρώ στην CarVal και Intrum. Επίσης, η Εθνική τράπεζα υπέγραψε σύμβαση πώλησης μη εξυπηρετούμενων πιστωτικών καρτών, καταναλωτικών δανείων και δανείων και πιστώσεων προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις ύψους 1.2 δις. ευρώ σε ανεξόφλητο κεφάλαιο με την CarVal Investors. Τέλος, η Πειραιώς πούλησε 2 χαρτοφυλάκια αξίας 1,8 δις. ευρώ στις Aps και Bain capital. Το 2021 βλέπουμε το ποσοστό των απομειωμένων δανείων των συστημικών τραπεζών να εκτοξεύεται. Η τράπεζα Πειραιώς είχε το μεγαλύτερο ποσοστό με 77,35%, με την Euro bank να ακολουθεί με 65,93% και η Alpha bank στο 60,78%. Η Εθνική Τράπεζα διατήρησε το χαμηλότερο ποσοστό με 13,29%.

5.6.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (NPL COVERAGE RATIO)

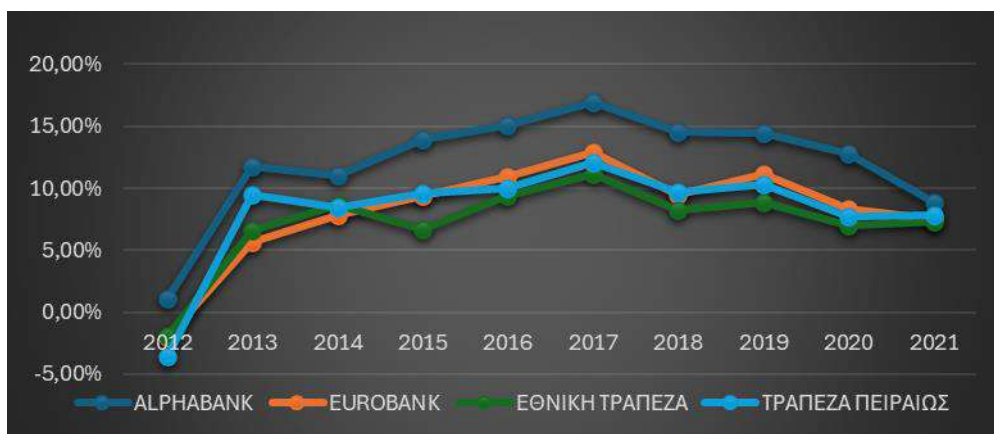


Διάγραμμα 15 – Αριθμοδείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το έτος 2012 η Εθνική Τράπεζα σημείωσε τον χαμηλότερο δείκτη με 29,22% και η Euro bank το υψηλότερο με 43,77%. Η Alpha bank για όλα τα έτη είχε το χαμηλότερο δείκτη κάλυψης και κάτω από το 50%. Μόνο το 2015 αυξήθηκε στο 50,88%. Η Euro bank διατήρησε μια σταθερή σχετικά πορεία του ποσοστού κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων μέχρι και το 2019. Η εθνική και η Πειραιώς πάλι σημείωσαν ένα σχετικά καλό ποσοστό κάλυψης πάνω του 50% για όλα τα έτη μέχρι και το 2019. Η εθνική το 2017 σημείωσε το υψηλότερο ποσοστό με 60,55%. Στην συνέχεια τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μειώθηκαν αρκετά έπειτα από την πώλησή τους σε τρίτες εταιρείες, μειώνοντας με αυτό τον τρόπο και τον δείκτη κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Μπορεί ένας δείκτης κάτω από 50% να σημαίνει μεγαλύτερη πιθανότητα έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο, ωστόσο μέσα από τις παρεμβάσεις που είχαν κάνει οι τράπεζες αυτός είχε περιοριστεί σημαντικά. Το 2020 η Alpha bank διατήρησε την σταθερότητα του δείκτη της με 43,88%, ωστόσο για το 2021 δεν μπορώ να έχω καθαρή εικόνα καθώς υπάρχουν ελλιπή στοιχεία. Η Εθνική τράπεζα επίσης το 2021 είχε έναν υψηλό δείκτη σε σύγκριση με τις άλλες 2 τράπεζες στο 38%, μειωμένο μεν από το 2019 που ήταν στο 52,92%, αυξημένο δε από το 2020 που ήταν στο 24,35%. Τα χαμηλότερα ποσοστά κάλυψης τα παρουσίασαν το 2021 η Τράπεζα Πειραιώς με 13% και η Euro bank με 7%.

5.6.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (NPL TO EQUITY RATIO)



Διάγραμμα 16 – Αριθμοδείκτης NPL TO EQUITY

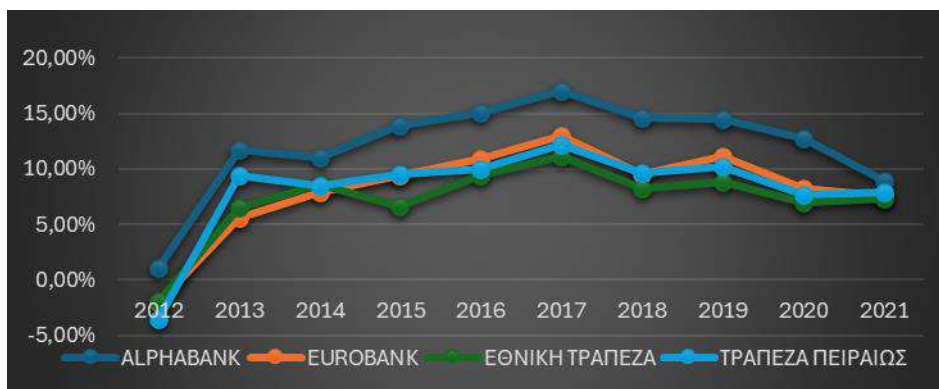
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το έτος 2012 η κρίση είχε επηρεάσει σημαντικά, καθώς οι δανειολήπτες δεν μπορούσαν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις αυξάνοντας με αυτόν τον τρόπο τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, ενώ παράλληλα τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών ήταν χαμηλά.

Για τον λόγο αυτό το 2012 ο δείκτης ήταν αρνητικός για όλες τις τράπεζες με εξαίρεση την Alpha bank που παρουσίασε θετικό αριθμοδείκτη στο 0,0044%. Από το 2013 και μετά ο δείκτης είναι θετικός και για τις τέσσερις συστημικές τράπεζες. Τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών γενικώς παρέμειναν σταθερά με κάποιες αυξομειώσεις. Το 2018 σε όλες τις τράπεζες τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν της τάξεως 15% εως 30%, γιάντο ο αριθμοδείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων προς ίδια κεφάλαια αυξήθηκε το έτος αυτό. Το 2021 η Τράπεζα Πειραιώς είχε τον υψηλότερο δείκτη με 0,0013%, ενώ τα προηγούμενα χρόνια ήταν πάνω κάτω σταθερός με κάποιες αυξομειώσεις. Η Εθνική τράπεζα επίσης διατήρησε μια σταθερή πορεία, ενώ το 2021 είχε το χαμηλότερο δείκτη στο 0,00023%. Σε αυτό συνέβαλε ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων της που ήταν ο χαμηλότερος στο 13,29%. Η Euro bank είχε τον δεύτερο υψηλότερο δείκτη με 0,0011% και η Alpha bank στο 0,0010%.

5.7 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ/ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

5.7.1 CAPITAL RATIO



Διάγραμμα 17 – Αριθμοδείκτης Capital

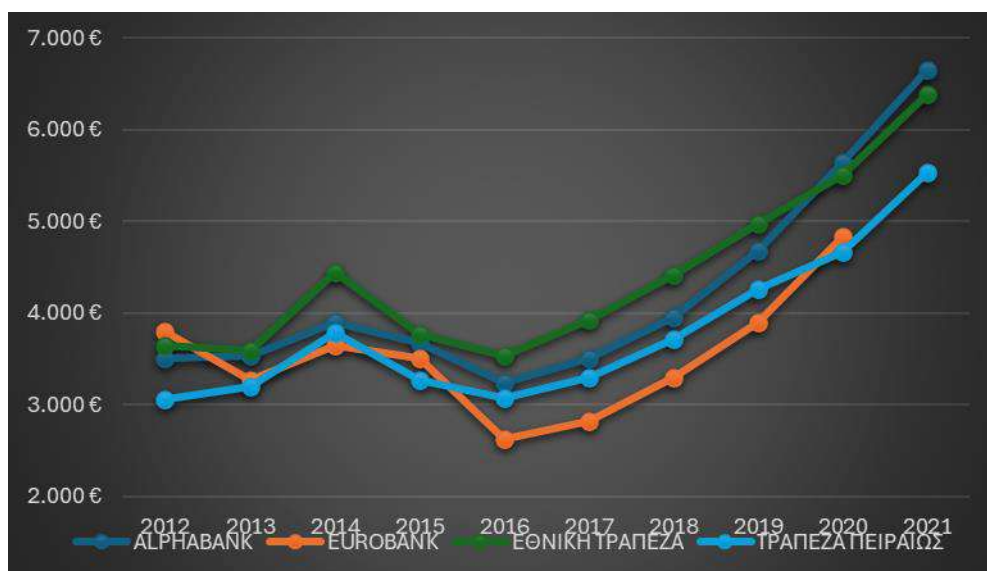
(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 τα ίδια κεφάλαια των τραπεζών ήταν αρνητικά, με εξαίρεση την Alpha bank, η οποία ήταν και η μόνη τράπεζα που είχε θετικό δείκτη στο 1,08%. Η τράπεζα Πειραιώς είχε τον χαμηλότερο δείκτη στο -3,57%. Από το 2013 και έπειτα ο αριθμοδείκτης ήταν θετικός. Βλέπουμε πως σε όλες τις τράπεζες αυξήθηκε σημαντικά. Το 2014 η Alpha bank συνέχισε να έχει τον υψηλότερο δείκτη στο 11,05%. Η Εθνική τράπεζα ήταν δεύτερη με 8,63%, με τις άλλες 2 να ακολουθούν. Η ανακεφαλαιοποίηση που έγινε το 2015 να μην επηρέασε τους καταθέτες μειώνοντας το ενεργητικό των συστημικών τραπεζών, αλλά τα ίδια κεφάλαια τους αυξήθηκαν έως το 2017 και για το λόγο αυτό ο δείκτης είχε ανοδική

τάση. Το 2017 συγκεκριμένα όπως παρατηρούμε και στους πίνακες ο αριθμοδείκτης είχε φτάσει στο 16,97% για την Alpha bank, στο 12,95% για την Euro bank, στο 12,12% για την τράπεζα Πειραιώς και τέλος στο 11,19% για την Εθνική Τράπεζα. Από το 2018 βλέπουμε ξανά πτώση του δείκτη, η οποία οφείλεται στην υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9, κάτι το οποίο όπως έχω αναφέρει είχε αρνητική επίδραση στα ίδια κεφάλαια. Το 2018 ο δείκτης μειώθηκε στο 14,54% για την Alpha bank, στο 9,69% για την τράπεζα Πειραιώς, στο 9,48% για την Euro bank και τέλος στο 8,24% για την Εθνική Τράπεζα. Τα επόμενα έτη ο αριθμοδείκτης συνέχισε να μειώνεται. Η πανδημία του κορονοϊού είχε κάνει την εμφάνισή της και η επίδραση της ήταν επίσης αρνητική. Τα ίδια κεφάλαια όπως φαίνονται από τις ετήσιες εκθέσεις των τραπεζών είχαν μειωθεί. Το 2021 η Alpha bank είχε αριθμοδείκτη στο 8,89%, το μισό σχεδόν από το 2017. Η τράπεζα Πειραιώς είχε δείκτη στο 7,85%, με την Euro bank να την ακολουθεί στο 7,54%. Η εθνική τράπεζα συνέχισε να έχει το χαμηλότερο δείκτη στο 7,27%.

5.8 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΟΤΗΤΑΣ

5.8.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ (DEPOSITS PER EMPLOYEE RATIO)



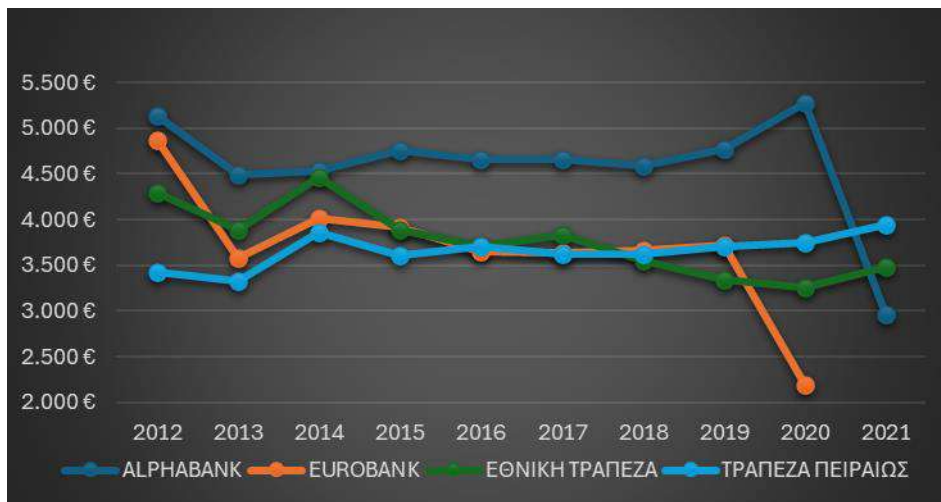
Διάγραμμα 18 – Αριθμοδείκτης καταθέσεων ανα εργαζόμενο

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Εθνική τράπεζα είχε τους περισσότερους εργαζόμενους (11641), και τις περισσότερες καταθέσεις (42466500 €). Ωστόσο τον υψηλότερο δείκτη τον είχε η Euro bank με 3,7 εκ. ευρώ να αντιστοιχούν σε κάθε εργαζόμενο. Τα έτη 2013 και 2014

παρατηρούμε αύξηση του δείκτη στις 4 συστημικές τράπεζες. Ο αριθμός των υπαλλήλων είχε αυξηθεί, όπως είχαν επίσης αυξηθεί και οι καταθέσεις των τραπεζών. Το 2015 οι τράπεζες μείωσαν το προσωπικό του, με εξαίρεση την Εθνική. Παράλληλα οι ανακεφαλαιοποιήσεις με τα capital controls επηρέασαν τις καταθέσεις αφού δημιούργησαν αβεβαιότητα. Συγκεκριμένα το 2016 ο δείκτης καταθέσεων της Alpha bank είχε μειωθεί στο 3,2 περίπου εκ. ευρώ ανά εργαζόμενο. Η εθνική τράπεζα είχε τον υψηλότερο δείκτη στο 3,5 εκ. ευρώ ανά εργαζόμενο. Η Πειραιώς ήταν η τράπεζα με τους περισσότερους εργαζόμενους (13264) και με τις μεγαλύτερες καταθέσεις (40658355 €). Από το 2017 και μετά παρατηρούμε αύξηση του δείκτη. Η μείωση των τραπεζικών υπαλλήλων σε συνδυασμό με την αύξηση των καταθέσεων οδήγησαν στη αύξηση του συγκεκριμένη αριθμοδείκτη. Έως το 2021 όπου πραγματοποιείται και η ανάλυση μας οι συστημικές τράπεζες είχαν μειώσει αρκετά το απασχολούμενο προσωπικό τους. Η τράπεζα Πειραιώς συνέχισε να απασχολεί τους περισσότερους εργαζόμενους μέχρι και το 2021. Η Alpha bank είχε τον καλύτερο δείκτη καταθέσεων στο έτος 2021 ανά εργαζόμενο με 6,7 εκ. ευρώ περίπου. Η Euro bank για το έτος 2021 έχει ελλιπή στοιχεία και για το λόγο αυτό δεν έχει πραγματοποιηθεί ο υπολογισμός του δείκτη.

5.8.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟ(LOANS PER EMPLOYEE RATIO)



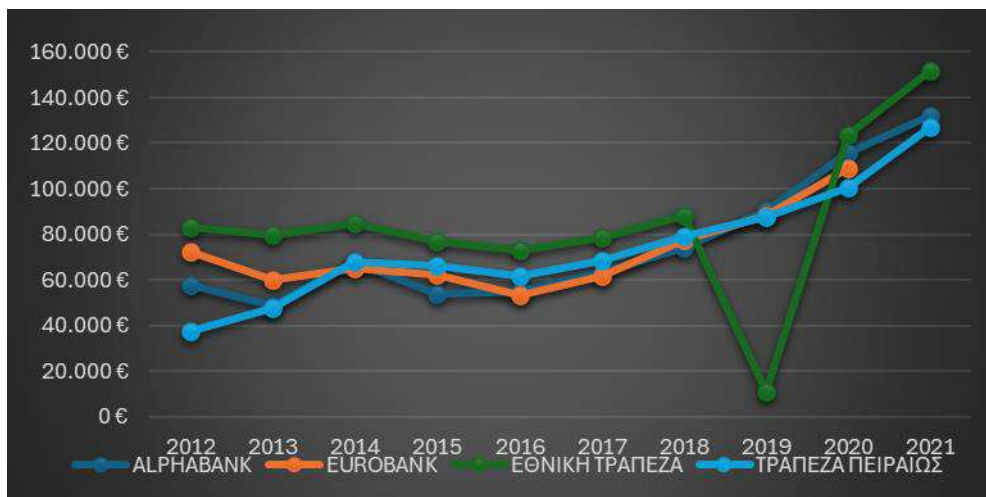
Διάγραμμα 19 – Αριθμοδείκτης χορηγήσεων ανα εργαζόμενο

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Οι τράπεζες κατά τα έτη 2012-2013 προχώρησαν σε συγχωνεύσεις, όπως έχει αναφερθεί παραπάνω, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό τα δανειακά της χαρτοφυλάκια. Παράλληλα ο αριθμός των τραπεζικών υπαλλήλων αυξήθηκε από το 2012 στο 2013 και για τις 4

συστημικές τράπεζες. Η τράπεζα Πειραιώς το 2013 είχε τις περισσότερες χορηγήσεις (47508560 €) και το υψηλότερο σε αριθμό απασχολούμενο προσωπικό (14253 άτομα). Από το 2014 και έπειτα παρατηρούμε σε όλες τις τράπεζες μείωση των χορηγήσεων. Το 2015 με τα capital controls και την αβεβαιότητα, το 2018 με τις πωλήσεις των μη εξυπηρετούμενων δανείων που προέβησαν οι τράπεζες, όλα αυτά σε συνδυασμό οδήγησαν σε μείωση των χορηγήσεων. Η Alpha bank διατήρησε μια σχετικά σταθερή πορεία σε όλα τα έτη. Το 2020 παρουσίασε τον υψηλότερο δείκτη συγκριτικά με τον εαυτό της αλλά και με τις άλλες 3 τράπεζες 5,3 εκ. ευρώ. Η Euro bank από το 2014 και μετά είχε πτωτική τάση του δείκτη με μικρές εξαιρέσεις. Το 2020 είχε τον χαμηλότερο δείκτη δανείων ανα εργαζόμενο στο 2,2 εκ. ευρώ. Η τράπεζα Πειραιώς το 2021 είχε τον υψηλότερο δείκτη χορηγήσεων ανα εργαζόμενο στο 3,4 εκ. ευρώ. Γενικώς η πορεία της ήταν καλή όσον αφορά τον συγκεκριμένο δείκτη με μικρές αυξομειώσεις. Τέλος η Εθνική τράπεζα διατήρησε και εκείνη μια σταθερή πορεία. Το 2021 είχε τον δεύτερο καλύτερο δείκτη στο 3,5 εκ ευρώ.

5.8.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (DEPOSITS PER BANK STORE RATIO)



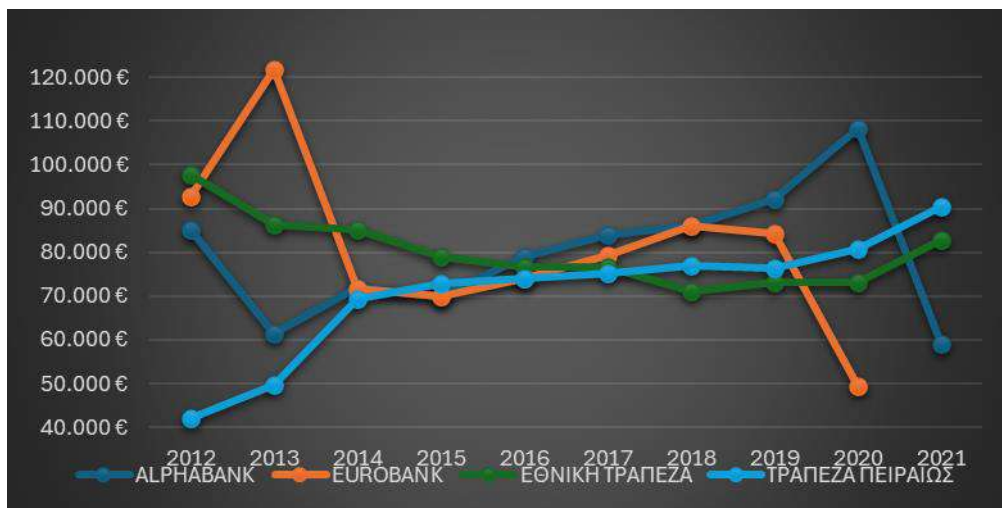
Διάγραμμα 20 – Αριθμοδείκτης καταθέσεων ανα κατάστημα

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Το 2012 η Τράπεζα Πειραιώς είχε τον χαμηλότερο δείκτη καταθέσεων ανα κατάστημα στα 37 εκ. ευρώ. Ήταν η τράπεζα που είχε και τα περισσότερα καταστήματα (785) σε σύγκριση με τις υπόλοιπες. Η Εθνική τράπεζα το 2013, όπως και το 2012 συνέχισε να είναι εκείνη που είχε τον υψηλότερο δείκτη σε σύγκριση με τις υπόλοιπες. Το 2014 η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να αυξήσει σημαντικά τον δείκτη σε σύγκριση με τα

προηγούμενα δύο έτη, αυξάνοντας τις καταθέσεις τις και μειώνοντας τα καταστήματα. Το 2015 με τις ανακεφαλαιοποιήσεις και τα capital controls οι καταθέσεις σε όλες τις τράπεζες μειώθηκαν σημαντικά. Το 2016 η τράπεζα Πειραιώς είχε τις υψηλότερες καταθέσεις (40658355 €) και γενικώς ήταν η τράπεζα που διατήρησε μια σταθερή πορεία απο τους περιορισμούς που είχαν επιβληθεί τα έτη αυτά. Από το 2017 και μετά βλέπουμε τις καταθέσεις να αυξάνονται και ταυτόχρονα να μειώνονται τα καταστήματα για τις συστημικές τράπεζες, βελτιώνοντας με τον τρόπο αυτό και την παραγωγικότητα τους. Το 2021 η Εθνική τράπεζα είχε τον υψηλότερη δείκτη καταθέσεων ανα κατάστημα στα 15 εκ. ευρώ και είχε καταφέρει να μειώσει τα καταστήματα της στα 328 από 511 που ήταν το 2012. Η Alpha bank το 2021 είχε τα λιγότερα καταστήματα (299) και ο δείκτης της ήταν ο δεύτερος καλύτερος στα 13 εκ. ευρώ ανα κατάστημα. Για την Euro bank μέχρι το 2020 που έχουμε δεδομένα δείχνει πως ακολουθεί την πορεία της Alpha bank. Τέλος η Πειραιώς το 2021 είχε τις υψηλότερες καταθέσεις στα 52 εκ ευρώ και τα καταστήματα της είχαν μειωθεί στα 414.

5.8.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ (LOANS PER BANK STORE RATIO)



Διάγραμμα 21 – Αριθμοδείκτης χορηγήσεων ανα κατάστημα

(Πηγή: Οικονομικές εκθέσεις τραπεζών και ίδια επεξεργασία)

Ξεκινώντας από το 2012 παρατηρούμε ότι η τράπεζα Πειραιώς είχε τον χαμηλότερο δείκτη χορηγήσεων ανα κατάστημα, γεγονός που επηρέασε σίγουρα η συγχώνευση που πραγματοποίησε το έτος αυτό με την Αγροτική Τράπεζα. Η εθνική τράπεζα είχε τον υψηλότερο δείκτη χορηγήσεων ανα κατάστημα. Η Εθνική τράπεζα ήταν εκείνη που διατήρησε σε σύγκριση με τις υπόλοιπες τράπεζες μια σταθερή πορεία του δείκτη,

μειώνοντας σταθερά τον δείκτη της. Η μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε συνδυασμό με την μείωση των καταστημάτων της, βοήθησε την Εθνική να διατηρήσει αυτή την πορεία. Το 2021 ο αριθμοδείκτης της ήταν ο δεύτερος υψηλότερος στα 8,3 εκ. ευρώ ανα κατάστημα. Η Alpha bank και η Euro bank ήταν οι τράπεζες που παρουσίαζαν αυξομειώσεις σε όλα τα έτη. Το 2021 τα καταστήματα τους είχαν μειωθεί αρκετά, όπως επίσης και τα δάνεια που χορηγούσαν. Από τους πίνακες φαίνεται πως ήταν οι τράπεζες με τις χαμηλότερες χορηγήσεις και τους χαμηλότερους δείκτες. Τέλος η Τράπεζα Πειραιώς το 2021 ήταν εκείνη με τις περισσότερες χορηγήσεις και τα περισσότερα καταστήματα.

6. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

6.1 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η συγκεκριμένη διπλωματική εργασία είχε ως στόχο να μελετήσει την κατάσταση του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα. Ο τραπεζικός κλάδος που είναι ένα πολύ σημαντικό κομμάτι της οικονομίας, καθώς όπως ήδη έχει αναφερθεί την επηρεάζει σημαντικά, υπέφερε αρκετά χτυπήματα που τον επηρέασαν βαθιά. Ξεκινώντας από την χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 η οποία άρχισε να φανερώνει τις μεγάλες συνέπειες της αργότερα, καθώς οδήγησε την Ελλάδα στην ανάγκη βοήθειας από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τον ΔΝΤ, λόγω αβεβαιότητας για το μέλλον. Οι λόγοι ήταν η μείωση των καταθέσεων, ο αποκλεισμός των τραπεζών από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές και η μείωση της πιστοληπτικής ικανότητας. Αυτή εικόνα αποτυπώνεται και στην ανάλυση μας καθώς η αποδοτικότητα του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων είναι αρνητική, επομένως οι συστημικές τράπεζες είχαν αρχίσει ήδη να παρουσιάζουν ζημιές. Επίσης η ανταλλαγή ομολόγων PSI που πραγματοποιήθηκε το έτος αυτό σηματοδότησε στην μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε τέτοιο βαθμό που σε πολλές περιπτώσεις ήταν αρνητικά. Κοιτώντας τα έτη αυτά έως και το 2015 είναι φανερό πως οι 4 συστημικές τράπεζες αντιμετωπίζουν αρκετά προβλήματα ειδικά στο τραπεζικό τους χαρτοφυλάκιο και έως εκ τούτο δεν είναι δυνατόν να είναι κερδοφόρες. Το διάστημα αυτό η μείωση των καταθέσεων λόγω αβεβαιότητας δημιούργησε σοβαρά προβλήματα ρευστότητας των τραπεζών, μειώνοντας με αυτόν τον τρόπο και την κεφαλαιακή τους επάρκεια. Η μείωση της ρευστότητας επηρέασε και τους υπόλοιπους κλάδους όπως ήταν φυσικό, με τις επιχειρήσεις αλλά και τους ιδιώτες να μην μπορούν να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις των δανείων τους διογκώνοντας με αυτόν τον τρόπο τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων

δανείων (NPLs). Η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών υπέστη σοβαρές ζημιές, με την Alpha bank και την Τράπεζα Πειραιώς να σημειώνουν τους χαμηλότερους δείκτες το έτος 2012. Το αμέσως επόμενο έτος οι περισσότερες τράπεζες με τις συγχωνεύσεις που πραγματοποίησαν αύξησαν κατά κάποιο τρόπο τις καταθέσεις τους και την ρευστότητα τους βελτιώνοντας και τους αριθμοδείκτες. Επίσης η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών βελτιώθηκε, με την Εθνική τράπεζα να σημειώνει τον υψηλότερο δείκτη. Παρόλα αυτά η αποδοτικότητα του ενεργητικού συνέχισε να είναι αρνητική μέχρι και το 2015, με την Εθνική τράπεζα μάλιστα να σημειώνει την χαμηλότερη αποδοτικότητα στο -5,81%. Επιπλέον τα capital controls που επιβλήθηκαν την χρονιά αυτή επεδίωξαν την ρευστότητα των τραπεζών, με τον δείκτη χορηγήσεις προς καταθέσεις να αυξάνεται στα ύψη. Η Eurobank και η Alpha bank ήταν εκείνες με τον υψηλότερο δείκτη για το έτος 2016. Το 2017 βλέπουμε βελτίωση στην αποδοτικότητας των τραπεζών, σε αυτό έπαιξε σημαντικό ρόλο και η ανακούφιση στους όρους πληρωμής του δημόσιου χρέους της Ελλάδος, δίνοντας την δυνατότητα στην χώρα να ξανα βγεί στις αγορές. Από το έτος εκείνο μέχρι και το 2019 βλέπουμε την αποδοτικότητα των τραπεζών να βελτιώνεται, με την Alpha bank να σημειώνει τον υψηλότερο δείκτη ROA. Επίσης ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις μειώθηκε, για τις 4 συστημικές τράπεζες βελτιώνοντας την ρευστότητα των τραπεζών. Οι πωλήσεις των μη εξυπηρετούμενων δανείων που πραγματοποιήθηκαν τα έτη εκείνα οδήγησαν στην βελτίωση του δείκτη NPLs, με την Euro bank να εμφανίζει το χαμηλότερο ποσοστό στο 33,15%. Γενικώς τα έτη εκείνα παρατηρείται βελτίωση των δεικτών ROE, ROA αλλά και του δείκτη καθαρού περιθωρίου επιτοκίου. Το επόμενο έτος με τις προσαρμογές που έπρεπε να κάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα με το νέο πλαίσιο των λογιστικών αρχών και με τον προσδιορισμό της απομείωσης βάσει των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, βλέπουμε την μείωση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών. Το 2019 έρχεται ένα ακόμη χτύπημα στον κλάδο των τραπεζών με την πανδημία του Covid. Η αβεβαιότητα ξανα κάνει την εμφάνιση της με την αποδοτικότητα των τραπεζών να επηρεάζεται σημαντικά. Το 2020 ο δείκτης ROA είναι αρνητικός, με εξαίρεση την Alpha bank και την Εθνική οι οποίες διατήρησαν θετικό δείκτη αλλά μειωμένο σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη. Το 2021 όμως ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού της Alpha bank φτάνει στο -7,29%, ενώ η Εθνική τράπεζα συνεχίζει να διατηρεί έναν θετικό δείκτη, αλλά χαμηλό. Η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών επίσης επηρεάστηκε. Η Εθνική τράπεζα είχε τον χαμηλότερο δείκτη στο 14,80%, επίπεδα που ούτε το 2013 δεν είχε πέσει. Για να συνοψίσουμε, ο τραπεζικός κλάδος υπέστη και συνεχίζει να υποφέρει αρκετά χτυπήματα. Το 2012-2016 δεν μπορούμε να πούμε ότι οι

τράπεζες ήταν κερδοφόρες, καθώς αντιμετώπιζαν πολλά προβλήματα μετά την χρηματοπιστωτική κρίση. Από το 2017-2019 παρατηρούμε ότι υπάρχει μια βελτίωση. Τα γεγονότα που συνέβησαν τα έτη αυτά και βοήθησαν στην ανάκαμψη των τραπεζών ήταν η μείωση του υπερβολικού ελλείματος που είχε εκδοθεί με απόφαση από το 2009 (Συμβούλιο Ευρωπαϊκής Ένωσης,2017), η έκδοση ομολόγων με χαμηλό επιτόκιο, οι πωλήσεις των μη εξυπηρετούμενων δανείων καθώς και η δυσκολία χορήγησης δανείων. Τέλος το 2020-2021 παρατηρούμε την επίδραση της πανδημίας, η οποία ήταν αδύνατον να αφήσει ανεπηρέαστες τις συστημικές τράπεζες. Η αποδοτικότητα, η ρευστότητα, τα έσοδα και τα κεφάλαια των τραπεζών επηρεάστηκαν σημαντικά. Οι συνέπειες της πανδημίας δεν είχαν τόσο σοβαρό αντίκτυπο όσο η ύφεση του 2007.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Αγγελόπουλος, Π., (2013). *Τράπεζες και χρηματοπιστωτικό σύστημα* (σσ. 46-123) Αθήνα: Εκδόσεις Σταμούλη
- Γκίκας, Δ., (2002). *Η ανάλυση και οι χρήσεις των λογιστικών καταστάσεων* (σσ. 21-60) Αθήνα: Εκδόσεις Μπένου
- Κόντος, Γ., (2019). *Λογιστική Τραπεζών*. Αθήνα: Εκδόσεις Διπλογραφία
- Παπαδόπουλος, Γ., (2020). *Τράπεζες σε κρίση* (σσ. 9-60) Αθήνα: Εκδόσεις Παπαδόπουλος
- Σουμπενιώτης, Δ. και Ταμπακούδης, Ι. (2017). *Σύγχρονη Χρηματοοικονομική Ανάλυση & Επενδύσεις*. Εκδόσεις ΝΑΜΑΤΑ, Θεσσαλονίκη
- Bianco, K. M. (2008). *The subprime lending crisis: Causes and effects of the mortgage meltdown*. New York: CCH, Wolters Kluwer Law & Business
- Bindseil, U. (2014). *Monetary policy operations and the financial system*. OUP Oxford.
- Needles, B., Powers, M., Crosson, S., (2016). *Εισαγωγή στη Λογιστική*. Κύπρος: Εκδόσεις Broken Hill
- Hildreth, R. (1837). *The History of Banks: to which is Added, a Demonstration of the Advantages and Necessity of Free Competition in the Business of Banking*. Hillard, Gray.

Ηλεκτρονικά Βιβλία

- Αποστόλου, Α., (2015). *Ανάλυση Λογιστικών – Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων*. Αθήνα: Κάλλιπος, Ανοικτές Ακαδημαϊκές Εκδόσεις.
<https://repository.kallipos.gr/handle/11419/3760>
- Γεωργόπουλος, Α., Αγγελόπουλος, Ε. (2021). *Τραπεζική Ανάλυση και Χρηματοδότηση* [Προπτυχιακό εγχειρίδιο]. Αθήνα: Κάλλιπος, Ανοικτές Ακαδημαϊκές Εκδόσεις.
<http://hdl.handle.net/11419/8015>
- Δημητράς, Α., Βρεντζου, Ε., (2015). *Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα*. Αθήνα : Κάλλιπος, Ανοικτές Ακαδημαϊκές Εκδόσεις.
<https://repository.kallipos.gr/bitstream/11419/4964/3/Binder1-KOY.pdf>
- Μακρής, Η. (2022). *Εισαγωγή στη Διαχείριση του Εταιρικού Θησαυροφυλακίου – Corporate Treasury Management* [Προπτυχιακό εγχειρίδιο]. Κάλλιπος, Ανοικτές Ακαδημαϊκές Εκδόσεις. <http://dx.doi.org/10.57713/kallipos-52>
- Ψιλούτσικου, Μ. (2023). *Μεθοδολογία έρευνας στις διοικητικές επιστήμες – Σχεδιασμός και υλοποίηση ερευνών μάρκετινγκ, διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού και μανάτζμεντ* [Μεταπτυχιακό εγχειρίδιο]. Κάλλιπος, Ανοικτές Ακαδημαϊκές Εκδόσεις.
<https://dx.doi.org/10.57713/kallipos-111>

Διαδικτυακές πηγές

<https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/tasks/stresstests/html/index.el.html>

<https://www.capital.gr/epixeiriseis/1835729/kai-episima-stin-eurobank-t-t-kai-proton-bank/>

<https://www.capital.gr/red-alert/1429944/pos-allazei-i-eikona-ton-trapezon-apo-to-psi/>

<https://www.sbp.org.pk/departments/stats/FSA%28FIN%29.pdf>

<https://www.bankofgreece.gr/enimerosi/grafeio-typoy/anazhthsh-enhmerwsewn/enhmerwseis?announcement=88fb89ab-4d90-4d4b-8170-2c9dfd81f626>

<https://www.bankofgreece.gr/Publications/%CE%95%CF%80%CE%B9%CF%83%CE%BA%CF%8C%CF%80%CE%B7%CF%83%CE%B7%CF%84%CE%BF%CF%85%CE%95%CE%BB%CE%BB%CE%B7%CE%BD%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CF%8D%CE%A7%CF%81%CE%B7%CE%BC%CE%B1%CF%84%CE%BF%CF%80%CE%B9%CF%83%CF%84%CF%89%CF%84%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CF%8D%CE%A3%CF%85%CF%83%CF%84%CE%AE%CE%BC%CE%B1%CF%84%CE%BF%CF%82.pdf>

<https://www.accountancygreece.gr/dpcha-9-oi-epiptoseis-toy-stis-oikonomikes-katastaseis-ton-ellinikon-systimikon-trapezon-gerantonis-nikolaos-chytis-evaggelos/>

<https://www.euro2day.gr/news/enterprises/article/1502914/ethnikh-apoplhrose-cocoysoys-203-dis-eyro.html>

https://www.businessdaily.gr/epiheiriseis/39136_i-tr-peiraios-i-epithesi-tsipra-kai-i-iroiki-anakefalaiopoiisi-toy-2015

https://hfsf.gr/wp-content/uploads/2020/12/HFSF_activities_Jan_2013_Jun_2013_el.pdf

<https://www.offlinepost.gr/2022/08/11/poia-i-diakrisi-metaksi-emporikon-kai-ependutikon-trapezon/>

<https://www.taxheaven.gr/circulars/27452/ariom-1332-2017>

<https://www.kathimerini.gr/economy/local/1003083/paketa-daneion-9-dis-polisan-to-2018-oi-systimikes-trapezes/>

<https://www.nbg.gr/el/omilos/grafeio-typou/reports/symfonia-tis-ethnikis-trapezas-gia-tin-polisi-tou-defterou-anexasfalistou-chartofylakiou-mi-exypiretoumenon-daneion--project-mirror--stin-carval-investors--10617>

<https://www.investopedia.com/articles/professionals/091615/career-advice-investment-banking-vscommercial-banking.asp>

<https://mergersandinquisitions.com/investment-banking/>

<https://www.dailyeconomics.gr/oikonomikoi-oroi/trapeziko-systhma>

<https://el.wikipedia.org/wiki/%CE%95%CE%B8%CE%BD%CE%B9%CE%BA%CE%A E %CE%A7%CF%81%CE%B7%CE%BC%CE%B1%CF%84%CE%B9%CF%83%CF%84%CE%B9%CE%BA%CE%AE %CE%A4%CF%81%CE%AC%CF%80%CE%B5%CE%B6%CE%B1>

<https://www.sansimera.gr/articles/399>

<https://www.bankofgreece.gr/enimerosi/grafeio-typoy/anazhthsh-enhmerwsewn/enhmerwseis?announcement=03e6d20d-ee79-49ed-8e70-a217ad540836>

<https://www.nbg.gr/el/omilos/meletes-oikonomikes-analuseis/reports/elliniki-oikonomia--eidiko-thema--epiptoseis-tou-covid-19-se-oikonomia--epicheiriseis-kai-refstotita--septemvrios-2020->

<https://www.hba.gr/Search/Index/topsearchform>

<https://www.piraeusholdings.gr/el/group-profile/brief-profile>

<https://www.eurobank.gr/el/omilos/poioi-eimaste/istoriki-diadromi>

<https://www.alpha.gr/el/omilos/alpha-bank/diktuo-katastimaton>

<https://www.alpha.gr/el/omilos/alpha-bank/istoria/istoriki-diadromi>

<https://thesafiablog.com/2020/02/04/crsisi2007fed/>

<https://seychellesartprojects.org/366-roce-formula>

<https://www.bbva.com/en/economy-and-finance/how-is-a-banks-credit-quality-measured/>

Anitha, S., *Liquidity Risk Analysis in Scheduled Commercial Banks*. Διαθέσιμο: <https://www.ijrte.org/wp-content/uploads/papers/v8i2S4/B10830782S419.pdf> [Πρόσβαση, 28 Μαρ. 2024]

Beers, B., (2021). *What Does a High Capital Adequacy Ratio Indicate?* Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/ask/answers/040115/what-does-it-mean-when-company-has-high-capital-adequacy-ratio.asp> [Πρόσβαση 30 Μαρ 2024]

Bhuiyan, M.,Uddin,M.,Ahmad, A.,Hoque,N.,(2020) *Does investment in human resource development affect financial performance? Empirical evidence from the banking sector of Bangladesh*. Διαθέσιμο: <file:///C:/Users/pc/Downloads/investinHRM.pdf> [Πρόσβαση, 01 Απρ. 2024]

FSA (2021). Διαθέσιμο: [https://www.sbp.org.pk/departments/stats/FSA\(FIN\).pdf](https://www.sbp.org.pk/departments/stats/FSA(FIN).pdf)

Heikal, M., Khaddafi, M., & Ummah, A. (2014). Influence analysis of return on assets (ROA), return on equity (ROE), net profit margin (NPM), debt to equity ratio (DER), and current ratio (CR), against corporate profit growth in automotive in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 4(12), 101

Kagan, J.,(2023). Bank Deposits. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/b/bank-deposits.asp> [Πρόσβαση, 01 Απρ. 2024]

Kellman, A., Wood, A., (2013). *Risk Management Practices by Barbadian Banks*. Διαθέσιμο: <https://thejournalofbusiness.org/index.php/site/article/view/3> [Πρόσβαση, 27 Ιαν. 2024]

- Kindreich, A., (2017). *The Greek Financial Crisis (2009–2016)*. Διαθέσιμο: <https://www.econcrises.org/2017/07/20/the-greek-financial-crisis-2009-2016/> [Πρόσβαση 7 Οκτ. 2023]
- Manoj, S., (2023). *The 2007-2008 Financial Crisis in Review*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/articles/economics/09/financial-crisis-review.asp> [Πρόσβαση 10 Οκτ. 2023]
- Maverick, B., (2023). Key Financial Ratios to Analyze Retail Banks. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/articles/active-trading/082615/key-financial-ratios-analyze-retail-banks.asp> [Πρόσβαση 30 Μαρ. 2024]
- Murphy, B., (2024). *Loans to Deposits Ratio Definition*. Διαθέσιμο: <https://www.ijrte.org/wp-content/uploads/papers/v8i2S4/B10830782S419.pdf> [Πρόσβαση, 28 Μαρ. 2024]
- Nichols, C., (2018). *How The Correlation Between Loan Size and Salary Per FTE Determines Your Bank's Profit*. Διαθέσιμο: <https://www.linkedin.com/pulse/how-correlation-between-loan-size-salary-per-fte-your-chris-nichols> [Πρόσβαση, 01 Απρ. 2024]
- Fernado, J., (2023). *Current ratio Explained with formula and examples*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/c/currentratio.asp> [Πρόσβαση, 02 Νοε. 2023]
- Fernado, J., (2024). *Price to Earnings ratio formula and examples*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/p/price-earningsratio.asp> [Πρόσβαση, 29 Φεβ. 2024]
- Fiedler, E., (1971). *The Meaning and Importance of Credit Risk*. Διαθέσιμο : <https://www.nber.org/books-and-chapters/measures-credit-risk-and-experience/meaning-and-importance-credit-risk> [Πρόσβαση, 21 Ιαν. 2024]
- Grant, M., (2023). *Tier 1: Definition components, Ratio, and How it's used*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/t/tier1capital.asp> [Πρόσβαση, 13 Ιαν. 2024]
- Jewell, J. J., & Mankin, J. A. (2011). What is your ROA? An investigation of the many formulas for calculating return on assets. *Academy of Educational Leadership Journal*, 15, 79-91.
- PROBANK, (2009). Διαθέσιμο: http://www.hcmc.gr/aweb/files/enimerotikadeltia/files/Probank_100609.pdf [Πρόσβαση, 28 Ιαν. 2024]
- Rajesh, K., (2014). *Strategies of Depository Institutions*. Διαθέσιμο: <https://www.sciencedirect.com/topics/economics-econometrics-and-finance/interest-margin> [Πρόσβαση, 20 Οκτ. 2023]
- Segal, T., (2022). Nonperforming Loan (NPL) Definitions, Types, Causes, Consequences. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/n/nonperformingloan.asp> [Πρόσβαση, 30 Μαρ. 2024]
- Hayes, A., (2023). *Return on Capital Employed*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/r/roce.asp> [Πρόσβαση, 29 Οκτ. 2023]
- Hayes, A., (2023). *Total Debt to Total Assets Ratio*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/t/totaldebttotalassets.asp> [Πρόσβαση, 29 Οκτ. 2023]

Hayew, A., (2022). Shareholder Equity Ratio: Definition and Formula for Calculation. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/s/shareholderequityratio.asp> [Πρόσβαση, 01 Απρ. 2024]

OCC (2019). *Corporate and Risk Governance*. Διαθέσιμο : <https://www.occ.treas.gov/publications-and-resources/publications/comptrollers-handbook/files/corporate-risk-governance/pub-ch-corporate-risk.pdf> [Πρόσβαση, 10 Δεκ. 2023]

Shobhit, S., (2023). *Quick Ratio formula with examples, Pros and Cons*. Διαθέσιμο: <https://www.investopedia.com/terms/q/quickratio.asp> [Πρόσβαση, 02 Νοε. 2023]

ΕΚΤ. *Πέντε πράγματα που πρέπει να γνωρίζετε για τη Συνθήκη του Μάαστριχτ*. Διαθέσιμο: https://www.ecb.europa.eu/ecb-and-you/explainers/tell-me-more/html/maastricht_treaty.el.html [Πρόσβαση, 05 Νοε. 2023]

ΕΚΤ, (2017). *Πλεονάζουσα ρευστότητα*. Διαθέσιμο: https://www.ecb.europa.eu/ecb/educational/explainers/tell-me-more/html/excess_liquidity.el.html [Πρόσβαση, 05 Νοε. 2023]

Ελευθερίου, Σ., (2022). *Αριθμοδείκτες Ρευστότητας*. Διαθέσιμο: https://www.sotele.gr/images/files/Arithmodeiktēs_reystotitas.pdf [Πρόσβαση, 20 Οκτ. 2023]

Καραμούζης, Ν., (2019). *Ο "μεγάλος ελέφαντας στο δωμάτιο"*. Διαθέσιμο: https://www.grant-thornton.gr/insights/article/nkaramouzis_article/ [Πρόσβαση, 22 Οκτ. 2023]

Κοτσαμάνης, Σ., (2021). *Πότε είναι ελκυστικός ο χρηματιστηριακός δείκτης P/E*. Διαθέσιμο: <https://www.e-forologia.gr/cms/viewContents.aspx?id=223507> [Πρόσβαση, 29 Φεβ. 2024]

Κουρτάλη, Ε., (2020). *Η πανδημία έκλεισε τις αγορές για τις ελληνικές τράπεζες*. Διαθέσιμο: <https://www.kathimerini.gr> | [Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ \(kathimerini.gr\)](https://www.kathimerini.gr) [Πρόσβαση 10 Οκτ. 2023]

Μαλλιάρη, Ν., (2020). *Απολογισμός "ζημιών" από COVID-19 για τις τράπεζες*. Διαθέσιμο: <https://www.capital.gr/epixeiriseis/3477133/apologismos-zimion-apo-covid-19-gia-tis-trapezes/> [Πρόσβαση 10 Οκτ. 2023]

Νόμος 4354/2015. Διαθέσιμο: <https://www.lawspot.gr/nomikes-plirofories/nomothesia/n-4354-2015/arthro-1-nomos-4354-2015-etairies-diaheirisis-apaitiseon> [Πρόσβαση 14 Απρ. 2024]

Λιαργκόβας, Π., (2022). *Οι Επιπτώσεις της Πανδημίας της COVID-19 στις Ελληνικές Τράπεζες*. Διαθέσιμο : https://banks.com.gr/wp-content/uploads/2022/03/%CE%91%CE%BD%CE%B1%CE%BB%CF%8D%CF%83%CE%B5%CE%B9%CF%82_%CE%95%CF%80%CE%B9%CE%BA%CE%B1%CE%B9%CF%81%CF%8C%CF%84%CE%B7%CF%84%CE%B1%CF%82_2-2022.pdf [Πρόσβαση 13 Οκτ. 2023]

ΟΔΕΘ (2021). *Κεφαλαιακή Επάρκεια και Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα στην Ελλάδα*. Διαθέσιμο: <https://odeth.eu/%CE%BA%CE%B5%CF%86%CE%B1%CE%BB%CE%B1%CE%B9%CE%B1%CE%BA%CE%AE-%CE%B5%CF%80%CE%AC%CF%81%CE%BA%CE%B5%CE%B9%CE%B1->

[%CE%BA%CE%B1%CE%B9-%CF%87%CF%81%CE%B7%CE%BC%CE%B1%CF%84%CE%BF%CF%80%CE%B9%CF%83%CF%84/](#) [Πρόσβαση 30 Μαρ. 2024]

Συμβούλιο Ευρωπαϊκής Ένωσης(2017). *Λήξη της διαδικασίας υπερβολικού ελλείμματος για την Ελλάδα χάρη στη σταθεροποίηση των οικονομικών της*. Διαθέσιμο: <https://www.consilium.europa.eu/el/press/press-releases/2017/09/25/greece-finances-stabilised/> [Πρόσβαση, 04 Απρ. 2024]

ΤτΕ. *Ιστορική αναδρομή*. Διαθέσιμο : <https://www.bankofgreece.gr/trapeza/h-ihstoria-ths-tte/istorikh-anadromh> [Πρόσβαση, 12 Δεκ. 2023]

ΤτΕ (2009). *Η ΚΡΙΣΗ ΤΟΥ 1929 ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ*. Διαθέσιμο: <https://www.bankofgreece.gr/RelatedDocuments/%CE%97%CE%9A%CE%A1%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%A4%CE%9F%CE%A5%201929.pdf> [Πρόσβαση, 20 Δεκ. 2023]

Παράρτημα Α: Υπολογισμός των αριθμοδεικτών

Παρακάτω παρατίθενται τα στοιχεία που έχω χρησιμοποιήσει τις ετήσιες εκθέσεις των τραπεζών που είναι αναρτημένες στο Χρηματηστήριο Αθηνών, προκειμένου να υπολογίσω τους αριθμοδείκτες.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-806.727 €	2.506.328 €	-2.065.200 €	-2.389.397 €	10.522 €	3.000 €	51.000 €	27.000 €	-726.000 €	-3.046.000 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	43.840.306 €	63.022.379 €	85.777.870 €	84.603.099 €	83.408.039 €	81.500.534 €	64.491.000 €	60.420.000 €	61.007.000 €	10.036.000 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	63.022.379 €	85.777.870 €	84.603.099 €	83.002.278 €	78.533.734 €	67.416.562 €	60.420.000 €	61.007.000 €	10.036.000 €	6.428.000 €
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.431.343 €	74.400.125 €	85.190.485 €	83.802.689 €	80.970.887 €	74.458.548 €	62.455.500 €	60.713.500 €	35.521.500 €	8.232.000 €
ROA	-1,510	3,369	-2,424	-2,851	0,013	0,004	0,082	0,044	-2,044	-37,002
ΕΘΝΙΚΗ										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-2926000	618000	-382000	-4540000	9000	9000	7000	6000	3000	729000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	87.169.494 €	81869000	84197000	81946000	77074000	68268000	58425000	59287000	59361000	72010000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	77.393.482 €	77814000	81946000	77131000	68268000	58425000	59287000	59361000	72010000	78520000
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82.281.488 €	79841500	83071500	79538500	72671000	63346500	58856000	59324000	65685500	75265000
ROA	-3,556 €	0,774	-0,460	-5,708	0,012	0,014	0,012	0,010	0,005	0,969
ALPHA BANK										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-1132934	2857021	-58529	-1032276	216080	43895	63.404	54569	138.397	-2.638.882
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	55196949	53773359	68103047	67634557	64.992.882	64.872.266	55.854.698	55.176.460	57.981.192	65.006.696
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	53773359	68103047	67634557	69297542	60.402.573	55.854.698	55.176.460	57.981.192	65.006.696	7.349.247
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54485154	60938203	67868802	68466049,5	62697727,5	60.363.482	55.515.579	56.578.826	61.493.944	36.177.972
ROA	-2,079	4,688	-0,086	-1,508	0,345	0,073	0,114	0,096	0,225	-7,294
EUROBANK										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-1368	-1007	-1383	-1051	10000	11000	33000	31000	-1512	55
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	75.782	60.808	70.669	67.494	64.195.000	57.921.000	51.448.000	50.280.000	54.846	5.051
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	60.808	70.669	67.494	64.195	57.921.000	51.448.000	50.280.000	54.846.000	5.051	5.109
ΜΕΣΟΣ ΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	68.295	65.739	69.082	65.845	61.058.000	54.684.500	50.864.000	52.563.000	29.949	5.080
ROA	-2,003	-1,532	-2,002	-1,596	0,016	0,020	0,065	0,059	-5,049	1,083

ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-806.727 €	2.506.328 €	-2.065.200 €	-2.389.397 €	10.522 €	3.000 €	51.000 €	27.000 €	-726.000 €	-3.046.000 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	63.022.379 €	85.777.870 €	84.603.099 €	83.002.278 €	78.533.734 €	67.416.562 €	60.420.000 €	61.007.000 €	10.036.000 €	6.428.000 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΡΧΗΣ	-2.058.682 €	-2.744.356 €	8.269.089 €	7.386.867 €	9.608.016 €	9.456.781 €	9.427.000 €	7.554.000 €	7.553.000 €	6.708.000 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΕΛΟΥΣ	-2.744.356 €	8.269.089 €	7.386.867 €	9.608.016 €	9.456.781 €	9.427.000 €	7.554.000 €	7.553.000 €	6.708.000 €	5.439.000 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,33 €	-4,01 €	-0,107	0,30 €	-0,02	-0,003	-0,20	-0,0001	-0,11	-0,19
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ)	-2.058.682 €	-2.744.356 €	8.269.089 €	7.386.867 €	9.608.016 €	9.456.781 €	9.427.000 €	7.554.000 €	7.553.000,00 €	6.707.999,99 €
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	-0,0128	0,029	-0,024	-0,03	0,0001	0,000044	0,001	0,0004	-0,07	-0,47
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-30,6130	-31,256	10,231	11,24	8,1738	7,13	6,409	8,0761	1,33	0,96
ROE	39,19	-91,327	-24,975	-32,35	0,11	0,032	0,54	0,36	-9,61	-45,41
ΕΘΝΙΚΗ										
	2.012	2013	2.014	2015	2.016	2017	2.018	2019	2.020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-2.926.000 €	618.000 €	-382.000 €	-4.540.000 €	9.000,00 €	9.000 €	7.000 €	6.000 €	3.000 €	72.900 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	77.393.482 €	77.814.000 €	81.946.000 €	77.131.000 €	68.268.000 €	58.425.000 €	59.287.000 €	59.361.000 €	72.010.000 €	78.520.000 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΡΧΗΣ	-1.066.000 €	-3.930.000 €	6.383.000 €	8.653.000 €	8.315.000 €	6.097.000 €	6.214.000 €	4.638.000 €	4.933.000 €	4.615.000 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΕΛΟΥΣ	-3.930.000 €	6.383.000 €	8.653.000 €	8.315.000 €	6.097.000 €	6.214.000 €	4.638.000 €	4.933.000 €	4.615.000 €	5.241.000 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2,69	-2,62	0,36	-0,04	-0,27	0,02	-0,25	0,06	-0,06	0,14
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ)	-1.066.000 €	-3.930.000 €	6.383.000 €	8.653.000 €	8.315.000 €	6.097.000,00 €	6.214.000 €	4.638.000 €	4.933.000 €	4.615.000,00 €
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	-0,04	0,01	-0,005	-0,06	0,0001	0,0002	0,0001	0,0001	0,00004	0,0009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-72,60	-19,80	12,838	8,91	8,21	9,58	9,54	12,80	14,60	17,01
ROE	274,48	-15,73	-5,98	-52,47	0,11	0,15	0,11	0,13	0,06	1,58
ALPHA BANK										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-1.132.934 €	2.857.021 €	-58.529 €	-1.032.276 €	216.080 €	43.895 €	63.404 €	54.569 €	138.397 €	-2.638.882 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	53.773.359 €	68.103.047 €	67.634.557 €	69.297.542 €	64.992.882 €	55.854.698 €	55.176.460 €	57.981.192 €	65.006.696 €	7.349.247 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΡΧΗΣ	592.944 €	-430.366 €	7.147.306 €	6.821.173 €	8.418.033 €	8.725.042 €	9.145.687 €	7.851.087 €	8.107.375 €	8.039.295 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΕΛΟΥΣ	-430.366 €	7.147.306 €	6.821.173 €	8.418.033 €	8.725.042 €	9.145.687 €	7.851.087 €	8.107.375 €	8.039.295 €	6.260.659 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-1,73	-17,61	-0,05	0,23	0,04	0,05	-0,14	0,03	-0,01	-0,22
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ)	592.944 €	2.174.478 €	7.147.306 €	6.821.173 €	8.418.033,00 €	8.725.042,00 €	9.145.687,00 €	7.851.087,00 €	8.107.375,00 €	8.039.295 €
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	-0,02	0,04	-0,0009	-0,01	0,003	0,0008	0,0011	0,0009	0,0021	-0,36
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	90,69	31,32	9,46	10,16	7,72	6,40	6,03	7,39	8,02	0,91
ROE	-191,07	131,39	-0,82	-15,13	2,57	0,50	0,69	0,70	1,71	-32,82
EUROBANK										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	-1.368 €	-1.007 €	-1.383 €	-1.051 €	10.000 €	11.000 €	33.000 €	31.000 €	-1.512 €	55 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	60.808 €	70.669 €	67.494 €	64.195 €	57.921 €	51.448 €	50.280 €	54.846 €	5.051 €	5.109 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΡΧΗΣ	-10.000 €	-1.297 €	4.002 €	5.257 €	6.131 €	6.212 €	6.442 €	4.383 €	5.587 €	4.103 €
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΕΛΟΥΣ	-1.297 €	4.002 €	5.257 €	6.131 €	6.212 €	6.442 €	4.383 €	5.587 €	4.103 €	4.160 €
ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ	-8,703	-4,09	0,31	0,17	0,01	0,04	-0,32	0,27	-0,27	0,01
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ)	-10.000 €	-1.297 €	4.002 €	5.257 €	6.131 €	6.212 €	6.442 €	4.383 €	5.587 €	4.103 €
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	-0,02249704	-0,01	-0,0205	-0,0164	0,1726	0,2138	0,6563	0,5652	-0,2993	0,0108
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-6,0808	-54,48	16,87	12,21	9,45	8,28	7,81	12,51	0,90	1,25
ROE	0,1368	77,63	-34,56	-19,99	163,11	177,08	512,26	707,28	-27,06	1,34

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
NET INTEREST INCOME	1025968	1159762	1524875	1609166	1666547	1694255	1521702	1296490	271203	131642
EARNING ASSETS:										
ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	6623503	5036860	4714551	3406859	2912313	2227791	2625186	3332938	2630190	2570500
ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	32796574	44236405	43475910	41558014	40261524	38521136	35648197	34854802	3528087	1844600
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	7253498	5467270	4732642	4893714	4369389	4887675	5872041	7482257	8549017	1015730
EARNING ASSETS	46673575	54740535	52923103	49858587	47543226	45636602	44145424	45669997	14707294	5430830
NIM	2,20	2,12	2,88	3,23	3,51	3,71	3,45	2,84	1,84	2,42
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
NET INTEREST INCOME	843	723	999	1001	1092	1100	1055	992	63	0
EARNING ASSETS:										
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΧΡΗΜ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	13307	8098	5892	5020	3490	2867	3190	3459	14	62
ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	33434	37468	35076	32974	31908	30866	29354	29698		
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	4445	15008	14959	14585	11066	6616	6597	6580	942	949
EARNING ASSETS:	51186	60574	55927	52579	46464	40349	39141	39737	956	1011
NIM	1,65	1,19	1,79	1,90	2,35	2,73	2,70	2,50	6,59	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
NET INTEREST INCOME	1668000	1448	1585	1517	1554	1464	1032	1074	1060	1102
EARNING ASSETS:										
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΧΡΗΜ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	4195414	3478	3790	2927	2579	1723	2902	2948	3378	3539
ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	46999623	46327	43531	39750	38166	36248	27911	27952	25444	28886
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	4539637	13470	11856	13457	10207	3452	8587	8588	17421	14552
EARNING ASSETS:	55734674	63275	59177	56134	50952	41423	39400	39488	46243	46977
NIM	2,99	2,29	2,68	2,70	3,05	3,53	2,62	2,72	2,29	2,35
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
NET INTEREST INCOME	670880	1295146	1640958	1711435	1692966	1614	1385	1475	1475	1410
EARNING ASSETS :										
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΧΡΗΜ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	2620677	1163172	932793	787795	1771326	2092	1130	1239	426	1344
ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	37618002	57399117	53987068	49425753	48720105	44885	40557	39801	38260	36521
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	4340092	15569474	14273935	16985336	13246257	23	208	1121	696	9200
EARNING ASSETS :	44578771	74131763	69193796	67198884	63737688	47000	41895	42161	39382	47065
NIM	1,50	1,75	2,37	2,55	2,66	3,43	3,31	3,50	3,75	3,00

CASH AND BALANCES WITH BANKS RATIO										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALPHABANK										
CASH AND BALANCES WITH BANKS	1437248	1688182	2019017	1730327	1514607	1593850	1928205	2028335	7467316	11803344
TOTAL ASSETS	56557432	70908579	69246015	64898058	60353220	56482423	55715977	58283324	64764095	67928440
	2,54	2,38	2,92	2,67	2,51	2,82	3,46	3,48	11,53	17,38
EUROBANK										
CASH AND BALANCES WITH BANKS	2065000	1986000	1948000	1798000	1477000	1524000	1924000	4679000	6637000	13515000
TOTAL ASSETS	65547000	74532000	71624000	68694000	61448000	55170000	53068000	59995000	63202000	73430000
	3,15	2,66	2,72	2,62	2,40	2,76	3,63	7,80	10,50	18,41
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ										
CASH AND BALANCES WITH BANKS	1213000	2195000	1870000	1130000	844000	1491000	4904000	3318000	9006000	15539000
TOTAL ASSETS	103500837	108521000	111440000	106136000	73453000	59852000	60186000	59337000	72574000	79046000
	1,17	2,02	1,68	1,06	1,15	2,49	8,15	5,59	12,41	19,66
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ										
CASH AND BALANCES WITH BANKS	2091406	2874771	3837541	3644821	1527016	1449240	2548000	3314000	8903000	15519000
TOTAL ASSETS	68511037	89147876	85270951	82453447	76182186	60873749	55234000	54753000	65239000	73719000
	3,05	3,22	4,50	4,42	2,00	2,38	4,61	6,05	13,65	21,05

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΑΥΤΟΥ ΕΧΩ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΕΙ ΤΩΝ Μ.Ο ΤΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ (ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ) ΚΑΙ Τ										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALPHABANK										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	55196949	53773359	68103047	67634557	64992882	64872266	55854698	55176460	57981192	65006696
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	53773359	68103047	67634557	69297542	60402573	55854698	55176460	57981192	65006696	7349247
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54485154	60938203	67868802	68466049,5	62697728	60363482	55515579	56578826	61493944	36177972
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	23749193	23191009	37504689	37817447	27733079	29009979	30255030	33492218	35541466	39535086
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	23191009	37504689	37817447	27733079	29009979	30255030	33492218	35541466	39535086	39535086
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	23470101	30347849	37661068	32775263	28371529	29632505	31873624	34516842	37538276	39535086
ΔΕΙΚΤΗΣ	43,08	49,80	55,49	47,87	45,25	49,09	57,41	61,01	61,04	109,28
EUROBANK										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	75782	60808	70669	67494	64195	57921	51448	50280	54846	5051
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	60808	70669	67494	64195	57921	51448	50280	54846	5051	5109
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	68295	65738,5	69081,5	65844,5	61058	54684,5	50864	52563	29948,5	5080
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	23366	30752	33952	37985	22802	23678	25015	29135	32693	-
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	30752	33952	31985	22802	23678	25015	29135	32693	-	-
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	27059	32352	32968,5	30393,5	23240	24346,5	27075	30914	32693	-
ΔΕΙΚΤΗΣ	39,62	49,21	47,72	46,16	38,06	44,52	53,23	58,81	109,16	-
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	87169494	81869000	84970000	81946000	77074000	68268000	58425000	59287000	59361000	72010000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	77393482	77814000	81946000	77131000	68268000	58425000	59287000	59361000	72010000	78520000
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82281488	79841500	83458000	79538500	72671000	63346500	58856000	59324000	65685500	75265000
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	44025000	40908000	45290000	44130000	36868000	37326000	38849000	42249000	42761000	47510000
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	40908000	45290000	44130000	36868000	37326000	38849000	42249000	42761000	47510000	52228000
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	42466500	43099000	44710000	40499000	37097000	38087500	40549000	42505000	45135500	49869000
ΔΕΙΚΤΗΣ	51,61	53,98	53,57	50,92	51,05	60,13	68,90	71,65	68,71	66,26
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ										
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΡΧΗΣ	43840306	63022379	85770870	84603099	83408039	81500534	64491000	60420000	61007000	10036000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΤΕΛΟΥΣ	63022379	85777870	84603099	83002278	78533734	67416562	60420000	61007000	10036000	6428000
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53431343	74400125	85186985	83802688,5	80970887	74458548	62455500	60713500	35521500	8232000
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	21975677	36971208	54279320	54732834	38951880	42364829	42715252	44919000	47572000	4963600
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	36971208	54279320	54732834	38951880	42364829	42715252	44919000	47572000	49636000	5544200
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	29473443	45625264	54506077	46842357	40658355	42540041	43817126	46245500	48604000	5253900
ΔΕΙΚΤΗΣ	55,16	61,32	63,98	55,90	50,21	57,13	70,16	76,17	136,83	63,82

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBIT	-1151086	2533887	-854765	-1894381	58232	178577	-265121	171269	155754	-2865884
TOTAL ASSETS	56557432	70908579	69246015	64898058	60353220	56482423	55715977	58283324	64764095	67928440
TOTAL LIABILITIES	55932375	62572544	61570929	55858954	51254939	46870839	47587968	49822806	56445601	61863162
TOTAL DEBT	26932249	20411968	18901099	25577464	19783686	13858320	11414800	11570247	14465003	11570247
CURRENT LIABILITIES	29000126	42160576	42669830	30281490	31471253	33012519	36173168	38252559	41980598	50292915
CAPITAL EMPLOYED	27557306	28748003	26576185	34616568	28881967	23469904	19542809	20030765	22783497	17635525
ROCE	-4,18	8,81	-3,22	-5,47	0,20	0,76	-1,36	0,86	0,68	-16,25
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBIT	-1624000	-1902000	-1649000	-2059000	166000	187000	319000	271000	-781000	569000
TOTAL ASSETS	65547000	75423000	71624000	68694000	61448000	55170000	53068000	59995000	63202000	73430000
TOTAL LIABILITIES	66569000	70000000	65320000	61562000	54093000	48020000	48037000	53328000	57957000	67795000
TOTAL DEPT	33929000	29296000	24192000	29986000	21841000	14593000	11333000	9528000	11478000	15636000
CURRENT LIABILITIES	32640000	40704000	41128000	31576000	32252000	33427000	36704000	43800000	46479000	52159000
CAPITAL EMPLOYED	32907000	34719000	30496000	37118000	29196000	21743000	16364000	16195000	16723000	21271000
ROCE	-4,94	-5,48	-5,41	-5,55	0,57	0,86	1,95	1,67	-4,67	2,68
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBIT	-1849595	-26000	-1217000	-3584000	89000	-112000	55000	652000	500000	873000
TOTAL ASSETS	103500837	108521000	111440000	106136000	73453000	59852000	60186000	59337000	72574000	79046000
TOTAL LIABILITIES	105455950	100647000	100974000	98341000	65866000	52473000	54548000	54060000	67495000	73274000
TOTAL DEPT	37822823	31703000	28301000	28493000	18907000	8584000	9092000	7124000	14939000	16961000
CURRENT LIABILITIES	67633127	68944000	72673000	69848000	46959000	43889000	45456000	46936000	52556000	56313000
CAPITAL EMPLOYED	35867710	39577000	38767000	36288000	26494000	15963000	14730000	12401000	20018000	22733000
ROCE	-5,16	-0,07	-3,14	-9,88	0,34	-0,70	0,37	5,26	2,50	3,84
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBIT	-1160169	2136755	-2812120	-2423947	164909	-1079813	118000	428000	-443000	-2566000
TOTAL ASSETS	68511037	89147876	85270951	82453447	76182186	60873749	55234000	54753000	65239000	73719000
TOTAL LIABILITIES	70826542	80604977	77948709	74472921	68398448	53369551	49768000	49020000	60126000	67916000
TOTAL DEPT	33716075	27163215	24933323	36980599	29486855	13982905	8179000	6401000	14977000	16903000
CURREBT LIABILITIES	37110467	53441762	53015386	37492322	38911593	39386646	41589000	42619000	45149000	51013000
CAPITAL EMPLOYED	31400570	35706114	32255565	44961125	37270593	21487103	13645000	12134000	20090000	22706000
ROCE	-3,69 €	5,98 €	-8,72 €	-5,39 €	0,44 €	-5,03 €	0,86 €	3,53 €	-2,21 €	-11,30 €

TOTAL LIABILITIES TO TOTAL ASSETS RATIO										
ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL LIABILITIES	55932375	62572544	61570929	55858954	51254939	46870839	47587968	49822806	56445601	61863162
TOTAL ASSETS	56557432	70908579	69246015	64898058	60353220	56482423	55715977	58283324	64764095	67928440
RATIO	98,89	88,24	88,92	86,07	84,92	82,98	85,41	85,48	87,16	91,07
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL LIABILITIES	66569000	70000000	65320000	61562000	54093000	48020000	48037000	53328000	57957000	67795000
TOTAL ASSETS	65547000	75423000	71624000	68694000	61448000	55170000	53068000	59995000	63202000	73430000
RATIO	101,56	92,81	91,20	89,62	88,03	87,04	90,52	88,89	91,70	92,33
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL LIABILITIES	105455950	100647000	100974000	98341000	65866000	52473000	54548000	54060000	67495000	73274000
TOTAL ASSETS	103500837	108521000	111440000	106136000	73453000	59852000	60186000	59337000	72574000	79046000
RATIO	101,89	92,74	90,61	92,66	89,67	87,67	90,63	91,11	93,00	92,70
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL LIABILITIES	70826542	80604977	77948709	74472921	68398448	53369551	49768000	49020000	60126000	67916000
TOTAL ASSETS	68511037	89147876	85270951	82456447	76182186	60873749	55234000	54753000	65239000	73719000
RATIO	103,38	90,42	91,41	90,32	89,78	87,67	90,10	89,53	92,16	92,13

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	36152015	32796574	44236465	43475910	41558014	40216524	38521136	35648197	34854802	35280807
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	32796574	44236465	43475910	41558014	40261524	38521136	35648197	34854802	35280807	18446
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34474295	38516520	43856188	42516962	40909769	39368830	37084667	35251500	35067805	17649627
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	23470101	30347849	37661068	32775263	28371529	29632505	31873624	34516842	37538276	39535086
ΔΕΙΚΤΗΣ	146,89	126,92	116,45	129,72	144,19	132,86	116,35	102,13	93,42	44,64
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	36087	33434	37468	35076	32974	31908	30866	29354	29698	
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	33434	37468	35076	32974	31908	30866	29354	29698	0	
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34760,5	35451	36272	34025	32441	31387	30110	29526	14849	
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	27059	32352	32968,5	30393,5	23240	24346,5	27075	30914	32693	
ΔΕΙΚΤΗΣ	128,46	109,58	110,02	111,95	139,59	128,92	111,21	95,51	45,42	-
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	52891237	46999623	46327000	43531000	39750000	38166000	36248000	29103000	27911000	25444000
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	46999623	46327000	43531000	39750000	38166000	36248000	29103000	27911000	25444000	28886000
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	49945430	46663312	44929000	41640500	38958000	37207000	32675500	28507000	26677500	27165000
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	42466500	43099000	44710000	40499000	37097000	38087500	40549000	42505000	45135500	49869000
ΔΕΙΚΤΗΣ	117,61	108,27	100,49	102,82	105,02	97,69	80,58	67,07	59,11	54,47
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΑΡΧΗΣ	28496999	37618002	57399117	53987068	49425753	48720105	44884572	40557000	39801000	38260000
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΤΕΛΟΥΣ	37618002	57399117	53987068	49425753	48720105	44884572	40557000	39801000	38260000	36521000
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	33057501	47508560	55693093	51706411	49072929	46802339	42720786	40179000	39030500	37390500
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	29473443	45625264	54506077	46872357	40658355	42540041	43817126	46245500	48604000	52539000
ΔΕΙΚΤΗΣ	112,16	104,13	102,18	110,31	120,70	110,02	97,50	86,88	80,30	71,17

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34474295	38516520	43856188	42516962	40909769	39368830	37084667	35251500	35067805	17649627
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54485154	60938203	67868802	68466050	62697728	60363482	55515579	56578826	61493944	36177972
ΔΕΙΚΤΗΣ	63,27	63,21	64,62	62,10	65,25	65,22	66,80	62,31	57,03	48,79
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34761	35451	36272	34025	32441	31387	30110	29526	14849	0
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	68295	65739	69082	65845	61058	54684	50864	52563	29949	5080
ΔΕΙΚΤΗΣ	50,90	53,93	52,51	51,67	53,13	57,40	59,20	56,17	49,58	0,00
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	49945430	46663312	44929000	41640500	38958000	37207000	32675500	28507000	26677500	27165000
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82281488	79841500	83071500	79538500	72671000	63346500	58856000	59324000	65585500	75265000
ΔΕΙΚΤΗΣ	60,70	58,44	54,08	52,35	53,61	58,74	55,52	48,05	40,68	36,09
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	33057501	47508560	55693093	51706411	49072929	46802339	42720786	40179000	39030500	37390500
Μ.Ο ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53431343	74400125	85190485	83802689	80970887	74458548	62455500	60713500	35521500	82320000
ΔΕΙΚΤΗΣ	61,87	63,86	65,37	61,70	60,61	62,86	68,40	66,18	109,88	45,42

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ CORE TIER1=ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΣΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALPHABANK	8,50%	16,10%	14,30%	16,70%	17,10%	18,30%	17,40%	17,90%	17,30%	13,20%
EUROBANK	10,80%	11,30%	15,20%	17%	17,60%	17,90%	14,20%	16,70%	13,90%	13,70%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	8,50%	15%	21,10%	21,30%	16,30%	16,80%	16,50%	16,40%	15,70%	14,10%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9,20%	15,20%	12,40%	17,50%	17%	15,10%	14,70%	14%	13,80%	11,10%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ TIER 1=ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ TIER1/ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΣΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALPHABANK	8,90%	16,10%	14,30%	16,60%	17,10%	18,30%	17,40%	17,90%	17,30%	13,20%
EUROBANK	11,00%	10,60%	16,20%	15,20%	17,60%	17,90%	14,20%	16,70%	13,90%	13,70%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	10,50%	15,80%	21,40%	21,30%	16,30%	16,80%	16,50%	16,40%	15,70%	14,10%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9,30%	13,90%	12,40%	17,50%	16,90%	15,10%	13,70%	14%	13,80%	13%
ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ-CAPITAL ADEQUACY RATIO										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ALPHABANK	9,50%	16,40%	14,70%	16,80%	17,10%	18,40%	17,40%	17,90%	18,40%	16,10%
EUROBANK	11,60%	12,20%	16,60%	17,40%	17,90%	18%	16,70%	19,20%	16,30%	16,10%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	12%	16,80%	21,80%	21,30%	16,30%	16,90%	16,70%	17,40%	16,80%	14,80%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	9,70%	14%	12,50%	17,50%	16,90%	15,10%	13,70%	14,90%	15,80%	15,80%

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	9751154	24511539	23724367	26544293	27407585	24688364	22223986	19179227	18193518	23748615
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	36403795	53759090	54238948	55063448	53940976	49473029	45469553	42531643	49038864	39073707
NPLs	26,79	45,60	43,74	48,21	50,81	49,90	48,88	45,09	37,10	60,78
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	8735	13918	20020	22415	20510	18099	15208	11970	27503	26947
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	37257	44189	51881	51683	42212	39883	37275	36114	40815	40874
NPLs	23,45	31,50	38,59	43,37	48,59	45,38	40,80	33,15	67,38	65,93
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	20660	17956	16977	19749	18034	16498	15205	10511	10514	4104
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	53037	53465	52271	51504	49102	46238	37882	33346	27935	30888
NPLs	38,95	33,58	32,48	38,34	36,73	35,68	40,14	31,52	37,64	13,29
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	7670592	19919957	27465890	27673094	29077091	26750474	26823000	24701000	20680	29773
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	41136131	68565359	68582720	65778947	64789074	59705919	53342000	50595000	49528	38492
NPLs	18,65	29,05	40,05	42,07	44,88	44,80	50,28	48,82	41,75	77,35

<u>ALPHABANK</u>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3607221	9522625	10763038	13505434	13679452	10951893	9821356	7676841	7983807	0
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	9751154	24511539	23724367	26544293	27407585	24688364	22223986	19179227	18193518	23748615
NPL COVERAGE	36,99	38,85	45,37	50,88	49,91	44,36	44,19	40,03	43,88	0,00
<u>EUROBANK</u>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3823	6721	8438	10363	10304	9017	7967	6466	3477	1872
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	8735	13918	20020	22415	20510	18099	15208	11970	27503	26947
NPL COVERAGE	43,77	48,29	42,15	46,23	50,24	49,82	52,39	54,02	12,64	6,95
<u>ΕΘΝΙΚΗΤΡΑΠΕΖΑ</u>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	6037	7138	8740	11754	10936	9990	8912	5562	2560	1543
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	20660	17956	16977	19749	18034	16498	15205	10511	10514	4104
NPL COVERAGE	29,22	39,75	51,48	59,52	60,64	60,55	58,61	52,92	24,35	37,60
<u>ΤΡΑΠΕΖΑΠΕΙΡΑΙΩΣ</u>	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	3033075	10257132	14121350	15153224	15324380	14115962	12785000	10794000	2853	0
ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ	7670592	19919957	27465890	27673094	29077091	26750474	26823000	24701000	20680	29773
NPL COVERAGE	39,54	51,49	51,41	54,76	52,70	52,77	47,66	43,70	13,80	0,00

NPLs to Equity Ratio=NPL/Total Shareholders' equity										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<u>ALPHABANK</u>										
NPLs	26,79	45,6	43,74	48,21	50,81	49,9	48,88	45,09	37,1	60,78
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	613153	8312395	7651820	9015106	9077284	9583050	8099195	8431567	8289112	6035846
RATIO	0,0044	0,0005	0,0006	0,0005	0,0006	0,0005	0,0006	0,0005	0,0004	0,0010
<u>EUROBANK</u>										
NPLs	23,34	31,5	38,59	43,37	48,59	45,38	40,8	33,15	67,38	65,93
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	-1299000	4242000	5636000	6463000	6715000	7147000	5031000	6667000	5245000	5539000
RATIO	-0,0018	0,000743	0,000685	0,000671	0,000724	0,000635	0,000811	0,000497	0,001285	0,00119
<u>ΕΘΝΙΚΗΤΡΑΠΕΖΑ</u>										
NPLs	38,95	33,58	32,48	38,34	36,73	35,68	40,14	31,52	37,64	13,29
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	-2025252	7111000	9612000	7070000	6907000	6696000	4962000	5295000	5059000	5750000
RATIO	-0,00192	0,000472	0,000338	0,000542	0,000532	0,000533	0,000809	0,000595	0,000744	0,000231
<u>ΤΡΑΠΕΖΑΠΕΙΡΑΙΩΣ</u>										
NPLs	18,65	29,05	40,05	42,07	44,88	44,8	50,28	48,82	41,75	77,35
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	-2443969	8423908	7210161	7867644	7623623	7378416	5350000	5618000	5007000	5788000
RATIO	-0,00076	0,000345	0,000555	0,000535	0,000589	0,000607	0,00094	0,000869	0,000834	0,001336

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total Shareholders' Equity	613153	8312395	7651820	9015106	9077284	9583050	8099195	8431567	8289112	6035846
TOTAL ASSETS	56557432	70908579	69246015	64898058	60353220	56482423	55715977	58283324	64764095	67928440
CAPITAL RATIO	1,08	11,72	11,05	13,89	15,04	16,97	14,54	14,47	12,80	8,89
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total Shareholders' Equity	-1299000	4242000	5636000	6463000	6715000	7147000	5031000	6667000	5245000	5539000
TOTAL ASSETS	65547000	75423000	71624000	68694000	61448000	55170000	53068000	59995000	63202000	73430000
CAPITAL RATIO	-1,98	5,62	7,87	9,41	10,93	12,95	9,48	11,11	8,30	7,54
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total Shareholders' Equity	-2025252	7111000	9612000	7070000	6907000	6696000	4962000	5259000	5059000	5750000
TOTAL ASSETS	103500837	108521000	111440000	106136000	73453000	59852000	60186000	59337000	72574000	79046000
CAPITAL RATIO	-1,96	6,55	8,63	6,66	9,40	11,19	8,24	8,86	6,97	7,27
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total Shareholders' Equity	-2443969	8423908	7210161	7867644	7623623	7378416	5350000	5618000	5007000	5788000
TOTAL ASSETS	68511037	89147876	85270951	82453447	76182186	60873749	55234000	54753000	65239000	73719000
CAPITAL RATIO	-3,57	9,45	8,46	9,54	10,01	12,12	9,69	10,26	7,67	7,85

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
M.O ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34474295	38516520	43856188	42516962	40909769	39368830	37084667	35251500	35067805	17649627
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ	6712	10452	8869	9012	8543	8341	7793	6969	6323	5570
M.O ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ		8582	9661	8941	8778	8442	8067	7381	6646	5947
RATIO	5136	4488	4540	4756	4661	4663	4597	4776	5277	2968
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
M.O ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34761000	35451000	36272000	34025000	32441000	31387000	30110000	29526000	14849000	0
M.O ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ	7134	9912	9040	8672	8882	8617	8216	7929	6764	6660
RATIO	4873	3577	4012	3924	3652	3642	3665	3724	2195	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
M.O ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	49945430	46663312	44929000	41640500	38958000	37207000	32675500	28507000	26677500	27165000
M.O ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ	11641	12020	10073	10724	10506	9701	9195	8536	8191	7810
RATIO	4290	3882	4460	3883	3708	3835	3554	3340	3257	3478
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
M.O ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	33057501	47508560	55693093	51706411	49072929	46802339	42720786	40179000	39030500	37390500
M.O ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ	9661	14253	14418	14326	13264	12913	11794	10843	10429	9493
RATIO	3422	3333	3863	3609	3700	3624	3622	3706	3742	3939

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	23470101	30347849	37661068	32775263	28371529	29632505	31873624	34516842	37538276	39538276
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ	6712	8582	9661	8941	8778	8442	8067	7381	6646	5947
RATIO	3497	3536	3898	3666	3232	3510	3951	4676	5648	6648
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	27059000	32352000	32969000	30394000	23240000	24347000	27075000	30914000	32693000	0
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ	7134	9912	9040	8672	8882	8617	8216	7929	6764	6660
RATIO	3793	3264	3647	3505	2617	2825	3295	3899	4833	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	42466500	43099000	44710000	40499000	37097000	38087500	40549000	42505000	45135500	49869000
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ	11641	12020	10073	10724	10506	9701	9195	8536	8191	7810
RATIO	3648	3586	4439	3776	3531	3926	4410	4979	5510	6385
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	29473443	45625264	54506077	46872357	40658355	42540041	43817126	46245500	48604000	52539000
ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ	9661	14253	14418	14326	13264	12913	11794	10843	10429	9493
RATIO	3051	3201	3780	3272	3065	3294	3715	4265	4660	5534

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	23470101	30347849	37661068	32775263	28371529	29632505	31873624	34516842	37538276	39535086
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	405	626	609	608	517	469	431	382	324	299
RATIO	57951	48479	61841	53907	54877	63182	73953	90358	115859	132224
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	27059000	32352000	32969000	30394000	23240000	24347000	27075000	30914000	32693000	
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	374	537	506	486	438	396	350	350	300	300
RATIO	72350	60246	65156	62539	53059	61482	77357	88326	108977	0
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	42466500	43099000	44710000	40499000	37097000	38087500	40549000	42505000	45135500	49869000
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	511	540	528	526	509	485	460	389	365	328
RATIO	83105	79813	84678	76994	72882	78531	88150	10810	123659	152040
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	29473443	45625264	54506077	46872357	40658355	42540041	43817126	46245500	48604000	52539000
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	785	957	803	709	662	622	555	527	484	414
RATIO	37546	47675	67878	66111	61417	68392	78950	87752	100421	126906

ALPHABANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34474295	38516520	43856188	42516962	40909769	39368830	37084667	35251500	35067805	17649627
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	405	626	609	608	517	469	431	382	324	299
RATIO	85122	61528	72013	69929	79129	83942	86043	92281	108234	59029
EUROBANK	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	34761000	65451000	36272000	34025000	32441000	31387000	30110000	29526000	14849000	0
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	374	537	506	486	438	396	350	350	300	300
RATIO	92944	121883	71684	70010	74066	79260	86029	84360	49497	0
ΕΘΝΙΚΗ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	49945430	46663312	44929000	41640500	38958000	37207000	32675500	28507000	26677500	27165000
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	511	540	528	526	509	485	460	389	365	328
RATIO	97741	86414	85093	79164	76538	76715	71034	73283	73089	82820
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Μ.Ο ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ	33057501	47508560	55693093	51706411	49072929	46802339	42720786	40179000	39030500	37390500
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ	785	957	803	709	662	622	555	527	484	414
RATIO	42111	49643	69356	72929	74128	75245	76974	76241	80642	90315

Παράρτημα Β: Ετήσιες οικονομικές εκθέσεις τραπεζών

Παρατίθενται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, οι οποίες αντλήθηκαν από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31.12.2013

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2013	31.12.2012*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.676.549	2.806.242
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.516.787)	(1.780.274)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.159.762	1.025.968
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		321.848	253.843
Προμήθειες έξοδα		(47.656)	(41.633)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	274.192	212.210
Έσοδα από μερίσματα	4	664	494
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	(18.704)	(444.990)
Λοιπά έσοδα	6	23.433	12.372
		5.393	(432.124)
Σύνολο εσόδων		1.439.347	806.054
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(417.991)	(402.886)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(436.484)	(352.522)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(48.357)	(60.270)
Λοιπά έξοδα	9	(46.941)	(26.680)
Σύνολο εξόδων		(949.773)	(842.358)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(1.609.775)	(1.374.711)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Εμπορικής Τραπέζης	43	3.295.718	
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		2.175.517	(1.411.015)
Φόρος εισοδήματος	11	681.504	278.081
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		2.857.021	(1.132.934)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	0,43	(1,17)



Ισολογισμός

(Ποσό σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2013	31.12.2012'
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	1.006.294	770.193
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	5.036.860	6.623.503
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	7.001	14.119
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	807.911	740.614
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	44.236.465	32.796.574
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	4.449.576	6.171.283
- Διακροτούμενα μέχρι τη λήξη	18β	1.017.694	1.082.215
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	18γ	4.308.556	
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.070.735	2.150.455
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	28.205	31.683
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	754.299	596.994
Υπεροξία και λοιπά άυλα πάγια	22	196.067	93.429
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	2.740.649	1.786.612
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	1.442.735	915.685
Σύνολο Ενεργητικού		68.103.047	53.773.359
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	19.355.329	25.825.551
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.374.261	1.529.730
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	37.504.689	23.191.009
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	1.295.445	2.317.252
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28	32.781	22.774
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23		372.468
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29	74.574	48.719
Λοιπές υποχρεώσεις	30	1.059.717	866.049
Προβλέψεις	31	258.945	30.173
Σύνολο Υποχρεώσεων		60.955.741	54.203.725
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	32	4.216.872	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	4.212.062	2.757.653
Αποθεματικά	34	517.559	213.097
Αποτελέσματα εις νέον	35	(1.799.187)	(4.501.397)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		7.147.306	(430.366)
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		68.103.047	53.773.359

Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31.12.2015

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.647.094	2.756.481
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.037.928)	(1.231.606)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.609.166	1.524.875
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες		315.702	318.217
Προμήθειες έξοδα		(59.348)	(46.434)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	256.354	271.783
Εσοδα από μερίσματα	4	35.465	52.023
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	(91.280)	15.504
Λοιπά έσοδα	6	16.868	17.725
		(38.947)	85.252
Σύνολο εσόδων		1.826.573	1.881.910
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(401.781)	(518.226)
Κόστος / Πρόβλεψη αποζημιώσεως προγράμματος εθελουσίας εξόδου	7	(64.300)	(200.800)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(443.556)	(424.558)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(71.336)	(59.554)
Λοιπά έξοδα	9	(7.057)	(16.757)
Σύνολο εξόδων		(988.030)	(1.219.895)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(2.699.237)	(1.386.598)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς Diners	43	48.237	-
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		(1.812.457)	(724.583)
Φόρος εισοδήματος	11	823.105	677.122
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(989.352)	(47.461)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες		(42.924)	(11.068)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		(1.032.276)	(58.529)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	(2,68)	(0,24)
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12	(2,57)	(0,19)
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12	(0,11)	(0,04)

Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	698.730	1.265.442
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	3.406.859	4.714.551
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	1.888	1.729
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	794.471	1.153.944
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	41.558.014	43.475.910
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	4.890.891	4.638.825
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	2.823	93.817
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	18γ	4.289.482	4.299.101
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.087.386	2.072.689
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	28.813	31.939
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	691.847	729.585
Υπεροξία και λοιπά άυλα πάγια	22	299.821	261.351
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	4.372.486	3.604.079
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24	1.421.770	1.289.764
		64.545.281	67.632.726
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	44	447.601	1.831
Σύνολο Ενεργητικού		64.992.882	67.634.557
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	25.170.637	17.558.462
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.556.555	1.946.401
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	27.733.679	37.817.447
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	406.231	2.021.165
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28	21.108	47.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29	105.816	94.683
Λοιπές υποχρεώσεις	30	831.557	993.887
Προβλέψεις	31	410.446	333.520
		56.236.029	60.813.384
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	44	338.820	
Σύνολο Υποχρεώσεων		56.574.849	60.813.384
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	32	461.064	3.830.718
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	10.790.870	4.858.216
Αποθεματικά	34	153.631	53.351
Αποτελέσματα εις νέον	35	(2.987.532)	(1.921.112)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		8.418.033	6.821.173
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		64.992.882	67.634.557



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ	
		31.12.2017	31.12.2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.225.606	2.372.840
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(531.351)	(706.293)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.694.255	1.666.547
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		342.344	320.636
Προμήθειες έξοδα		(64.245)	(49.987)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	278.099	270.649
Έσοδα από μερίσματα	4	35.638	448.975
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	(85.772)	(170.029)
Λοιπά έσοδα	6	16.249	11.494
		(33.885)	290.440
Σύνολο εσόδων		1.938.469	2.227.636
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(375.800)	(400.921)
Πρόβλεψη αποζημιώσεως προγράμματος αποχωρήσεως προσωπικού	7	(92.719)	
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(460.959)	(417.397)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(74.210)	(71.048)
Λοιπά έξοδα	9	(30.920)	(30.281)
Σύνολο εξόδων προ ζημιών απομειώσεως και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		(1.034.608)	(919.647)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(798.036)	(1.170.200)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος		105.825	137.789
Φόρος εισοδήματος	11	(61.930)	123.155
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		43.895	260.944
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες			(326)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος		43.895	260.618
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	0,0285	0,1696
Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12	0,0285	0,1698
Βασικά και προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	12	-	(0,0002)



Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	774.882	674.439
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	2.227.791	2.912.313
Αξόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	6.544	2.865
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	628.133	644.436
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	38.521.136	40.261.524
Αξόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	4.887.356	4.360.047
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	319	9.342
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	18γ		2.682.655
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.048.931	1.815.255
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	26.379	27.836
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	628.956	675.870
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	22	350.783	333.926
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	4.282.208	4.477.144
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24	1.253.995	1.378.290
		55.637.413	60.255.942
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	43	217.285	146.631
Σύνολο Ενεργητικού		55.854.698	60.402.573
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	13.751.850	19.433.001
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.037.174	1.337.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	30.255.030	29.009.979
Όμολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	557.949	598.759
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28	17.920	19.419
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29	89.441	89.126
Λοιπές υποχρεώσεις	30	824.340	806.500
Προβλέψεις	31	175.307	383.188
Σύνολο Υποχρεώσεων		46.709.011	51.677.531
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικά Κεφάλαια	32	463.110	461.064
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	10.801.029	10.790.870
Αποθεματικά	34	572.832	208.187
Αποτελέσματα εις νέον	35	(2.691.284)	(2.735.079)
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		9.145.687	8.725.042
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		55.854.698	60.402.573



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2019	31.12.2018*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.734.294	2.003.984
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(437.804)	(482.282)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2	1.296.490	1.521.702
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	369.809	352.464
Προμήθειες έξοδα		(80.888)	(70.190)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3	288.921	282.274
Έσοδα από μερίσματα	4	23.760	62.413
Αποτελέσματα από διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	6	(16.421)	4.715
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	313.595	95.917
Λοιπά έσοδα	7	16.813	29.542
Σύνολο λοιπών εσόδων		337.747	192.587
Σύνολο εσόδων		1.923.158	1.996.563
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(346.199)	(369.217)
Έξοδα προγραμμάτων αποχώρησης προσωπικού	8	(49.615)	
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(384.215)	(429.137)
Αποσβέσεις	22, 23, 24	(109.419)	(78.316)
Λοιπά έξοδα	10	(27.090)	(28.631)
Σύνολο εξόδων προ ζημιών απομείωσης και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου		(916.538)	(905.301)
Ζημιές απομείωσης και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	11, 12	(924.799)	(1.478.683)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		81.821	(387.421)
Φόρος εισοδήματος	13	(27.252)	450.825
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος		54.569	63.404
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή:			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	14	0,04	0,04



Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	15	1.201.807	719.959
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	3.332.938	2.625.186
Αξίόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	17	18.647	6.815
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	1.024.484	730.215
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19	34.854.802	35.648.197
Αξίόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Αποσπώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή θέση	20	6.224.379	5.691.866
- Αποσπώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	20	187.148	180.175
- Αποσπώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	20	1.070.730	
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	21	919.757	863.731
Επενδύσεις σε ακίνητα	22	39.679	24.558
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	23	697.459	628.894
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	24	448.165	390.445
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	25	5.233.082	5.339.676
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	26	1.356.278	1.282.843
		56.609.355	54.132.560
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	44	1.371.837	1.043.900
Σύνολο Ενεργητικού		57.981.192	55.176.460
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	10.754.495	10.689.412
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	18	1.447.703	1.149.513
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	35.541.466	33.492.218
Όμολογίες έκδοσής μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29	882.566	841.307
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	30	24.887	19.842
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31	87.395	83.747
Λοιπές υποχρεώσεις	32	934.559	830.738
Προβλέψεις	33	200.746	218.596
Σύνολο Υποχρεώσεων		49.873.817	47.325.373
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	34	463.110	463.110
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	35	10.801.029	10.801.029
Αποθεματικά	36	568.438	323.104
Αποτελέσματα εις νέον		(3.725.202)	(3.736.156)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		8.107.375	7.851.087
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		57.981.192	55.176.460

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2021	31.12.2020 όπως αναμορφώθηκαν
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		183.575	298.586
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(51.933)	(27.383)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	131.642	271.203
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		31.422	19.747
Προμήθειες έξοδα		(4)	(19)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	31.418	19.728
Έσοδα από μερίσματα	4		600
Αποτελέσματα από διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που αποσιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος	6	(2.238.990)	739
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	5.262	(19.935)
Λοιπά έσοδα	7	495	416
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(835)	(499)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(17.828)	(816)
Αποσβέσεις	18, 19	(35)	(2)
Λοιπά έξοδα		(1)	
Κέρδη/(ζημιές) προ ζημιών απομείωσης, προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου και συναφή εξόδων		(2.088.868)	271.434
Ζημιές απομείωσης, προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και συναφή έξοδα	10, 11	(256.345)	(353.859)
Κέρδη/(ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος		(2.345.213)	(82.425)
Φόρος εισοδήματος	12	44.717	(31.638)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(2.300.496)	(114.063)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από διακοπείσες δραστηριότητες	39	(338.386)	252.568
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης		(2.638.882)	138.505
Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή:			
Βασικά (€ ανά μετοχή)	13	(1,37)	0,09
Βασικά από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	13	(1,19)	(0,07)
Βασικά από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	13	(0,18)	0,16
Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	13	(1,37)	0,09
Προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	13	(1,19)	(0,07)
Προσαρμοσμένα από διακοπείσες δραστηριότητες (€ ανά μετοχή)	13	(0,18)	0,16

Ισολογισμός

(Ποσά σε κιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2021	31.12.2020 όπως αναμορφώθηκαν
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες			6.682.232
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	25.705	2.630.190
Αξόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου			29.418
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			1.272.924
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	15	18.446	35.280.807
Αξόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	16	133	5.170.579
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	22.537	218.317
- Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	16	993.060	3.160.121
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	17	6.160.102	2.488.619
Επενδύσεις σε ακίνητα			46.659
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	18	7	642.381
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	19	370	473.458
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20		5.263.104
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	21	75.928	1.373.114
		7.296.288	64.731.923
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	35	52.959	274.773
Σύνολο Ενεργητικού		7.349.247	65.006.696
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα			13.333.799
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			1.769.222
Υποχρεώσεις προς πελάτες			39.535.086
Ομολογίες έκδοσής μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	22	1.044.403	1.048.536
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	23	31.839	64.296
Υποχρεώσεις καθαρισμένων παροχών στους εργαζόμενους	24	30	36.435
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	20	24	
Λοιπές υποχρεώσεις	25	12.292	990.529
Προβλέψεις	26		189.499
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.088.588	56.967.40
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	27	703.794	463.110
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	28	11.362.512	10.801.029
Αποθεματικά	29	423.244	326.893
Αποτελέσματα εις νέον		(6.228.891)	(3.551.737)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		6.260.659	8.039.295
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης		7.349.247	65.006.696

Κατάσταση αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2013	2012
		€ εκατ.	Αναμορφωμένα € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	2.119	3.308
Τόκοι έξοδα	8	(1.396)	(2.465)
Καθαρά έσοδα από τόκους		723	843
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		215	252
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(130)	(152)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		85	100
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		7	4
Έσοδα από μερίσματα		3	19
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	(1)	62
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	18	71
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	10	(39)	(3)
Λειτουργικά έσοδα		796	1.096
Λειτουργικά έξοδα	11	(674)	(636)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών		122	460
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	23	(1.587)	(1.355)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	65	(363)
Ζημιές απομείωσης κόστους συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	25,26	(196)	(42)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	13	(74)	(308)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπές έκτακτες ζημιές	13	(246)	(12)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(1.916)	(1.620)
Φόρος εισοδήματος	14	463	314
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	14	445	-
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.008)	(1.306)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	1	(62)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους		(1.007)	(1.368)

Ισολογισμός

	Note	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2013 € εκατ.	2012 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	17	651	844
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19	8.098	13.307
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	62	92
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	1.260	1.913
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	22	37.468	33.434
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	24	15.008	4.445
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	25	2.907	3.025
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	26	6	6
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27	314	217
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	57	68
Άυλα πάγια στοιχεία	29	71	69
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	3.024	2.037
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	30	1.743	1.351
Σύνολο ενεργητικού		70.669	60.808
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	31	16.887	29.016
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	12.196	4.703
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	1.554	2.688
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	33.952	23.366
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	1.461	1.763
Λοιπές υποχρεώσεις	35	617	569
Σύνολο υποχρεώσεων		66.667	62.105
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	37	1.641	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	37	6.669	1.448
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο		(5.656)	(5.611)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	38	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		3.604	(1.985)
Υβριδικά κεφάλαια	39	398	688
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.002	(1.297)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		70.669	60.808

Ισολογισμός

Σημείωση	31 Δεκεμβρίου		
	2015	2014	
	€ εκατ.	€ εκατ.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	17	397	801
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19	5.020	5.892
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	17	73
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	1.881	2.121
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	22	32.974	35.076
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	24	14.585	14.959
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	25	2.161	2.570
Ιδιαχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	26	256	282
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	61	64
Άυλα πάγια στοιχεία	28	64	60
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15	4.902	3.871
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.764	1.725
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	16	113	-
Σύνολο ενεργητικού		64.195	67.494
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	30	25.267	12.610
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	6.255	13.408
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	21	2.353	2.470
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	22.802	31.985
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	896	1.287
Λοιπές υποχρεώσεις	34	491	477
Σύνολο υποχρεώσεων		58.064	62.237
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	36	656	4.412
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	8.056	6.682
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον		(3.574)	(7.185)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	37	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		6.088	4.859
Υβριδικά κεφάλαια	38	43	398
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.131	5.257
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		64.195	67.494

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2015 € εκατ.	2014 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		2.028	2.292
Τόκοι έξοδα		(1.027)	(1.293)
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	1.001	999
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		203	198
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(143)	(124)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		60	74
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		6	6
Έσοδα από μερίσματα	10	369	60
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	43	(15)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	(4)	33
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα		9	3
Λειτουργικά έσοδα		1.484	1.160
Λειτουργικά έξοδα	11	(709)	(699)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων εσόδων/(εξόδων) και προβλέψεων		775	461
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	23	(2.503)	(1.901)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	25,29	(308)	(604)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	13	(42)	(134)
Έκτακτα έσοδα/(έξοδα) και προβλέψεις	13	(76)	75
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου		(2.154)	(2.103)
Φόρος εισοδήματος	14	671	527
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	14	432	244
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(1.051)	(1.332)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	-	(51)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους		(1.051)	(1.383)

Ισολογισμός

Σημείωση	31 Δεκεμβρίου		
	2017	2016	
	Αναμορφωμένο ⁽¹⁾		
	€ εκατ.	€ εκατ.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	17	372	371
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	19	2.867	3.490
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.884	1.985
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	30.866	31.908
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23	6.616	11.066
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	24	1.814	2.224
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	25	237	238
Επενδύσεις σε ακίνητα	26	22	59
Άυλα πάγια στοιχεία	27	105	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16	4.846	4.902
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	1.621	1.598
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	29	198	-
Σύνολο ενεργητικού		51.448	57.921
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	30	9.994	13.906
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	7.168	11.089
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.850	2.448
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	25.015	23.678
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	503	60
Λοιπές υποχρεώσεις	34	476	528
Σύνολο υποχρεώσεων		45.006	51.709
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	36	656	656
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	8.056	8.056
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον		(3.263)	(3.493)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	37	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		6.399	6.169
Υβριδικά κεφάλαια	38	43	43
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		6.442	6.212
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		51.448	57.921

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2017	2016
		Αναμορφωμένο ⁽¹⁾	
		€ εκατ.	€ εκατ.
Τόκοι έσοδα		1.782	1.862
Τόκοι έξοδα		(682)	(770)
Καθαρά έσοδα από τόκους	8	1.100	1.092
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		212	212
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(85)	(104)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	9	127	108
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		6	6
Έσοδα από μερίσματα	10	132	62
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	11	58	5
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	11	65	113
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	16,21,24	19	260
Λειτουργικά έσοδα		1.507	1.646
Λειτουργικά έξοδα	12	(672)	(687)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης		835	959
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	22	(716)	(836)
Ζημιές απομείωσης από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες και κοινοπραξίες	24	(105)	(85)
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	14	(27)	(33)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	14	(11)	(47)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου		(24)	(42)
Φόρος εισοδήματος	15	35	21
Προσαρμογές φόρου	15	-	31
Καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους		11	10

Ισολογισμός

Σημείωση	31 Δεκεμβρίου		
	2019	2018	
	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾		
	€ εκατ.	€ εκατ.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	15	2.626	397
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	17	3.459	3.190
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	18	50	18
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	2.278	1.875
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	20	29.698	29.354
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	22	6.580	6.597
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	23	1.855	1.753
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	25	100	37
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	26	564	244
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	721	39
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	28	313	126
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	4.754	4.901
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.799	1.729
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	30	49	20
Σύνολο ενεργητικού		54.846	50.280
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	31	1.900	2.050
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	32	8.201	9.247
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	2.724	1.896
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	32.693	29.135
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	34	2.390	2.697
Λοιπές υποχρεώσεις	35	1.081	872
Σύνολο υποχρεώσεων		48.989	45.897
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	37	853	656
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	37	8.056	8.056
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	38	(3.054)	(4.371)
Υβριδικά κεφάλαια	39	2	42
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.857	4.383
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		54.846	50.280

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
	2019	2018
	Αναμορφωμένα ⁽¹⁾	
	€ εκατ.	€ εκατ.
Τόκοι έσοδα	1.701	1.807
Τόκοι έξοδα	(709)	(752)
Καθαρά έσοδα από τόκους	992	1.055
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	243	271
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	(96)	(86)
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	147	185
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	42	6
Έσοδα από μερίσματα	142	123
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(24)	20
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	74	79
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	1	(7)
Λειτουργικά έσοδα	1.374	1.461
Λειτουργικά έξοδα	(654)	(665)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων, προβλέψεων και εξόδων αναδιάρθρωσης	720	796
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(529)	(606)
Ζημιές απομείωσης υπεραξίας	(62)	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	(41)	(76)
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(69)	(58)
Κέρδη προ φόρου	19	56
Φόρος εισοδήματος	12	(23)
Καθαρά κέρδη	31	33

Ισολογισμός

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου	
		2021 € εκατ.	2020 € εκατ.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.1	62	14
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	11	949	942
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	12	4.093	4.091
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	13	5	4
Σύνολο ενεργητικού		5.109	5.051
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	14	947	947
Λοιπές υποχρεώσεις	15	2	1
Σύνολο υποχρεώσεων		949	948
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	16	816	816
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	16	8.056	8.056
Αποθεματικά εταιρικού νόμου	17	6.919	6.919
Ειδικά αποθεματικά	17	1.004	1.004
Λοιπά Αποθεματικά	17	1.179	1.179
Αποτελέσματα εις νέον	17	(13.814)	(13.871)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		4.160	4.103
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		5.109	5.051

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2021 € εκατ.	2020 € εκατ.
Τόκοι έσοδα		61	121
Τόκοι έξοδα		(61)	(58)
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους	5	(0)	63
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	6	57	(10)
Λειτουργικά έσοδα		57	53
Λειτουργικά έξοδα	7	(9)	(9)
Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων		48	44
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	8	-	(1.508)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	11	7	(7)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου		55	(1.471)
Φόρος εισοδήματος	9	(0)	-
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		55	(1.471)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10	-	(41)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)		55	(1.512)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2013

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
			Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	5.910	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
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	1.709	2.138	111	134
Ενσώματα 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	27.897	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					
Μετοχικό 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
Μείον: Ίδιες μετοχές	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 ελέγχουσες 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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2013

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
			Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		5.520	6.230	2.517	3.080
Τόκοι και εξομοιούμενα 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	(811)	(733)	(339)	(319)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(206)	(209)	(88)	(92)
Αποσβέσεις άυλων περι/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων		(20)	(22)	-	-
Χρηματ/μικό 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	-	-
Ζημίες προ φόρων		(179)	(1.973)	(501)	(3.015)
Φόροι	15	986	(158)	1.119	89
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου		807	(2.131)	618	(2.926)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(2)	(4)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		809	(2.127)	618	(2.926)
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα.	16	€0,62	€(10,62)	€0,45	€(15,41)

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2016

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2016	31.12.2015 <i>Όπως αναμορφώθηκε</i>	31.12.2016	31.12.2015 <i>Όπως αναμορφώθηκε</i>
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 αποτελεσμάτων	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
Ενσώματα 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		596	579	558	545
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.704	1.713	1.456	1.367
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	3.725	27.767	315	3.556
Σύνολο ενεργητικού		78.531	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 δανειακές υποχρεώσεις	34	137	146	258	-
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.207	2.226	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	6	9	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές 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 προοριζόμενα προς πώληση	30	2.999	23.643	-	-
Σύνολο παθητικού		70.944	101.351	62.171	68.759
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	2.744	2.744	2.744	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	13.866	13.866	13.863	13.863
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(1)	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	(9.707)	(6.577)	(10.510)	(10.321)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα 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		78.531	111.175	68.268	77.074

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

31 Δεκεμβρίου 2018

Εκατ. €	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
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.587	1.736	2.507	1.723
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη 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 πελατών	21	30.134	37.941	29.103	36.248
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	4.440	3.780	4.239	3.452
Ακίνητα 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
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	150	132	147	125
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	1.046	1.086	262	248
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.909	4.916	4.906	4.906
Απαιτήσεις 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	38.849
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	237	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 νέον	38	(11.570)	(9.912)	(11.969)	(10.393)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας 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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
		1.337	1.780	1.244	1.682
		(243)	(248)	(212)	(218)
		1.094	1.532	1.032	1.464
	6				
		332	302	294	261
		(92)	(69)	(82)	(64)
		240	233	212	197
	7				
	8	17	(124)	14	(151)
	9	(31)	(47)	67	(48)
		1.320	1.594	1.325	1.462
	10	(562)	(562)	(528)	(528)
	12	(269)	(266)	(286)	(287)
		(90)	(90)	(68)	(68)
	13	(312)	(807)	(299)	(822)
	14	(78)	-	(78)	-
		9	(131)	66	(243)
	15	(37)	(27)	(4)	(3)
		(28)	(158)	62	(246)
	29	(22)	(254)	(55)	255
		(50)	(412)	7	9
		34	31	-	-
		(84)	(443)	7	9
	16	€(0,07)	€(0,21)	€0,07	€(0,27)
	16	€(0,09)	€(0,48)	€0,01	€0,01

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2020

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	9.175	3.519	9.006	3.318
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.440	3.008	3.378	2.948
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	541	518	523	494
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	5.585	4.833	5.585	4.833
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	26.807	29.222	25.444	27.952
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	15.055	8.890	14.721	8.588
Ακίνητα επενδύσεων	23	125	152	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	1.136	1.139
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	22	8	20	6
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	282	202	278	199
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	1.663	1.722	1.214	1.264
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.911	4.911	4.906	4.906
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		338	366	330	358
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.282	2.444	2.187	2.351
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	7.259	4.453	3.276	999
Σύνολο ενεργητικού		77.485	64.248	72.010	59.361
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	12.724	4.449	13.021	4.780
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.321	2.870	3.321	2.870
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	48.504	43.748	47.510	42.761
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	910	1.365	910	1.365
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	60	5	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	14	11	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	300	267	297	264
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		2	1	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34	2.632	2.773	2.340	2.388
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	3.939	3.482	-	-
Σύνολο παθητικού		72.406	58.971	67.399	54.428
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
Μείον: Ίδιες μετοχές		(1)	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		(11.876)	(11.581)	(11.996)	(11.674)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		326	231	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		5.059	5.259	4.611	4.933
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39	20	18	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.079	5.277	4.611	4.933
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		77.485	64.248	72.010	59.361

Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.375	1.446	1.276	1.348
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(206)	(256)	(216)	(274)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.169	1.190	1.060	1.074
Έσοδα προμηθειών		364	356	324	314
Έξοδα προμηθειών		(108)	(100)	(96)	(88)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	256	256	228	226
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου					
Κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν από την παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων επιμετρώμενων στο αποσβέσιμο κόστος	22	770	100	773	100
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	9	(59)	(41)	(81)	(60)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2.522	1.676	2.363	1.512
Δαπάνες προσωπικού	10	(517)	(605)	(489)	(575)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	12	(195)	(225)	(170)	(195)
Αποσβέσεις αξίας ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	23,25,26	(154)	(126)	(136)	(132)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	13	(1.106)	(345)	(1.155)	(359)
Κόστος αναδιάρθρωσης	14	(137)	(118)	(135)	(116)
Κέρδη προ φόρων		413	257	278	135
Φόροι	15	(11)	(14)	-	-
Κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		402	243	278	135
Διακοπείσες δραστηριότητες					
Ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες	29	(362)	(480)	(275)	(129)
Κέρδη περιόδου		40	(237)	3	6
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		2	18	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		38	(255)	3	6
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	16	€0,44	€0,26	€0,30	€0,15
Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και προσαρμοσμένα από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	16	€0,04	€(0,28)	-	€0,01

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 31 Δεκεμβρίου 2021

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	15.827	9.313	15.539	9.006
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.639	3.478	3.539	3.378
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	314	541	295	523
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.331	5.585	4.331	5.585
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	30.439	27.017	28.886	25.444
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	14.937	15.227	14.552	14.721
Ακίνητα επενδύσεων	23	80	125	2	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	1.133	1.166
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	18	22	17	20
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	353	282	345	278
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	1.655	1.664	1.240	1.214
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.912	4.915	4.906	4.906
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		289	338	285	330
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.671	2.282	2.584	2.187
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	4.493	6.695	866	3.246
Σύνολο ενεργητικού		83.958	77.484	78.520	72.010
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	14.731	12.736	14.900	13.021
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.014	3.321	3.014	3.321
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	53.493	49.061	52.228	47.510
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	912	910	912	910
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	79	60	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	15	16	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	271	294	269	293
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		4	2	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34	2.250	2.658	1.956	2.340
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	3.417	3.341	-	-
Σύνολο παθητικού		78.186	72.399	73.279	67.395
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	36	915	2.744	915	2.744
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	13.866	13.866	13.863	13.863
Μείον: Ίδιες μετοχές	36	-	(1)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	38	(9.264)	(11.866)	(9.537)	(11.992)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		233	322	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		5.750	5.065	5.241	4.615
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	39	22	20	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.772	5.085	5.241	4.615
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		83.958	77.484	78.520	72.010

Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2013
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.966.649	2.363.263
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1.671.502)	(1.692.384)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.295.146	670.880
Έσοδα προμηθειών	7	209.596	157.349
Έξοδα προμηθειών	7	(20.805)	(20.835)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		188.791	136.513
Έσοδα από μερίσματα	8	19.996	10.322
Αποτέλεσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	99.443	194.065
Αποτέλεσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	10	9.351	3.303
Αποτέλεσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11	59.145	459.860
Αιτία έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	68.072	7.442
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	47	3.498.037	-
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		5.237.980	1.482.385
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(629.271)	(277.034)
Έξοδα διοίκησης	14	(473.571)	(271.694)
Αποσβέσεις	26, 27	(73.326)	(53.535)
Έρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		(93)	(467)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.176.261)	(602.730)
ΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		4.061.720	879.655
Απομείωση αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και απομείωση απαιτήσεων	23	(1.959.719)	(1.713.978)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	24, 25	(319.998)	(623.669)
Αιτίες προβλέψεις και απομειώσεις		(19.076)	(895)
ΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		1.762.927	(1.458.887)
Βόρος εισοδήματος	15	743.401	652.160
ΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ		2.506.328	(806.727)
Έρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ):			
Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	0,9093	(7,0160)

Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2013
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	1,912,478	2,091,406
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων	19	1,163,172	2,620,677
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	321,307	423,395
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	21	27,692	81,209
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	17,183	7,833
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	6,353	35,388
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	23	57,399,117	37,618,002
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	23	15,569,474	7,933,625
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	888,538	4,340,092
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	25	1,707,317	1,921,587
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	25	291,901	240,239
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	26	222,427	256,483
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27	785,813	631,788
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	291,057	435,871
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	29	10,307	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38	2,706,304	1,757,304
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	30	351,498	150,799
Λοιπές απαιτήσεις	30	2,105,932	2,476,681
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		85,777,870	63,022,379
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31	27,251,988	32,515,139
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	32	549	21,953
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	325,996	419,846
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	48,498,391	31,107,800
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	34	305,263	533,703
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	35	256,004	324,141
Υποχρεώσεις για παραχές μετά τη συναξοδότηση	39	145,844	131,264
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	37	20,879	232
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		17,583	6,730
Λοιπές υποχρεώσεις	36	686,283	705,927
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		77,508,781	65,766,735
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	41	2,271,770	1,092,998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	41	10,008,734	2,953,356
Λοιπά αποθεματικά	42	183,732	130,271
Αποτελέσματα εις νέον	42	(4,195,148)	(6,920,981)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		8,269,089	(2,744,356)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		85,777,870	63,022,379

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2,768,755	3,001,573
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1,057,321)	(1,360,615)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1,711,435	1,640,958
Έσοδα προμηθειών	7	256,368	247,284
Έξοδα προμηθειών	7	(41,031)	(28,904)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		215,337	218,381
Έσοδα από μερίσματα	8	100,163	20,442
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9	60,919	(76,330)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	16,251	72,814
Λοιπά αποτελέσματα	11	49,780	193,423
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2,153,884	2,069,687
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(651,772)	(581,678)
Έξοδα διοίκησης	13	(500,450)	(483,658)
Αποσβέσεις	26,27	(83,958)	(79,613)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1,236,181)	(1,144,950)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		917,703	924,737
Απομείωση αξίας δανείων	22	(3,240,220)	(3,593,805)
Απομείωση αξίας λοιπών απαιτήσεων	30	(106,829)	(105,751)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	25,42	(886,363)	(314,407)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού		(2,677)	-
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	27	(63,249)	(51,528)
Λοιπές προβλέψεις	37	(98,151)	(8,408)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(3,479,786)	(3,149,161)
Φόρος εισοδήματος	14	1,090,389	1,083,961
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ		(2,389,397)	(2,065,200)
Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ):			
- Βασικά και Προσαρμοσμένα	15	(1,0759)	(1,2774)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	2,444,752	2,864,234
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	787,795	932,793
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	20	50,462	110,173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	437,028	506,941
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	21	-	63,632
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	22	49,425,753	53,987,068
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	23	2,407,828	2,059,917
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	24	16,985,336	14,273,935
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	29	48,707	10,307
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	30	515,759	523,883
Επενδύσεις σε ακίνητα	28	317,980	321,636
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	25	1,074,328	1,691,120
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	25	279,597	279,154
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	27	852,644	838,804
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	26	250,765	238,448
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	38	5,012,800	3,950,983
Λοιπές απαιτήσεις	30	2,110,744	1,950,071
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		83,002,278	84,603,099
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31	34,591,752	24,566,067
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	36,771,355	50,240,344
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	32	2,499	1,853
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	444,639	538,260
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	34	102,314	661,341
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		-	9,007
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξοδότηση	39	180,897	192,198
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	37	250,414	27,665
Λοιπές υποχρεώσεις	36	1,050,392	747,116
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	35	-	232,381
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		73,394,262	77,216,232
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	41	2,619,955	1,830,594
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	41	13,074,688	11,393,315
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	41	2,040,000	-
Λοιπά αποθεματικά	42	119,116	(7,449)
Αποτελέσματα εις νέον	42	(8,245,744)	(5,829,593)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9,608,016	7,386,867
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		83,002,278	84,603,099

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2,187,531	2,409,508
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(581,209)	(716,542)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.606.322	1.692.966
Έσοδα προμηθειών	7	351,034	286,615
Έξοδα προμηθειών	7	(68,712)	(58,373)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		282.322	228.241
Έσοδα από μερίσματα	8	77,619	21,923
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9	24,864	(7,587)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	51,085	208,948
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	11	(10,680)	7,192
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.031.532	2.151.683
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(509,196)	(504,497)
Έξοδα διοίκησης	13	(462,330)	(503,143)
Αποσβέσεις	25,26	(89,903)	(84,682)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων & άυλων στοιχείων ενεργητικού παγίων στοιχείων		(1,436)	443
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.062.866)	(1.091.879)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		968,666	1,059,804
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	21	(1,979,372)	(961,129)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	29	(64,441)	(103,434)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους		-	(5,118)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	24,39	(142,450)	(80,478)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων & άυλων στοιχείων ενεργητικού	25,26	(9,691)	(15,218)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	28	(5,041)	(26,046)
Λοιπές προβλέψεις	34	29,223	(43,278)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(1.203.107)	(174.897)
Φόρος εισοδήματος	14	1,205,858	185,418
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		2.752	10.522

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1,154,395	902,248
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	2,091,669	1,771,326
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	19	1,476,244	8,428
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	18	461,402	448,907
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	20	88,874	29,076
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	44,884,572	48,720,105
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	22	2,019,464	2,368,408
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	23	23,109	13,246,257
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	28	183,367	73,000
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	400,172	362,851
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	24	810,928	1,051,392
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	24	246,020	201,961
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	898,367	852,450
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25	256,292	259,592
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	35	6,483,830	5,264,510
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	3,012,524	2,977,058
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		64,491,230	78,537,571
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	30	11,771,541	27,392,700
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	41,300,806	39,765,301
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	403,881	656,655
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	32	435,277	69,515
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξοδότηση	36	187,932	184,619
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	34	105,324	163,356
Λοιπές υποχρεώσεις	33	859,825	848,643
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		55,064,587	69,080,790
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	38	2,619,955	2,619,955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	13,074,688	13,074,688
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	38	2,040,000	2,040,000
Λοιπά αποθεματικά	39	159,754	75,164
Αποτελέσματα εις νέον	39	(8,467,755)	(8,353,025)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9,426,642	9,456,781
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		64,491,230	78,537,571

€ 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 αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	19	663	382	654	372
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών 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 αποτελεσματικών 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 χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	22	1.121	208	1.121	208
Διακρατούμενα 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	292	248	252
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	35	206	221	202	218
Αναβαλλόμενες 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 διακοπείσες δραστηριότητες	12	108	1.721	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		61.231	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 αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(0)	62	(0)	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	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	36	32	32	-	-
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	37	130	192	125	187
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	34	173	168	165	160
Λοιπές υποχρεώσεις	33	1.071	885	939	736
Υποχρεώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	12	19	1.804	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		53.458	54.374	53.454	52.866
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	40	2.620	2.620	2.620	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	40	13.075	13.075	13.075	13.075
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	40	2.040	2.040	2.040	2.040
Μείον: Ίδιες μετοχές	40	(1)	(1)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	41	(10.075)	(10.344)	(10.181)	(10.181)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		7.659	7.390	7.553	7.554
Δικαιώματα μειοψηφίας		115	116	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		7.773	7.506	7.553	7.554
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		61.231	61.880	61.007	60.420

€ Εκκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Χρήση που έληξε την		Χρήση που έληξε την	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.855	1.874	1.867	1.852
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(420)	(465)	(418)	(467)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.435	1.410	1.449	1.385
Έσοδα προμηθειών	7	417	429	358	372
Έξοδα προμηθειών	7	(99)	(90)	(89)	(83)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		318	339	269	289
Έσοδα από μερίσματα		2	7	6	31
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	8	13	24	12	22
Κέρδος/ (ζημία) από πώληση θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	23	345	(3)	348	0
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		5	17	5	17
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	9	55	87	17	27
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.174	1.882	2.106	1.772
Άμοιβές και έξοδα προσωπικού	10	(504)	(616)	(479)	(581)
Έξοδα διαίκησης	11	(387)	(441)	(363)	(420)
Αποσβέσεις	24, 25	(123)	(103)	(118)	(93)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		1	(1)	1	(1)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.013)	(1.161)	(959)	(1.096)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.161	721	1.147	676
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4	(710)	(532)	(950)	(572)
Αναστροφές/ (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	28	(62)	(63)	(42)	(44)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	41	8	6	8	6
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	23	0	(50)	(25)	(92)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	24, 25	(14)	(30)	(12)	(23)
Λοιπές απομειώσεις (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές		(1)	0	(1)	(23)
Αναστροφές / (έξοδα) λοιπών προβλέψεων	33	1	14	4	16
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	23	5	15	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		389	80	130	(57)
Φόρος εισοδήματος	13	(123)	93	(103)	107
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		266	173	27	51
ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ					
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείες δραστηριότητες	12	10	(344)	-	-
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		276	(171)	27	51
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		270	185	-	-
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(4)	(11)	-	-
Από διακοπείες δραστηριότητες					
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		10	(343)	-	-
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		0	(1)	-	-
Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε €):					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
- Βασικά	14	0,62	0,42	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,32	0,22	-	-
Από διακοπείες δραστηριότητες					
- Βασικά	14	0,02	(0,79)	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,01	-	-	-
Σύνολο					
- Βασικά	14	0,64	(0,37)	-	-
- Προσαρμοσμένα	14	0,33	-	-	-



Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

€ Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		31/12/2021	31/12/2020 Όπως αναμορφώ θηκε	31/12/2021	31/12/2020 Όπως αναμορφώ θηκε
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	17	15.519	8.903	-	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	1.344	1.258	50	462
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω	20	906	353	-	-
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	20	205	146	9	10
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	591	507	-	-
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		-	8	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	21	36.521	39.624	-	3.826
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		77	50	26	-
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	22	2.366	2.898	-	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	23	9.200	4.964	757	696
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	28	435	181	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	27	1.041	1.119	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	24	-	-	5.539	4.881
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	24	630	269	-	-
Ενομήματα πάγια στοιχεία	26	890	995	-	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25	267	280	-	-
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	36	160	176	20	22
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	37	6.070	6.322	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	3.453	3.395	26	138
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	13	114	111	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		79.789	71.560	6.428	10.036
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	30	14.865	11.376	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	55.442	49.636	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19	393	460	-	-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	971	471	-	2.383
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	935	933	934	931
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		5	3	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37	10	31	1	1
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης	38	75	88	-	-
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	35	136	202	-	-
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία παθητικού		3	-	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις	34	1.124	1.136	54	12
Υποχρεώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	13	28	27	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		73.987	64.363	989	3.328
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	41	1.188	2.620	1.188	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	41	18.112	13.075	18.112	13.075
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	41	-	2.040	-	2.040
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	41.2	600	-	600	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	41	(2)	(1)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	42	(14.110)	(10.643)	(14.460)	(11.026)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		5.788	7.091	5.439	6.708
Δικαιώματα μειοψηφίας		15	106	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		5.803	7.197	5.439	6.708
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		79.789	71.560	6.428	10.036

[Οπισθόφυλλο. Κενή σελίδα]

