



ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ
ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

Χρηματοοικονομική ανάλυση εμπορικών και συνεταιριστικών
Τραπεζών - Πειραιώς, Εθνική και Παγκρήτια την περίοδο 2010-2019



ΣΙΝΑΠΗ ΠΕΤΡΟΥΛΑ Α.Μ.

ΕΠΙΒΛΕΠΟΝΤΑΣ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΚΑΡΑΦΟΛΑΣ ΣΥΜΕΩΝ

ΚΟΖΑΝΗ, 2021

ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΔΗΛΩΣΗ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

Βεβαιώνω ότι είμαι η συγγραφέας αυτής της πτυχιακής εργασίας και ότι κάθε βοήθεια την όποια είχα για την προετοιμασία της, είναι πλήρως αναγνωρισμένη και αναφέρεται στην πτυχιακή εργασία. Επίσης έχω αναφέρει τις όποιες πηγές από τις όποιες κάνω χρήση δεδομένων, ιδεών ή λέξεων, είτε αυτές αναφέρονται ακριβώς είτε παραφρασμένες. Επίσης βεβαιώνω ότι αυτή η πτυχιακή εργασία προετοιμάστηκε από εμένα προσωπικά, ειδικά για τις απαιτήσεις του προγράμματος σπουδών της Σχολής Διοίκησης και Οικονομίας του τμήματος Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής του Πανεπιστημίου Δυτικής Μακεδονίας στην Κοζάνη.

Υπογραφή

Συγγραφέας Φοιτήτρια

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Παρακάτω διεξάγεται μία πτυχιακή εργασία με βασικό θέμα την χρηματοοικονομική ανάλυση τριών τραπεζικών ιδρυμάτων. Σκοπός της εργασίας αυτής είναι να εξετάσει και να αξιολογήσει τους βασικότερους λογαριασμούς του Ενεργητικού, του Παθητικού και των Αποτελεσμάτων Χρήσης των εξεταζόμενων τραπεζών. Επιπλέον, σκοπός της εργασίας είναι να ληφθούν περισσότερες πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση των τραπεζών που εξετάζονται μέσω του υπολογισμού των βασικότερων αριθμοδεικτών. Ουσιαστικά, σκοπός της ανάλυσης αυτής είναι να προσδιοριστεί ο βαθμός αποδοτικότητας, βιωσιμότητας και κερδοφορίας των τραπεζών.

Οι τράπεζες που εξετάζονται μέσα από την μελέτη που ακολουθεί είναι η Εθνική, η Πειραιώς και η Παγκρήτια. Η περίοδος κατά την οποία διεξάγεται η χρηματοοικονομική αξιολόγηση των λογαριασμών και των αριθμοδεικτών είναι μεταξύ του 2010-2019. Όλα τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την χρηματοοικονομική ανάλυση έχουν ληφθεί μέσα από τις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύονται από τα υπό εξέταση τραπεζικά ιδρύματα και διατίθενται στις ηλεκτρονικές σελίδες τους.

Όσον αφορά το θεωρητικό μέρος της εργασίας οι πληροφορίες που αποτυπώνονται προέρχονται μέσα από διάφορες πηγές, άρθρα και επιστημονικές μελέτες που παρατίθενται αναλυτικά στο τέλος της μελέτης. Επίσης, η παρουσίαση του προφίλ κάθε τραπεζικού ιδρύματος έγκειται κατά βάση στα στοιχεία που εμπεριέχει και δημοσιοποιεί μέσω της ιστοσελίδας του.

Λέξεις – κλειδιά: χρηματοπιστωτικός κλάδος, τράπεζα, βιωσιμότητα, αποδοτικότητα, κερδοφορία

ABSTRACT

Below is a dissertation with the main theme of the financial analysis of three banking institutions. The purpose of this paper is to examine and evaluate the main assets, liabilities and operating results of the examined banks. In addition, the purpose of the work is to obtain more information on the financial condition of the banks examined by calculating the key ratios. Essentially, the purpose of this analysis is to determine the degree of efficiency, viability and profitability of banks.

The banks examined through the following study are Ethniki, Piraeus and Pankritia. The period during which the financial evaluation of the accounts and the ratios is carried out is between 2010-2019. All the data used for the financial analysis have been obtained through the financial statements published by the banking institutions in question and are available on their websites.

Regarding the theoretical part of the work, the information captured comes from various sources, articles and scientific studies that are detailed in the end of the study. Also, the presentation of the profile of each banking institution lies basically in the data it contains and publishes through its website.

Keywords: financial sector, bank, viability, profitability, profitability

Πίνακας περιεχομένων

ΥΠΕΥΘΥΝΗ ΔΗΛΩΣΗ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ ΠΤΥΧΙΑΚΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ.....	2
ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	3
ABSTRACT	4
ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	7
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: Ο ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΔΕΚΑΕΤΙΑ	10
1.1 Το χρηματοπιστωτικό σύστημα και η οικονομική κρίση	10
1.2 Επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα	15
1.3 Βασικοί οικονομικοί δείκτες των ελληνικών τραπεζών την περίοδο της κρίσης.....	21
1.4 Ρευστότητα και ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών	26
1.5 Στρατηγική επιβίωσης των ελληνικών τραπεζών.....	29
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΔΕΚΑΕΤΙΑ	31
2.1 Ορισμός των συγχωνεύσεων και των εξαγορών	31
2.2 Οι κυριότεροι παράγοντες των εξαγορών και συγχωνεύσεων των τραπεζών	34
2.3 Αποτελέσματα συγχωνεύσεων και των εξαγορών των τραπεζών.....	36
2.4 Συγχωνεύσεις και εξαγορές ελληνικών εμπορικών τραπεζών	38
2.5 Συγχωνεύσεις και εξαγορές ελληνικών συνεταιριστικών τραπεζών	40
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΓΚΡΗΤΙΑΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	42
3.1 Εισαγωγή.....	42
3.2 Εξέλιξη του Ενεργητικού και του Παθητικού.....	42
3.2.1 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος	42
3.2.2 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Τράπεζα Πειραιώς.....	50
3.2.3 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα	57
3.3 Εξέλιξη των Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	64
3.3.1 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος.....	64
3.3.2 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Τράπεζα Πειραιώς.....	67
3.3.3 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα	71
3.4 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών	74
3.4.1 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος.....	75
3.4.2 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Τράπεζα Πειραιώς.....	79
3.4.3 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.....	84
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ, ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ.....	90
4.1 Συγκριτική αξιολόγηση λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού.....	90
4.2 Συγκριτική αξιολόγηση των Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	96
4.3 Συγκριτική αξιολόγηση αριθμοδεικτών	99

4.4 Συμπεράσματα χρηματοοικονομικής αξιολόγησης	107
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ – ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ	109
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	112
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	116
Οικονομικές καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος 2010-2019	116
Οικονομικές καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς 2010-2019	126
Οικονομικές Καταστάσεις της Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα 2010-2019	136

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στα πλαίσια της αξιολόγησης και της εκτίμησης της οικονομικής κατάστασης και της πορείας μίας οικονομικής οντότητας για μία χρονική περίοδο, έχουν διαμορφωθεί κάποιες μέθοδοι χρηματοοικονομικής ανάλυσης και μία συγκεκριμένη μορφή τεκμηρίωσης των τιμών των λογαριασμών των οικονομικών της καταστάσεων. Οι μέθοδοι αυτοί βοηθούν την οικονομική οντότητα να ελέγξει τον βαθμό αποδοτικότητας, βιωσιμότητας και κερδοφορίας της και να προβεί στη λήψη διαφόρων στρατηγικών σε περίπτωση που εντοπίσει προβλήματα. Με άλλα λόγια, η χρηματοοικονομική ανάλυση επικεντρώνεται στη σύγκριση των λογαριασμών, προσδιορίζοντας την οικονομική κατάσταση της εκάστοτε οικονομικής οντότητας.

Όπως κάθε οικονομική οντότητα επιδιώκει να προβαίνει στην χρηματοοικονομική ανάλυση των λογαριασμών της για τους ανωτέρω λόγους, έτσι και οι τράπεζες ετησίως δημοσιεύουν μία τελική έκθεση που προσδιορίζει την οικονομική της θέση και την πορεία της. Συγκεκριμένα, στις περισσότερες περιπτώσεις οι τράπεζες δημοσιεύουν μέσω της ιστοσελίδας τους τις χρηματοοικονομικές αναλύσεις που πραγματοποιούν οι αναλυτές τους για να λαμβάνουν πληροφορίες οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και οι πελάτες τους.

Παρακάτω επιτυγχάνεται μία χρηματοοικονομική αξιολόγηση της κατάστασης δύο εμπορικών τραπεζών και μίας συνεταιριστικής τράπεζας. Ωστόσο, στο θεωρητικό μέρος γίνεται λόγος για το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα ως προς την επίδραση της κρίση, την ρευστότητα, την ανακεφαλαιοποίηση και τις στρατηγική επιβίωσης των τραπεζών. Επίσης, γίνεται αναλυτική αναφορά στις συγχωνεύσεις - εξαγορές εμπορικών και συνεταιριστικών τραπεζών κατά την τελευταία δεκαετία. Προκειμένου όμως να γίνει μία ανάλυση των λογαριασμών τριών συγκεκριμένων τραπεζών για μία συγκεκριμένη χρονική περίοδο, επιτυγχάνεται στη συνέχεια η χρηματοοικονομική αξιολόγηση που βασίζεται σε προσωπικούς υπολογισμούς. Οι υπολογισμοί έχουν διεξαχθεί με την χρήση των τιμών που φέρουν οι λογαριασμοί των οικονομικών καταστάσεων της Εθνικής, της Πειραιώς και της Παγκρήτιας Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019. Παρατίθενται οι σχετικοί πίνακες και τα διαγράμματα για την πορεία των λογαριασμών και των αριθμοδεικτών.

Σκοπός της χρηματοοικονομικής ανάλυσης που πραγματοποιείται παρακάτω είναι ο προσδιορισμός της οικονομικής θέσης των εξεταζόμενων τραπεζών και η συγκριτική αξιολόγηση της πορείας τους για την περίοδο 2010-2019. Μέσα από την

χρηματοοικονομική ανάλυση σκοπός είναι να εκτιμηθεί ο βαθμός στον οποίο είναι πιο αποδοτικές ή όχι οι εμπορικές τράπεζες έναντι μίας συνεταιριστικής. Ακόμη, σκοπός της ανάλυσης είναι να εξετάσει το βαθμό κερδοφορίας και βιωσιμότητας των εξεταζόμενων τραπεζών, να προσδιορίσει ποια από τις τρεις τράπεζες βαδίζει σε καλύτερα επίπεδα και να καταγράψει προτάσεις για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων προβλημάτων που μπορεί να έχουν παρουσιάσει κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Στην διαδικασία υπολογισμού της ποσοστιαίας διαχρονικής πορείας των τριών τραπεζών χρησιμοποιήθηκαν τα στοιχεία των αποτελεσμάτων των Ισολογισμών και Αποτελεσμάτων Χρήσης για την περίοδο 2010-2019, οι οποίοι παρατίθενται στο τέλος της εργασίας ως Παράρτημα. Αυτά τα στοιχεία βοήθησαν και στην εξαγωγή των αριθμοδεικτών. Οι σχετικοί πίνακες και τα διαγράμματα διαμορφώθηκαν μέσω του υπολογιστικού φύλλου Excel.

Η διάρθρωση των κεφαλαίων της εργασίας είναι η παρακάτω:

Στο πρώτο κεφάλαιο περιγράφεται η κατάσταση του χρηματοπιστωτικού κλάδου στην Ελλάδα την περίοδο της οικονομικής κρίσης. Γίνεται δηλαδή αναφορά στις επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα, στους βασικούς οικονομικούς δείκτες των ελληνικών τραπεζών, στη ρευστότητα και στην ανακεφαλαιοποίηση τους, αλλά και στη στρατηγική τους επιβίωση.

Στο δεύτερο κεφάλαιο καταγράφονται οι πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν γύρω από τις συγχωνεύσεις και τις εξαγορές εμπορικών και συνεταιριστικών τραπεζών κατά την τελευταία δεκαετία. Το κεφάλαιο αυτό αναφέρεται στους κυριότερους παράγοντες, στους λόγους και στα αποτελέσματα των εξαγορών και συγχωνεύσεων των τραπεζών. Επίσης, παρουσιάζονται όλες οι συγχωνεύσεις και εξαγορές στον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα κατά την τελευταία δεκαετία.

Στο τρίτο κεφάλαιο πραγματοποιείται η χρηματοοικονομική ανάλυση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, της Τράπεζας Πειραιώς και της Παγκρήτια Συνεταιριστικής Τράπεζας για την χρονική περίοδο 2010-2019. Αρχικά, προσδιορίζεται ο βαθμός εξέλιξης του Ενεργητικού και του Παθητικού, των Αποτελεσμάτων Χρήσης και στη συνέχεια ο υπολογισμός και η εκτίμηση των αριθμοδεικτών.

Στο τέταρτο κεφάλαιο γίνεται συγκριτική ανάλυση των λογαριασμών του Ενεργητικού, του Παθητικού, των Αποτελεσμάτων Χρήσης και των αριθμοδεικτών για της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, της Τράπεζας Πειραιώς και της Παγκρήτια Συνεταιριστικής Τράπεζας για την χρονική περίοδο 2010-2019.

Μετά από όλα τα παραπάνω, γίνεται συγκεντρωτική παρουσίαση των σημαντικότερων πληροφοριών που προέκυψαν μέσα από το θεωρητικό μέρος της εργασίας, αλλά και μέσα από την προσωπική χρηματοοικονομική αξιολόγηση.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: Ο ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΔΕΚΑΕΤΙΑ

1.1 Το χρηματοπιστωτικό σύστημα και η οικονομική κρίση

Ένας από τους ιδιαίτερα σημαντικούς και βασικούς πυλώνες στήριξης της οικονομίας των χωρών του κόσμου θεωρείται ο χρηματοπιστωτικός κλάδος. Είναι εκείνος ο κλάδος που κατέχει έναν ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο, στα πλαίσια του καθορισμού και της διαχείρισης ολόκληρου του συστήματος για την εκτέλεση πληρωμών και διακανονισμών σε όλο το κόσμο. Πιο αναλυτικά, ο χρηματοπιστωτικός κλάδος επικεντρώνεται κατά κύριο λόγο στην εύρυθμη επίτευξη ποικίλων μορφών συναλλαγών. Χαρακτηριστικά παραδείγματα είναι η χορήγηση δανείων, οι πραγματοποιήσεις πιστώσεων, η δυνατότητα κατάθεσης χρημάτων, η επίτευξη επενδύσεων, κ.λπ.. Ακόμη, έχει στραφεί ως προς την ανάληψη της διαχείρισης των αποταμιεύσεων, τόσο των ιδιωτών, όσο και των νομικών προσώπων (εταιρειών). Ο χρηματοπιστωτικός κλάδος μαζί με τα τραπεζικά καταστήματα που τον εκπροσωπούν, επικεντρώνεται στη προσφορά αξιόλογων υπηρεσιών για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πολιτών. Είναι εκείνος ο τομέας που προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες προς το πελατολόγιο του και διατηρεί μία καλή σχέση με την ολόκληρη την αγορά, αλλά και με την πολιτεία (Karaev et al., 2019).

Με άλλα λόγια, ο χρηματοπιστωτικός τομέας προσελκύει καταθέσεις και παρέχει δάνεια. Ο συνολικός αντίκτυπος του χρηματοπιστωτικού τομέα στην οικονομία είναι η εξασφάλιση βιώσιμης ανάπτυξης, η συμβολή του στην κινητοποίηση των αποταμιεύσεων και η άμεση χρηματοδότηση των ποικίλων κλάδων της παραγωγής. Ως αποτέλεσμα, ο χρηματοπιστωτικός τομέας καθιστά εύκολη την αποτελεσματική κατανομή των πόρων και μεγιστοποιεί τη συνολική παραγωγικότητα. Επιπροσθέτως, καθιστά δυνατή την παράδοση προϊόντων και υπηρεσιών, διαχειρίζεται τους κινδύνους και εκτελεί πληρωμές με πολύ απλό και εύκολο τρόπο. Είναι εκείνος ο τομέας που διασφαλίζει τη διαθεσιμότητα διαφορετικών υπηρεσιών, όπως παροχή ασφαλιστικών πακέτων και πληροφοριών που διευκολύνουν τις εμπορικές δραστηριότητες. Η χρηματοοικονομική ανάπτυξη προάγει την ανάπτυξη μέσω της μεγιστοποίησης της συγκέντρωσης κεφαλαίου από κοινού και της ενίσχυσης της οριακής παραγωγικότητας που προκύπτει από αυτήν (Bakar & Sulong, 2018).

Πρόκειται για εκείνον τον τομέα, στον οποίο εντάσσονται τα πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν μεγάλη σημασία ως προς την εξέλιξη και την εύρυθμη λειτουργία του οικονομικού τομέα μίας χώρας. Για να μπορέσει να καταστεί δυνατή η άμεση η ανάπτυξη της οικονομίας θα πρέπει η εκάστοτε χώρα να διαθέτει ένα αποτελεσματικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ωστόσο, υπάρχει ο κίνδυνος να σημειωθούν πολύ μικρές επιδόσεις των τραπεζικών ιδρυμάτων, οι οποίες ενδεχομένως να συμβάλουν στην εκδήλωση προβλημάτων σε ολόκληρο το σύστημα της οικονομίας. Σε περίπτωση που ένα πιστωτικό ίδρυμα προβεί σε πτώχευση, αυτό θα έχει αμέσως τεράστια επίδραση στην οικονομία, εξαιτίας των οικονομικών ζητημάτων που ενδεχομένως να αντιμετωπίζει μία χώρα (Hadjixenophontos & Christodoulou-Volos, 2018).

Κάτι τέτοιο προέκυψε την περίοδο του 2007, όπου ο παγκόσμιος χρηματοπιστωτικός τομέας άρχισε να παρουσιάζει κάποια προβλήματα, τα οποία επιδεινώθηκαν την περίοδο του 2008-2009, λόγω του ζητήματος των χρηματοοικονομικών μεταρρυθμίσεων και ιδίως των επιτοκίων. Σύμφωνα με τα στοιχεία, η κρίση προκλήθηκε από τη μείωση των επιτοκίων, η οποία είχε ως αποτέλεσμα την πραγματοποίηση μη ορθών επενδύσεων και την αδυναμία συντονισμού των δραστηριοτήτων των παραγωγών και των καταναλωτών. Κάποιοι μελετητές εκτιμούν πως ότι, η χρηματοπιστωτική κρίση προκλήθηκε από τη πτώση της συνολικής ζήτησης καθώς και από το κενό των αποταμιεύσεων που προέκυψε από την υπερβολική εξοικονόμηση πόρων στις οικονομίες των χωρών (Moyo & Roux, 2019).

Η χρηματοπιστωτική κρίση που ξεκίνησε το 2007 προκλήθηκε από την υπερβολική μόχλευση και την σοβαρή κάμψη της αγοράς ακινήτων στις ΗΠΑ (Duffie, 2018). Αναλυτικότερα, την περίοδο του 2006, όταν άρχισε να καταρρέει η αγορά κατοικιών των ΗΠΑ και να μειώνονται σημαντικά οι τιμές, προκλήθηκαν πολύ σοβαρές συνέπειες τόσο για την οικονομία όσο και για τους πολίτες των ΗΠΑ. Οι πολίτες όντας ανίκανοι να εξυπηρετήσουν τις υποθήκες τους, έπρεπε να εγκαταλείψουν τα σπίτια τους και να τα δώσουν προς πώληση. Ο αποκλεισμός των ακινήτων έφτασε τα 6 εκατ. μέχρι την περίοδο του 2010. Ωστόσο, το πρόβλημα δεν ήταν πως έπρεπε να εγκαταλείψουν οι άνθρωποι μόνο τις κατοικίες τους, αλλά το ότι ο τομέας της οικοδόμησης ακινήτων ήρθε αντιμέτωπος με ποικίλες δυσκολίες, λόγω του ότι δεν υπήρξε πλέον αρκετή ζήτηση μετά την αποτυχία της φούσκας. Μέσα σε ένα μικρό χρονικό διάστημα, οι πρώτες εταιρείες ενυπόθηκου δανεισμού έπεσαν σε πτώχευση και

η κρίση στεγαστικών δανείων subprime μετατράπηκε σε οικονομική κρίση (Bartmann, 2017).

Ωστόσο, ένα αρκετά καλά εποπτευόμενο χρηματοοικονομικό σύστημα θα ήταν πολύ πιο ανθεκτικό σε αυτό και σε άλλους τύπους σοβαρών κρίσεων. Αντιθέτως, ο πυρήνας του χρηματοπιστωτικού συστήματος έγινε βασικός δίαυλος διάδοσης και μεγέθυνσης των ζημιών που υπέστησαν στην αγορά κατοικιών (Duffie, 2018). Επιπλέον, υποστηρίζεται ότι τόσο η περιορισμένη παροχή πιστώσεων όσο και οι μη επαρκείς συνέπειες της ζήτησης, λειτούργησαν υπέρ της εκδήλωσης της ύφεσης (Dimelis et al., 2013).

Ειδικότερα, η διεθνής οικονομική κρίση που άρχισε να γίνεται αισθητή στις ΗΠΑ την περίοδο του 2007, επεκτάθηκε σε όλες τις οικονομίες του κόσμου. Αυτό που παρατηρήθηκε ήταν πως, η οικονομική κρίση είχε βάθος και επηρέασε σε μεγάλο βαθμό την κοινωνία και τον πολιτισμό. Συγκεκριμένα, οι οικονομική κρίση πέρασε τα σύνορα πολλών χωρών και επηρέασε αρνητικά την διεθνή οικονομία, για το λόγο ότι οι περισσότερες χώρες αλληλοεξαρτώνται μεταξύ τους, είτε για οικονομικούς, είτε για πολιτικούς λόγους. Αυτό που παρατηρήθηκε ήταν ότι η μετάδοση της κρίσης επιτεύχθηκε με βάση «το φαινόμενο των αλυσιδωτών αντιδράσεων» (Πέτσου, 2013).

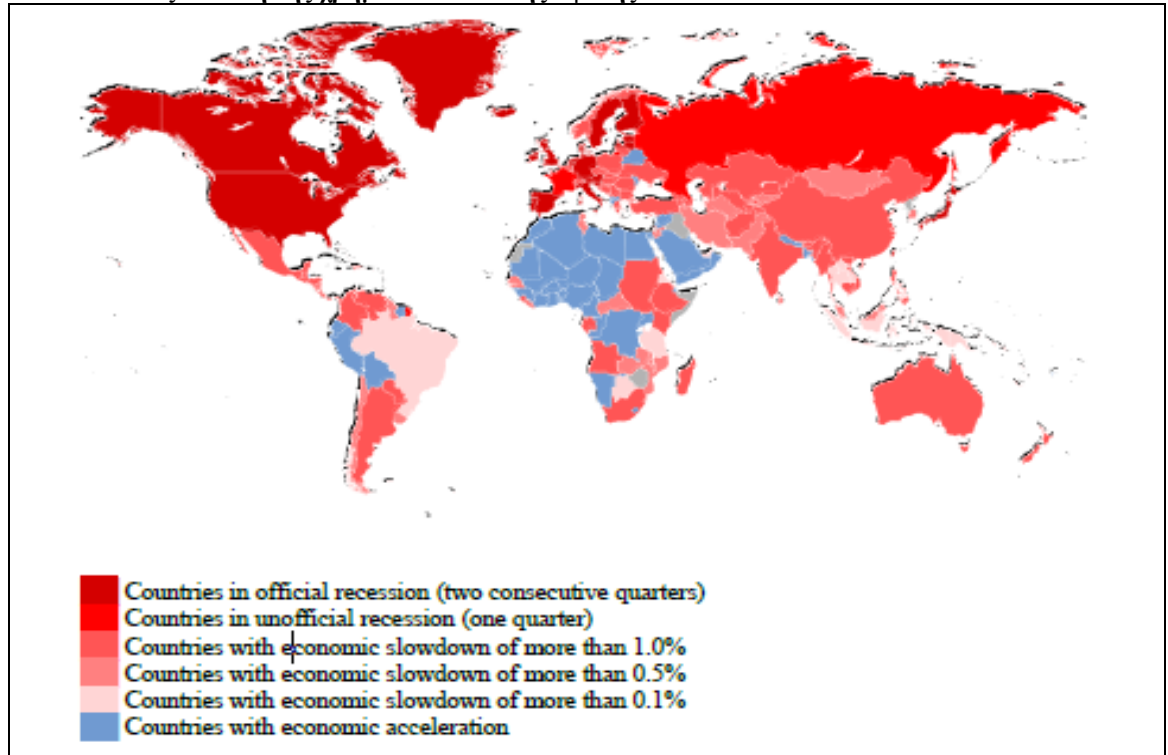
Η κρίση εξαπλώθηκε σταδιακά σε ολόκληρη τη χρηματοπιστωτική αγορά μέσω των παραγώγων προϊόντων, της τιτλοποίησης χρηματοπιστωτικών πιστώσεων και της κατανομής των πιστώσεων. Τα κίνητρα κινδύνου, δηλαδή η επιπλέον αμοιβή που ζητήθηκε από τους πιστωτές για την κάλυψη των επισυναπτόμενων κινδύνων, μεγιστοποιήθηκε εν συγκρίσει με τα προϊόντα που προέρχονται από την τιτλοποίηση (Trabelsi, 2011).

Εν ολίγοις, το βασικό χρηματοπιστωτικό σύστημα έπαυε να εκτελεί τις προβλεπόμενες λειτουργίες του για την πραγματική οικονομία σε λογικό επίπεδο αποτελεσματικότητας (Duffie, 2018). Για όλους τους ανωτέρω λόγους σημειώνεται πως η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση που έπληξε την παγκόσμια αγορά, έχει χαρακτηριστεί ως η χειρότερη μορφή κρίσης που είχε να εκδηλωθεί από την περίοδο του 1929. Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία υποστηρίζεται ότι, η κρίση έχει συγκλονίσει τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα των βιομηχανικών χωρών. Η κατάσταση που επικράτησε ανάγκασε την Κεντρική Τράπεζα των ΗΠΑ να καινοτομήσει τις μεθόδους παρέμβασής της, με σκοπό να επιτρέψει στο χρηματοπιστωτικό σύστημα να λειτουργήσει ξανά. Πρόκειται για μία μορφή κρίσης, η οποία οδήγησε στην κατάρρευση της αμερικανικής οικονομίας (Trabelsi, 2011).

Όσον αφορά το χρονικό της εξάπλωσης της οικονομικής κρίσης αφορά τα εξής:

- **Ιανουάριος – Ιούνιος 2007:** Αρχίζουν να εμφανίζονται τα πρώτα προβλήματα στην αγορά ακινήτων και στα στεγαστικά δάνεια. Αυτή τη χρονική στιγμή η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) προχώρησε στην σταδιακή άνοδο του ευροεπιτοκίου, ενώ παράλληλα μεγιστοποιούνταν δραματικά το ποσοστό της ανεργίας.
- **Ιούνιος – Ιούλιος 2007:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) συνέχισε να μεγιστοποιεί το ευροεπιτόκιο φτάνοντας στο 4,25%. Παράλληλα σημειώθηκε άνοδος στα διατραπεζικά επιτόκια.
- **Αύγουστος 2007:** Πολλοί επενδυτές αδυνατούσαν πλέον να αποπληρώσουν τα δάνεια sub-primes. Επιπλέον στη Μ. Βρετανία πραγματοποιήθηκαν πολλές αναλήψεις χρημάτων από τους επενδυτές, καθώς είχαν αρχίσει να αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας. Έτσι, έλαβαν την απόφαση να πάρουν πίσω τις καταθέσεις τους.
- **Σεπτέμβριος - Νοέμβριος 2007:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση προχώρησε στην ενίσχυση του χρηματοπιστωτικού τομέα προσδίδοντας επιπρόσθετα ρευστά διαθέσιμα προς τα κράτη – μέλη της. Ακόμη, προχώρησε στο να κρατήσει σταθερές τις διακυμάνσεις στα βραχυπρόθεσμα επιτόκια.
- **Σεπτέμβριος του 2008:** Την περίοδο αυτή η διεθνής οικονομία βρέθηκε αντιμέτωπη με μία ιδιαίτερα δύσκολη κατάσταση. Αυτό που προκλήθηκε ήταν πως η μεγαλύτερη αμερικάνικη και παγκόσμια επενδυτική τράπεζα, η Lehman Brothers οδηγήθηκε στη πτώχευση. Από κείνη τη στιγμή επικράτησε μεγάλος πανικός και σύγχυση στις αγορές όλου του κόσμου. Συγκεκριμένα, η οικονομική κρίση άρχισε να επεκτείνεται και να επιφέρει πολύ σημαντικές επιδράσεις μετά την κρατικοποίηση πολλών εταιρειών του Βελγίου, του Λουξεμβούργου, της Ολλανδίας και της Μ. Βρετανίας.
- **Οκτώβριος 2008:** Τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα των χωρών όπως Γερμανία, Βέλγιο υποστήριξαν ότι βρίσκονται στο τελικό στάδιο της χρεοκοπίας. Επίσης, χώρες όπως η Ισλανδία και η Ιταλία κινδύνευαν να οδηγηθούν στην πτώχευση. Ωστόσο, μέσα σε όλη αυτή τη κατάσταση η Γερμανία προσφέρθηκε να αναλάβει τις εγγυήσεις των χρηματοπιστωτικών καταθέσεων (Πέτσου, 2013).

Εικόνα 1: Η εξάπλωση της χρηματοπιστωτικής ύφεσης του 2007



Πηγή: Πέτσου, (2013)

Όσον αφορά το εγχώριο χρηματοπιστωτικό τομέα δεν ήταν εκείνο που οδήγησε στην εκδήλωση της οικονομικής κρίσης, όπως φαίνεται να συνέβη σε άλλες χώρες (Diakomihalis et al., 2016). Συγκεκριμένα, μετά την περίοδο του 2009, ο χρηματοπιστωτικός τομέας στην Ελλάδα βρέθηκε αντιμέτωπος με την οικονομική ύφεση, παρουσιάζονται πολύ υψηλές ζημιές και μεγάλου μεγέθους ζητήματα φερεγγυότητας και αξιοπιστίας. Καθ' όλη τη χρονική περίοδο της ύφεσης περιορίστηκε το σύνολο των πιστώσεων των τραπεζικών ιδρυμάτων και μειώθηκε η προσφορά χρηματοπιστωτικών πιστώσεων (Dimelis et al., 2013).

Σημειώνεται επιπλέον πως τα εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα επηρεάστηκαν πάρα πολύ από την οικονομική κρίση και αναγκάστηκαν να μειώσουν αρκετά τη χρηματοδότηση για επενδύσεις και την δανειοδότηση προς τους πολίτες για την απόκτηση ακινήτου. Ο λόγος για τον οποίο έγιναν όλα αυτά ήταν η έλλειψη ικανότητας των επενδυτών και των πολιτών να καλύπτουν τις υποχρεώσεις τους (Dudley, 2018). Ωστόσο, το μεγαλύτερο πρόβλημα που είχαν να αντιμετωπίσουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ήταν το χαμηλό ύψος της ρευστότητας και τη περιορισμένη αποδοτικότητα τους (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2010).

Γενικότερα, οι ελληνικές τράπεζες παρουσίασαν πτώση στα υπάρχοντα κεφάλαια τους και πολλές από αυτές βρέθηκαν απέναντι στον κίνδυνο της χρεοκοπίας -

πτώχευσης. Επίσης, οι ελληνικές τράπεζες για πρώτη φορά αντιμετώπισαν προβλήματα ως προς την αποδοτικότητα των συναλλαγών τους. Για το λόγο αυτό κρίθηκε ιδιαίτερα αναγκαίο να πραγματοποιηθούν ποικίλες προσπάθειες, ως προς την ορθή διαχείριση των συναλλαγών τους και τον περιορισμό των εξόδων τους. Από τις προσπάθειες αυτές ορισμένες θεωρήθηκαν ότι δεν ήταν αποτελεσματικές, ενώ κάποιες άλλες επιτεύχθηκαν από εκείνες τις τράπεζες που ήταν πιο ισχυρές. Την χρονική περίοδο του 2011, ο συνολικός αριθμός των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων περιορίστηκε σε οκτώ, ενώ ένα χρόνο αργότερα σε επτά. Την χρονική περίοδο του 2013 ο συνολικός αριθμός των ελληνικών τραπεζών αντιστοιχούσε πλέον σε πέντε ιδρύματα. Τα ιδρύματα αυτά αφορούν μέχρι και σήμερα την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, την Τράπεζα Πειραιώς, την Eurobank, την Alpha Bank και την Attica Bank. Καθ' όλη τη περίοδο της οικονομικής κρίσης τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ήρθαν αντιμέτωπα με πολλά προβλήματα, όπως η χαμηλή ρευστότητα, η αδυναμία άντλησης κεφαλαίων και η διαρκής συρρίκνωση του κέρδους. Παρόλα αυτά είχαν την δυνατότητα να πραγματοποιούν διάφορες συναλλαγές, να μεγιστοποιούν το μετοχικό τους κεφάλαιο, να προβαίνουν σε συγχωνεύσεις και εξαγορές (Diakomihalis et al., 2016).

1.2 Επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα

Η διεθνής χρηματοοικονομική ύφεση, η οποία εκδηλώθηκε την περίοδο του 2007, αλλά και η κρίση δημόσιου χρέους που εκδηλώθηκε σε πολλές οικονομίες επέφεραν πολύ οδυνηρές επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα (Μανιάτη, 2016). Συγκεκριμένα, η ύφεση επέφερε οδυνηρές συνέπειες τόσο στις ανεπτυγμένες, όσο και στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της διεθνούς αγοράς. Στις ΗΠΑ οι πιο σημαντικές επιπτώσεις σημειώθηκαν στον χρηματοπιστωτικό τομέα και σε μεγάλο βαθμό στην ευρύτερη κοινωνία. Ο τραπεζικός κλάδος στις ΗΠΑ σημείωσε μεγάλη απώλεια στα αποθέματα του την περίοδο της ύφεσης, ύψους πολλών εκατομμυρίων δολαρίων. Οι ληξιπρόθεσμες οφειλές αυξάνονταν δραματικά, λόγω του ότι τα εισοδήματα των πολιτών διαρκώς μειώνονταν μέχρι και 50% (Ντατσόπουλος, 2016).

Επιπλέον, η χρηματοπιστωτική κρίση διατηρούσε κάποια χαρακτηριστικά που μπορούσαν να επηρεάσουν τη νομισματική πολιτική. Ειδικότερα, τα προβλήματα που προέκυψαν την περίοδο της ύφεσης ήταν η μακροοικονομική αστάθεια και

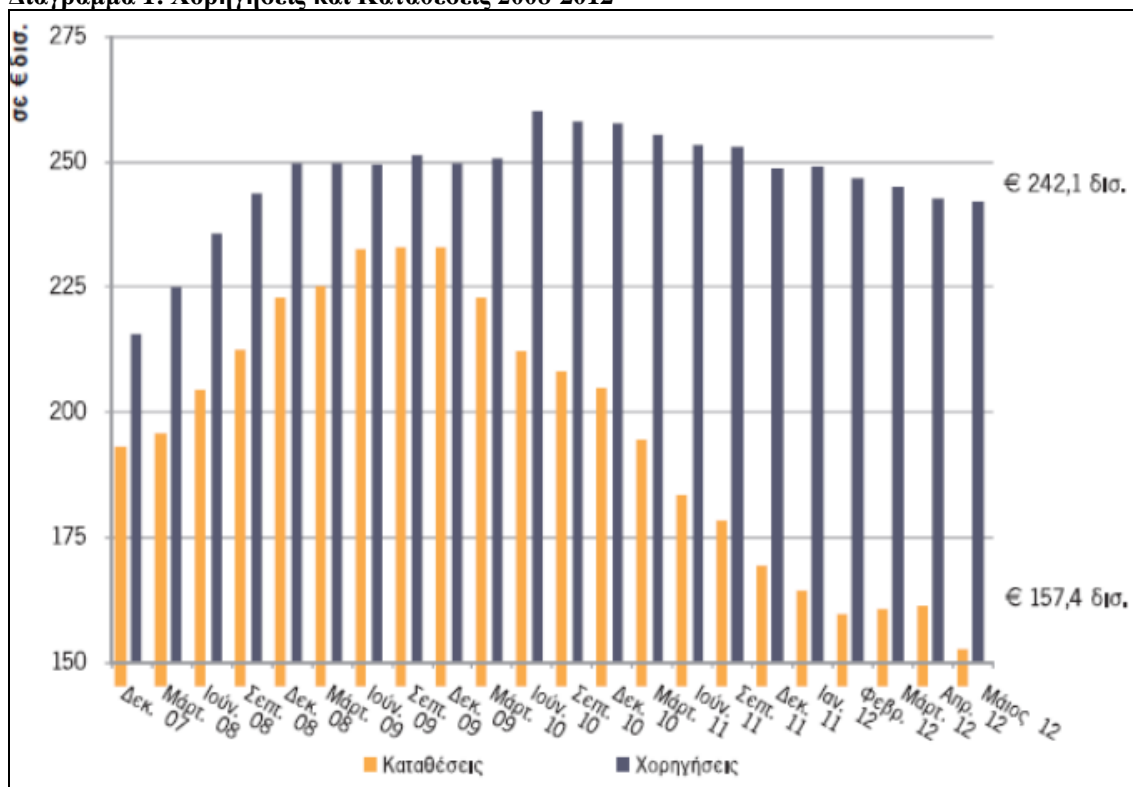
αβεβαιότητα, χαμηλή εμπιστοσύνη στην αγορά και σημαντικές προσαρμογές του ισολογισμού των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών. Όλα αυτά τα αρνητικά χαρακτηριστικά επηρέασαν τη νομισματική πολιτική. Συγκεκριμένα, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ενδέχεται να είναι απρόθυμα να επεκτείνουν την πιστωτική τους προσφορά, επειδή αντιμετωπίζουν υψηλότερο κίνδυνο πιστωτικού κινδύνου και επειδή πρέπει να προσαρμόσουν τους ισολογισμούς τους μετά από προηγούμενες απώλειες (Jannsen et al., 2019).

Στην περίπτωση του εγχώριου χρηματοπιστωτικού τομέα, εν όψει της οικονομικής κρίσης προκλήθηκαν πρωτόγνωρες επιπτώσεις, τις οποίες κλήθηκε η πολιτεία να επιλύσει κάτω από δύσκολες συνθήκες αβεβαιότητας. Η αντιστάθμιση των διαρκών υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας των εγχώριων πιστωτικών ιδρυμάτων, του περιορισμού της ρευστότητας τους επιτεύχθηκε μέσω της λήψης μέτρων στήριξης από το εγχώριο δημόσιο τομέα, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον Μηχανισμό Έκτακτης Παροχής Ρευστότητας (ELA) της Τράπεζας της Ελλάδος (Μανιάτη, 2016).

Αυτό που παρατηρήθηκε ήταν πως μετά το τέλος του 2009 περιορίστηκε σε μεγάλο βαθμό το ύψος των καταθέσεων. Συγκεκριμένα, υπολογίζεται πως η μείωση αυτή να αφορά μέχρι και 55 δις ευρώ. Ταυτόχρονα, η δυνατότητα πρόσβασης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στα πλαίσια της διατραπεζικής αγοράς και της αγοράς των ομολόγων και των τιτλοποιήσεων, συνέχισε να είναι ιδιαίτερα συρρικνωμένη και ελλιπής. Επίσης, το γεγονός ότι η Ελλάδα είχε μεγάλη ανάγκη χρηματοδότησης για την στήριξη του δημοσίου τομέα, προχώρησε στην μεγιστοποίηση των δανείων της και στέρησε πολύ απαραίτητους πόρους για την ενίσχυση του ιδιωτικού επενδυτικού τομέα. Επίσης, περιορίστηκε το σύνολο των χορηγήσεων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τόσο προς τις επιχειρήσεις όσο και στους πολίτες (Καραγιάννη & Καλύβα, 2012).

Παρακάτω παρουσιάζεται η διαχρονική πορεία των χορηγήσεων και των καταθέσεων των ελληνικών τραπεζών για την χρονική περίοδο 2008-2012.

Διάγραμμα 1: Χορηγήσεις και Καταθέσεις 2008-2012



Πηγή: Μανιάτη, (2016)

Με βάση την συρρίκνωση των καταθέσεων και της σταθεροποίησης των χορηγήσεων δόθηκε το ενδιαφέρον ως προς την αναζήτηση του χρηματοδοτικού κενού των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Λόγω του ότι δεν ήταν διαθέσιμες κάποιες λύσεις για τα προβλήματα που είχαν σημειωθεί, τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα αναγκάστηκαν να μεγιστοποιήσουν το ύψος των χρηματοδοτήσεων τους από το Ευρωσύστημα από 4 δις ευρώ την περίοδο του 2008 σε 118 δις την περίοδο του Σεπτεμβρίου 2011. Επίσης, η διαδικασία υποκατάστασης των καταθέσεων μέσω της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα μετέβαλε σε πολύ μεγάλο βαθμό τη διάρθρωση του εγχώριου οικονομικού τομέα. Ταυτόχρονα, η συρρίκνωση του ΑΕΠ και η μείωση των ιδιωτικών επενδύσεων είχε ως συνέπεια τον περιορισμό της ρευστότητας στην αγορά. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να επηρεαστεί και η αγορά εργασίας. Η αύξηση της ανεργίας είχε ως συνέπεια την συρρίκνωση των χορηγήσεων των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Καραγιάννη & Καλύβα, 2012).

Ακόμη, η περίοδος του 2012 χαρακτηρίστηκε ως μία ιδιαίτερα δύσκολη περίοδος για τα ελληνικά δεδομένα και το εγχώριο πιστωτικό τομέα. Αν και το παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον παρουσίασε μία σταδιακή ανάκαμψη, η ελληνική οικονομία συνέχισε να βάλλεται από τις επιδράσεις της κρίσης. Στα μέσα αυτής της

περιόδου ολοκληρώθηκε το εθελοντικό πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI+), στο οποίο είχαν λάβει μέρος τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα με ποσό ομολόγων και ομολογιακών χορηγήσεων συνολικού ύψους περίπου 50 δις ευρώ. Αυτό συνέβαλε στο να επιτευχθεί το πρόγραμμα και στη διαμόρφωση του ποσοστού συμμετοχής των ιδιωτών κατά 96,6%. Παρόλα αυτά, η συμμετοχή των πιστωτικών ιδρυμάτων είχε υψηλό κόστος κι έτσι αναγκάστηκαν να δηλώσουν ζημίες που άγγιζαν τα 38 δις ευρώ (Μανιάτη, 2016).

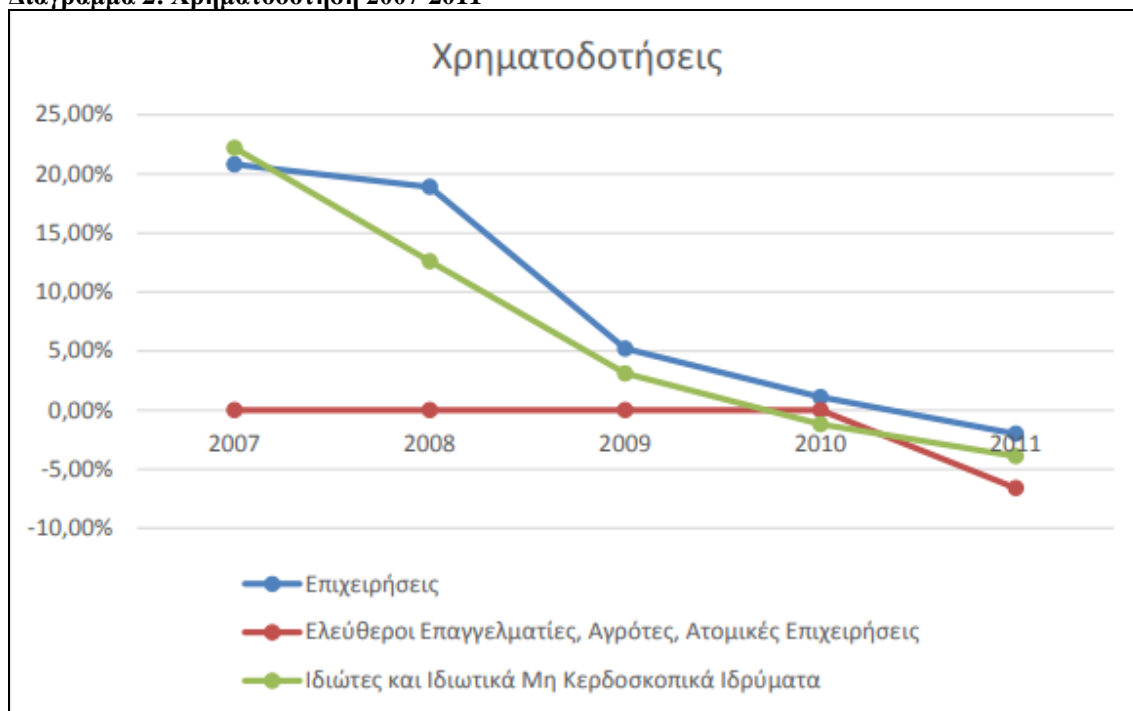
Με γνώμονα τις στατιστικές πληροφορίες της Ελληνικής Στατιστικής Υπηρεσίας, για την περίοδο 2007-2011 παρουσιάζεται μία συρρίκνωση ως προς το σύνολο των χρηματοδοτήσεων σε ιδιώτες και σε επιχειρηματίες. Η πιο σημαντική συρρίκνωση παρατηρείται στο σύνολο της καθαρής ροής των χορηγήσεων προς τους ιδιώτες, όπου την περίοδο του 2011 σημειώθηκε συρρίκνωση 4,6 δις ευρώ ενώ το 2010 1,4 δις ευρώ. Η εν λόγω μείωση προέκυψε εξαιτίας της συρρίκνωσης της ζήτησης των χορηγήσεων, της χαμηλής ρευστότητας και των αυστηρών όρων πιστοδοτήσεων (βλ. πίνακα 1, διάγραμμα 2) (Μανιάτη, 2016).

Πίνακας 1: Χρηματοδότηση 2007-2011

	2007	2008	2009	2010	2011
Επιχειρήσεις	20,8%	18,9%	5,2%	1,1%	-2,0%
Ελεύθεροι Επαγγελματίες, Αγρότες, Ατομικές Επιχειρήσεις	-	-	-	-	-6,6%
Ιδιώτες και Ιδιωτικά Μη Κερδοσκοπικά Ιδρύματα	22,2%	12,6%	3,1%	-1,2%	-3,9%
Σύνολο	21,5%	15,9%	4,2%	0,0%	-3,2%

Πηγή: Μανιάτη, (2016)

Διάγραμμα 2: Χρηματοδότηση 2007-2011



Πηγή: Μανιάτη, (2016)

Προχωρώντας στην περίοδο του 2013 η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) έκρινε πως η BlackRock είναι υποχρεωμένη να εκτιμήσει τις προβλεπόμενες διαδικασίες, αλλά και να εγκρίνει τις πολιτικές και τις πρακτικές των τεσσάρων συστημικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, με σκοπό να επιλυθούν όλα τα προβλήματα που εντοπίζονται στην περιουσιακή τους διάρθρωση. Ένα χρόνο αργότερα, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα κατάφερε να ολοκληρώσει τον έλεγχο. Αυτό που επισήμανε ωστόσο ήταν η λήψη αυστηρών κριτηρίων, εντός των οποίων συμπεριλαμβάνονταν και η πραγματοποίηση των stress tests (Παπαδοπούλου, 2019).

Έτσι λοιπόν, κατά την χρονική περίοδο του 2013-14 η πραγματοποίηση της αξιολόγησης των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και η επιτυχής ανακεφαλαιοποίηση τους οδήγησε στην ανάκαμψη τους και στην δυνατότητα τους να έχουν πλέον πρόσβαση στην παγκόσμια αγορά. Έτσι τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα δεν εξαρτώνταν πλέον από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τον μηχανισμό στήριξης. Παρόλα αυτά, παρατηρήθηκε ότι έγιναν λανθασμένες ενέργειες, με αποτέλεσμα την περίοδο του 2015 να βρεθούν πάλι αντιμέτωπα με ποικίλους κινδύνους ως προς την διάθεση των κεφαλαίων τους. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σημειώθηκε ότι δεν έχουν εξαλειφθεί ακόμη πολύ σημαντικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανύπαρκτη χρηματοπιστωτική σταθερότητα της χώρας, τις συνθήκες αβεβαιότητας και τις πολιτικές που εφαρμόζει η ελληνική πολιτεία (European Commission, 2015).

Σε γενικές γραμμές, τα σημαντικότερα προβλήματα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα ήταν τα παρακάτω:

- Λόγου του φόβου και της αβεβαιότητας που επικράτησε στην αγορά, η κοινωνία στράφηκε προς την ανάληψη μεγάλου ύψους των καταθέσεων (80 δις ευρώ).
- Αυξημένο μερίδιο των κρατικών ομολόγων στα χρηματοπιστωτικά χαρτοφυλάκια, που αντιστοιχούσε σε 60 δις ευρώ.
- Η έλλειψη ρευστότητας και η εξάρτηση του εγχώριου χρηματοπιστωτικού τομέα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την χρηματοδότηση του.
- Η πτώση της αξίας των μετοχών και των κεφαλαίων, που είχε σαν αποτέλεσμα την μη εφικτή μελλοντική μεγιστοποίηση της.
- Η διαρκής μεγιστοποίηση του ποσοστού των ληξιπρόθεσμων δανείων έναντι με το σύνολο των χορηγήσεων. Συγκεκριμένα, η χρηματοοικονομική κρίση και η διαρκής άνοδος της φορολογίας οδήγησαν στην συρρίκνωση των εισοδημάτων και έτσι καθιστούσαν αδύναμους τους πολίτες να αποπληρώνουν τις δόσεις των δανείων τους (Κυπραίος, 2014).

Είναι εξίσου σημαντικό να καταγραφεί ότι, εν όψει της οικονομικής κρίσης οι επιπτώσεις που προκλήθηκαν στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αφορούσαν τα εξής:

- ◆ Από το 2009 μέχρι το 2016 τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω των προγραμμάτων εθελούσιας εξόδου προχώρησαν στην μείωση του ανθρώπινου δυναμικού τους κατά 29% (-19.067). Αυτό συνεχίστηκε να γίνεται και μετά τη διάρκεια του 2016.
- ◆ Την ίδια χρονική περίοδο προχώρησαν στο κλείσιμο πολλών χρηματοπιστωτικών καταστημάτων, μειώνοντας τα κατά 42,5% (-1.736) και των ΑΤΜ κατά 26% (-2.350) (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2017).

1.3 Βασικοί οικονομικοί δείκτες των ελληνικών τραπεζών την περίοδο της κρίσης

Λόγος δανείων προς καταθέσεις

Σύμφωνα με την ετήσια έκθεση της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (2011) γίνεται αναφορά στους βασικούς οικονομικούς δείκτες για την περίοδο 2008-2010. Μέσα λοιπόν από την έκθεση αυτή παρατηρείται μία διαρκής συρρίκνωση των καταθέσεων κατά 40 δις ευρώ από τους πρώτους μήνες της περιόδου του 2010 μέχρι και τις αρχές του 2011. Η συρρίκνωση αυτή οδήγησε στην μεγιστοποίηση των χορηγήσεων έναντι των καταθέσεων πάνω από 100%. Πιο αναλυτικά, για την χρονική περίοδο 2010, ο δείκτης χορηγήσεων προς τις καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς το έφτασε στο 105%, σημειώνοντας άνοδος εν συγκρίσει με την περίοδο του 2009. με γνώμονα τις πληροφορίες της Τράπεζας Ελλάδος, την περίοδο του 2010 το υπόλοιπο των καταθέσεων και συμφωνιών επαναγοράς των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα άγγιξε τα 245,3 δις ευρώ. Επιπροσθέτως, το υπόλοιπο των χορηγήσεων προς τις επιχειρήσεις και νοικοκυριά έφτασε τα 257,7 δις ευρώ (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2011).

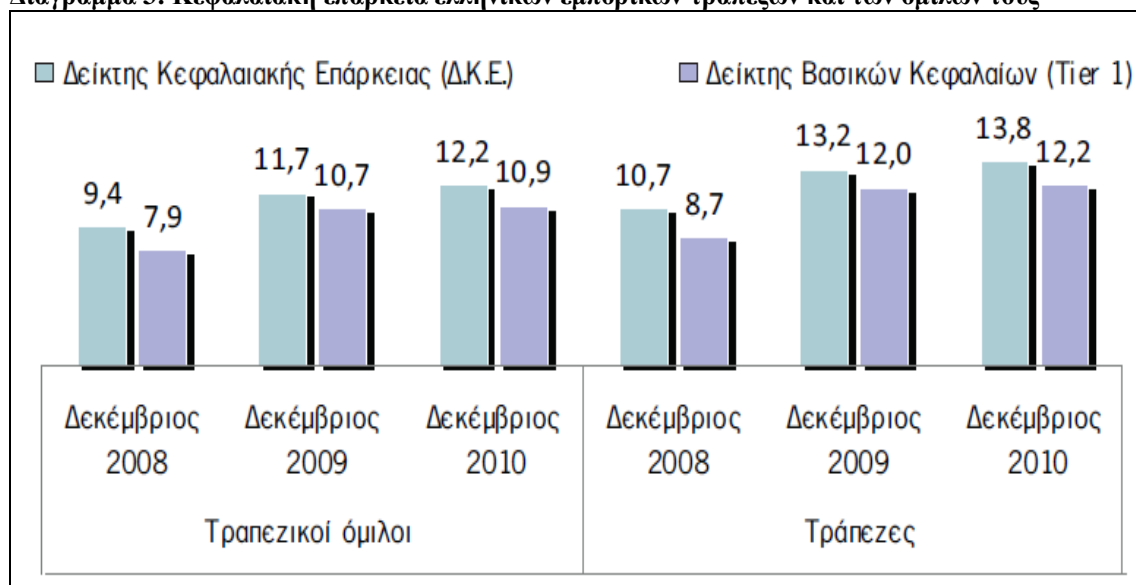
Προχωρώντας στην περίοδο του 2011, παρατηρείται πως τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συνέχισαν να βρίσκονται αντιμέτωπα με το ζήτημα της εκροής μεγάλου ποσού των καταθέσεων από νοικοκυριά και επιχειρήσεις. Ειδικότερα, για την περίοδο του 2011, ο δείκτης δανείων προς τις καταθέσεις έφτασε στο 130,1% για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και 132,7% για τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους (Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, 2013).

Στο τέλος της χρήσης του 2012 το ύψος των καταθέσεων κατοίκων εσωτερικού παρουσίασε μία σταθερότητα και άγγιξε τα 173,3 δις ευρώ και το 2013 αυξήθηκε στα 177 δις ευρώ, ενώ το 2014 συρρικνώθηκε στα 173,2 δις ευρώ. Την περίοδο του 2015 σημείωσαν μία εκ νέου πτώση στα 149,03 δις ευρώ. Κατά τη χρονική περίοδο του 2009-2015 το σύνολο των καταθέσεων των εγχώριων νοικοκυριών και των επιχειρήσεων περιορίστηκε στα 98,9 δις ευρώ (ΟΤΟΕ, 2015). Μέχρι το 2016 σημειώθηκε μείωση στις καταθέσεις των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων με ποσοστό της τάξεως του 49% (-116,1 δις ευρώ) (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2017).

Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

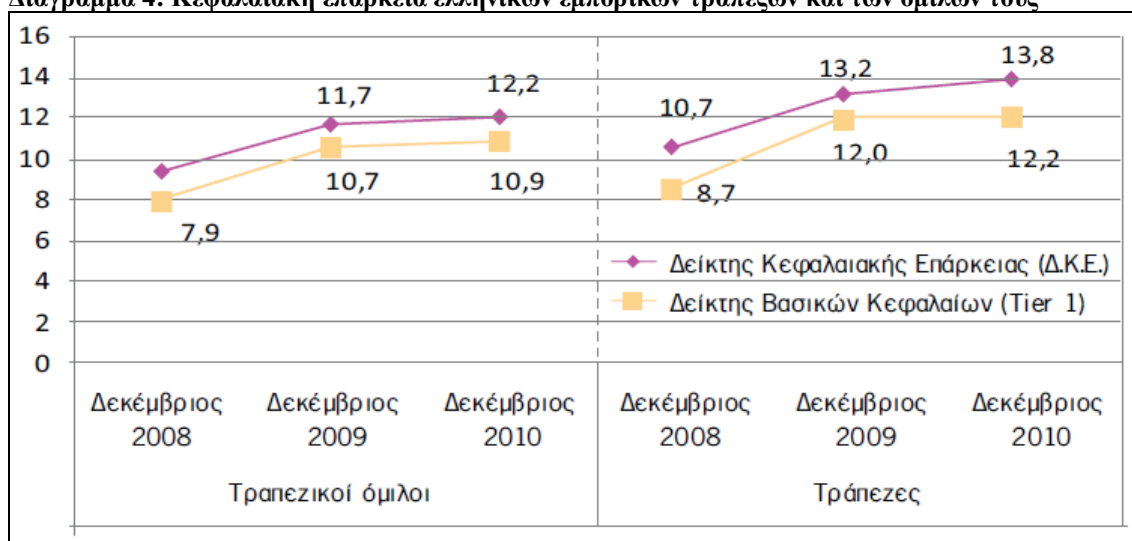
Με βάση τα στοιχεία της επίσημης έκθεσης, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και των ομίλων τους παρουσίασε βελτίωση την περίοδο του 2010, κατά την οποία επικρατούσαν πολύ αρνητικές συνθήκες στην οικονομία. Η βελτίωση αυτή αντιστοιχούσε στο 13,8% έναντι 13,2% της περιόδου του 2009 για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στο 12,2% έναντι 11,7% για τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους. Ωστόσο, μία μικρή βελτίωση σημείωσε ο δείκτης βασικών κεφαλαίων κατά την ίδια χρονική περίοδο, στο 12,2% για το 2010 και 12,0% για το 2009 στην περίπτωση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και στο 10,9% έναντι 10,7% για τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους. Αυτό συνέβη για το λόγο της μεγιστοποίησης των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων τους και της συρρίκνωσης του σταθμισμένου ως προς τον κίνδυνο ενεργητικού (βλ. διάγραμμα 3 και 4) (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2011).

Διάγραμμα 3: Κεφαλαιακή επάρκεια ελληνικών εμπορικών τραπεζών και των ομίλων τους



Πηγή: Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, (2011)

Διάγραμμα 4: Κεφαλαιακή επάρκεια ελληνικών εμπορικών τραπεζών και των ομίλων τους



Πηγή: Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, (2011)

Με βάση τα παραπάνω στοιχεία, διακρίνεται ότι ανεξάρτητα από τις δύσκολες συνθήκες που επικρατούσαν την περίοδο 2008-2010 στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα, οι ελληνικές τράπεζες και οι όμιλοι τους μπόρεσαν να ενισχύσουν την κεφαλαιακή τους διάρθρωση και να διατηρήσουν επαρκή κεφάλαια (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2011).

Όσον αφορά την περίοδο του 2011, οι εποπτικοί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας συρρικνώθηκαν εν συγκρίσει με την περίοδο του 2010. Παρόλα αυτά οι δείκτες αυτοί παρέμειναν πάνω από το ελάχιστο αποδεκτό όριο (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2013). Για την περίοδο του 2014 ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για τον ελληνικό χρηματοπιστωτικό τομέα ανήλθε στο 15,39%, παρεμποδίζοντας με τον τρόπο αυτό την εκδήλωση οποιουδήποτε μελλοντικού κινδύνου. Όσον αφορά τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας για τα εμπορικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είχε ως εξής:

- ◆ Εθνική Τράπεζα Ελλάδος: 13,6%,
- ◆ Τράπεζα Πειραιώς: 12,6%,
- ◆ Eurobank: 16,6%,
- ◆ Alpha Bank: 14,7%,
- ◆ Attica Bank: 9,7% (ΟΤΟΕ, 2015).

Αναλυτικότερα, για την περίοδο 2012 – 2014 τα βασικά λογιστικά μεγέθη για τον χρηματοπιστωτικό τομέα στην Ελλάδα παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Πίνακας 2: Βασικά λογιστικά μεγέθη για τον χρηματοπιστωτικό τομέα στην Ελλάδα

	2012	2013	2014
Δείκτης Συνολικής Κεφ. Επάρκειας (%)	9,6	13,5	14,07
Σύνολο εποπτικών κεφαλαίων (εκατ. €)	19.416	27.904	29.377
Προβλέψεις για επισφαλή δάνεια (εκατ. €)	27.918	33.496	38.997
Δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα(εκατ. €)	227.263	217.518	211.637
Καταθέσεις από τον ιδιωτικό τομέα (εκατ. €)	161451	163.251	160.285
Ρευστότητα από ΕΚΤΤτΕ (εκατ. €)	121196	73.015	56.039
Ενεργητικό Εγχώριων Τραπεζικών Ομίλων (χιλ. €)	346.003.175	356.214.872	347.425.880
Ενεργητικό Αλλοδαπών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (χιλ. €)	63.084.961	13.052.966	12.779.524

Πηγή: ΟΤΟΕ, (2015)

Αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα ελληνικών τραπεζών

Την περίοδο του 2010, τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σημείωσαν πολύ μεγάλη συρρίκνωση στο σύνολο των κερδών προ φόρων. Με βάση τα στοιχεία της έκθεσης, οι χρηματοπιστωτικοί όμιλοι για την περίοδο του 2010 σημείωσαν ζημιές ύψους των 800 εκατ. ευρώ, ενώ το 2009 παρουσίασαν κερδοφορία ύψους 1,3 δισ. ευρώ. Η συρρίκνωση αυτή προέκυψε εξαιτίας των παρακάτω συνθηκών:

- *Της πολιτικής σχηματισμού αυξημένων προβλέψεων*
- *Της συρρίκνωσης των λειτουργικών εσόδων*
- *Της καταγραφής ζημιών από χρηματοοικονομικές πράξεις* (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2011).

Πιο αναλυτικά, η αποδοτικότητα σταθμισμένου με βάση τον κίνδυνο ενεργητικού αντιστοιχούσε την περίοδο του 2010 στο -0,3% και η αποδοτικότητα μετά από φόρους και προβλέψεις στο -4,16%. Επιπροσθέτως, ο δείκτης αποτελεσματικότητας σημείωσε μία ελάχιστη πτώση, εξαιτίας της μεγιστοποίησης του σχετικού δείκτη, τόσο για τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους, όσο και για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επίσης, ο δείκτης καθαρού περιθωρίου συνέχισε να βρίσκεται κάτω του 3%. Συγκεκριμένα, για τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους την περίοδο του 2010 αντιστοιχούσε στο 2,68% και για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στο 1,97% (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2011).

Πίνακας 3: Δείκτες αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας των ελληνικών εμπορικών τραπεζών και ομίλων με μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Ποσοστά %	Τραπεζικοί Όμιλοι			Τράπεζες		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Δείκτης αποδοτικότητας του σταθμισμένου με βάση τον κίνδυνο ενεργητικού (μετά από φόρους)	0,7	0,15	-0,3	0,2	-0,09	-0,55
Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (μετά από φόρους)	9,9	2,26	-4,16	3,2	-1,66	-8,64
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2,9	2,65	2,68	2,2	1,87	1,97
Δείκτης αποτελεσματικότητας	56,1	54,9	58,2	60	57,7	62,3

Πηγή: Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2011)

Την περίοδο του 2011 παρατηρήθηκε μία θετική εξέλιξη στα οργανικά αποτελέσματα κατά 7,1% στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και 5,4% στους τραπεζικούς ομίλους, λόγω της συρρίκνωσης των λειτουργικών τους εξόδων. Παρόλα αυτά, εξαιτίας των πιέσεων που ασκήθηκαν στον χρηματοπιστωτικό τομέα την περίοδο αυτή, όπως η «επιβάρυνση της απομείωσης της αξίας των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου», τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σημείωσαν ζημιές που άγγιζαν τα 7,4 δις ευρώ και οι χρηματοπιστωτικοί όμιλοι κατά 7,3 δις ευρώ. Επιπροσθέτως, την περίοδο του 2012, συνέχισαν να ασκούνται ιδιαίτερα έντονες πιέσεις. Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σημείωσαν ζημιές (μετά από φόρους) κατά 808 εκατ. ευρώ, ενώ και οι χρηματοπιστωτικοί όμιλοι ζημιές κατά 654 εκατ. ευρώ (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2013).

Πίνακας 4: Βασικοί οικονομικοί δείκτες των ελληνικών εμπορικών τραπεζών και ομίλων

	Τράπεζες	Τραπεζικοί όμιλοι
	Σεπτ. 2011	Σεπτ. 2011
Λόγος δανείων προς καταθέσεις	130,1	132,7
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Δ.Κ.Ε.)	11,7	10,1
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier 1)	10,7	9,2
Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1)	8,9	8,2
	Ιαν.-Σεπτ. 2011	Ιαν.-Σεπτ. 2011
Δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (μετά από φόρους)	-2,1	-1,9
Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (μετά από φόρους)	-34,2	-28,2
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2,0	2,6
Δείκτης αποτελεσματικότητας	58,6	56,5

Πηγή: Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2013)

1.4 Ρευστότητα και ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών

Το μεγαλύτερο πλήγμα για τη ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ήταν η υποβάθμιση της πιστοληπτικής δυνατότητας του δημόσιου τομέα και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, η μη εφικτή πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών στην διεθνή αγορά χρήματος, η ανάληψη των καταθέσεων, η εξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων τους σε χώρες του εξωτερικού και η συρρίκνωση της αξίας των αποδεκτών ενέχυρων (Καραβίας κ.α., 2012).

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν όλα τα παραπάνω, το ελληνικό κράτος κατάφερε να ενισχύσει την ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω του πρώτου πακέτου χρηματοδότησης. Το πακέτο αυτό ήταν συνολικής αξίας 28 δις ευρώ, το οποίο δεν δόθηκε υπό τη μορφή χρήματος, αλλά αφορούσε έναν συνδυασμό ομολόγων και εγγυήσεων του ελληνικού δημοσίου τομέα (Κυπραίος, 2014).

Την περίοδο του 2012, η ελληνική κυβέρνηση προχώρησε στην υπογραφή νέας δανειακής σύμβασης και στο 2^ο Μνημόνιο λαμβάνοντας χρηματοδοτική στήριξη ύψους 50 δις ευρώ. Σκοπός αυτής της χρηματοδότησης ήταν η ανακεφαλαιοποίηση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που είχαν παραμείνει βιώσιμα. Επιπρόσθετος σκοπός της συμφωνίας ήταν η αναπλήρωση των ζημιών στην κεφαλαιακή θέση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που συνέβη, λόγω της μείωσης των ελληνικών ομολόγων (PSI). Από την μείωση αυτή περιορίστηκε το ύψος του δημοσίου χρέους, αλλά τα πιστωτικά ιδρύματα και οι μέτοχοι τους δεν κατάφεραν να βγουν κερδισμένοι.

Ωστόσο, όμως, η σύμβαση αυτή, δεν συνέβαλε μόνο στην ενίσχυση των κεφαλαίων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, αλλά βελτίωσε σε μεγάλο βαθμό τα χαρτοφυλάκια τους για την μεγιστοποίηση της ρευστότητας τους, προστατεύοντας τον χρηματοπιστωτικό τομέα από άλλους κινδύνους (Καραβίας κ.α., 2012).

Μετά από όλες τις ανωτέρω κινήσεις, κρίθηκε ιδιαίτερα σημαντικό να ληφθούν νέα πακέτα για να ενισχύσουν την ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ύψους μέχρι 70 δις ευρώ. Επιπροσθέτως, ο ελληνικός δημόσιος τομέας προσέφερε περισσότερες εγγυήσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος για χρήματα που αντλούσε από το εγχώριο πιστωτικό τομέα μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας (ELA). Οι συγκεκριμένες εγγυήσεις αποτελούσαν ένα συμπληρωματικό ποσό για την κάλυψη των χορηγήσεων. Στα μέσα του 2012 η ρευστότητα που έλαβαν τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα από τον ELA υπολογίζεται ότι άγγιξε τα 46,4 δις ευρώ. Παρακάτω παρατίθενται όλα τα πακέτα στήριξης και χρηματοδοτικής ενίσχυσης των εγχώριων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (Κυπραίος, 2014).

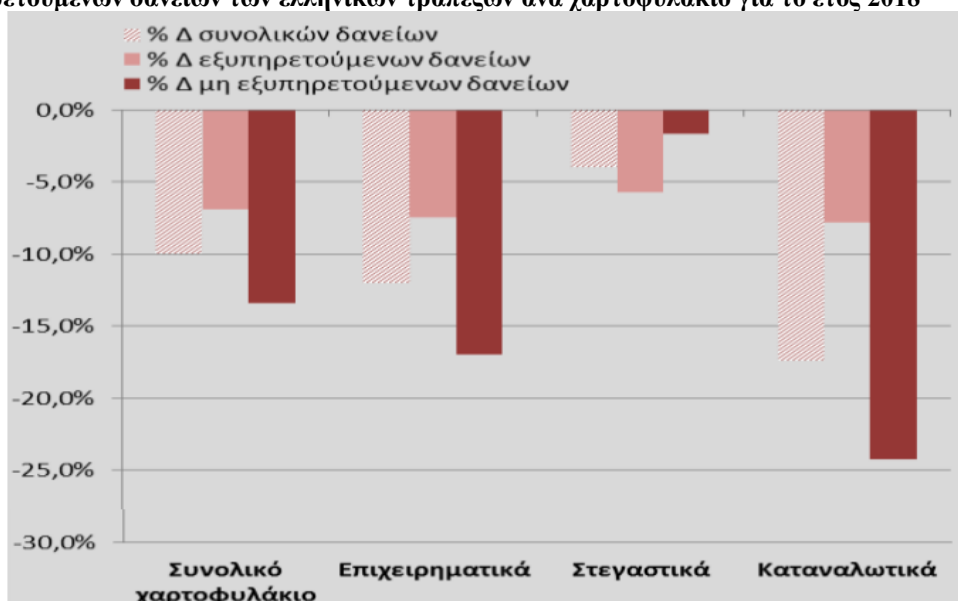
Πίνακας 5: Διάρθρωση πακέτων ενίσχυσης προς το Ελληνικό Τραπεζικό σύστημα

Δις ευρώ	2008 από ΕΚΤ	2009 από ΕΚΤ	2011 από ELA	2012 από ELA	2013 Ανακεφαλαιοποίηση
Πακέτα ενίσχυσης Ελληνικών Τραπεζών	28	50	95	46,4	50
Ζημίες PSI				(37,7)	

Πηγή: Κυπραίος, 2014

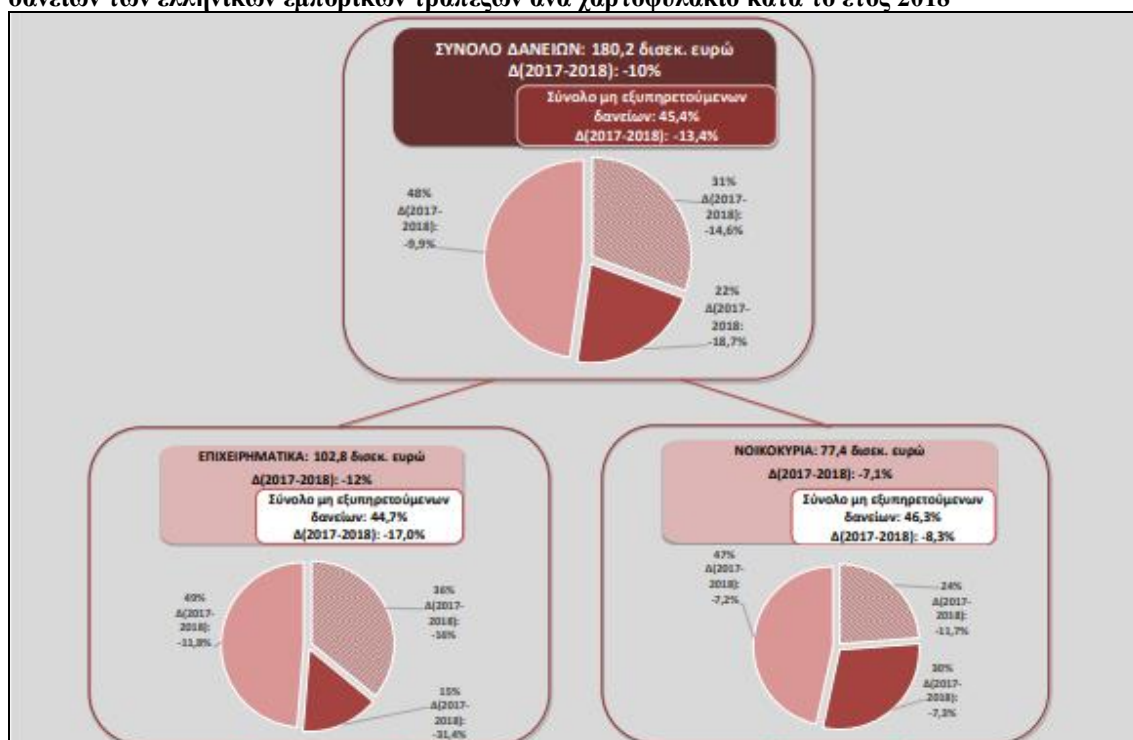
Με το πέρασμα των χρόνων παρατηρήθηκε ότι, από το 2016 και έπειτα το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα άρχισε να παρουσιάζει ανάκαμψη, χάρη στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που ελήφθησαν από την κυβέρνηση. Ειδικότερα, την περίοδο του 2018 ενισχύθηκε η ποιότητα δανεισμού των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Επιπροσθέτως, συνέχισαν να μειώνονται τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, τα οποία στο τέλος της χρήσης του 2018 έπεσαν στα 81,8 δις ευρώ με ποσοστό μείωσης 13,4% συγκριτικά με την περίοδο του 2017 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2019).

Διάγραμμα 5: Ποσοστιαία μεταβολή των συνολικών δανείων, των εξυπηρετούμενων και μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών ανά χαρτοφυλάκιο για το έτος 2018



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, (2019)

Διάγραμμα 6: Διάρθρωση και μεταβολή των συνολικών δανείων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών εμπορικών τραπεζών ανά χαρτοφυλάκιο κατά το έτος 2018



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, (2019)

Επιπροσθέτως, η διάρθρωση των σημαντικότερων δεικτών των δανείων του εγχώριου χρηματοπιστωτικού συστήματος για την περίοδο 2017-2018 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Πίνακας 6: Βασικοί δείκτες - Συνολικό χαρτοφυλάκιο

	Δεκ. 2017	Δεκ. 2018
Συνολικός δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ)	47,2	45,4
Δείκτης αβέβαιης είσπραξης	31,1	30,6
Δείκτης ρυθμίσεων ως προς σύνολο δανείων (%)	25,2	25,7
Συνολικός δείκτης κάλυψης ΜΕΔ από προβλέψεις	46,3	47,4
Συνολικός δείκτης διαγραφών έτους ως προς σύνολο δανείων	3,3	3,3
Συνολικός δείκτης διαγραφών έτους ως προς ΜΕΔ	7,1	4,3
Συνολικός δείκτης κάλυψης ΜΕΔ από εξασφαλίσεις	51,2	53,4

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, (2019)

1.5 Στρατηγική επιβίωσης των ελληνικών τραπεζών

Η διεθνής χρηματοοικονομική κρίση αποτέλεσε χωρίς καμία αμφιβολία μια ιδιαίτερα τραυματική εμπειρία για ολόκληρη την κοινωνία, καθώς λόγω της εκδήλωσης της προέκυψαν πολύ οδυνηρές συνέπειες. Στη σημερινή περίοδο, η Ευρωπαϊκή Ένωση είναι κατάλληλα προετοιμασμένη, στο να αντιμετωπίσει στο μέλλον οποιαδήποτε μορφή κρίσης. Ειδικότερα, στα πλαίσια της αντιμετώπισης των χρηματοπιστωτικών κρίσεων ελήφθησαν νέα θεσμικά εργαλεία και τέθηκε σε εφαρμογή το ορθό πλαίσιο. Παρόλα αυτά, υπολογίζεται πως δεν μπορούν να επιλυθούν εξ ολοκλήρου προβλήματα όπως η εξάλειψη του οικονομικού και κοινωνικού κόστους της δημοσιονομικής εξυγίανσης και η διόρθωση της ανταγωνιστικότητας (Karamouzis, 2019).

Κατά καιρούς έχουν γίνει ποικίλες προσπάθειες, προκειμένου να επαλειφθεί ο κίνδυνος κατάρρευσης των τραπεζών και να περιοριστούν οι κυριότερες προκλήσεις της ύφεσης. Για το λόγο αυτό είναι βασικό να λαμβάνουν υπόψη τους οι τράπεζες διάφορες πολιτικές, μέσω των οποίων θα επικεντρώνονται στη σταθεροποίηση του οικονομικού περιβάλλοντος της χώρας και θα επιφέρουν ανάπτυξη και εξέλιξη στο μέλλον. Είναι βασικό όμως, οποιαδήποτε πολιτική που θα λαμβάνεται υπόψη, να εξασφαλίζει πως βασίζεται στην βιώσιμη εξέλιξη του κοινωνικού περιβάλλοντος (Dimelis et al., 2013).

Ουσιαστικά, προκειμένου να επιλυθούν τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο ελληνικός χρηματοπιστωτικός τομέας είναι βασικό να επιτευχθεί μια μεταρρύθμιση στη διάρθρωση που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, την ανταγωνιστικότητα και τη διαφάνεια της οικονομίας. Είναι ομολογουμένως βασικό να προκληθούν αλλαγές τόσο στην οικονομία, όσο στην πολιτική και στην κοινωνία (Öztürk, 2015).

Σύμφωνα με τη βιβλιογραφία, την περίοδο της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης, πολλές κεντρικές τράπεζες χαλάρωσαν επιθετικά τη νομισματική πολιτική, προκειμένου να ανακουφίσουν τη χρηματοπιστωτική αγορά, να αυξήσουν την παραγωγή και να σταθεροποιήσουν τον πληθωρισμό (Jannsen et al., 2019). Όσον αφορά τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ενδείκνυται να προβούν στα εξής:

- Να ολοκληρώσουν τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης τους, προκειμένου να πνέουν και πάλι εμπιστοσύνη προς το πελατολόγιο τους (καταθέτες, επενδυτές).
- Να συνεχίσουν να κρατούν σε χαμηλά επίπεδα τα λειτουργικά τους έξοδα.
- Να παρεμποδίσουν την επίδραση των μεγιστοποιημένων μη εξυπηρετούμενων δανείων εξαιτίας της κρίσης.
- Να στηρίξουν την πραγματική οικονομία της χώρας και να επεκτείνουν τις δραστηριότητες τους στο εξωτερικό (Μανιάτη, 2016).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ - ΕΞΑΓΟΡΕΣ

ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΔΕΚΑΕΤΙΑ

2.1 Ορισμός των συγχωνεύσεων και των εξαγορών

Με βάση τη βιβλιογραφική ανασκόπηση που πραγματοποιήθηκε γύρω από το θέμα διερεύνησης, κρίθηκε ως σημαντικό να γίνει μία αναλυτική παρουσίαση των εξαγορών και των συγχωνεύσεων. Ειδικότερα, κάτω από το πρίσμα της σύστασης ή μεταβίβασης μίας επιχείρησης σκοπός είναι η άσκηση ελέγχου ολόκληρου ή ενός μέρους του μετοχικού μεριδίου της. Ουσιαστικά, η μεταβίβαση των επιχειρήσεων μπορεί να λάβει χώρα είτε ως προς το μετοχικό κεφάλαιο, τα μερίδια αγοράς και τα δικαιώματα κυριότητας. Αυτού του είδους μεταβιβάσεις αποτελούν διαδικασίες που εκτελούνται υπό τη μορφή της σύναψης ή υπογραφής συμβολαίων (Κουτσούκης, 1997).

Βάσει των κανονισμών σχετικά με τον έλεγχο των πράξεων εκτέλεσης της συγκέντρωσης μεταξύ των επιχειρήσεων προσδίδεται ο τρόπος κυριαρχίας των επιχειρήσεων μέσα στην αγορά. Με τον τρόπο αυτό ενισχύεται ο ανταγωνισμός σε όλο το φάσμα της αγοράς (Vives, 2008). Είναι βασικό πως εξαιτίας αυτών των πράξεων, πολλές επιχειρήσεις στον κόσμο διατηρούν υψηλό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα και επιφέρουν ιδιαίτερα αποδοτικά αποτελέσματα. Αυτό συμβαίνει για το λόγο ότι ακολουθούν πιστά τους όρους και τους κανονισμούς που προβλέπονται από τη νομοθεσία (Κουτσούκης, 1997). Ωστόσο, όμως υπάρχουν οι επιχειρήσεις που δε έχουν καταφέρει να μειώσουν τις δαπάνες τους και δεν έχουν βελτιώσει την αποδοτικότητα τους. Έτσι, φτάνουν στο σημείο να μην μπορούν να παραμείνουν βιώσιμες και να οδηγούνται στη συγχώνευση ή στην εξαγορά τους από άλλες επιχειρήσεις (Vives, 2008).

Πιο αναλυτικά, όσον αφορά τον όρο της συγχώνευσης περιστρέφεται γύρω από την συνύπαρξη δύο επιχειρηματικών οντοτήτων, ενώ η εξαγορά ως έννοια είναι μία διαδικασία κατά την οποία εξαγοράζει (λαμβάνει) ολόκληρη την επιχείρηση ή ένα μέρος της μία άλλη επιχείρηση (Weber, 2011). Τόσο ο όρος της συγχώνευσης, όσο και της εξαγοράς έχουν αναφερθεί πολλές φορές στον κλάδο των επιχειρήσεων (Καραγιάννης κ.α., 2010). Συγκεκριμένα, συνήθως χρησιμοποιείται τότε η μία έννοια

και πότε η άλλη. Ωστόσο, οι εν λόγω έννοιες είναι διαφορετικές ως προς το περιεχόμενο τους. Ουσιαστικά, η διαφορά μεταξύ της συγχώνευσης και της εξαγοράς σχετίζεται με τις επιχειρηματικές, οικονομικές και κοινωνικές προκλήσεις που επιδέχονται και οι δύο (Παπαδάκης, 2016).

Στην περίπτωση της συγχώνευσης αυτό που παρατηρείται είναι πως επιτυγχάνεται μεταξύ των επιχειρήσεων που ασχολούνται με το ίδιο ή παρόμοιο αντικείμενο δραστηριοτήτων. Αντιθέτως, στην περίπτωση της εξαγοράς αυτό που παρατηρείται είναι πως γίνεται στην περίπτωση που μία επιχείρηση εξαγοράζει μία μικρότερη σε μέγεθος από αυτήν (Κουτσούκης, 1997). Μία ακόμη διαφορά μεταξύ των δύο εννοιών είναι πως διαφέρουν ως προς τις αλλαγές που σημειώνονται στην ιδιοκτησία και στο σύνολο των δικαιωμάτων που έχουν λάβει. Ακόμη, οι δύο όροι διαφέρουν ως προς το επίπεδο ανεξαρτησίας που διατηρεί κάθε επιχειρηματική οντότητα ή οποία αναγκάζεται να επέλθει σε εξαγορά ή σε συγχώνευση (Θεοδώρου, 2009).

Πολλές φορές στις μελέτες φαίνεται να τίθενται και οι δύο όροι συνδυαστικά, χωρίς να προσδιορίζεται ότι διαφέρουν εντελώς μεταξύ τους ως προς το περιεχόμενο τους. Αρκετοί μελετητές εκτιμούν πως ο όρος της συγχώνευσης βασίζεται στην σύνδεση επιχειρήσεων με κοινό αντικείμενο δραστηριοτήτων, ενώ ο όρος της εξαγοράς χρησιμοποιείται για να υποδηλώσει πως μία ισχυρή επιχείρηση έλαβε (εξαγόρασε) μία πιο αδύναμη επιχειρηματική οντότητα (Κουτσούκης, 1997). Ο τρόπος με τον οποίο εκτελείται η εξαγορά έγκειται στην μεταβίβαση ολόκληρης ή ενός μέρους μίας επιχειρηματικής οντότητας σε άλλη. Κάθε επιχειρηματική οντότητα που προβαίνει στην εξαγορά μίας άλλης επιχείρησης είναι υποχρεωμένη να καταβάλει το σχετικό χρηματικό αντίτιμο. Το αντίτιμο της εξαγοράς μπορεί να αφορά μετρητά ή μπορεί να επιτυγχάνεται με τη μεταβίβαση μετοχών που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο (Vives, 2008).

Όσον αφορά τις εξαγορές αυτό που πρέπει να σημειωθεί είναι πως φέρουν κάποια βασικά γνωρίσματα, τα οποία κατέχουν πολύ σημαντικό ρόλο. Ένα από αυτά τα γνωρίσματα είναι η μορφή ή ο τύπος της επιχειρηματικής οντότητας που πρόκειται να την εξαγοράσει μία άλλη. Αν μία επιχείρηση ιδιωτικού δικαίου προβεί στην εξαγορά μίας δημόσιας επιχείρησης, τότε αυτό καλείται ως ιδιωτικοποίηση (Weber, 2011). Επίσης, μεγάλο ρόλο παίζει η προέλευση της επιχείρησης που πρόκειται να εξαγοραστεί. Χαρακτηριστικά αναφέρεται η περίπτωση εξαγοράς μίας επιχείρησης που εδρεύει σε άλλη χώρα του εξωτερικού ή είναι πολυεθνική (Καραγιάννης κ.α., 2010).

Ακόμη, μεγάλο ρόλο διαδραματίζει ο επιχειρηματικός και οικονομικός σκοπός της επιχείρησης που πρόκειται να εξαγοραστεί. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο των επιχειρηματικών και οικονομικών σκοπών μεγάλο ρόλο παίζει το ενδεχόμενο απορρόφησης της επιχείρησης από τους ανταγωνιστές της, η μεγιστοποίηση του μεγέθους για καλύτερη απόδοση, η βελτίωση της θέσης της στην αγορά, η στροφή σε άλλες αγορές, η διαφοροποίηση του αντικειμένου δραστηριοποίησης, η προσπάθεια της να αντέξει τον ανταγωνισμό, κ.ά (Κουτσούκης, 1997).

Σχετικά με τον όρο της συγχώνευσης αφορά στη συνένωση δύο ή περισσότερων επιχειρηματικών οντοτήτων σε μία (Weber, 2011). Ωστόσο, υπάρχουν διάφορες μορφές των συγχωνεύσεων που πραγματοποιούνται μεταξύ των επιχειρήσεων. Μία από αυτές τις μορφές είναι η κάθετη, μέσω της οποίας εκτελούνται διαφορετικές και συμπληρωματικές ενέργειες παραγωγής. Επίσης, η οριζόντια μορφή μέσω της οποίας οι επιχειρηματικές οντότητες που θα συνενωθούν, δραστηριοποιούνται στον ίδιο τομέα και εμπορεύονται όμοια ή ολόιδια προϊόντα (Παπαδάκης, 2016).

Σημειώνεται ακόμη πως η εκάστοτε μορφή συγχώνευσης είναι βασικό να πραγματοποιείται είτε σε ολόκληρο το μέγεθος ή σε ένα μέρος. Επίσης, έχει παρατηρηθεί πως γίνονται συγχωνεύσεις μεταξύ των τμημάτων παραγωγικής διαδικασίας (Καραγιάννης κ.α., 2010). Σχετικά με τα αποτελέσματα της συγχώνευσης, τόσο για το ανθρώπινο δυναμικό, όσο και για τις σχέσεις μεταξύ των εργαζομένων είναι αρκετά, εξαιτίας της παύσης των λειτουργιών των δύο προηγούμενων επιχειρηματικών οντοτήτων και της έναρξης λειτουργίας μιας καινούργιας επιχειρηματικής οντότητας, τόσο από οικονομική, όσο και από νομική άποψη (Θεοδώρου, 2009).

2.2 Οι κυριότεροι παράγοντες των εξαγορών και συγχωνεύσεων των τραπεζών

Στο πλαίσιο των παραγόντων που σηματοδοτούν για την επίτευξη των συγχωνεύσεων και των εξαγορών, παρατηρείται ότι κατηγοριοποιούνται στους οικονομικούς και στους διοικητικούς. Σύμφωνα με τους διοικητικούς παράγοντες, είναι εκείνοι που επικεντρώνονται στον τρόπο με τον οποίο θα καταφέρουν να αυξήσουν την αξία της επιχείρησης στην αγορά. Στην περίπτωση των οικονομικών παραγόντων διακρίνεται πως σχετίζονται με την εκπλήρωση της αύξησης της αξίας. Με άλλα λόγια, είναι εκείνοι οι παράγοντες που βασίζονται στο γεγονός πως η νέα επιχειρηματική δραστηριότητα θα επιφέρει μεγαλύτερη αξία στο σύνολο των δράσεων της. Με βάση τους οικονομικούς παράγοντες, αυτό που παρατηρείται είναι πως οι επιχειρήσεις στοχεύουν στην εκπλήρωση της βελτίωσης των επιδόσεων τους (Weber, 2011).

Με βάση τη βιβλιογραφία, οι σημαντικότεροι οικονομικοί παράγοντες που βοηθούν σε μεγάλο βαθμό στην αύξηση της αξίας είναι:

- ❖ **Οι οικονομίες κλίμακας.** Σε αυτή τη περίπτωση η συγχώνευση που γίνεται ανάμεσα σε δύο επιχειρήσεις επιφέρει την δυνατότητα να προβούν στην παραγωγή μεγαλύτερου όγκου προϊόντων με πιο μικρό μέσο κόστος με την κατανομή σταθερών εξόδων (Θεοδώρου, 2009).
- ❖ **Οι οικονομίες φάσματος.** Αφορούν εκείνους τους παράγοντες που βασίζονται στο κόστος ή στα έσοδα. Σύμφωνα με το κόστος, οι οικονομίες φάσματος γίνονται στα πλαίσια της παροχής περισσότερων προϊόντων ή υπηρεσιών προς ένα μεγαλύτερο πελατολόγιο. Με βάση τις εισροές, οι οικονομίες κλίματος σχετίζονται με την ικανότητα της επιχειρηματικής οντότητας να καταφέρνει να αξιοποιεί τα έσοδα της, με σκοπό να προσφέρει πιο πολλά προϊόντα και υπηρεσίες (Παπαδάκης, 2016).
- ❖ **Η μεγιστοποιημένη ισχύς στην αγορά.** Στο σημείο αυτό ο παράγοντας της μεγιστοποίησης της ισχύος της στην αγορά αντικατοπτρίζει την ικανότητα της επιχειρηματικής οντότητας να καθορίσει και να διατηρήσει σε καλά επίπεδα το ύψος των τιμών της. Έτσι θα καταφέρει να γίνει περισσότερο ανταγωνιστική. Η αύξηση της ισχύος στην αγορά είναι πολύ πιθανό να γίνει με την στρατηγική αλλαγής στα προϊόντα που εμπορεύεται, με τα εμπόδια εισόδου και το υψηλό μερίδιο της αγοράς (Καραγιάννης κ.α., 2010).

- ❖ **Η διαφορετικότητα του κινδύνου.** Πρόκειται για έναν παράγοντα που έγκειται στο ότι δύο επιχειρηματικές οντότητες μπορούν να μειώσουν τον πιστωτικό κίνδυνο και να περιορίσουν αρκετά τις πιθανότητες χρεοκοπίας. Η διαφοροποίηση μπορεί να επέλθει είτε στο προϊόν, είτε στην γεωγραφική θέση. Με γνώμονα την διαφοροποίηση του προϊόντος, ενδέχεται να μειωθεί ο κίνδυνος, εφόσον οι αποδόσεις φέρουν χαμηλό συντελεστή συσχέτισης στους διάφορους κλάδους της οικονομίας (Θεοδώρου, 2009). Σχετικά με τη διαφοροποίηση της γεωγραφικής θέσης, η δανειοδότηση και τα χρηματοοικονομικά μέσα που εκδίδονται σε διαφορετικές τοποθεσίες ενδεχομένως να σημειώσουν πιο ελλιπή συσχέτιση, πράγμα που θα οδηγήσει στον περιορισμό του κινδύνου (Vives, 2008).
- ❖ **Η αντικατάσταση της αναποτελεσματικής διοίκησης.** Τα αρμόδια στελέχη των επιχειρήσεων, αν δεν μπορέσουν να μεγιστοποιήσουν την αξία της νέας επιχείρησης, τίθεται το ενδεχόμενο της υποτίμησης. Αυτό έχει ως συνέπεια να μετατραπεί σε έναν ενδεχόμενο στόχο. Άρα, καλό είναι να αντικαθίστανται τα αναποτελεσματικά στελέχη των επιχειρήσεων (Weber, 2011). Ωστόσο, αν το τμήμα της διοίκησης της επιχείρησης που πρόκειται να συγχωνευτεί ή να εξαγοραστεί από κάποια άλλη χαρακτηρίζεται ως αποτελεσματική, θα μπορούσε να θεωρηθεί ως αποτελεσματική η συγχώνευση (Παπαδάκης, 2016).
- ❖ **Η ισχύς του κεφαλαίου.** Σχετικά με τη σημαντικότητα του εν λόγω παράγοντα παρατηρείται πως σχετίζεται με το ότι οι αρχές καθιστούν ως υποχρέωση των εμπορικών τραπεζών να διατηρούν σε χαμηλά επίπεδα την κεφαλαιακή τους επάρκεια (Καραγιάννης κ.α., 2010). Αυτό που παρατηρείται είναι πως, όσο πιο χαμηλά είναι τα κεφάλαια των τραπεζών, τόσο περισσότερες είναι οι πιθανότητες να συγχωνευτούν με κάποιες άλλες. Παρόλα αυτά, στην περίπτωση των τραπεζικών ιδρυμάτων που διατηρούν λίγα κεφάλαια, υφίσταται το ενδεχόμενο να συνενωθούν με άλλες τράπεζες που φέρουν μεγαλύτερο δείκτη κεφαλαίων προς περιουσιακά στοιχεία (Θεοδώρου, 2009).

2.3 Αποτελέσματα συγχωνεύσεων και των εξαγορών των τραπεζών

Όπως οι επιχειρήσεις, έτσι και οι τράπεζες μπορεί να οδηγηθούν σε συγχώνευση ή εξαγορά. Ειδικότερα, την χρονική περίοδο 2009-2019 παρουσίασαν μεγάλες αναταράξεις ως προς την κεφαλαιακή επάρκεια τους (Καραγιάννης κ.α., 2010). Ως συνέπεια αυτών των αναταράξεων ήταν η πραγματοποίηση πολλών συγχωνεύσεων που αποσκοπούσαν στην αύξηση των κεφαλαίων και στην μελλοντική διατήρηση της βιωσιμότητας τους (Παπαδάκης, 2016). Εν μέσω της οικονομικής κρίσης, πραγματοποιήθηκαν πολλές συγχωνεύσεις μεταξύ των τραπεζών στην ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά. Αυτό συνέβη για το λόγο ότι θεωρούσαν πως η συγχώνευση θα επιφέρει λύσεις σε όλα τα ζητήματα και τους προβληματισμούς τους. Ακόμη, θώρησαν ότι η συγχώνευση θα δώσει τη δυνατότητα στο χρηματοπιστωτικό τομέα να παρεμποδιστεί ο κίνδυνος πτώχευσης των ελληνικών τραπεζών (Καραγιάννης κ.α., 2010).

Βάσει της βιβλιογραφίας, αυτό που παρατηρείται είναι πως, οι συγχωνεύσεις και οι εξαγορές που πραγματοποιούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα αποσκοπούν στο να επιφέρουν αλλαγές ως προς την χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, μεγιστοποιώντας το μερίδιο και τη δυναμικότητα τους στην αγορά (Vives, 2008). Στα πλαίσια λοιπόν των συγχωνεύσεων, αυτό που παρατηρήθηκε ήταν ότι δεν άσκησαν μεγάλη επιρροή στη μεταβολή των επιτοκίων της δανειοδότησης (Weber, 2011). Παρόλα αυτά, διακρίνεται πως οι κανονισμοί και οι προϋποθέσεις της σύμβασης (όπως οι παροχές εγγυήσεων, όροι αποζημίωσης, σύνολο των υπηρεσιών επί πληρωμή), χαρακτηρίστηκαν ως περιοριστικοί και ιδιαίτερα απαιτητικοί από τις επιχειρήσεις (Καραγιάννης κ.α., 2010).

Ουσιαστικά, η συγχώνευση μεταξύ των τραπεζών συντελεί στην αύξηση του κόστους κεφαλαίου, των χρηματοοικονομικών δαπανών και των δαπανών λειτουργίας. Ωστόσο, έχει παρατηρηθεί πως περιορίζεται σε κάποιο βαθμό η καθαρή παρούσα αξία της συγχώνευσης (Καραγιάννης κ.α., 2010). Ταυτόχρονα, με την πραγματοποίηση των συγχωνεύσεων κατέστη δυνατή η διαβάθμιση προσφορών χρηματοδότησης από τους ανταγωνιστές, πράγμα που είχε ως αποτέλεσμα να μην εντοπιστεί ο κίνδυνος που εκδηλώθηκε στη λήψη δανείων από τις επιχειρήσεις. Με γνώμονα τα στοιχεία, διακρίνεται επίσης πως οι συγχωνεύσεις των τραπεζών ενδεχομένως να εξαρτώνται από το ύψος του συνόλου των δανείων των επιχειρήσεων (Θεοδώρου, 2009).

Προχωρώντας την περίπτωση των εξαγορών των τραπεζών, παρατηρείται ότι γίνονται προκειμένου να επεκτείνουν τις δραστηριότητες τους οι μεγάλες σε μέγεθος τράπεζες. Οι εξαγορές που εκτελούν συμβάλουν στην αύξηση των δανείων προς τις επιχειρήσεις. Ωστόσο, παρατηρείται πως οι εξαγορές μικρού μεγέθους οδηγούν στην μείωση του συνολικού ύψους των δανείων προς τις επιχειρήσεις (Παπαδάκης, 2016).

Είναι σημαντικό να καταγραφεί ότι, η πραγματοποίηση συγχωνεύσεων και εξαγορών προσδίδει σημαντικά μειονεκτήματα, τα οποία είναι τα παρακάτω:

- ❖ Μία συγχώνευση ή εξαγορά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μπορεί να θεωρηθεί ως πολύπλοκη, περίπλοκη, χρονοβόρα, ακριβή επιχειρηματική κίνηση. Ακόμη, ένα μειονέκτημα της είναι το υψηλό κόστος διαχείρισης και διοίκησης, αλλά και το κοινωνικό κόστος, καθώς κάποιος σημαντικός αριθμός εργαζομένων μένει χωρίς εργασία (Weber, 2011). Η τράπεζα που προβαίνει στην εξαγορά μίας άλλης τράπεζας είναι υποχρεωμένη να καταβάλει ένα αντίτιμο, γνωστό με το τίτλο «φόρος εξαγοράς». Ακόμη, οι μέτοχοι μίας τράπεζας που εξαγοράζεται από μία άλλη μπορεί να χάσουν όσα είχαν αποκομίσει μέχρι τη στιγμή εκείνη. Συγκεκριμένα, αυτοί που κερδίζουν είναι εκείνοι που εκτελούν την συγχώνευση ή την εξαγορά (Καραγιάννης κ.α., 2010).
- ❖ Στα πλαίσια της συγχώνευσης ή της εξαγοράς μεταξύ των τραπεζών μπορεί να ανακύψουν προβλήματα ως προς τη προσαρμογή των εργαζομένων στα νέα δεδομένα της «νέας» τράπεζας. Ειδικότερα, οι εργαζόμενοι καλούνται να προσαρμοστούν στις διαφορετικές συνθήκες εργασίας.
- ❖ Συνήθως, δεν υπάρχουν πιθανότητες για τη λήψη μεγάλων μεριδίων αγοράς, ιδίως όταν επικρατεί κορεσμός στην αγορά και αυξημένος ανταγωνισμός (Vives, 2008).
- ❖ Προτού γίνει η συγχώνευση, αλλά και κατά τη διάρκεια της θα πρέπει να καταβληθεί από την τράπεζα που την εκτελεί ένα πολύ μεγάλο διοικητικό κόστος (Παπαδάκης, 2016).

2.4 Συγχωνεύσεις και εξαγορές ελληνικών εμπορικών τραπεζών

Από την περίοδο που εκδηλώθηκε η οικονομική κρίση στην ελληνική αγορά, δόθηκε ιδιαίτερη αύξηση στην πραγματοποίηση εξαγορών και συγχωνεύσεων μεταξύ των επιχειρήσεων και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στόχευαν από πολύ παλιά στο να μεγεθύνουν και να επεκτείνουν περισσότερο τις δραστηριότητες τους. Αυτό συνεπάγεται με την επιθυμία τους να προβούν σε συγχωνεύσεις και εξαγορές άλλων τραπεζών μικρού μεγέθους ή ακόμα και παρόμοιων ως προς το μέγεθος τους. Η μεγάλη τους επιθυμία για συγχωνεύσεις και εξαγορές βασίζεται στον στόχο της αύξηση των κερδών τους, στην ενίσχυση της ισχύος τους και στην διατήρηση τους ως βιώσιμες στην ευρύτερη αγορά. Σχετικά με τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, αυτό που παρατηρείται είναι πως από το 2000 και μετά απελευθερώθηκαν οι δραστηριότητες των τραπεζών με «*την ιδιωτικοποίηση κρατικών τραπεζών, την απελευθέρωση των επιτοκίων, την κατάργηση των διαφόρων πιστωτικών κανόνων και την απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων*» (Μουγγόλια & Ξενόφου, 2014).

Αναλυτικότερα, οι κυριότερες εξαγορές και συγχωνεύσεις των σημαντικότερων εμπορικών τραπεζών του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος που σημειώθηκαν μετά την εκδήλωση της οικονομικής κρίσης είχαν ως εξής;

➤ **Τράπεζα Πειραιώς:**

- Την χρονική περίοδο του 2012 προχώρησε στην εξαγορά του υγιούς τμήματος της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η εξαγορά αυτή εγκρίθηκε από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, λόγω της διασφάλισης της Τράπεζας Πειραιώς να μην προβεί σε απολύσεις εργαζομένων της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος. Κατά την ολοκλήρωση της εξαγοράς, η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε το σύνολο των καταθέσεων, των εξυπηρετούμενων δανείων και το ανθρώπινο δυναμικό. Επιπροσθέτως, η τράπεζα ανέλαβε τα ενήμερα αγροτικά δάνεια, ενώ τα μη ενήμερα πραγματοποιήθηκε μία ρύθμιση με βάση τη νομοθεσία του κράτους. Επίσης, οι θυγατρικές της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος δεν δόθηκαν στην Τράπεζα Πειραιώς, αλλά απορροφήθηκαν από τον δημόσιο τομέα.
- Επιπλέον, στα τέλη του 2012 η Τράπεζα Πειραιώς σε συνεργασία με την Société Générale προχώρησε στην εξαγορά της Γενικής Τράπεζας.

Ωστόσο, συνέχισε να δραστηριοποιείται με την ίδια επωνυμία και έφερε ειδική άδεια για την λειτουργία της από την Τράπεζα Ελλάδος. Δύο χρόνια αργότερα όμως, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε στην πλήρη συγχώνευση και απορρόφηση της Γενικής Τράπεζας.

- Η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε στην εξαγορά της Τράπεζας Κύπρου, της Cyprus Popular Bank και της Ελληνικής Τράπεζας τραπεζών το 2013, λαμβάνοντας όλες τις καταθέσεις, τα δάνεια και τα υποκαταστήματα τους. Το αντίτιμο για την εξαγορά των τραπεζών αυτών ανήλθε σε 524 εκατ. ευρώ.
- Την περίοδο του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε και στην εξαγορά της Millennium BCP («BCP»).
- Επιπροσθέτως, προχώρησε στην εξαγορά της International Commerce Bank στην Ουκρανία, λαμβάνοντας την επωνυμία JSC Piraeus Bank ICB και του τοπικού δικτύου της Arab Bank στην Κύπρο.
- Προχώρησε στην πώληση του 93,27% της στο μετοχικό κεφάλαιο της ATE Bank Romania S.A. με ποσό ύψους 10,3 εκατ. ευρώ.
- Την περίοδο του 2015 προχώρησε στην εξαγορά του υγιούς τμήματος της Πανελληνίας Τράπεζας (Καλαμπόκας, 2019).

➤ **Εθνική Τράπεζα Ελλάδος:**

- Την περίοδο του 2012 η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος προχώρησε στην εξαγορά του 10,2% της «*Banca Romaneasca από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («EBRD»)»*. Την ίδια χρονική περίοδο συγχωνεύθηκε το κατάστημα της στην Αλβανία με την θυγατρική εταιρεία Banka NBG Albania Sh.a., ενώ παράλληλα η θυγατρική της Finansbank προχώρησε στην πώληση του 100% της θυγατρική της Finans Consumer Finance. Επίσης, προχώρησε στην πώληση του «*51% των μετοχών της Finans Pension, θυγατρικής της Finansbank, προς τη Cigna Nederland Gamma B.V. με ποσό ύψους 203 εκατ. τουρκικών λιρών*».
- Την περίοδο του 2013 η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος εξαγόρασε το υγιές τμήμα First Business Bank (FBB) και της PROBANK.
- Έπειτα, την χρονική περίοδο του 2014 πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας με το Διοικητικό Συμβούλιο

της Εθνικής Κεφαλαίου Α.Ε. και με την ΕΘΝΟDATA Α.Ε. (Καλαμπόκας, 2019).

➤ **Eurobank**

- Την χρονική περίοδο 2011 προχώρησε στην συγχώνευση με την εταιρεία ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.
- Το 2012 προχώρησε στην πώληση της Eurobank Tefken A.S. στην Burgan Bank του Κουβέιτ.
- Την περίοδο του 2013 συγχωνεύτηκε με Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.
- Στα μέσα του 2015 η Eurobank Bulgaria AD προχώρησε στην εξαγορών των δραστηριοτήτων της Alpha Bank στη Βουλγαρία (Καλαμπόκας, 2019).

➤ **Alpha Bank**

- Κατά τη χρονική περίοδο του 2013 επιτεύχθηκε η εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας από την Alpha Bank. Επίσης, προχώρησε στην πώληση των μετοχών της θυγατρικής JSC Astra BANK. Ακόμη, παρατηρείται ότι επιτεύχθηκε η εξαγορά των Προνομιούχων Τίτλων Σειράς Α
- Έπειτα, την περίοδο του 2014 προχώρησε στην απορρόφηση των δραστηριοτήτων της Λιανικής Τραπεζικής της CITIBANK INTERNATIONAL (Καλαμπόκας, 2019).

2.5 Συγχωνεύσεις και εξαγορές ελληνικών συνεταιριστικών τραπεζών

Μέσα σε όλη την οικονομική αναταραχή που επιδέχθηκε η εγχώρια αγορά, παρατηρήθηκε πως ακόμη και οι συνεταιριστικές τράπεζες προχώρησαν στην πραγματοποίηση συγχωνεύσεων και εξαγορών. Σύμφωνα με την αρθρογραφία, κατά την χρονική περίοδο του 2018, η Συνεταιριστική Τράπεζα Σερρών μεγιστοποίησε το ύψος των κεφαλαίων της, με σκοπό να μπορεί να ανταποκριθεί στα προβλήματα κεφαλαιοποίησης που είχαν ανακύψει. Έτσι, κατάφερε να ενισχύσει την κεφαλαιοποίηση της στο ποσό των 800.000 ευρώ. Το θετικό ήταν πως μπόρεσε να λάβει από διάφορους επενδυτές κεφάλαια που άγγιζαν το 1,2 εκατ. ευρώ. Παράλληλα, προχώρησε στην εξαγορά της Συνεταιριστικής Τράπεζας Πιερίας (Μαλλιάρια, 2018).

Μετά την συγχώνευση των δύο αυτών συνεταιριστικών τραπεζών, τέθηκε στο τραπέζι των συζητήσεων το ενδεχόμενο να θέσουν έναν στρατηγικό επενδυτή. Επιπροσθέτως, συζητήθηκε το ενδεχόμενο διασφάλισης του συνεταιριστικού τους προφίλ και μεγιστοποίησης των μελών τους σε 20.000. Λόγω της γεωγραφικής τους θέσης τα δύο συνεταιριστικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στα πλαίσια της σύστασης νέας συνεταιριστικής τράπεζας συμφώνησαν να αλλάξουν επωνυμία και μετονομάστηκαν ως Συνεταιριστική Τράπεζα Κεντρικής Μακεδονίας (Χατζηδημητρίου, 2018).

Η σύσταση της Συνεταιριστικής Τράπεζας Κεντρικής Μακεδονίας από την συγχώνευση των ανωτέρω συνεταιριστικών τραπεζών συνέβαλε στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας και στις οικονομίες κλίμακας. Σημειώνεται πως τόσο η Συνεταιριστική Τράπεζα Σερρών, όσο και η Συνεταιριστική Τράπεζα Πιερίας είχαν πολύ μεγάλη επιθυμία να προβούν στην συγχώνευση τους, καθώς αντιμετώπιζαν πολλές δυσκολίες λόγω της οικονομικής ύφεσης που επικρατούσε στην Ελλάδα (Χατζηλίδη, 2018). Επιπροσθέτως, την περίοδο του 2018 η Συνεταιριστική Τράπεζα Σερρών κατόρθωσε να επιφέρει σημαντική αύξηση στα κεφαλαία της ύψους 1.005 εκατ. ευρώ (Χατζηδημητρίου, 2018).

Ωστόσο, την ίδια χρονική περίοδο, Συνεταιριστική Τράπεζα Δράμας προχώρησε στην συγχώνευση της με την Συνεταιριστική Τράπεζα Έβρου (Μαλλιάρια, 2018). Έτσι συστήθηκε η Περιφερειακή Συνεταιριστική Τράπεζα Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης. Η συμμετοχή της Συνεταιριστικής Τράπεζας Έβρου στην Περιφερειακή Συνεταιριστική Τράπεζα Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης ανέρχεται στο 33,6% και της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δράμας στο 66,4% (Χατζηλίδη, 2018).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΑΓΚΡΗΤΙΑΣ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

3.1 Εισαγωγή

Το κεφάλαιο που ακολουθεί επικεντρώνεται στην ανάλυση των σημαντικότερων λογαριασμών του Ενεργητικού, του Παθητικού και των Αποτελεσμάτων Χρήσης κατά την περίοδο 2010-2019 για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Όλα τα δεδομένα προέρχονται μέσα από τις οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί, αποτελέσματα χρήσης) των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτά τα δεδομένα παρατίθενται στο τέλος της μελέτης, στο τμήμα του Παρατήματος.

3.2 Εξέλιξη του Ενεργητικού και του Παθητικού

Παρακάτω επιτυγχάνεται η παρουσίαση και η αξιολόγηση της διαχρονικής πορείας των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ξεχωριστά.

3.2.1 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος

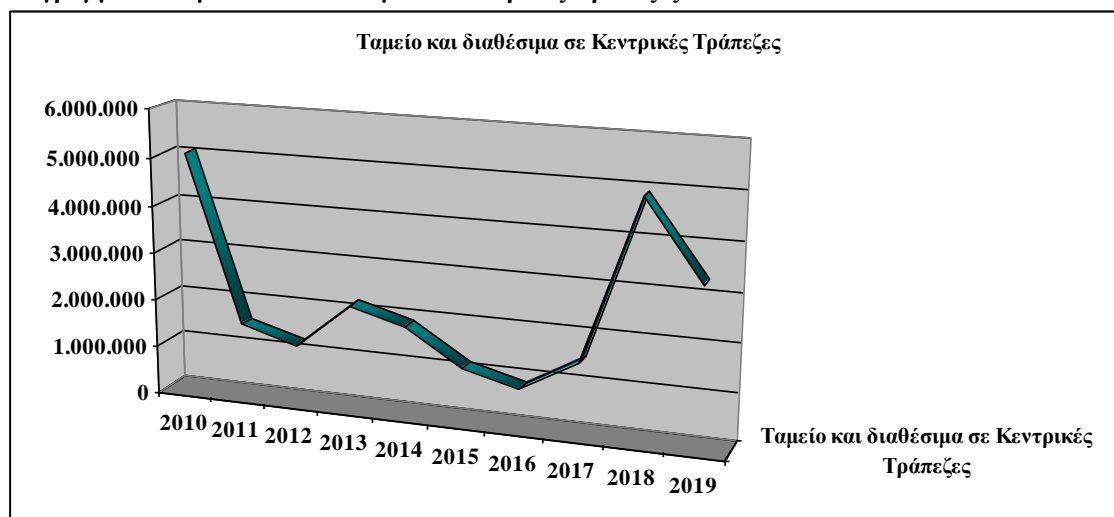
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 7: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες (εκατ. €)	5.069.505	1.566.583	1.213.000	2.195.000	1.870.000	1.130.000	844.000	1.491.000	4.904.000	3.302.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-69,10%	-22,57%	80,96%	-14,81%	-39,57%	-25,31%	76,66%	228,91%	-32,67%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 7: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

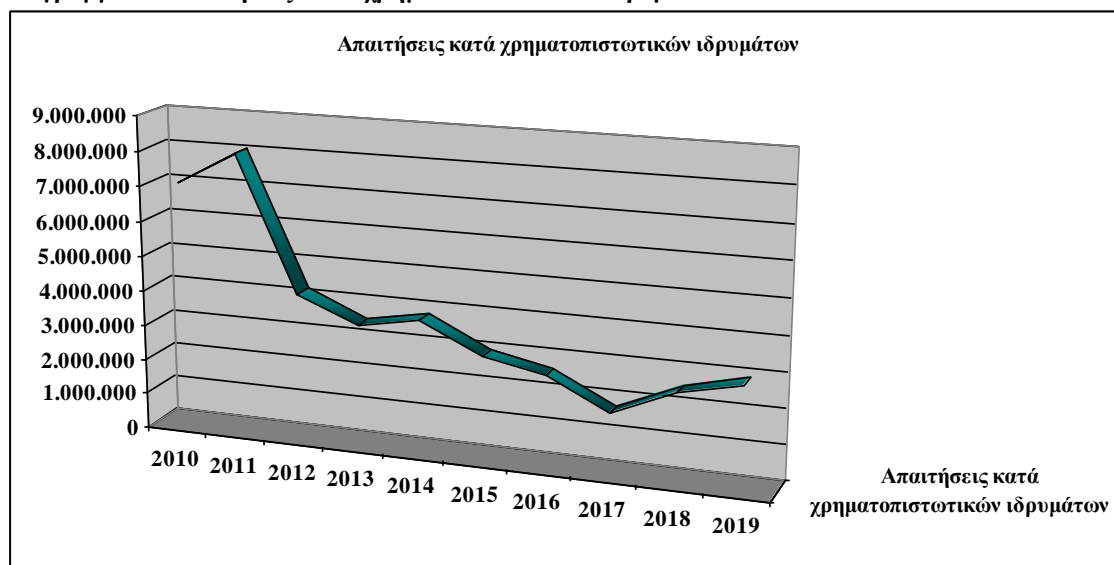
Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμό ταμειακών διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος σημειώνει πτωτικές και αυξητικές διακυμάνσεις κατά την περίοδο 2010 – 2019. Συγκεκριμένα, την περίοδο του 2011 η πτώση που σημειώθηκε αντιστοιχούσε στο 69%, ενώ η μεγαλύτερη άνοδος το 2018 με ποσοστιαία άνοδο 228%. Αυτό δείχνει πως μέχρι το 2017 τα ταμειακά διαθέσιμα της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος κυμαίνονταν σε χαμηλά επίπεδα, ενώ από το 2018 και μετά παρουσίασαν μία ανάκαμψη. Έτσι, φαίνεται πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, ενώ μέχρι το 2016 αδυνατούσε να καλύψει τις υποχρεώσεις της, από κει και μετά άρχισε να γίνεται πιο ισχυρή ως προς αυτό. Η άνοδος όμως των ταμειακών διαθεσίμων της το 2018 υποδεικνύει ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν επενδύει τα χρήματά της.

Πίνακας 8: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (εκατ. €)	7.091.089	8.026.009	4.195.000	3.478.000	3.790.000	2.927.000	2.579.000	1.723.000	2.507.000	2.902.000
Μεταβολή (%)		13,18%	-47,73%	-17,09%	8,97%	-22,77%	-11,89%	-33,19%	45,50%	15,76%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 8: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

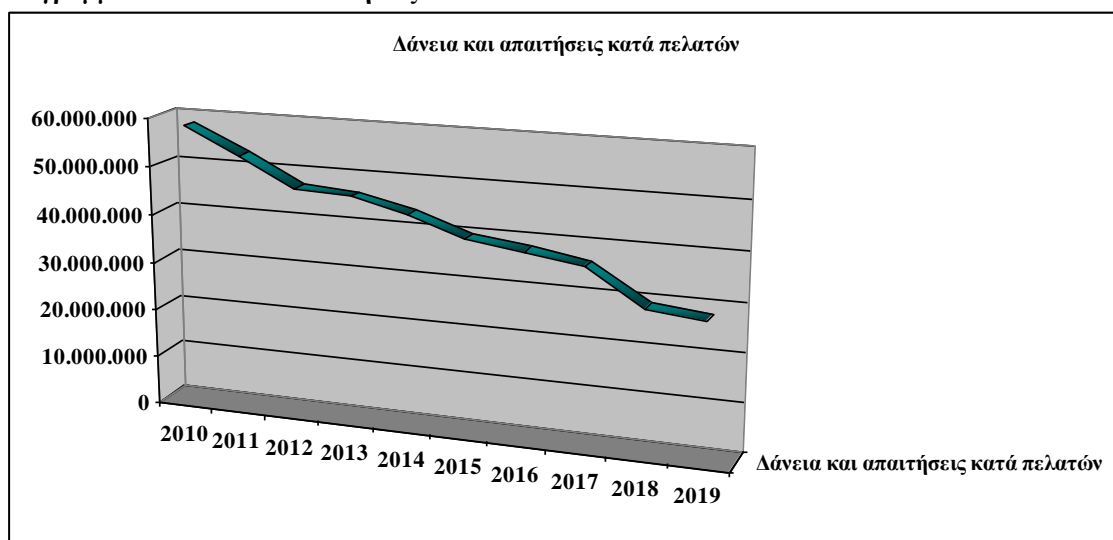
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των απαιτήσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος παρουσιάζει κατά την περίοδο 2010-2019 σημαντική πτώση. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2012 με ποσοστό της τάξεως του 47%. Επομένως, διαπιστώνεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2010-2019 η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος έχει περιορίσει τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα. Ενδεχομένως, η οικονομική κρίση δημιούργησε ανασφάλεια στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδος κι έτσι να μην επέτρεπε την έκδοση δανείων σε άλλες τράπεζες. Ωστόσο, αυτή η κίνηση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος συνέβαλε στον περιορισμό των ρευστών διαθέσιμων της.

Πίνακας 9: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	58.242.991	52.891.237	47.000.000	46.327.000	43.531.000	39.750.000	38.166.000	36.248.000	29.103.000	27.911.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-9,19%	-11,14%	-1,43%	-6,04%	-8,69%	-3,98%	-5,03%	-19,71%	-4,10%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 9: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

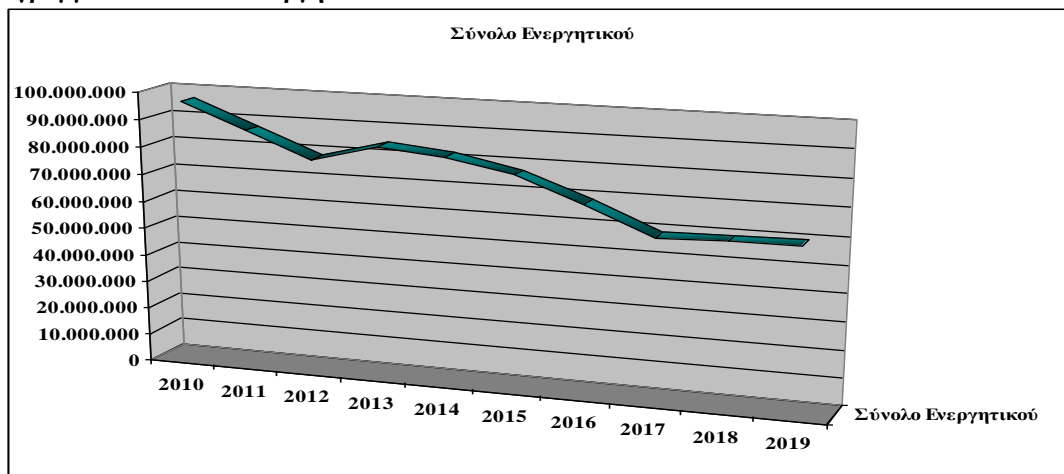
Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα ο λογαριασμός των χορηγήσεων προς τους πελάτες της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία πτωτική πορεία. Συγκεκριμένα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώνεται την περίοδο του 2018 κατά 19,7%. Αυτό σημαίνει ότι καταφέρνει να λαμβάνει τις απαιτήσεις της από τους πελάτες, χάρη στην άρτια πιστοληπτικής της ικανότητα. Ωστόσο όμως, ο λογαριασμός υποδηλώνει ότι συρρικνώνονται οι χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που ενδεχομένως να την οδηγήσει στην λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να ενισχύσει την ρευστότητα της.

Πίνακας 10: Σύνολο Ενεργητικού

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο Ενεργητικού (εκατ. €)	96.304.857	87.307.550	77.939.000	84.197.000	81.946.000	77.131.000	68.268.000	58.425.000	59.287.000	59.361.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-9,34%	-10,73%	8,03%	-2,67%	-5,88%	-11,49%	-14,42%	1,48%	0,12%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 10: Σύνολο Ενεργητικού



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

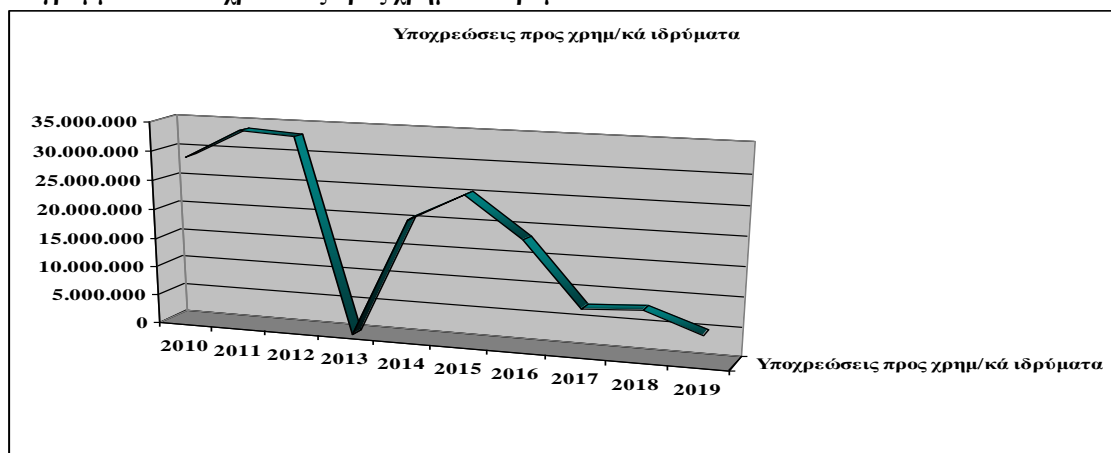
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου του Ενεργητικού της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος παρουσιάζει πτωτική και αυξητική πορεία κατά την περίοδο 2010-2019. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώνεται την περίοδο του 2017 με ποσοστό της τάξεως του 14%, ενώ η μεγαλύτερη άνοδος το 2013 με ποσοστό 8%. Γενικότερα, παρατηρείται ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν πραγματοποιεί πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει τα περιουσιακά της στοιχεία.

Πίνακας 11: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα (εκατ. €)	28.869.460	33.870.863	33.287.000	26.473	20.481.000	25.240.000	18.389.000	7.673.000	8.143.000	4.780.000
Μεταβολή (%)		17,32%	-1,72%	-99,92%	77265,62%	-23,24%	-27,14%	-58,27%	6,13%	-41,30%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 11: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος κατά τη χρονική περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται την περίοδο του 2014 με ποσοστιαία μεταβολή πολύ πάνω από το 100%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2017 κατά 58%. Αυτό προκύπτει από το γεγονός ότι την περίοδο 2014-2015 η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος προχώρησε σε ανακεφαλαιοποίηση μέσω της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, λαμβάνοντας χρήματα δάνεια για την ενίσχυση των κεφαλαίων της, ενώ το 2017 άρχισε να τα περιορίζει. Πλέον φαίνεται ότι βασίζεται στα προσωπικά της κεφάλαια και αποφεύγει να λαμβάνει δάνεια από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Πίνακας 12: Υποχρεώσεις προς πελάτες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς πελάτες (εκατ. €)	52.471.008	44.025.167	40.908.000	45.290.000	44.130.000	36.868.000	37.326.000	38.849.000	42.249.000	42.661.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-16,10%	-7,08%	10,71%	-2,56%	-16,46%	1,24%	4,08%	8,75%	0,98%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 12: Υποχρεώσεις προς πελάτες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τους πελάτες για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία σχεδόν σταθερή πορεία. Συγκεκριμένα, παρατηρείται ότι οι καταθέσεις στην Εθνικής Τράπεζα Ελλάδος μειώθηκαν την περίοδο του 2011 κατά 16%, ενώ την περίοδο του 2018 αυξήθηκαν κατά 8%. Αυτό σημαίνει πως στα πλαίσια της οικονομικής κρίσης δεν

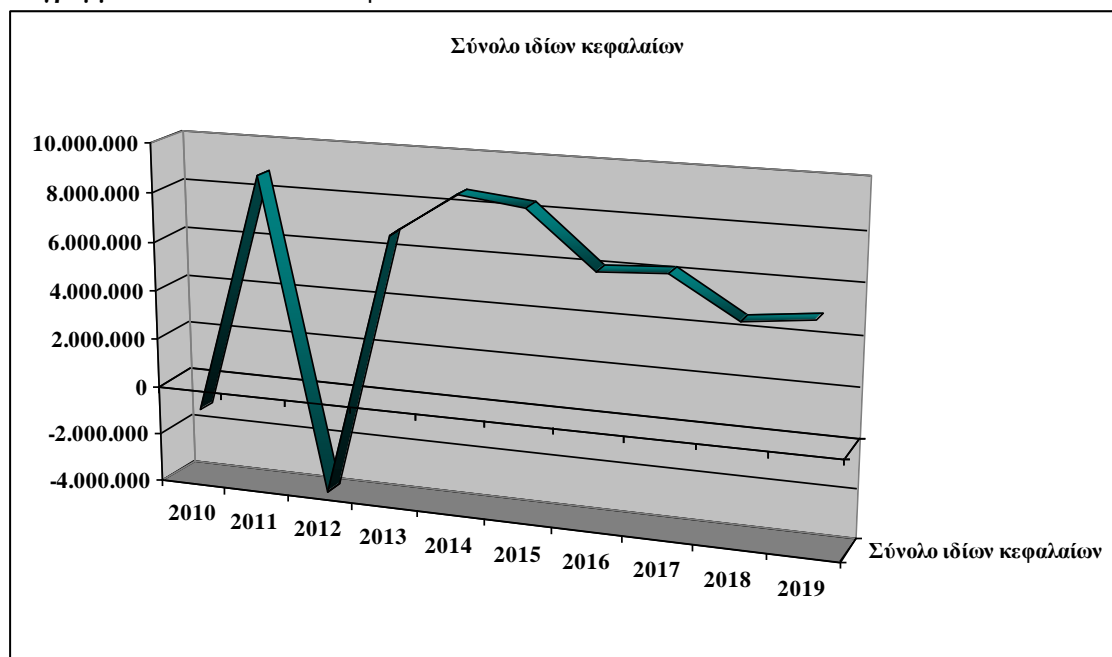
υπήρξε μεγάλη άντληση των καταθέσεων από τους πελάτες της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος.

Πίνακας 13: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (εκατ. €)	-1.065.516	8.780.120	-3.930.000	6.838.000	8.653.000	8.315.000	6.097.000	6.214.000	4.638.000	4.933.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		924,03%	-144,76%	273,99%	26,54%	-3,91%	-26,67%	1,92%	-25,36%	6,36%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 13: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

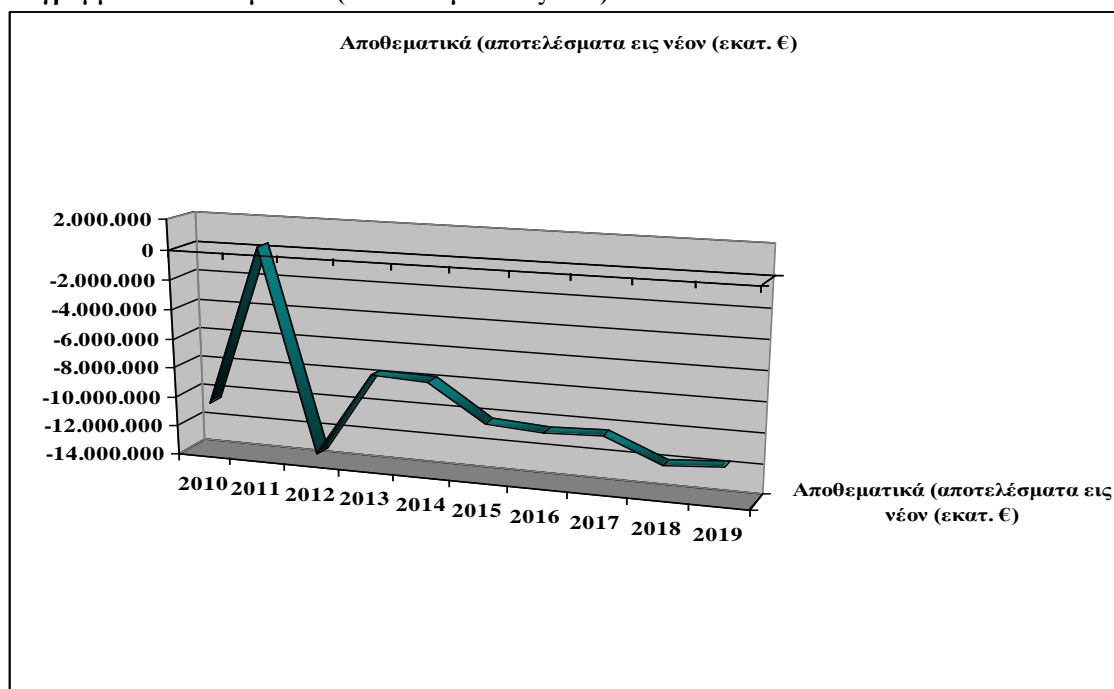
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Ιδίων Κεφαλαίων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Η μεγαλύτερη αύξηση σημειώθηκε το 2011 κατά 924% και η μεγαλύτερη πτώση το 2012 κατά 144%. Αυτό δείχνει ότι την περίοδο του 2011 η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος φοβούμενη για την κατάσταση που επικρατούσε στην οικονομία προχώρησε στην εισροή νέου κεφαλαίου για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να διατηρήσει τη ρευστότητα της. Ωστόσο, στην πορεία παρατηρείται ότι μειώθηκε αρκετά το ύψος των ιδίων κεφαλαίων, που σημαίνει ότι προτίμησε να χρησιμοποιήσει δικά της κεφάλαια για την κάλυψη των υποχρεώσεων της παρά να προβεί εκ νέου σε ξένο δανεισμό.

Πίνακας 14: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον) (εκατ. €)	-10.528.091	315.847	13.393.000	-7.662.000	7.818.000	-10.321.000	10.510.000	10.393.000	11.969.000	11.674.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		103,00%	-4340,34%	42,79%	2,04%	-32,02%	-1,83%	1,11%	-15,16%	2,46%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 14: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Αποθεματικών (αποτελέσματα εις νέον) της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει αρνητική πορεία. Συγκεκριμένα, τα αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον) της τράπεζας βρίσκονται κάτω του μηδενός για όλη σχεδόν την εξεταζόμενη χρονική περίοδο. Αυτό σημαίνει πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν έχει καταφέρει να βελτιώσει την αυτοχρηματοδότησης. Επίσης, δεν πραγματοποιεί πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα.

3.2.2 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Τράπεζα Πειραιώς

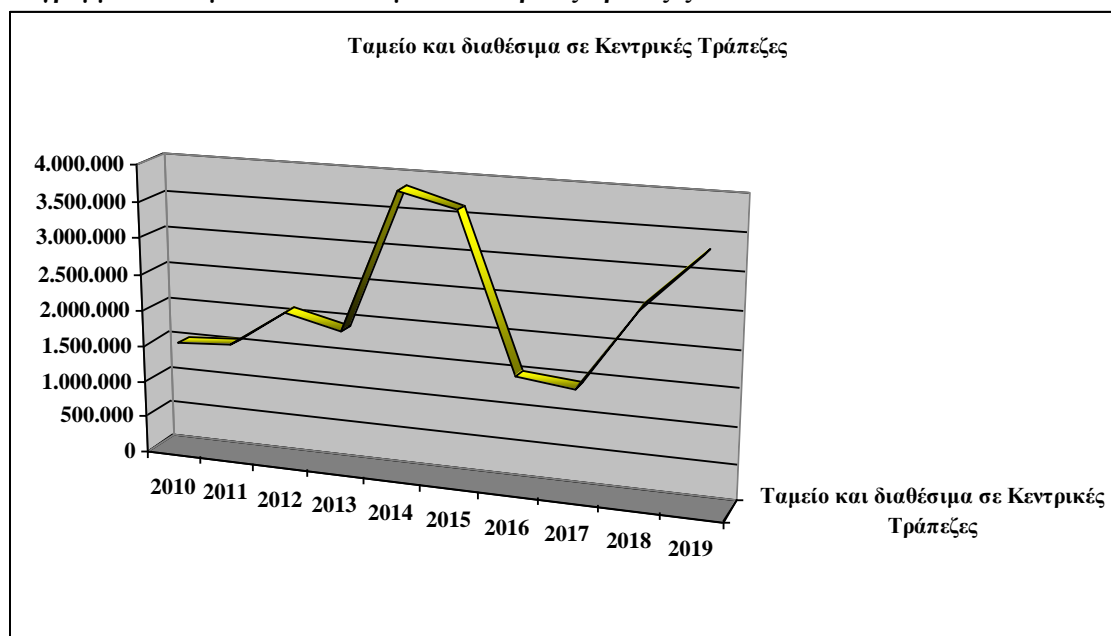
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 15: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες (εκατ. €)	1.523.902	1.572.849	2.091.406	1.912.478	3.837.541	3.644.821	1.527.016	1.449.240	2.548.000	3.314.000
Μεταβολή (%)		3,21%	32,97%	-8,56%	100,66%	-5,02%	-58,10%	-5,09%	75,82%	30,06%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 15: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμό ταμειακών διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες για την Τράπεζα Πειραιώς σημειώνει αυξητικές και πτωτικές διακυμάνσεις κατά την περίοδο 2010 – 2019. Συγκεκριμένα, την περίοδο του 2014 η αύξηση που σημειώθηκε αντιστοιχούσε στο 100%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2016 με ποσοστιαία μείωση της τάξεως του 58%. Αυτό δείχνει πως μέχρι το 2014 τα ταμειακά διαθέσιμα της Τράπεζας Πειραιώς κυμαίνονταν σε υψηλά επίπεδα, ενώ από το 2015 και μετά παρουσίασαν μία κάμψη. Έτσι, φαίνεται πως η Τράπεζα Πειραιώς, ενώ μέχρι το 2014 ήταν σε θέση να καλύψει τις υποχρεώσεις της, από κει και μετά

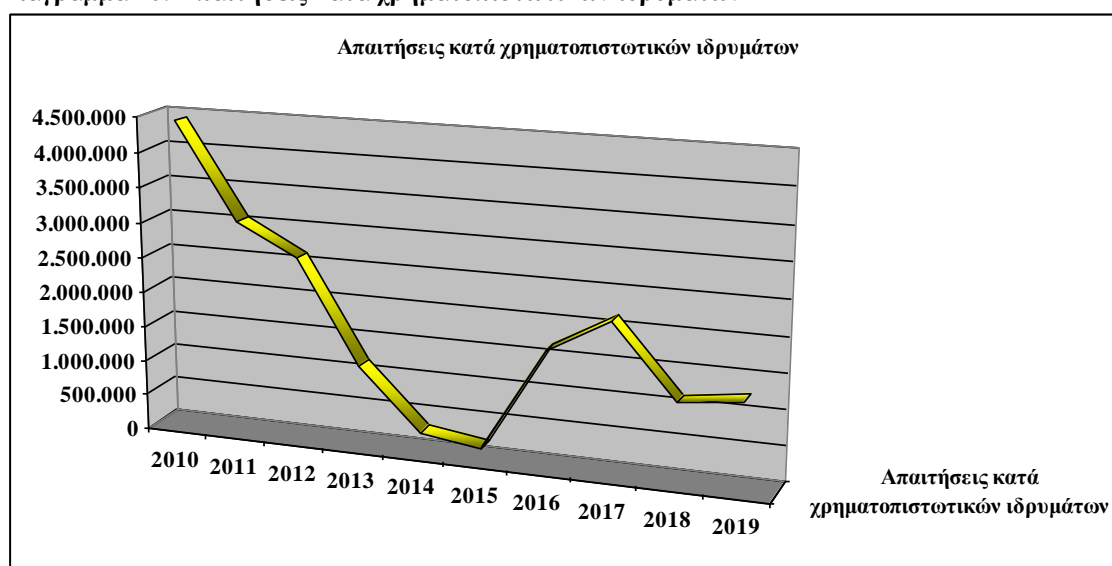
άρχισε να αδυνατεί ως προς αυτό. Ωστόσο, από το 2018 και έπειτα παρατηρείται άνοδος των ταμειακών διαθεσίμων που υποδεικνύει ότι η Τράπεζα Πειραιώς δεν επενδύει τα χρήματά της.

Πίνακας 16: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (εκατ. €)	4.424.327	3.065.200	2.620.677	1.163.172	297.109	179.523	1.663.631	2.147.758	1.130.000	1.239.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-31%	-15%	-56%	-74%	-40%	827%	29%	-47%	10%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 16: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

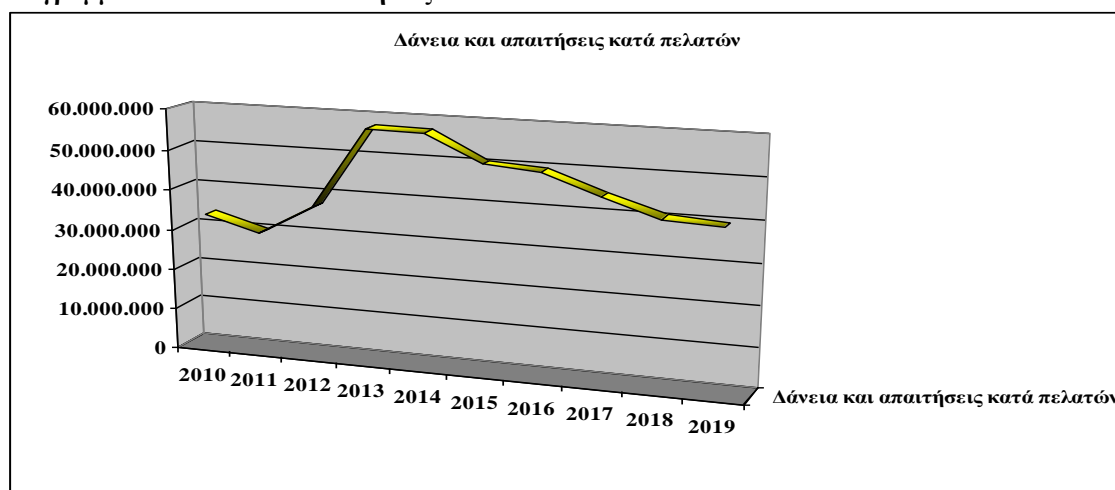
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των απαιτήσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζει κατά την περίοδο 2010-2015 σημαντική πτώση, ενώ το 2016-2019 βρίσκεται σε πιο υψηλά επίπεδα. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2014 με ποσοστό της τάξεως του 74%, ενώ η μεγαλύτερη άνοδος το 2016 κατά 827%. Επομένως, διαπιστώνεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2010-2015 η Τράπεζα Πειραιώς περιόρισε τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα, ενώ στη πορεία άρχισε και πάλι να τα αυξάνει. Ενδεχομένως, τα πρώτα χρόνια της οικονομικής κρίσης ήταν έντονο το αίσθημα ανασφάλειας της Τράπεζας Πειραιώς κι έτσι να απέφευγε την έκδοση δανείων σε άλλες τράπεζες. Ωστόσο, στη πορεία προχώρησε στην εκ νέου έκδοση δανείων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για να μεγιστοποιήσει τη ρευστότητα της.

Πίνακας 17: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	33.620.102	29.897.655	37.618.002	57.399.117	57.143.022	50.591.193	49.707.608	44.719.530	40.557.000	39.801.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-11,07%	25,82%	52,58%	-0,45%	-11,47%	-1,75%	-10,03%	-9,31%	-1,86%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 17: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

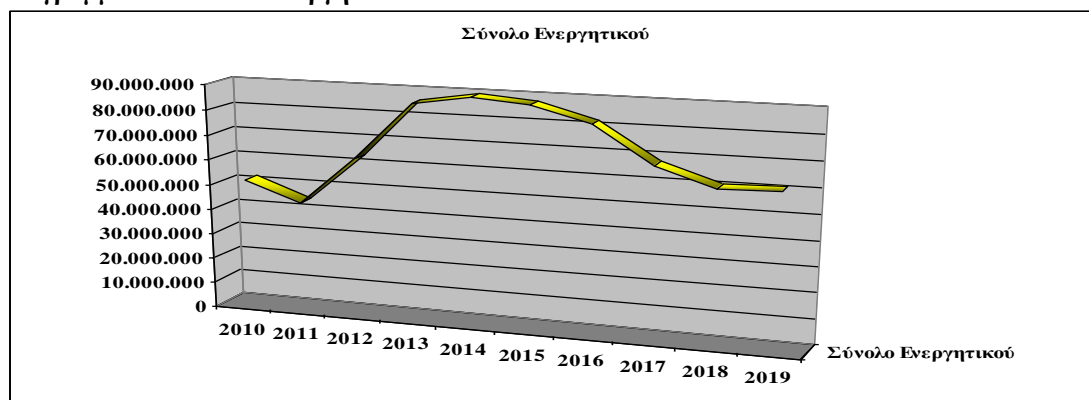
Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα ο λογαριασμός των χορηγήσεων προς τους πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και ελαφρώς σταθερή πορεία. Συγκεκριμένα, η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται την περίοδο του 2013 κατά 52%. Αυτό σημαίνει ότι τη περίοδο αυτή δεν μπόρεσε να αποκομίσει τις απαιτήσεις της από τους πελάτες, χάρη στην αδυναμία της πιστοληπτικής της ικανότητα. Ωστόσο όμως, ο λογαριασμός υποδηλώνει ότι αυξήθηκαν οι χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που την απομακρύνει από την λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να ενισχύσει την ρευστότητα της.

Πίνακας 18: Σύνολο Ενεργητικού

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο Ενεργητικού (εκατ. €)	51.699.707	43.840.306	63.022.379	85.777.870	89.289.696	87.528.216	81.504.371	67.416.562	60.420.000	61.007.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-15,20%	43,75%	36,11%	4,09%	-1,97%	-6,88%	-17,28%	-10,38%	0,97%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 18: Σύνολο Ενεργητικού



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

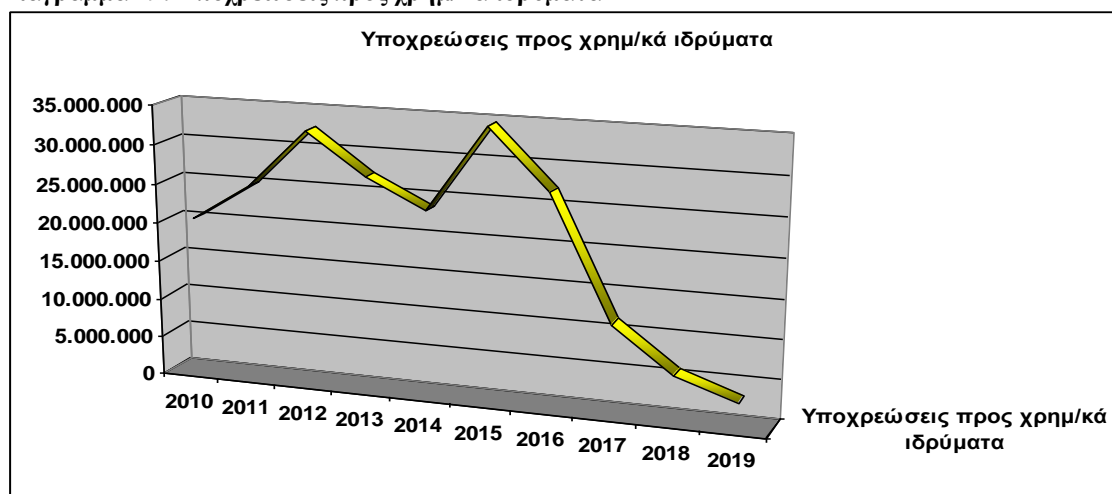
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου του Ενεργητικού της Τράπεζας Πειραιώς παρουσιάζει αυξητική και ελαφρώς πτωτική πορεία κατά την περίοδο 2010-2019. Η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται την περίοδο του 2012 με ποσοστό της τάξεως του 43%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2017 με ποσοστό 17%. Γενικότερα, παρατηρείται ότι η Τράπεζα Πειραιώς, ενώ μέχρι το 2015 προχωρούσε στην αύξηση του ενεργητικού της, στη συνέχεια δεν πραγματοποίησε πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει τα περιουσιακά της στοιχεία.

Πίνακας 19: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα (εκατ. €)	20.348.801	25.023.614	32.515.139	27.251.988	23.690.330	34.490.583	27.020.940	11.435.086	5.862.000	3.277.000
Μεταβολή (%)		22,97%	29,94%	-16,19%	-13,07%	45,59%	-21,66%	-57,68%	-48,74%	-44,10%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 19: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

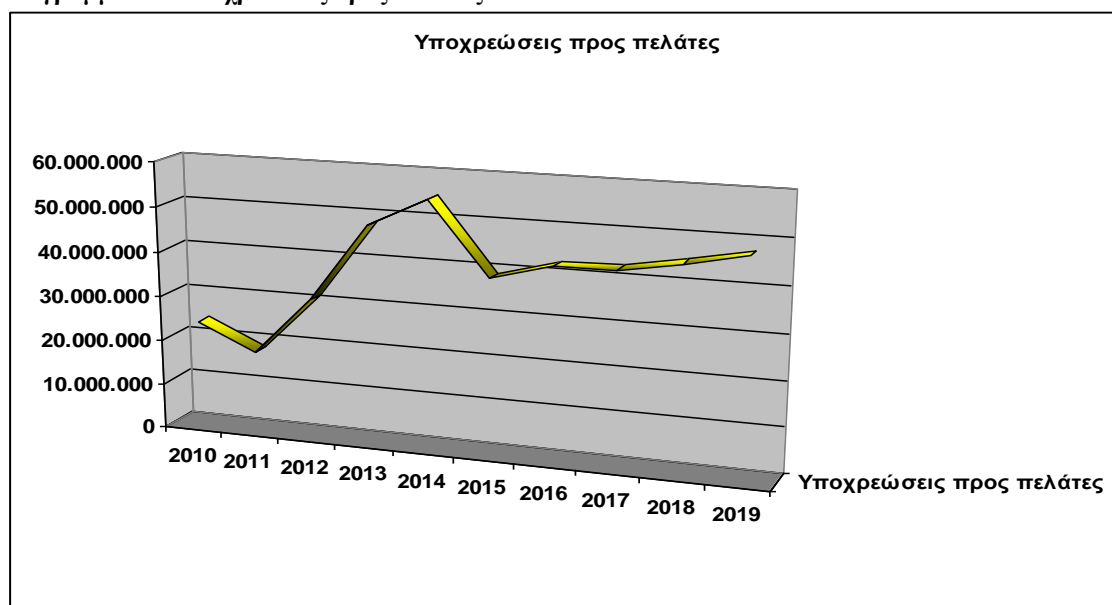
Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την Τράπεζα Πειραιώς κατά τη χρονική περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται την περίοδο του 2012 με ποσοστιαία μεταβολή της τάξεως του 29%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2017 κατά 57%. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε πολλά δάνεια από άλλες τράπεζες την περίοδο του 2012, ενώ το 2017 άρχισε να τα περιορίζει. Κάτι αντίστοιχο συνέβη το 2014-2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 45%, η οποία οφείλεται στον ξένο δανεισμό που έλαβε η Τράπεζα Πειραιώς από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Στη συνέχεια όμως σημειώνει πτώση γεγονός που δείχνει ότι περιορίσε τα δάνεια της από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άρχισε να στηρίζεται κατά κύριο λόγο στα προσωπικά της κεφάλαια.

Πίνακας 20: Υποχρεώσεις προς πελάτες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς πελάτες (εκατ. €)	24.051.885	18.334.429	31.107.800	48.498.391	54.732.834	38.951.880	42.364.829	42.715.252	44.919.000	47.572.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-23,77%	69,67%	55,90%	12,85%	-28,83%	8,76%	0,83%	5,16%	5,91%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 20: Υποχρεώσεις προς πελάτες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τους πελάτες για την Τράπεζα Πειραιώς την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική πορεία. Συγκεκριμένα, παρατηρείται ότι οι καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς αυξήθηκαν την περίοδο του 2012 κατά 69%, ενώ την περίοδο του 2015

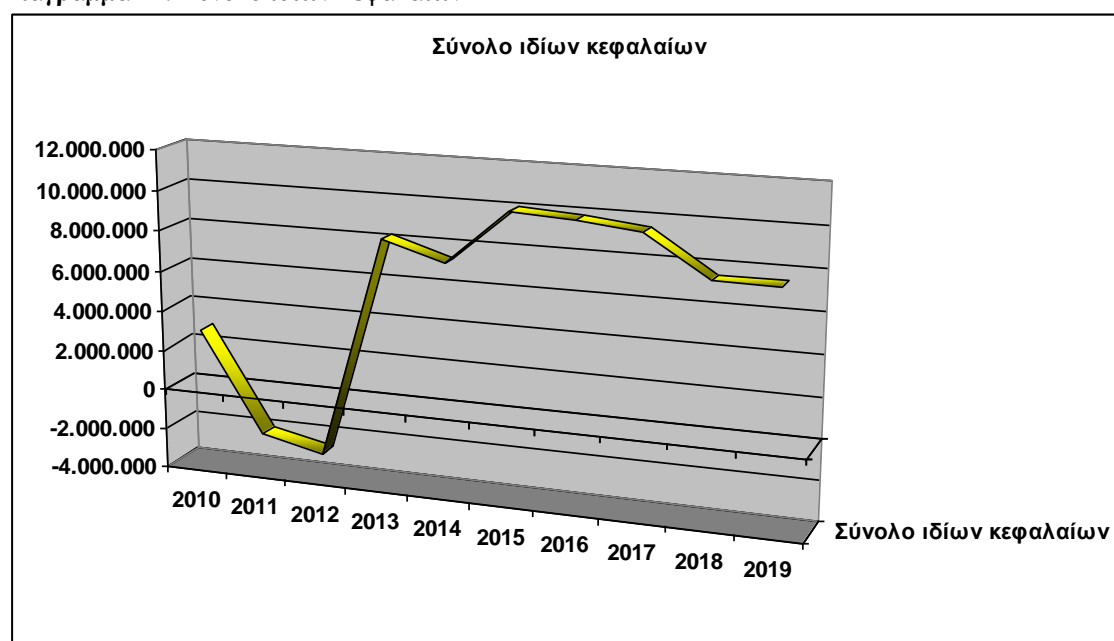
μειώθηκαν κατά 28%. Αυτό σημαίνει πως στα πλαίσια της οικονομικής κρίσης προέκυψε απώλεια των καταθέσεων της Τράπεζας Πειραιώς την περίοδο του 2015, ενδεχομένως για το λόγο της επιβολής των capital control που επέφερε ιδιαίτερη ανησυχία στους πελάτες της για την διατήρηση των καταθέσεων τους.

Πίνακας 21: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (εκατ. €)	2.956.979	-2.058.682	2.744.356	8.269.089	7.322.242	10.020.526	9.823.738	9.544.198	7.554.000	7.553.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-169,62%	-33,31%	401,31%	-11,45%	36,85%	-1,96%	-2,85%	-20,85%	-0,01%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 21: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

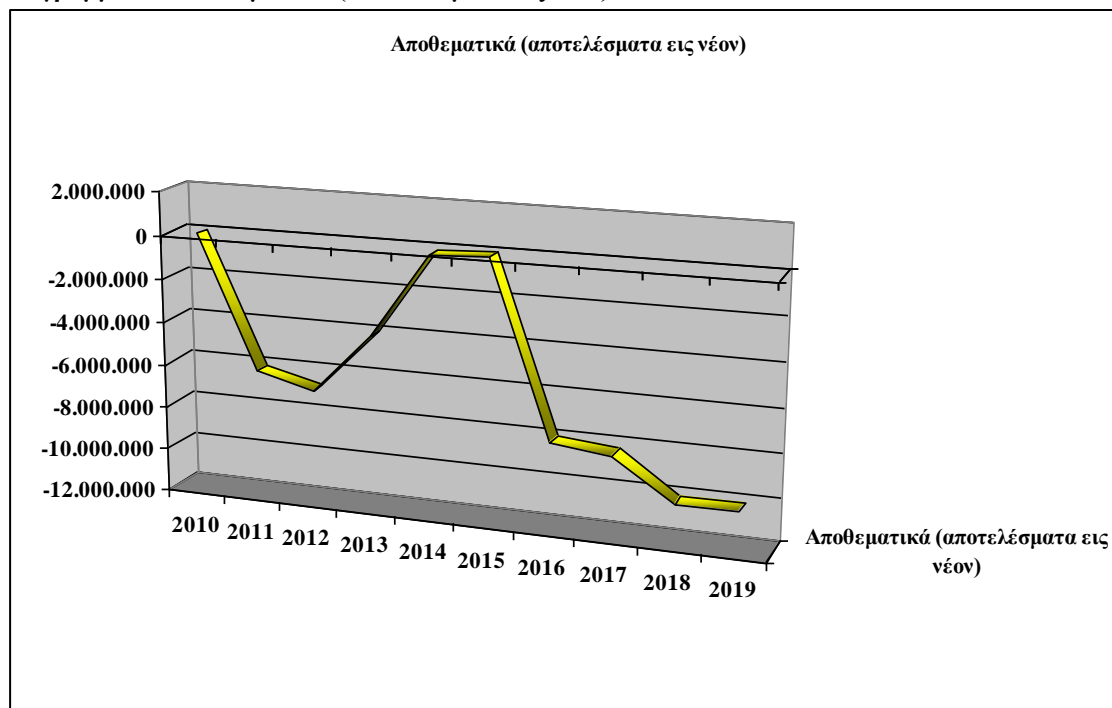
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας Πειραιώς για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Η μεγαλύτερη αύξηση σημειώθηκε το 2013 κατά 401% και η μεγαλύτερη πτώση το 2011 κατά 169%. Αυτό δείχνει ότι την περίοδο του 2013 η Τράπεζα Πειραιώς, λόγω της αβέβαιης κατάστασης που επικρατούσε στην οικονομία προχώρησε στην εισροή νέου κεφαλαίου για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να διατηρήσει τη ρευστότητα της. Συγκεκριμένα, προτίμησε να προχωρήσει στην αύξηση των κεφαλαίων της για την κάλυψη των υποχρεώσεων της.

Πίνακας 22: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον) (εκατ. €)	55.220	-6.105.036	-6.790.710	-4.011.415	-111.240	-7.766	-8.004.333	-8.326.871	10.181.000	10.181.000
Μεταβολή (%)		11155,84 %	-11,23%	40,93%	97,23%	93,02%	102968,93 %	-4,03%	-22,27%	0,00%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 22: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Αποθεματικών (αποτελέσματα εις νέον) της Τράπεζας Πειραιώς για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει αρνητική πορεία. Συγκεκριμένα, τα αποθεματικά της τράπεζας βρίσκονται κάτω του μηδενός για όλη σχεδόν την εξεταζόμενη χρονική περίοδο. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς δεν έχει καταφέρει να βελτιώσει την αυτοχρηματοδότηση. Επίσης, δεν πραγματοποιεί πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα.

3.2.3 Εξέλιξη των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα

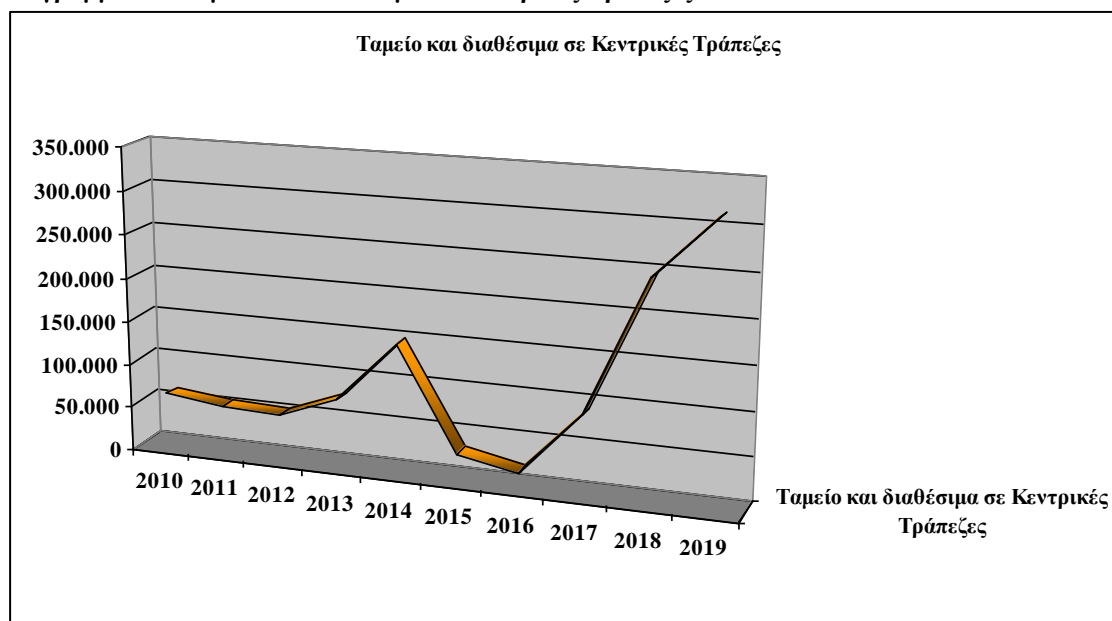
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 23: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες (εκατ. €)	63.616	54.679	53.071	78.166	148.075	31.250	17.674	90.893	246.494	314.992
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		14,05%	-2,94%	47,29%	89,44%	-78,90%	-43,44%	414,28%	171,19%	27,79%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 23: Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμό ταμειακών διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα σημειώνει αυξητικές και πτωτικές διακυμάνσεις κατά την περίοδο 2010 – 2019. Συγκεκριμένα, την περίοδο του 2014 η αύξηση που σημειώθηκε αντιστοιχούσε στο 89%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2015 με ποσοστό 78%. Επίσης, το 2017 παρουσιάζεται μία εκ νέου αύξηση του λογαριασμού κατά 414%. Αυτό δείχνει πως μέχρι το 2017 τα ταμειακά διαθέσιμα της

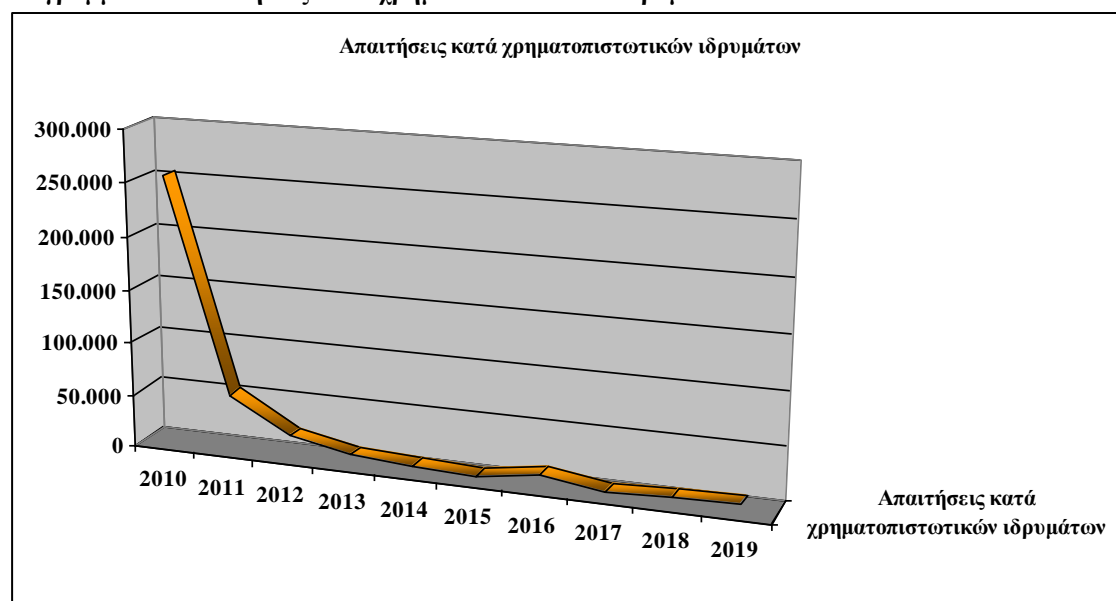
Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας κυμαίνονταν σε χαμηλά επίπεδα, ενώ από το 2017 και μετά παρουσίασαν μία ανάκαμψη. Έτσι, φαίνεται πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα, ενώ μέχρι το 2016 αδυνατούσε να καλύψει τις υποχρεώσεις της, από κει και μετά άρχισε να γίνεται πιο ισχυρή ως προς αυτό. Η άνοδος όμως των ταμειακών διαθεσίμων της το 2017 υποδεικνύει ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν επενδύει τα χρήματά της.

Πίνακας 24: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (εκατ. €)	255.316	54.261	21.599	10.562	6.505	4.243	13.025	4.400	5.997	7.974
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-78,75%	-60,19%	-51,10%	38,41%	-34,77%	206,98%	66,22%	36,30%	32,97%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 24: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των απαιτήσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα παρουσιάζει κατά την περίοδο 2010-2019 σημαντική πτώση. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2011 με ποσοστό της τάξεως του 78%. Επομένως, διαπιστώνεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2010-2019 η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα έχει περιορίσει τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα.

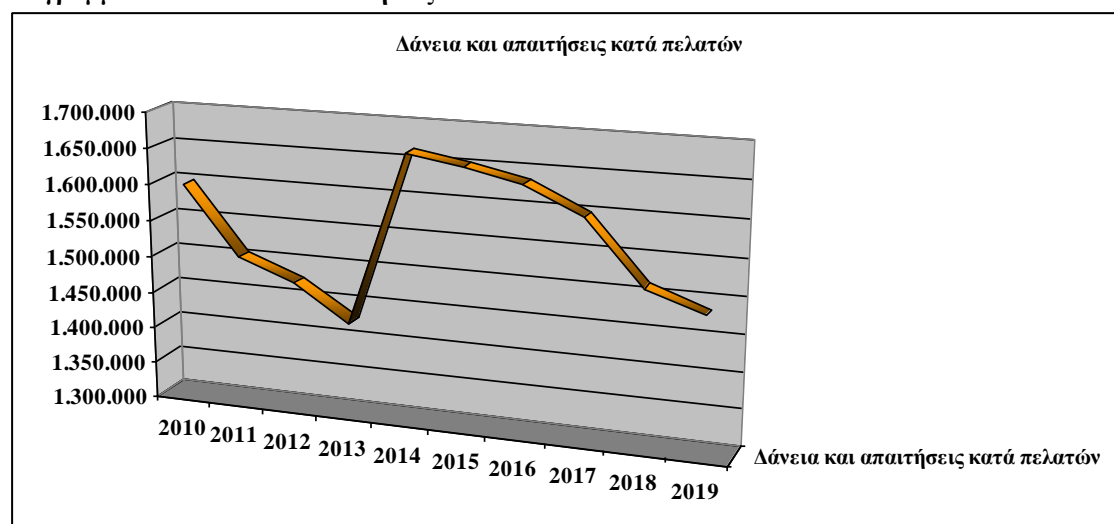
Ενδεχομένως, η οικονομική κρίση δημιούργησε ανασφάλεια στην Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα κι έτσι να μην επέτρεπε την έκδοση δανείων σε άλλες τράπεζες. Ωστόσο, αυτή η κίνηση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος συνέβαλε στον περιορισμό των ρευστών διαθεσίμων της.

Πίνακας 25: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (εκατ. €)	1.599.040	1.504.475	1.475.468	1.426.633	1.663.419	1.651.881	1.634.895	1.599.060	1.512.413	1.485.025
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-5,91%	-1,93%	-3,31%	16,60%	-0,69%	-1,03%	-2,19%	-5,42%	-1,81%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 25: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα ο λογαριασμός των χορηγήσεων προς τους πελάτες της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία πτωτική και αυξητική πορεία. Συγκεκριμένα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώνεται την περίοδο του 2011 κατά 5,9%, ενώ η μεγαλύτερη άνοδος το 2014 κατά 16%. Αυτό σημαίνει ότι μέχρι την περίοδο του 2013 κατάφερε να λάβει τις απαιτήσεις της από τους πελάτες, χάρη στην άρτια πιστοληπτικής της ικανότητα. Στην πορεία όμως, το 2014-2015 τα δάνεια και οι απαιτήσεις της αυξήθηκαν, ενώ το 2016-2019 έπεσαν. Σε γενικές γραμμές, ο λογαριασμός υποδηλώνει ότι μετά το 2015 άρχισαν να συρρικνώνονται οι χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που ενδεχομένως να

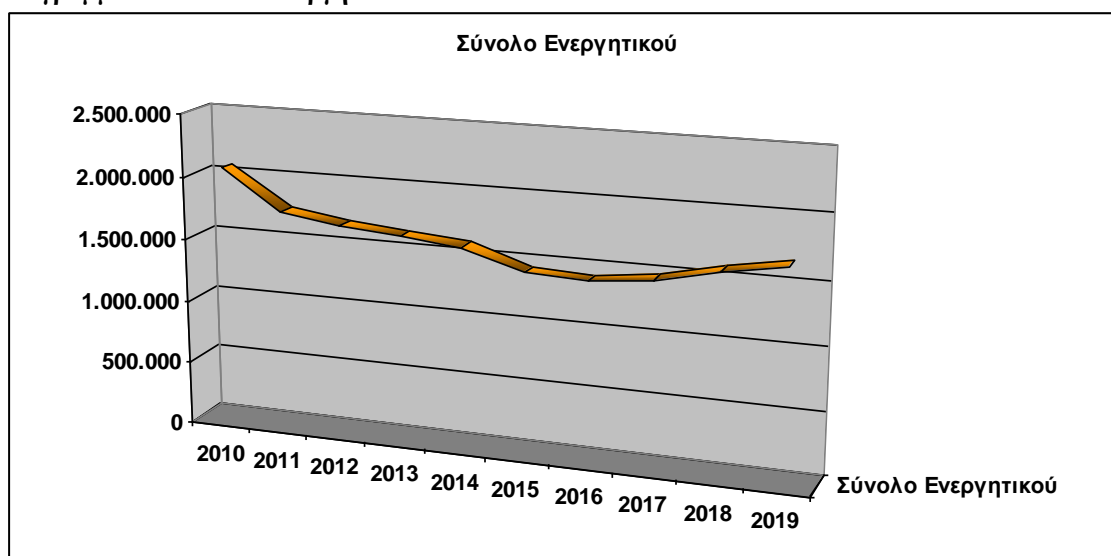
την οδηγήσει στην λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να ενισχύσει την ρευστότητα της.

Πίνακας 26: Σύνολο Ενεργητικού

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο Ενεργητικού (εκατ. €)	2.063.379	1.743.482	1.676.864	1.638.983	1.590.847	1.439.685	1.419.295	1.471.774	1.576.227	1.656.894
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-15,50%	-3,82%	-2,26%	-2,94%	-9,50%	-1,42%	3,70%	7,10%	5,12%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 26: Σύνολο Ενεργητικού



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

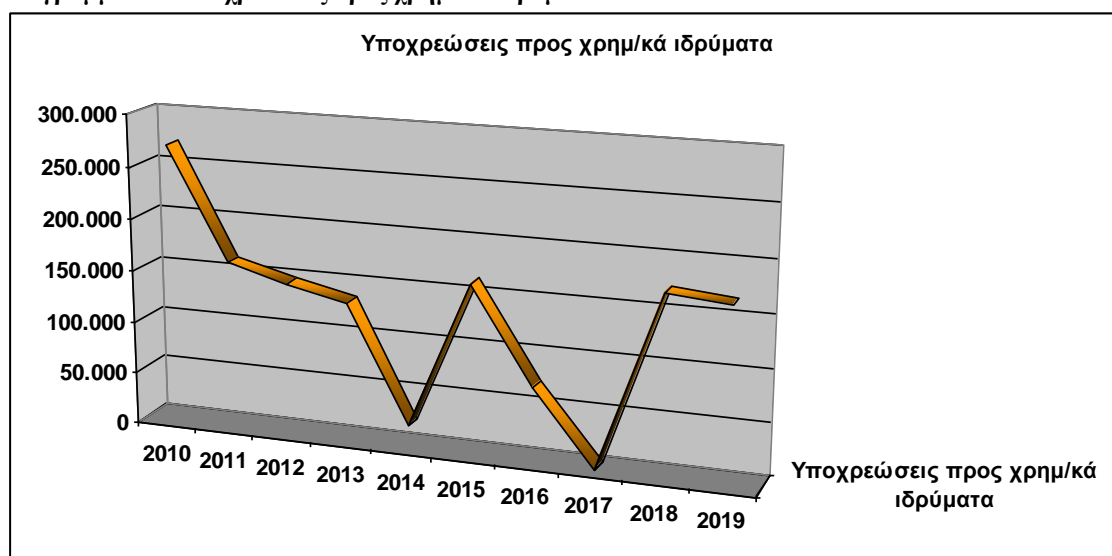
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου του Ενεργητικού της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας παρουσιάζει μία σταθερή πορεία κατά την περίοδο 2010-2019. Αυτό δείχνει ότι δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές αλλαγές ως προς τα περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας. Με άλλα λόγια, παρατηρείται ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν πραγματοποιεί πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει τα περιουσιακά της στοιχεία.

Πίνακας 27: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα (εκατ. €)	269.225	161.329	146.010	133.372	21.400	162.000	71.000	0	170.706	165.600
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-40,08%	-9,50%	-8,66%	-83,95%	657,01%	-56,17%	100,00%	0,00%	-2,99%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 27: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

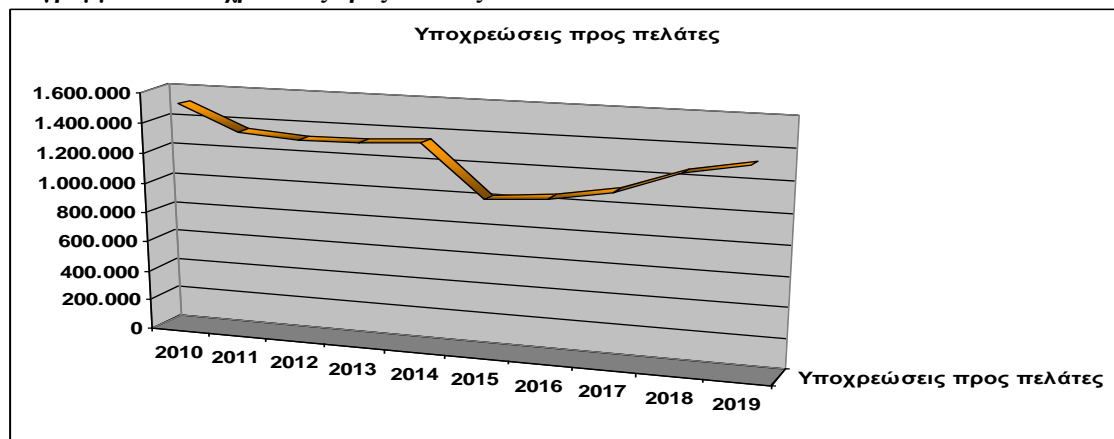
Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα κατά τη χρονική περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται την περίοδο του 2015 με ποσοστιαία μεταβολή πολύ πάνω από το 100%, ενώ η μεγαλύτερη πτώση το 2017 κατά 100%. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα έλαβε πολλά δάνεια από άλλες τράπεζες την περίοδο του 2015, ενώ το 2017 άρχισε να τα περιορίζει και στη πορεία στράφηκε ξανά σε ξένο δανεισμό. Αυτό δείχνει ότι δεν βασίζεται στα προσωπικά της κεφάλαια και γι' αυτό λαμβάνει δάνεια από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα.

Πίνακας 28: Υποχρεώσεις προς πελάτες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Υποχρεώσεις προς πελάτες (εκατ. €)	1.517.930	1.354.955	1.324.883	1.333.955	1.353.066	1.015.015	1.045.843	1.115.952	1.257.596	1.334.094
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-10,74%	-2,22%	0,68%	1,43%	-24,98%	3,04%	6,70%	12,69%	6,08%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 28: Υποχρεώσεις προς πελάτες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

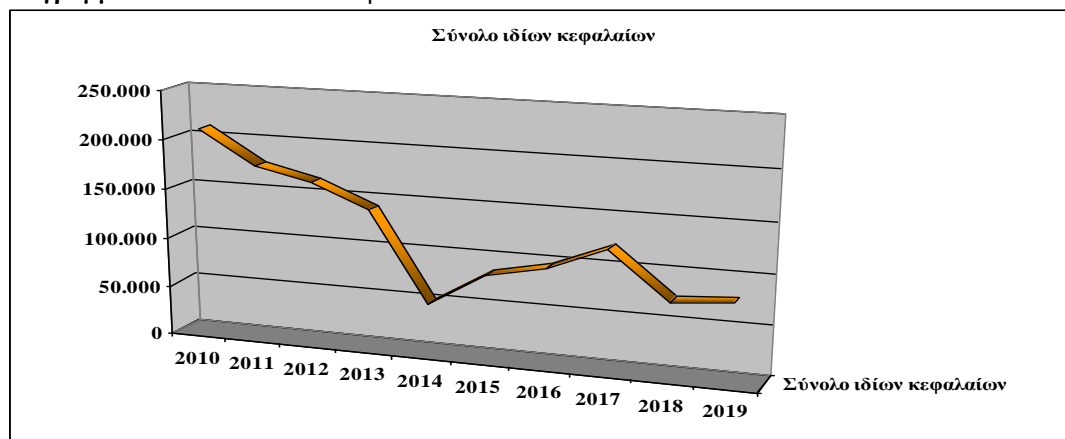
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων προς τους πελάτες για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία σχεδόν σταθερή πορεία. Συγκεκριμένα, παρατηρείται ότι οι καταθέσεις στην Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα μειώθηκαν την περίοδο του 2015 κατά 24%, ενώ την περίοδο του 2018 αυξήθηκαν κατά 12%. Αυτό σημαίνει πως στα πλαίσια της οικονομικής κρίσης δεν υπήρξε μεγάλη άντληση των καταθέσεων από τους πελάτες της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας.

Πίνακας 29: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (εκατ. €)	210.488	176.864	164.419	140.756	51.090	84.904	97.437	120.281	74.411	78.997
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-15,97%	-7,04%	-14,39%	-63,70%	66,19%	14,76%	23,44%	-38,14%	6,16%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 29: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

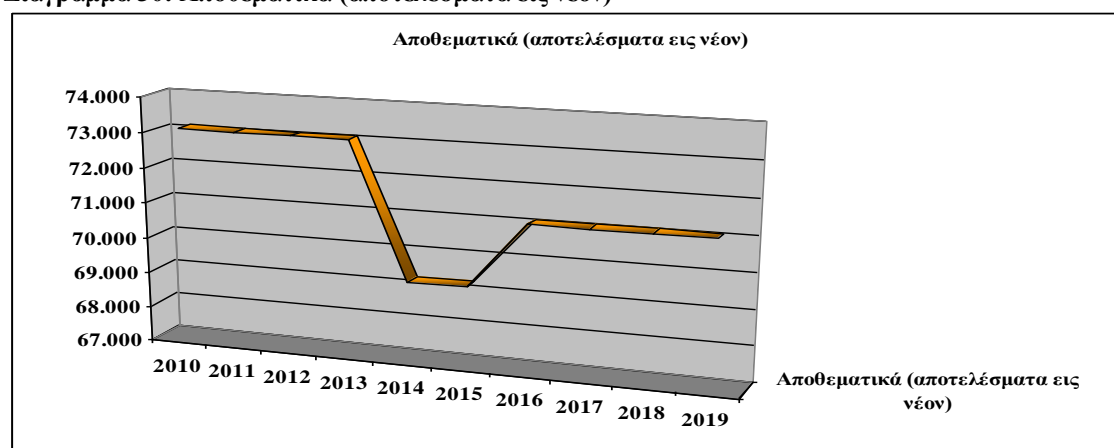
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Ιδίων Κεφαλαίων της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική και πτωτική πορεία. Η μεγαλύτερη αύξηση σημειώθηκε το 2015 κατά 66% και η μεγαλύτερη πτώση το 2014 κατά 63%. Αυτό δείχνει ότι από την περίοδο του 2010 μέχρι το 2014 η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα προχώρησε στην εισροή νέου κεφαλαίου για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να διατηρήσει τη ρευστότητα της.

Πίνακας 30: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον) (εκατ. €)	73.085	73.067	73.068	73.068	69.243	69.243	71.097	71.098	71.099	71.099
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
Μεταβολή (%)		-	0,01%	0,00%	-5,23%	0,00%	2,68%	0,01%	0,01%	0,00%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 30: Αποθεματικά (αποτελέσματα εις νέον)



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των Αποθεματικών (αποτελέσματα εις νέον) της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει πτωτική και αυξητική πορεία. Συγκεκριμένα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2014 κατά 5,3% και η μεγαλύτερη άνοδος το 2016 κατά 2,68%. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα έχει καταφέρει να βελτιώσει την αυτοχρηματοδότησης. Επίσης, είναι πολύ πιθανό να πραγματοποιεί επενδύσεις για να μεγιστοποιήσει το ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα.

3.3 Εξέλιξη των Αποτελεσμάτων Χρήσης

Παρακάτω επιτυγχάνεται η παρουσίαση και η αξιολόγηση της διαχρονικής πορείας των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ξεχωριστά.

3.3.1 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος

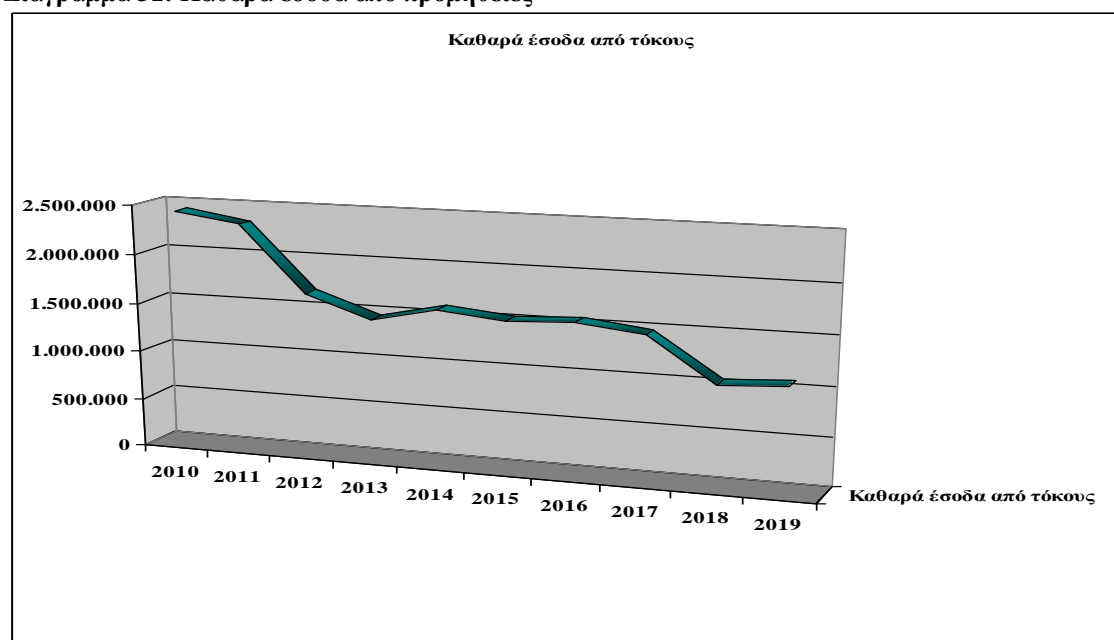
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 31: Καθαρά έσοδα από τόκους

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από τόκους (εκατ. €)	2.428.777	2.329.781	1.668.000	1.448.000	1.585.000	1.517.000	1.554.000	1.469.000	1.032.000	1.070.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-4,08%	-28,41%	-13,19%	9,46%	-4,29%	2,44%	-5,47%	-29,75%	3,68%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 31: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από τόκους της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη μείωση σημειώνεται το 2018

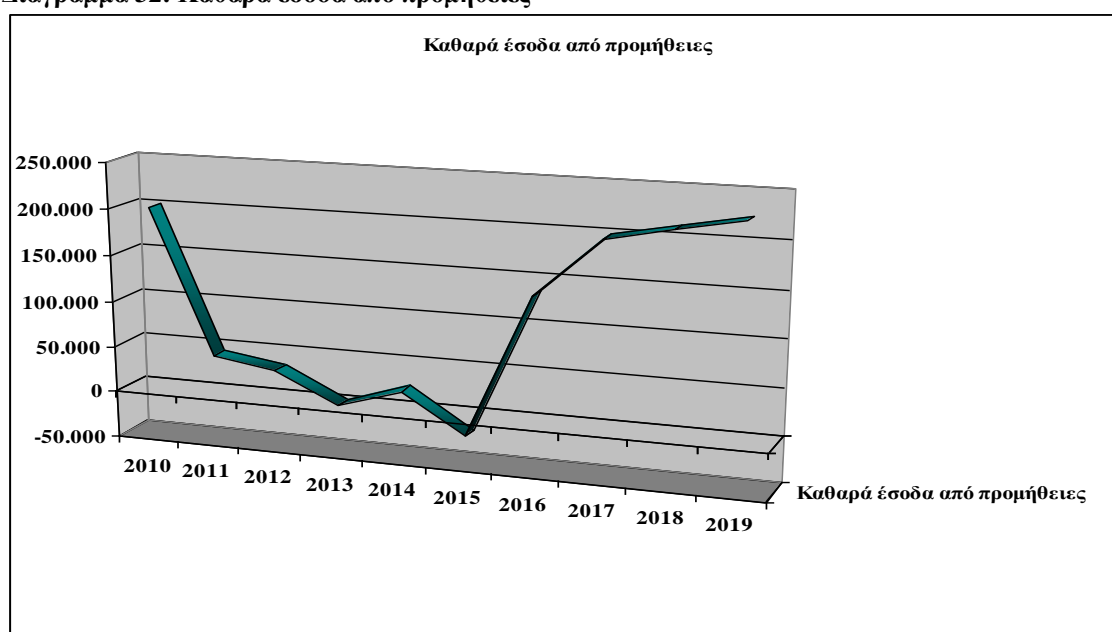
κατά 29%. Αυτό σημαίνει ότι μειώθηκαν τα έσοδα που λαμβάνει η τράπεζα από τους τόκους των δανείων, με αποτέλεσμα να μειώνεται και η ρευστότητα της τράπεζας.

Πίνακας 32: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από προμήθειες (εκατ. €)	200.967	44.127	33.000	1.000	23.000	-19.000	136.000	198.000	212.000	225.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-78,04%	-25,22%	-96,97%	2200,00%	-182,61%	815,79%	45,59%	7,07%	6,13%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 32: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

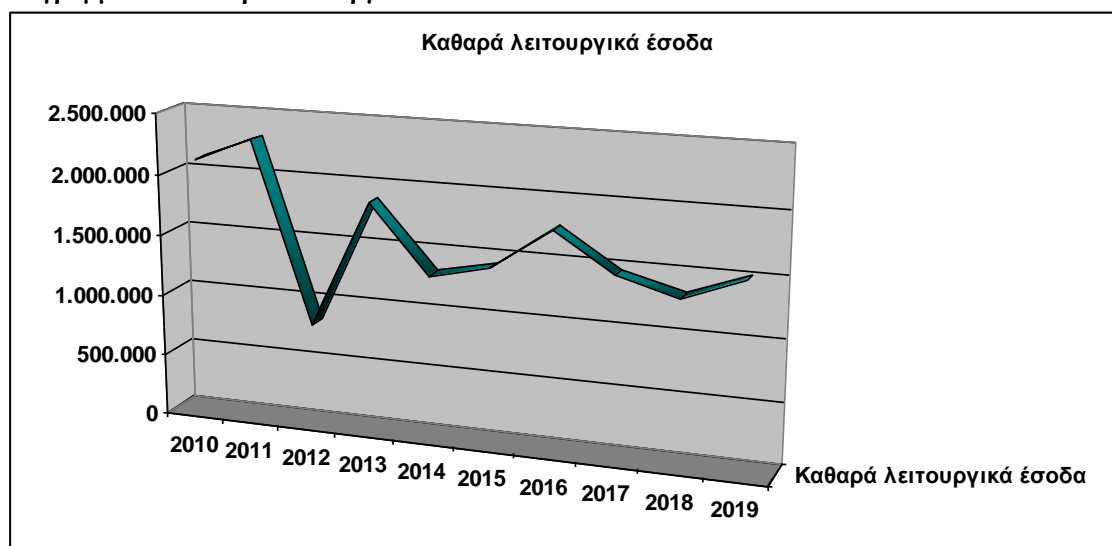
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από προμήθειες της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2015 κατά 182% και η μεγαλύτερη άνοδος το 2016 κατά 815%. Με βάση αυτό το αποτέλεσμα μπορεί να σημειωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, μεγιστοποίησε τα έσοδα από τις προμήθειες μετά την περίοδο του 2015, γεγονός που ενίσχυσε τη ρευστότητα της.

Πίνακας 33: Καθαρά λειτουργικά έσοδα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά λειτουργικά έσοδα (εκατ. €)	2.112.249	2.306.903	840.000	1.872.000	1.323.000	1.430.000	1.769.000	1.466.000	1.325.000	1.517.000
Μεταβολή (%)		9,22%	-63,59%	122,86%	-29,33%	8,09%	23,71%	-17,13%	-9,62%	14,49%
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 33: Καθαρά λειτουργικά έσοδα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

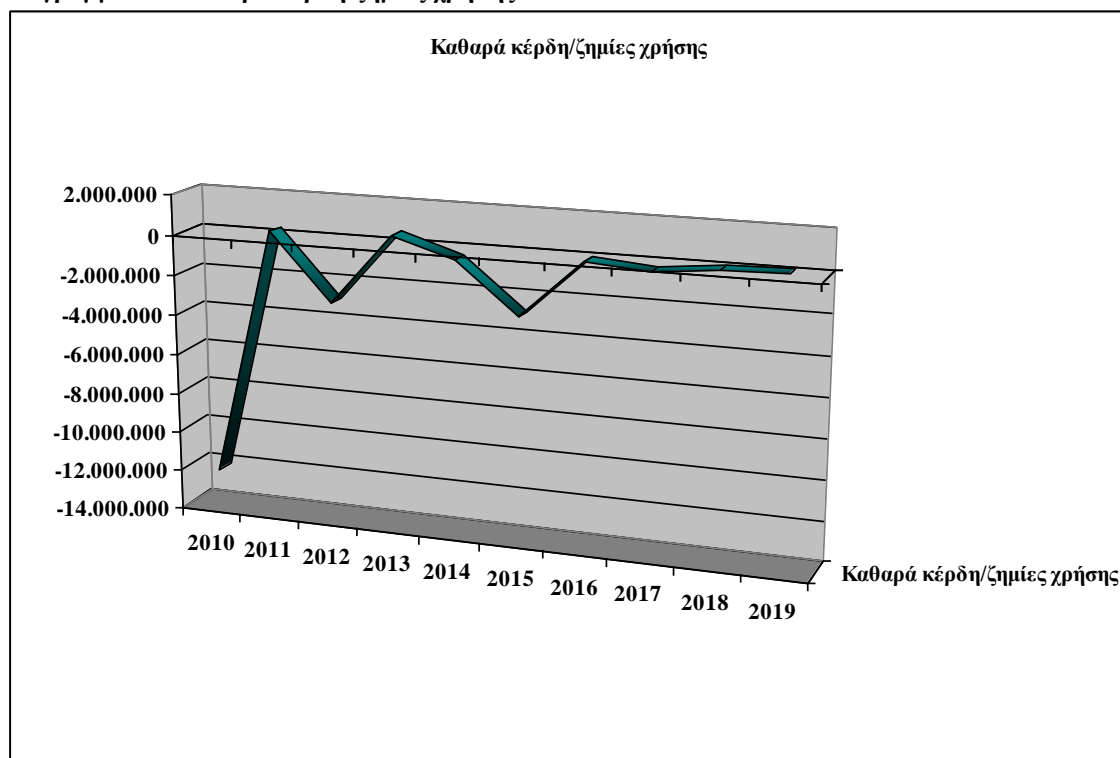
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών λειτουργικών εσόδων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος για την περίοδο 2010-2019 πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2012 κατά 63% και η μεγαλύτερη αύξηση το 2013 κατά 122%. Αυτό σημαίνει πως η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, ενώ το 2012 σημείωσε πτώση στα λειτουργικά της έσοδα της, στη συνέχεια άρχισε και πάλι να τα αυξάνει, γεγονός που συνέβαλε στην ενίσχυση της ρευστότητας της.

Πίνακας 34: Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης (εκατ. €)	-	360.852	2.926.000	618.000	-382.000	2.846.000	24.000	-248.000	62.000	149.000
Μεταβολή (%)		102,97%	-910,86%	121,12%	-161,81%	-645,03%	100,84%	1133,33%	125,00%	140,32%
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Διάγραμμα 34: Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών κερδών/ζημιών χρήσης της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος για την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αρνητική πορεία. Συγκεκριμένα, καθ' όλη σχεδόν την εξεταζόμενη περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος παρουσιάζει ζημιές, εκτός από την περίοδο του 2018-2019. Η διαχρονική αρνητική πορεία της τράπεζας από το 2010 μέχρι το 2017 οφείλεται κατά πάσα πιθανότητα στις υπέρογκες υποχρεώσεις της, στην αδυναμία αποπληρωμής των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της και στην ύφεση που είχε κατακλίσει την αγορά.

3.3.2 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Τράπεζα Πειραιώς

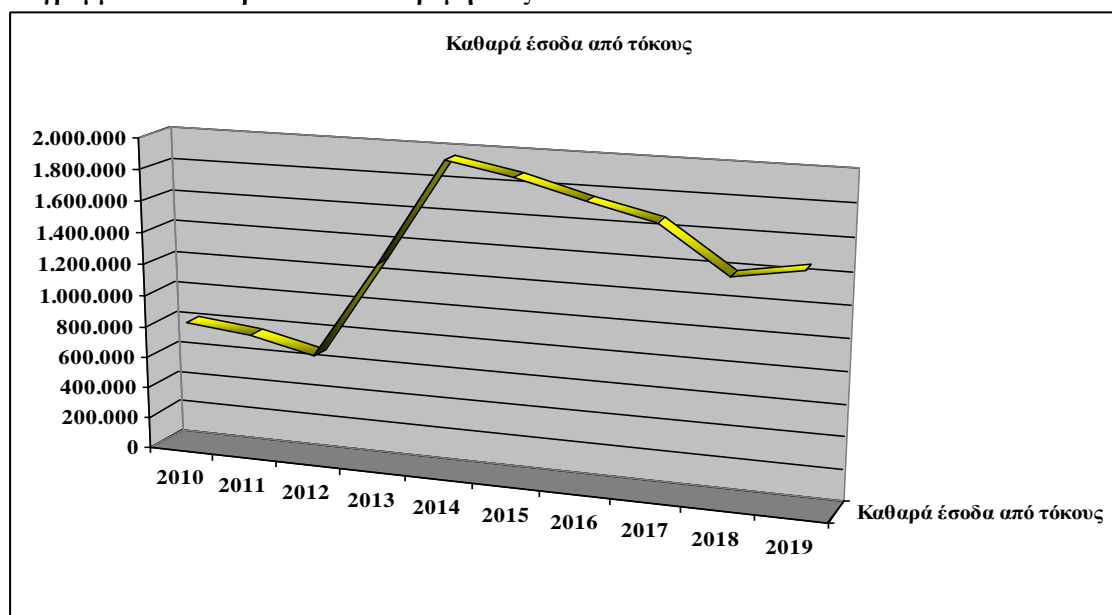
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 35: Καθαρά έσοδα από τόκους

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από τόκους (εκατ. €)	813.207	766.265	670.880	1.295.146	1.952.877	1.877.220	1.764.563	1.670.281	1.385.000	1.449.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-5,77%	12,45%	93,05%	50,78%	-3,87%	-6,00%	-5,34%	-17,08%	4,62%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 35: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

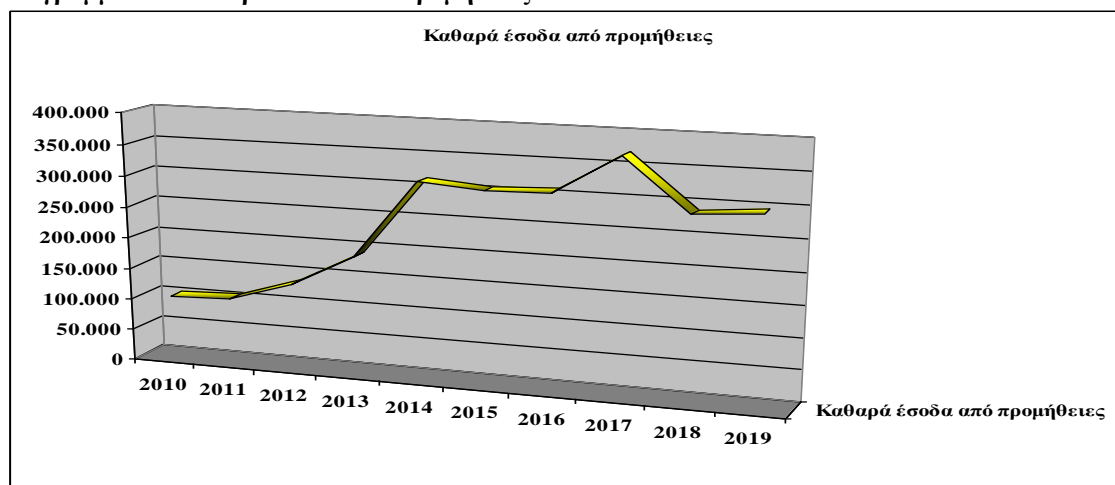
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από τόκους της Τράπεζας Πειραιώς για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει αυξητική και πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη άνοδος σημειώνεται το 2013 κατά 93%, ενώ στη πορεία σημειώνονται μικρές μειώσεις στον λογαριασμό. Αυτό σημαίνει ότι αυξήθηκαν τα έσοδα που λαμβάνει η τράπεζα από τους τόκους των δανείων, με αποτέλεσμα να μεγιστοποιείται και η ρευστότητα της.

Πίνακας 36: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από προμήθειες (εκατ. €)	101.919	104.971	136.514	188.791	313.893	305.659	308.778	369.385	289.000	296.000
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		2,99%	30,05%	38,29%	66,26%	-2,62%	1,02%	19,63%	-21,76%	2,42%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 36: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

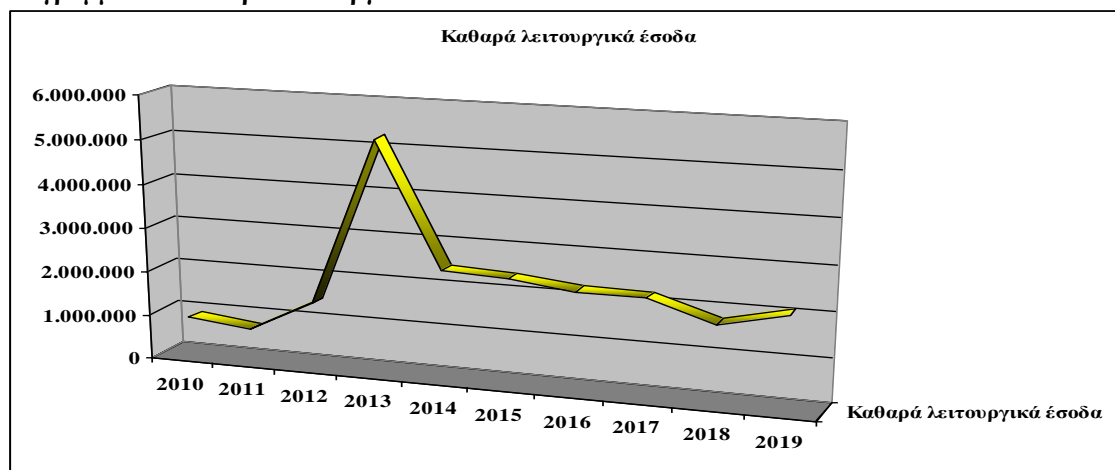
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από προμήθειες της Τράπεζας Πειραιώς, για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη άνοδος σημειώθηκε 2014 κατά 66%. Με βάση αυτό το αποτέλεσμα μπορεί να σημειωθεί ότι η Τράπεζα Πειραιώς, μεγιστοποίησε τα έσοδα από τις προμήθειες μετά την περίοδο του 2014, γεγονός που ενίσχυσε τη ρευστότητα της.

Πίνακας 37: Καθαρά λειτουργικά έσοδα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά λειτουργικά έσοδα (εκατ. €)	906.918	746.177	1.482.385	5.237.981	2.451.704	2.393.107	2.226.490	2.216.341	1.772.000	2.106.000
Μεταβολή (%)		-17,72%	98,66%	253,35%	-53,19%	-2,39%	-6,96%	-0,46%	-20,05%	18,85%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 37: Καθαρά λειτουργικά έσοδα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

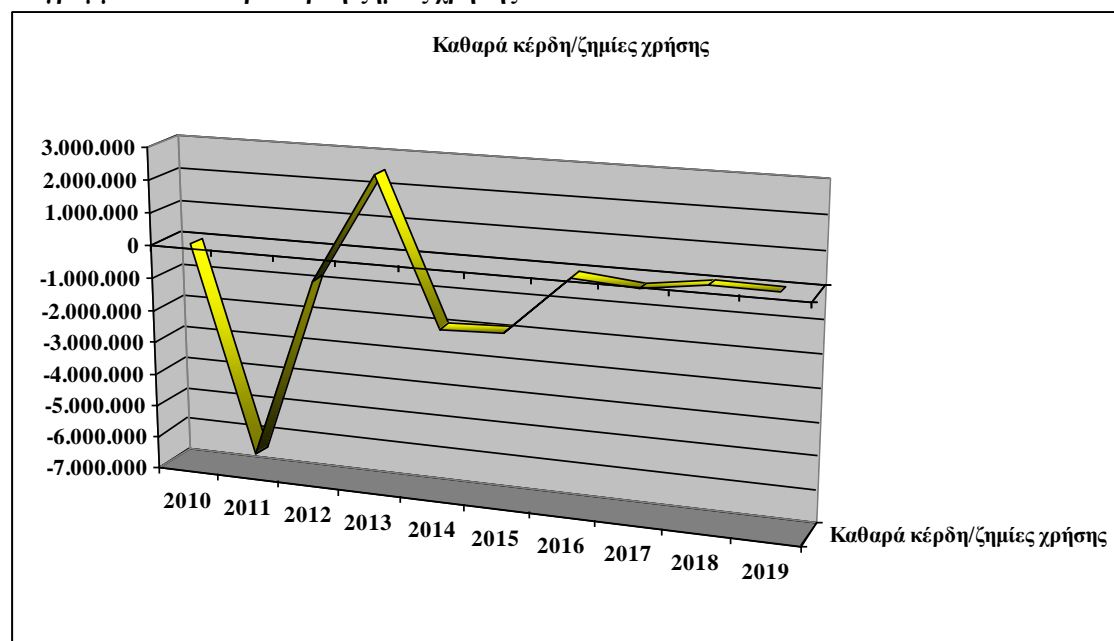
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας Πειραιώς για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει αυξητική και πτωτική πορεία. Η μεγαλύτερη άνοδος σημειώθηκε το 2013 κατά 253% και η μεγαλύτερη πτώση το 2014 κατά 53%. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς, ενώ το 2014 σημείωσε άνοδο στα λειτουργικά της έσοδα της, στη συνέχεια άρχισε και πάλι να τα περιορίζει, γεγονός που συνέβαλε στην συρρίκνωση της ρευστότητας της.

Πίνακας 38: Καθαρά κέρδη/ζημίες χρήσης

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά κέρδη/ζημίες χρήσης (εκατ. €)	-3.620	-6.428.843	-806.727	2.506.328	-1.945.248	-1.861.390	-40.143	-204.305	51.000	27.000
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
Μεταβολή (%)		177,49%	87,45%	410,68%	-177,61%	4,31%	97,84%	408,94%	124,96%	-47,06%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Διάγραμμα 38: Καθαρά κέρδη/ζημίες χρήσης



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Τράπεζας Πειραιώς

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών κερδών/ζημιών χρήσης της Τράπεζας Πειραιώς για την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αρνητική πορεία. Συγκεκριμένα, καθ' όλη σχεδόν την εξεταζόμενη περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς παρουσιάζει ζημίες, εκτός από την περίοδο του 2013. Η διαχρονική αρνητική πορεία της τράπεζας ενδεχομένως να έγκειται στην οικονομική κρίση, στο μεγάλο ύψος των υποχρεώσεών της και στην αδυναμία της να καλύψει τις απαιτήσεις της.

3.3.3 Εξέλιξη των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα

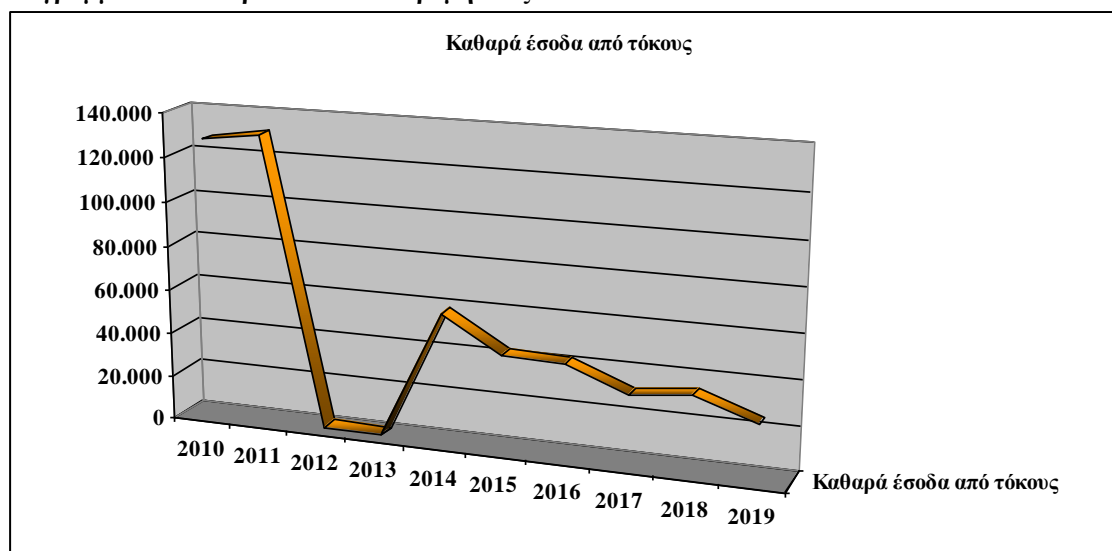
Η διαχρονική πορεία (2010-2019) των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα.

Πίνακας 39: Καθαρά έσοδα από τόκους

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από τόκους (εκατ. €)	127.596	131.340	1.042	530	58.894	43.323	42.005	31.419	34.618	24.903
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		2,93%	-99,21%	-49,14%	11012,08%	-26,44%	-3,04%	-25,20%	10,18%	-28,06%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 39: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

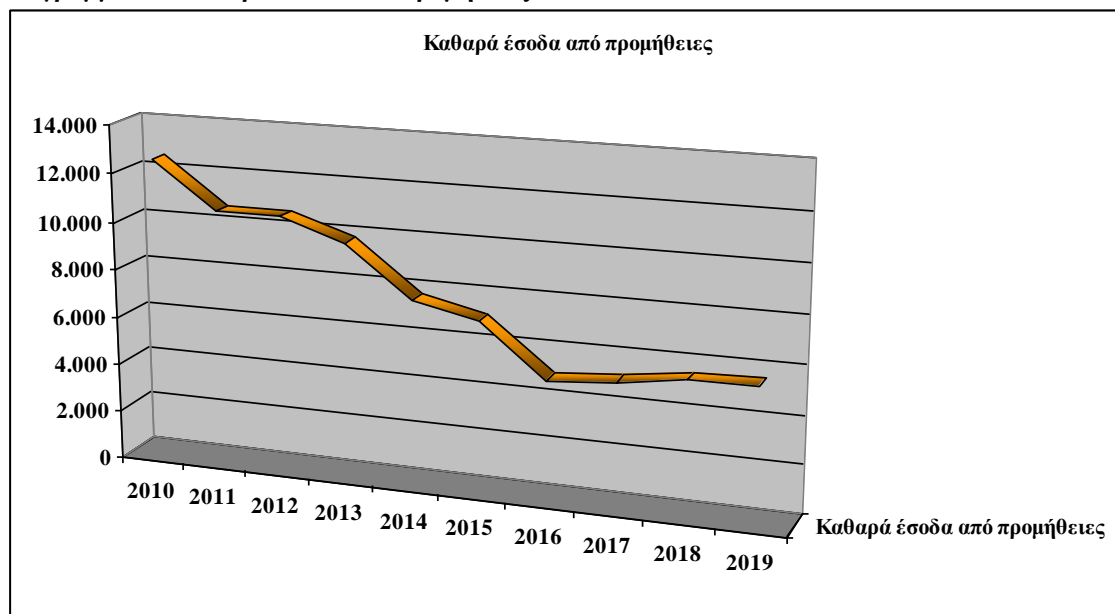
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από τόκους της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει πτωτική πορεία. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη μείωση σημειώνεται το 2013 κατά 49%. Στη συνέχεια όμως, ο λογαριασμός παρουσιάζει άνοδο σε πολύ μεγάλο βαθμό. Αυτό σημαίνει ότι μέχρι το 2013 μειώθηκαν πολύ τα έσοδα που λαμβάνει η τράπεζα από τους τόκους των δανείων, ενώ στη συνέχεια αυξήθηκαν με αποτέλεσμα να ενισχυθεί περισσότερο η ρευστότητα της.

Πίνακας 40: Καθαρά έσοδα από προμήθειες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά έσοδα από προμήθειες (εκατ. €)	12.537	10.599	10.607	9.735	7.630	7.083	4.914	5.150	5.535	5.555
Μεταβολή (%)		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
		-15,46%	0,08%	-8,22%	-21,62%	-7,17%	-30,62%	4,80%	7,48%	0,36%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 40: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

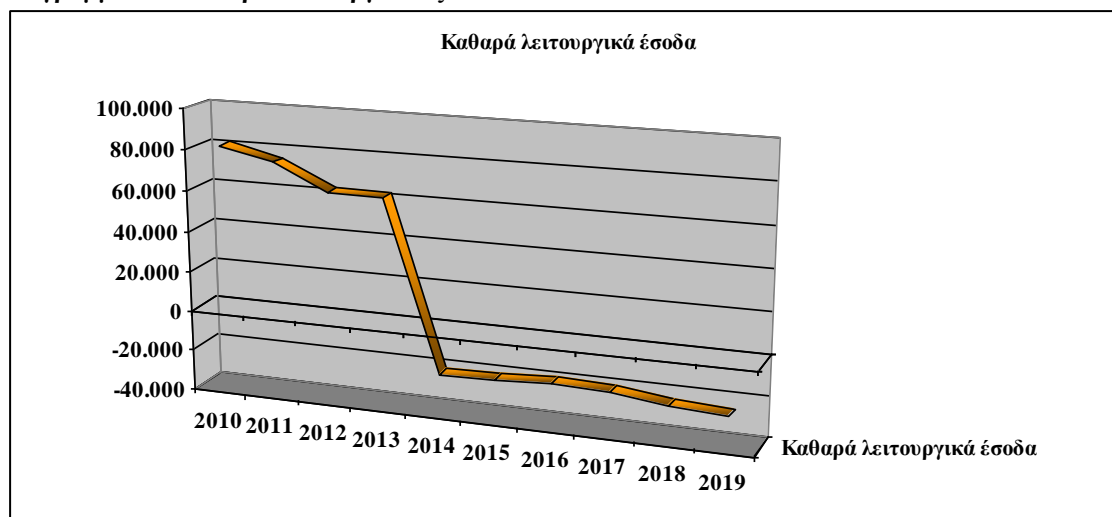
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών εσόδων από προμήθειες της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας, για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει πτωτική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε 2016 κατά 30%. Με βάση αυτό το αποτέλεσμα μπορεί να σημειωθεί ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα, φαίνεται πως την εξεταζόμενη χρονική περίοδο περιόρισε αρκετά τα έσοδα τις προμήθειες, γεγονός που επέφερε αρνητική επίδραση στην διατήρηση της ρευστότητας της.

Πίνακας 41: Καθαρά λειτουργικά έσοδα

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά λειτουργικά έσοδα (εκατ. €)	81.522	75.476	62.626	62.753	-21.388	-20.460	-18.976	-20.142	-23.765	-25.469
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
Μεταβολή (%)		-7,42%	-17,03%	0,20%	134,08%	4,34%	7,25%	-6,14%	-17,99%	-7,17%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 41: Καθαρά λειτουργικά έσοδα



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

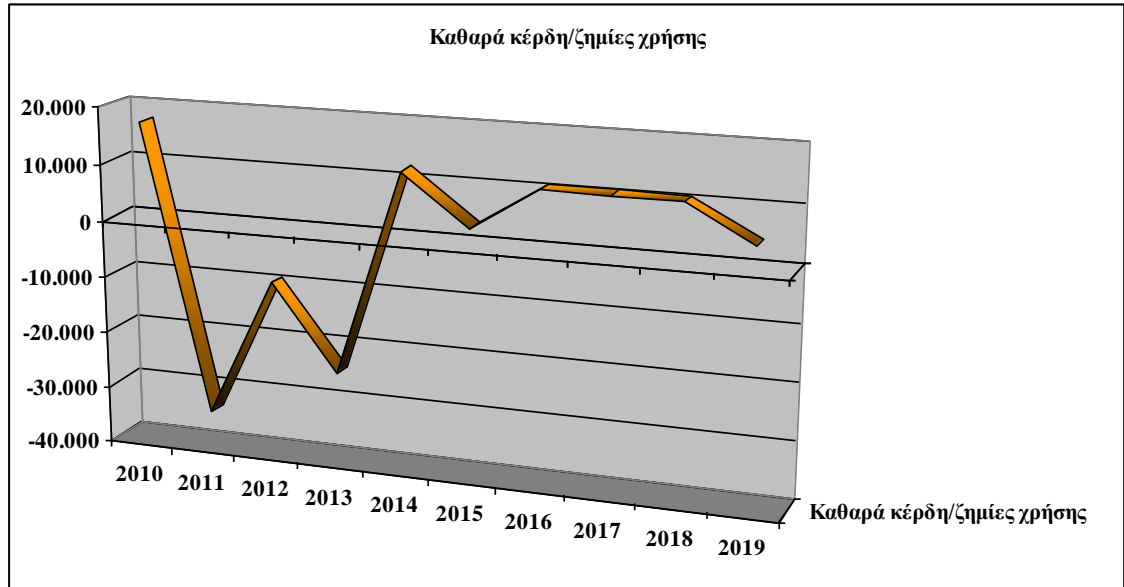
Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών λειτουργικών εσόδων της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2014 κατά 134%. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα, λαμβάνει όλο και λιγότερα λειτουργικά έσοδα, γεγονός που συμβάλει στην συρρίκνωση της ρευστότητας της.

Πίνακας 42: Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης (εκατ. €)	17.121	-33.654	-9.204	-24.253	11.953	3.229	10.692	10.602	10.462	4.275
		2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015	2015-2016	2016-2017	2017-2018	2018-2019
Μεταβολή (%)		296,57%	72,65%	-163,50%	149,28%	-72,99%	231,12%	-0,84%	-1,32%	-59,14%

Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Διάγραμμα 42: Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης



Πηγή: Επεξεργασία Λογαριασμών Ισολογισμών περιόδου 2010-2019 της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών κερδών/ζημιών χρήσης της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο του 2010-2019 παρουσιάζει μία αρνητική πορεία. Συγκεκριμένα, καθ' όλη σχεδόν την εξεταζόμενη περίοδο η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα παρουσιάζει ζημιές, εκτός από την περίοδο του 2014-2019. Η διαχρονική αρνητική πορεία της τράπεζας από το 2010 μέχρι το 2014 οφείλεται κατά πάσα πιθανότητα στις υπέρογκες υποχρεώσεις της, στην αδυναμία αποπληρωμής των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της και στην ύφεση που είχε κατακλίσει την αγορά.

3.4 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών

Μετά την ανάλυση των λογαριασμών των οικονομικών καταστάσεων για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα ακολουθεί η ανάλυση αριθμοδεικτών για την περίοδο 2010-2019.

3.4.1 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος

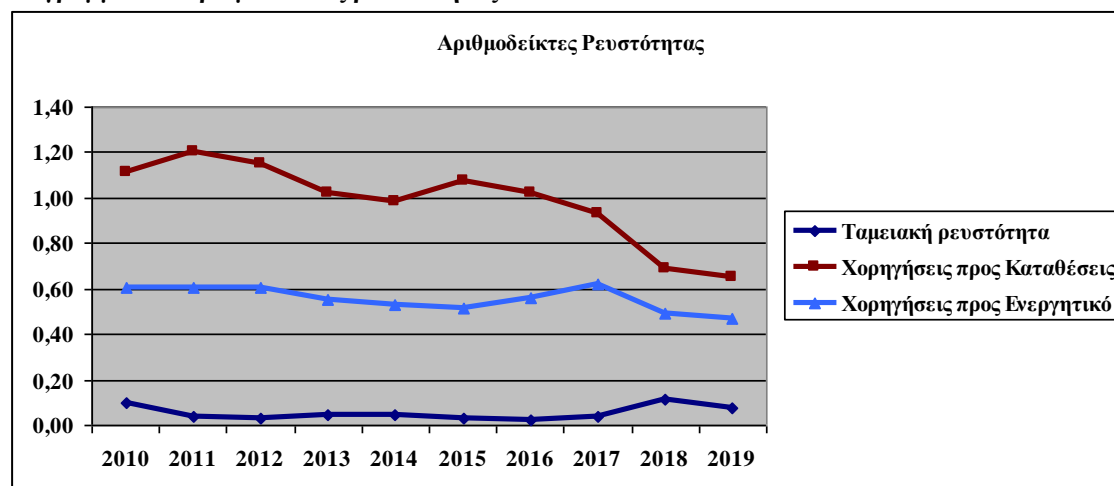
Παρακάτω παρουσιάζονται οι πίνακες και τα διαγράμματα που απεικονίζουν τη διαχρονική πορεία (2010-2019) των αριθμοδεικτών ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας και αποδοτικότητας της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος.

Πίνακας 43: Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμειακή ρευστότητα	0,10	0,04	0,03	0,05	0,04	0,03	0,02	0,04	0,12	0,08
Χορηγήσεις προς Καταθέσεις	1,11	1,20	1,15	1,02	0,99	1,08	1,02	0,93	0,69	0,65
Χορηγήσεις προς Ενεργητικό	0,60	0,61	0,60	0,55	0,53	0,52	0,56	0,62	0,49	0,47

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 43: Αριθμοδείκτες ρευστότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος ως προς τους δείκτες ρευστότητας είναι τα εξής:

- **Ταμειακή ρευστότητα:** Παρατηρείται μία σταθερή πορεία σε χαμηλά επίπεδα για την περίοδο του 2010-2019. Όλες οι τιμές του δείκτη βρίσκονται κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος κατάφερε να ανταποκριθεί στην κάλυψη των υποχρεώσεων της μέσω των περιουσιακών της στοιχείων. Με άλλα λόγια, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος καταφέρνει να αποπληρώνει τόσο τις τρέχουσες όσο και τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ρευστά διαθέσιμα της.

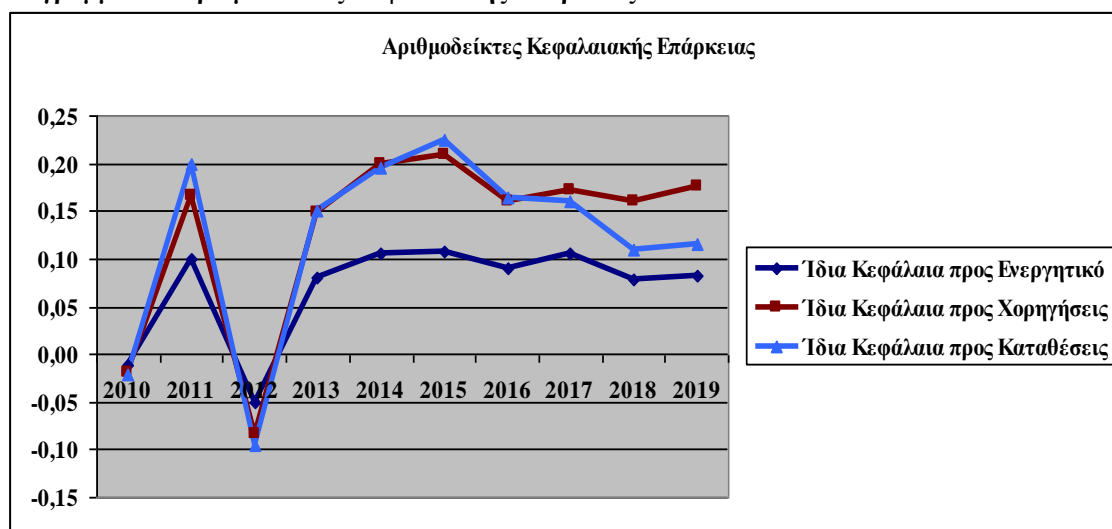
- **Χορηγήσεις προς καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μία πτωτική πορεία, αν και βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα για την περίοδο του 2010-2019. Αυτό σημαίνει πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος παρουσίασε αύξηση στα ρευστά διαθέσιμα της, πράγμα που συνέβαλε στην αποπληρωμή των υποχρεώσεων της. Επίσης, η συρρίκνωση του δείκτη δείχνει πως κατάφερε να μεγιστοποιήσει και να λάβει υπόψη της τα ρευστά διαθέσιμα της.
- **Χορηγήσεις προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως ο εν λόγω δείκτης κατά την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία σταθερή πορεία κάτω της μονάδας. Αυτό σημαίνει πως η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος δεν απαιτείται να προχωρήσει σε επανέλεγχο της ρευστότητας της, καθώς καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Πίνακας 44: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας

Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ίδια Κεφάλαια προς Ενεργητικό	-0,01	0,10	-0,05	0,08	0,11	0,11	0,09	0,11	0,08	0,08
Ίδια Κεφάλαια προς Χορηγήσεις	-0,02	0,17	-0,08	0,15	0,20	0,21	0,16	0,17	0,16	0,18
Ίδια Κεφάλαια προς Καταθέσεις	-0,02	0,20	-0,10	0,15	0,20	0,23	0,16	0,16	0,11	0,12

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 44: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος ως προς τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας είναι τα εξής:

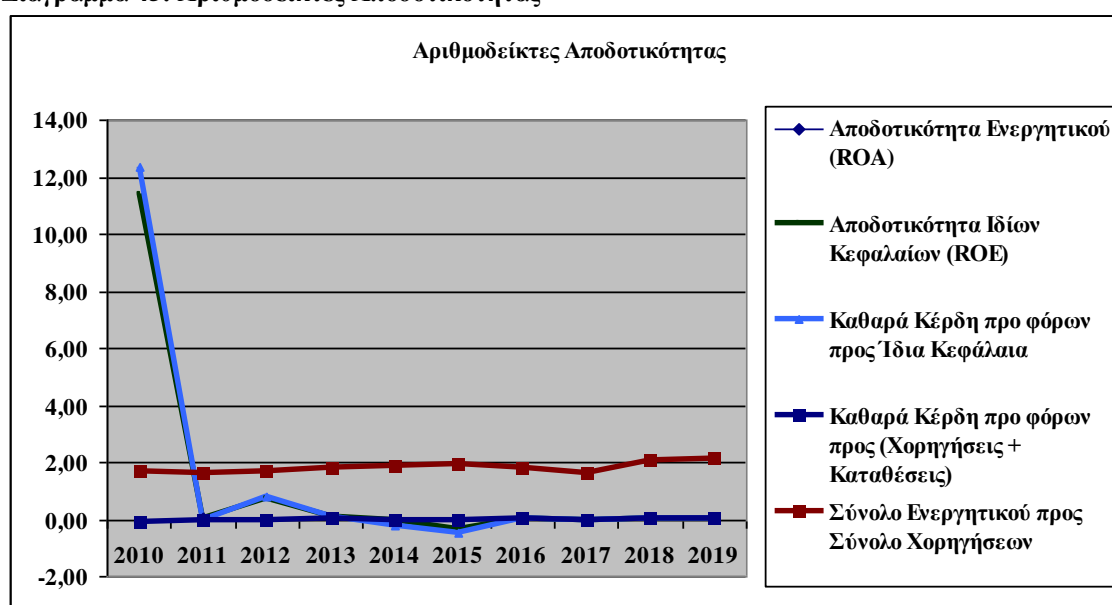
- **Ίδια κεφάλαια προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης σημειώνει πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2012, η οποία αντιστοιχούσε στο -5%. Αυτό σημαίνει πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος χρειαζόταν την περίοδο εκείνη ρευστό και προχώρησε σε ξένο δανεισμό. Στην πορεία όμως σημειώθηκε και πάλι άνοδος στον δείκτη που αποδεικνύει ότι Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος κατάφερε να μεγεθύνει τα ίδια κεφάλαια της και να βελτιώσει την επάρκεια της.
- **Ίδια κεφάλαια προς Χορηγήσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης παρουσιάζει κι αυτός πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2012, αγγίζοντας το -8%. Την συγκεκριμένη περίοδο οπότε η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν μπόρεσε να αποπληρώσει τις χορηγήσεις και τις απαιτήσεις προς τους πελάτες της μέσω των κεφαλαίων της. Στη πορεία όμως, ο δείκτης άρχισε να ανακάμπτει, γεγονός που σημαίνει ότι μεγιστοποιήθηκαν τα ίδια κεφάλαια της και περιορίστηκαν τα δάνεια κατά πελατών.
- **Ίδια κεφάλαια προς Καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός σημειώνει μία αντίστοιχη πορεία με τους άλλους δύο δείκτες. Ειδικότερα, παρατηρείται μία πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη συρρίκνωση σημειώθηκε την περίοδο του 2012, πέφτοντας στο -9%. Ωστόσο, το 2015 σημειώθηκε άνοδος στο 22,5%, γεγονός που σημαίνει ότι η πορεία της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος επηρεάστηκε περισσότερο από το ύψος των καταθέσεων της και λιγότερο από τα κεφάλαια της.

Πίνακας 45: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	-0,13	0,00	-0,04	0,01	0,00	-0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	11,40	0,04	0,74	0,09	-0,04	-0,34	0,00	-0,04	0,01	0,03
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς Ίδια Κεφάλαια	12,33	-0,04	0,77	0,07	-0,24	-0,46	0,00	-0,04	0,01	0,03
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις)	-0,12	0,00	-0,03	0,01	-0,02	-0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο Ενεργητικού προς Σύνολο Χορηγήσεων	1,65	1,65	1,66	1,82	1,88	1,94	1,79	1,61	2,04	2,13

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 45: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος ως προς τους δείκτες αποδοτικότητας είναι τα εξής:

- Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA):** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός κατά την περίοδο 2010-2019 να παρουσιάζει μία σταθερή πορεία σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Η μεγαλύτερη μείωση του δείκτη σημειώθηκε την περίοδο του 2010 καθώς έπεσε στο -13%. Αυτό σημαίνει πως τη δεδομένη περίοδο η διοίκηση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος δεν μπόρεσε να προβεί στη μετατροπή του ενεργητικού σε καθαρό κέρδος. Έπειτα όμως, συνέχισε να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το συμπέρασμα πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν προβαίνει στην ορθή

αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων και δεν χρησιμοποιεί αποδοτικά όλους τους πόρους της.

- **Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE):** Παρατηρείται ότι ο δείκτης αυτός την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία πτωτική πορεία. Ειδικότερα, από το 2010 έως το 2011 σημείωσε τη μεγαλύτερη πτώση φτάνοντας το 4%. Στη συνέχεια, δεν παρουσίασε κάποια βελτίωση, γεγονός που αποδεικνύει ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν έχει καταφέρει να χρησιμοποιήσει αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια της με σκοπό να αποκομίσει περισσότερα κέρδη.
- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:** Διαπιστώνεται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης παρουσίασε σημαντική συρρίκνωση. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2011 φτάνοντας στο -4%. Αυτό υποδεικνύει ότι η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν έχει προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων της.
- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις):** Μέσα από τα παραπάνω δεδομένα προκύπτει ότι ο δείκτης αυτός βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθ' όλη τη χρονική περίοδο. Αυτό αποδεικνύει το γεγονός ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος κατά την περίοδο 2010-2019 σημειώνει κυρίως ζημίες και όχι κέρδη. Ακόμη, μέσα από τα αποτελέσματα αυτά προκύπτει ότι έχει έρθει αντιμέτωπη με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες της, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς.
- **Σύνολο Ενεργητικού προς Χορηγήσεις:** Με βάση τις παραπάνω πληροφορίες ο εν λόγω δείκτης για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία σταθερή πορεία κοντά στο 2. Αυτό υποδεικνύει πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος αυξάνει τις χορηγήσεις προς τους πελάτες της.

3.4.2 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Τράπεζα Πειραιώς

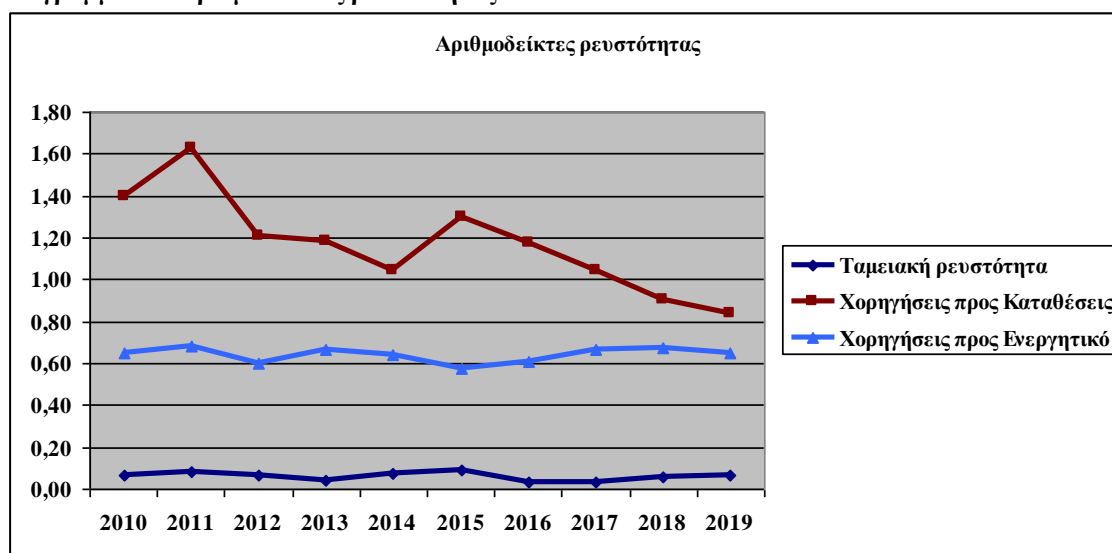
Παρακάτω παρουσιάζονται οι πίνακες και τα διαγράμματα που απεικονίζουν τη διαχρονική πορεία (2010-2019) των αριθμοδεικτών ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας και αποδοτικότητας της Τράπεζας Πειραιώς.

Πίνακας 46: Αριθμοδείκτες ρευστότητας

ΕΤΗ										
Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμειακή ρευστότητα	0,06	0,09	0,07	0,04	0,07	0,09	0,04	0,03	0,06	0,07
Χορηγήσεις προς Καταθέσεις	1,40	1,63	1,21	1,18	1,04	1,30	1,17	1,05	0,90	0,84
Χορηγήσεις προς Ενεργητικό	0,65	0,68	0,60	0,67	0,64	0,58	0,61	0,66	0,67	0,65

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 46: Αριθμοδείκτες ρευστότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Τράπεζα Πειραιώς ως προς τους δείκτες ρευστότητας είναι τα εξής:

- **Ταμειακή ρευστότητα:** Παρατηρείται μία σταθερή πορεία σε χαμηλά επίπεδα για την περίοδο του 2010-2019. Όλες οι τιμές του δείκτη βρίσκονται κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να ανταποκριθεί στην κάλυψη των υποχρεώσεων της μέσω των περιουσιακών της στοιχείων. Με άλλα λόγια, καταφέρνει να αποπληρώνει τόσο τις τρέχουσες όσο και τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ρευστά διαθέσιμα της.
- **Χορηγήσεις προς καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μία πτωτική πορεία, αν και βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα για την περίοδο του 2010-2019. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς παρουσίασε αύξηση στα ρευστά διαθέσιμα της, πράγμα που συνέβαλε στην αποπληρωμή των υποχρεώσεων της. Επίσης, η συρρίκνωση του

δείκτη δείχνει πως κατάφερε να μεγιστοποιήσει και να λάβει υπόψη της τα ρευστά διαθέσιμα της.

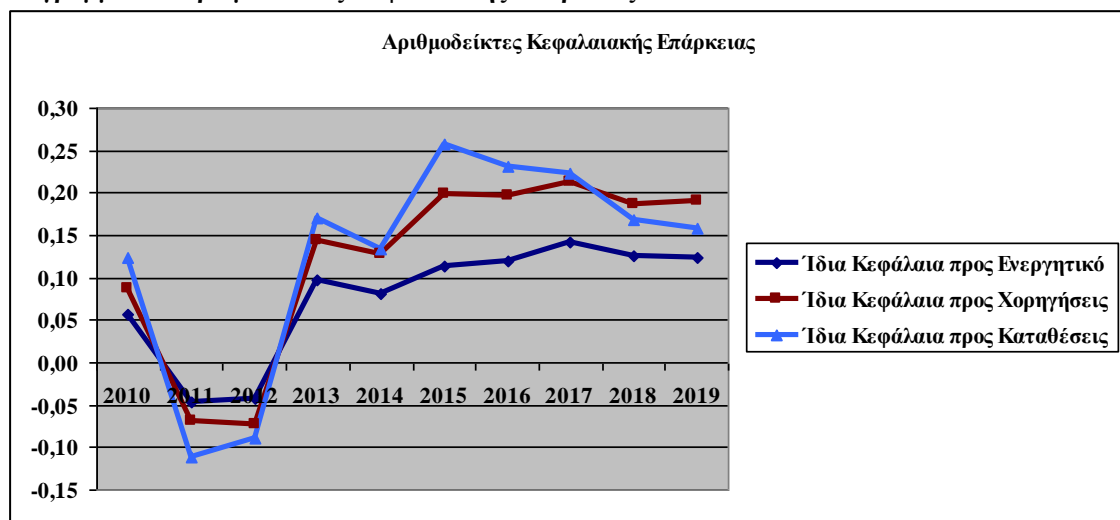
- **Χορηγήσεις προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως ο εν λόγω δείκτης κατά την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία σταθερή πορεία κάτω της μονάδας. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς δεν απαιτείται να προχωρήσει σε επανέλεγχο της ρευστότητας της, καθώς καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Πίνακας 47: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας

Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας	ΕΤΗ										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Ίδια Κεφάλαια προς Ενεργητικό	0,06	-0,05	-0,04	0,10	0,08	0,11	0,12	0,14	0,13	0,12	
Ίδια Κεφάλαια προς Χορηγήσεις	0,09	-0,07	-0,07	0,14	0,13	0,20	0,20	0,21	0,19	0,19	
Ίδια Κεφάλαια προς Καταθέσεις	0,12	-0,11	-0,09	0,17	0,13	0,26	0,23	0,22	0,17	0,16	

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 47: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Τράπεζα Πειραιώς ως προς τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας είναι τα εξής:

- **Ίδια κεφάλαια προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης σημειώνει πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2011, η οποία αντιστοιχούσε στο -5%. Αυτό σημαίνει πως η Τράπεζα Πειραιώς χρειαζόταν την περίοδο εκείνη ρευστό και προχώρησε σε ξένο δανεισμό. Στην πορεία όμως σημειώθηκε και

πάλι άνοδος στον δείκτη που αποδεικνύει ότι Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγεθύνει τα ίδια κεφάλαια της και να βελτιώσει την επάρκεια της.

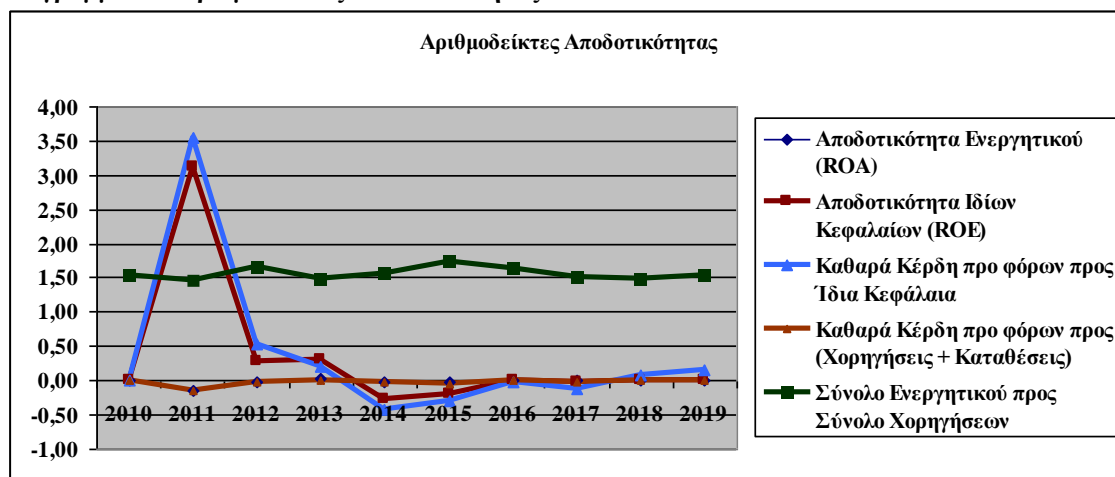
- **Ίδια κεφάλαια προς Χορηγήσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης παρουσιάζει κι αυτός πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2011, αγγίζοντας το -7%. Την συγκεκριμένη περίοδο οπότε η Τράπεζα Πειραιώς δεν μπόρεσε να αποπληρώσει τις χορηγήσεις και τις απαιτήσεις προς τους πελάτες της μέσω των κεφαλαίων της. Στη πορεία όμως, ο δείκτης άρχισε να ανακάμπτεται, γεγονός που σημαίνει ότι μεγιστοποιήθηκαν τα ίδια κεφάλαια της και περιορίστηκαν τα δάνεια κατά πελατών.
- **Ίδια κεφάλαια προς Καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός σημειώνει μία αντίστοιχη πορεία με τους άλλους δύο δείκτες. Ειδικότερα, παρατηρείται μία πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη συρρίκνωση σημειώθηκε την περίοδο του 2011, πέφτοντας στο -11%. Ωστόσο, το 2013 σημειώθηκε άνοδος στο 17%, γεγονός που σημαίνει ότι η πορεία της Τράπεζας Πειραιώς επηρεάστηκε περισσότερο από το ύψος των καταθέσεων της και λιγότερο από τα κεφάλαια της.

Πίνακας 48: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	0,00	-0,15	-0,01	0,03	-0,02	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,00	3,12	0,29	0,30	-0,27	-0,19	0,00	-0,02	0,01	0,00
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς Ίδια Κεφάλαια	0,00	3,56	0,53	0,21	-0,41	-0,29	-0,02	-0,13	0,09	0,15
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις)	0,00	-0,15	-0,02	0,02	-0,03	-0,03	0,00	-0,01	0,01	0,01
Σύνολο Ενεργητικού προς Σύνολο Χορηγήσεων	1,54	1,47	1,68	1,49	1,56	1,73	1,64	1,51	1,49	1,53

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 48: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Τράπεζα Πειραιώς ως προς τους δείκτες αποδοτικότητας είναι τα εξής:

- **Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA):** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός κατά την περίοδο 2010-2019 να παρουσιάζει μία σταθερή πορεία σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Η μεγαλύτερη μείωση του δείκτη σημειώθηκε την περίοδο του 2011 καθώς έπεσε στο -15%. Αυτό σημαίνει πως τη δεδομένη περίοδο η διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς δεν μπόρεσε να προβεί στη μετατροπή του ενεργητικού σε καθαρό κέρδος. Έπειτα όμως, συνέχισε να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το συμπέρασμα πως η Τράπεζα Πειραιώς δεν προβαίνει στην ορθή αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων και δεν χρησιμοποιεί αποδοτικά όλους τους πόρους της.
- **Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE):** Παρατηρείται ότι ο δείκτης αυτός την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία πτωτική πορεία. Ειδικότερα, το 2014 σημείωσε τη μεγαλύτερη πτώση φτάνοντας το -27%. Στη συνέχεια, δεν παρουσίασε κάποια βελτίωση, γεγονός που αποδεικνύει ότι η Τράπεζα Πειραιώς δεν έχει καταφέρει να χρησιμοποιήσει αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια της με σκοπό να αποκομίσει περισσότερα κέρδη.
- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:** Διαπιστώνεται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης παρουσίασε σημαντική συρρίκνωση. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2014

φτάνοντας στο -41%. Αυτό υποδεικνύει ότι η Τράπεζα Πειραιώς δεν έχει προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων της.

- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις):** Μέσα από τα παραπάνω δεδομένα προκύπτει ότι ο δείκτης αυτός βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθ' όλη τη χρονική περίοδο. Αυτό αποδεικνύει το γεγονός ότι η Τράπεζα Πειραιώς κατά την περίοδο 2010-2019 σημειώνει κυρίως ζημίες και όχι κέρδη. Ακόμη, μέσα από τα αποτελέσματα αυτά προκύπτει ότι έχει έρθει αντιμέτωπη με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες της, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς.
- **Σύνολο Ενεργητικού προς Χορηγήσεις:** Με βάση τις παραπάνω πληροφορίες ο εν λόγω δείκτης για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία σταθερή πορεία κοντά στο 2. Αυτό υποδεικνύει πως η Τράπεζα Πειραιώς αυξάνει τις χορηγήσεις προς τους πελάτες της.

3.4.3 Υπολογισμός και ανάλυση αριθμοδεικτών για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα

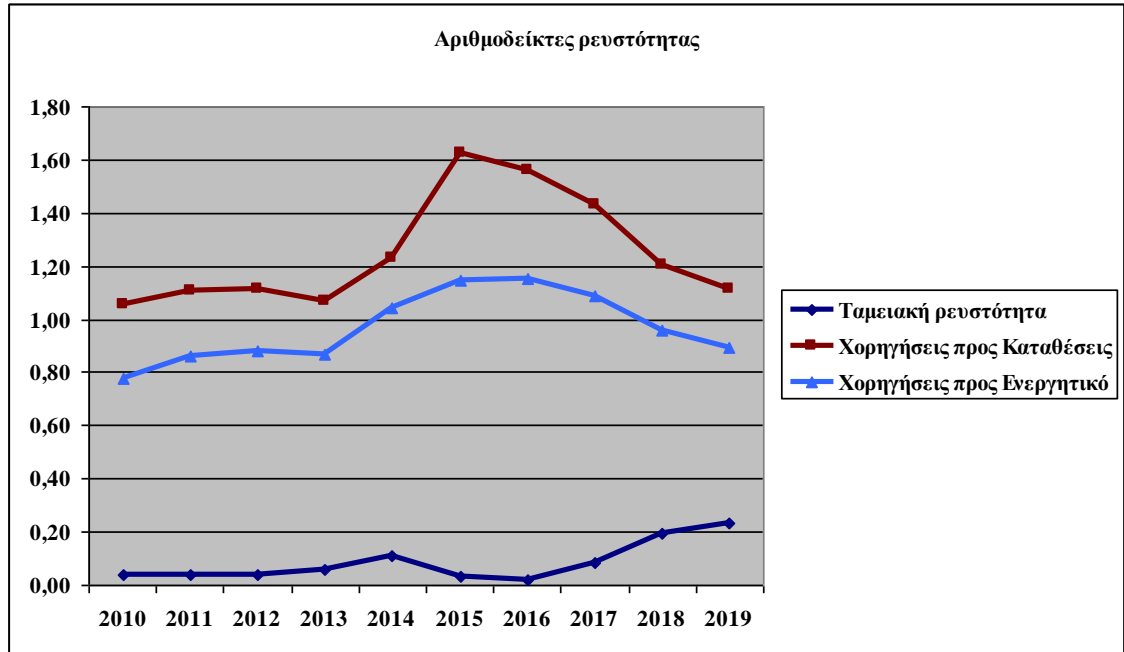
Παρακάτω παρουσιάζονται οι πίνακες και τα διαγράμματα που απεικονίζουν τη διαχρονική πορεία (2010-2019) των αριθμοδεικτών ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας και αποδοτικότητας της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας.

Πίνακας 49: Αριθμοδείκτες ρευστότητας

Αριθμοδείκτες Ρευστότητας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ταμειακή ρευστότητα	0,04	0,04	0,04	0,06	0,11	0,03	0,02	0,08	0,20	0,24
Χορηγήσεις προς Καταθέσεις	1,05	1,11	1,11	1,07	1,23	1,63	1,56	1,43	1,20	1,11
Χορηγήσεις προς Ενεργητικό	0,77	0,86	0,88	0,87	1,05	1,15	1,15	1,09	0,96	0,90

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 49: Αριθμοδείκτες ρευστότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα ως προς τους δείκτες ρευστότητας είναι τα εξής:

- **Ταμειακή ρευστότητα:** Παρατηρείται μία σταθερή πορεία σε χαμηλά επίπεδα για την περίοδο του 2010-2019. Όλες οι τιμές του δείκτη βρίσκονται κάτω από τη μονάδα. Αυτό σημαίνει ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα κατάφερε να ανταποκριθεί στην κάλυψη των υποχρεώσεων της μέσω των περιουσιακών της στοιχείων. Με άλλα λόγια, καταφέρνει να αποπληρώνει τόσο τις τρέχουσες όσο και τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της με τα ρευστά διαθέσιμα της.
- **Χορηγήσεις προς καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μία αυξητική πορεία για την περίοδο του 2010-2019. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα παρουσίασε πτώση στα ρευστά διαθέσιμα της, πράγμα που συνέβαλε στην αδυναμία αποπληρωμής των υποχρεώσεων της. Επίσης, η αύξηση του δείκτη δείχνει πως δεν κατάφερε να μεγιστοποιήσει και να λάβει υπόψη της τα ρευστά διαθέσιμα της.
- **Χορηγήσεις προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως ο εν λόγω δείκτης κατά την χρονική περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει μία αυξητική πορεία κοντά στη μονάδα. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική

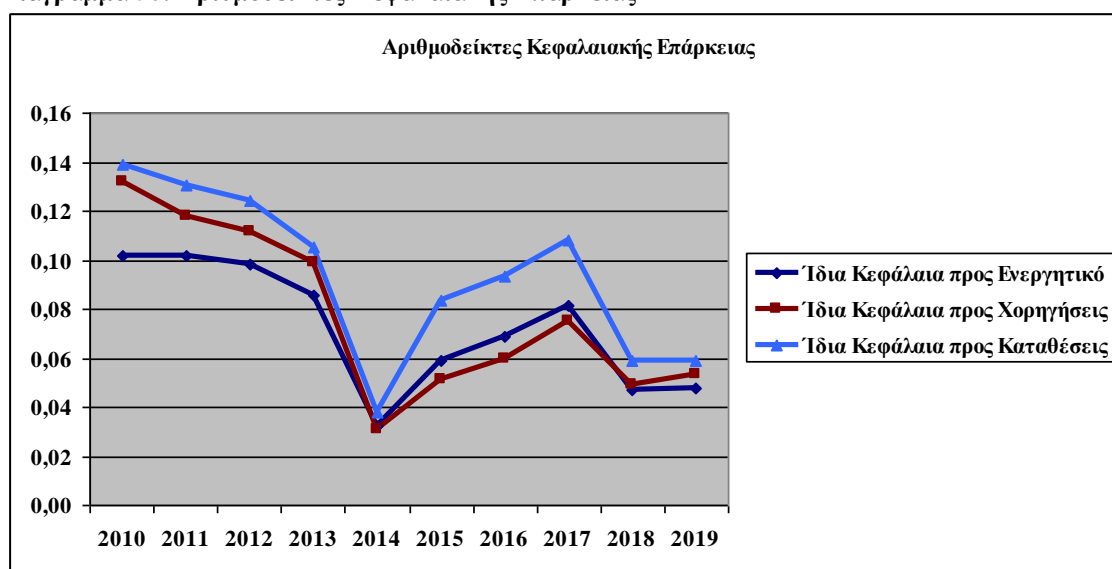
Τράπεζα απαιτείται να προχωρήσει σε επανέλεγχο της ρευστότητας της, καθώς δεν καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της.

Πίνακας 50: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας

Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ίδια Κεφάλαια προς Ενεργητικό	0,10	0,10	0,10	0,09	0,03	0,06	0,07	0,08	0,05	0,05
Ίδια Κεφάλαια προς Χορηγήσεις	0,13	0,12	0,11	0,10	0,03	0,05	0,06	0,08	0,05	0,05
Ίδια Κεφάλαια προς Καταθέσεις	0,14	0,13	0,12	0,11	0,04	0,08	0,09	0,11	0,06	0,06

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 50: Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα ως προς τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας είναι τα εξής:

- **Ίδια κεφάλαια προς Ενεργητικό:** Παρατηρείται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης σημειώνει πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2014, η οποία αντιστοιχούσε στο 3%. Αυτό σημαίνει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα χρειαζόταν την περίοδο εκείνη ρευστό και προχώρησε σε ξένο δανεισμό. Στην πορεία όμως σημειώθηκε και πάλι άνοδος στον δείκτη που αποδεικνύει ότι κατάφερε να

μεγεθύνει σε κάποιο βαθμό τα ίδια κεφάλαια της και να βελτιώσει την επάρκεια της.

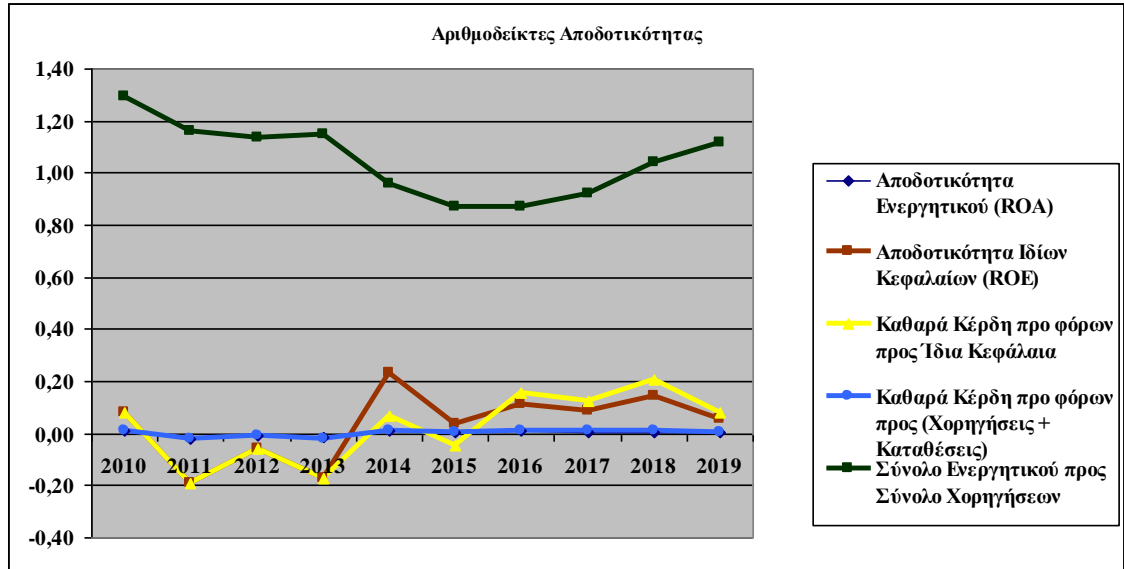
- **Ίδια κεφάλαια προς Χορηγήσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης παρουσιάζει κι αυτός πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε το 2014, αγγίζοντας το 3%. Την συγκεκριμένη περίοδο οπότε η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν μπόρεσε να αποπληρώσει τις χορηγήσεις και τις απαιτήσεις προς τους πελάτες της μέσω των κεφαλαίων της. Στη πορεία όμως, ο δείκτης άρχισε να ανακάμπτεται, γεγονός που σημαίνει ότι μεγιστοποιήθηκαν τα ίδια κεφάλαια της και περιορίστηκαν τα δάνεια κατά πελατών.
- **Ίδια κεφάλαια προς Καταθέσεις:** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός σημειώνει μία αντίστοιχη πορεία με τους άλλους δύο δείκτες. Ειδικότερα, παρατηρείται μία πτωτική και αυξητική πορεία. Η μεγαλύτερη συρρίκνωση σημειώθηκε την περίοδο του 2014, πέφτοντας στο 4%. Ωστόσο, το 2017 σημειώθηκε άνοδος στο 11%, γεγονός που σημαίνει ότι η πορεία της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας επηρεάστηκε περισσότερο από το ύψος των καταθέσεων της και λιγότερο από τα κεφάλαια της.

Πίνακας 51: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας

Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας	ΕΤΗ									
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,08	-0,19	-0,06	-0,17	0,23	0,04	0,11	0,09	0,14	0,05
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς Ίδια Κεφάλαια	0,08	-0,19	-0,06	-0,17	0,07	-0,05	0,16	0,12	0,21	0,08
Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις)	0,01	-0,02	-0,01	-0,02	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
Σύνολο Ενεργητικού προς Σύνολο Χορηγήσεων	1,29	1,16	1,14	1,15	0,96	0,87	0,87	0,92	1,04	1,12

Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Διάγραμμα 51: Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν για την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα ως προς τους δείκτες αποδοτικότητας είναι τα εξής:

- **Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA):** Διακρίνεται πως ο δείκτης αυτός κατά την περίοδο 2010-2019 να παρουσιάζει μία σταθερή πορεία σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Η μεγαλύτερη μείωση του δείκτη σημειώθηκε την περίοδο του 2011 καθώς έπεσε στο -2%. Αυτό σημαίνει πως τη δεδομένη περίοδο η διοίκηση της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας δεν μπόρεσε να προβεί στη μετατροπή του ενεργητικού σε καθαρό κέρδος. Έπειτα όμως, συνέχισε να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το συμπέρασμα πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν προβαίνει στην ορθή αξιοποίηση των περιουσιακών της στοιχείων και δεν χρησιμοποιεί αποδοτικά όλους τους πόρους της.
- **Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE):** Παρατηρείται ότι ο δείκτης αυτός την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία πτωτική πορεία. Ειδικότερα, το 2011 σημείωσε τη μεγαλύτερη πτώση φτάνοντας το -19%. Στη συνέχεια, δεν παρουσίασε κάποια βελτίωση, γεγονός που αποδεικνύει ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν έχει καταφέρει να χρησιμοποιήσει αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια της με σκοπό να αποκομίσει περισσότερα κέρδη.

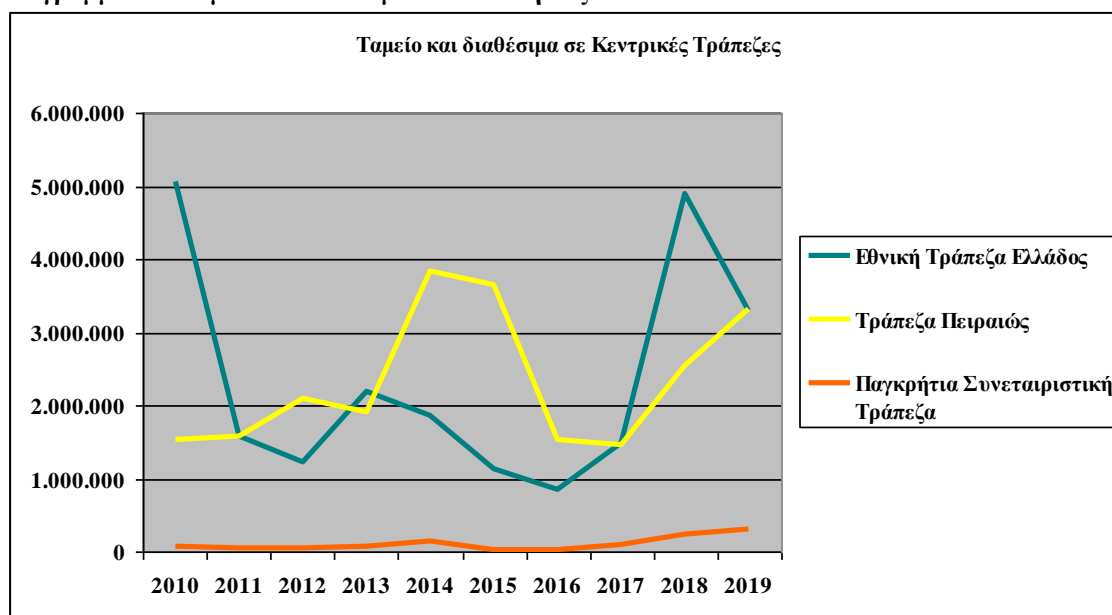
- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:** Διαπιστώνεται πως την περίοδο 2010-2019 ο δείκτης δεν παρουσίασε σημαντική ανάκαμψη. Ειδικότερα, η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε την περίοδο του 2011 φτάνοντας στο -19%. Αυτό υποδεικνύει ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν έχει προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων της.
- **Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις):** Μέσα από τα παραπάνω δεδομένα προκύπτει ότι ο δείκτης αυτός βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα, καθ' όλη τη χρονική περίοδο. Αυτό αποδεικνύει το γεγονός ότι η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα κατά την περίοδο 2010-2019 σημειώνει πτώση στο σύνολο των κερδών της. Ακόμη, μέσα από τα αποτελέσματα αυτά προκύπτει ότι έχει έρθει αντιμέτωπη με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες της, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς.
- **Σύνολο Ενεργητικού προς Χορηγήσεις:** Με βάση τις παραπάνω πληροφορίες ο εν λόγω δείκτης για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει μία αυξητική πορεία κοντά στη μονάδα. Αυτό υποδεικνύει πως η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα αυξάνει τις χορηγήσεις προς τους πελάτες της.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ, ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

4.1 Συγκριτική αξιολόγηση λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού

Παρακάτω επιτυγχάνεται η συγκριτική αξιολόγηση των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, της Τράπεζας Πειραιώς και της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 μέσω των διαγραμματικών απεικονίσεων.

Διάγραμμα 52: Ταμειακά διαθέσιμα και απαιτήσεις

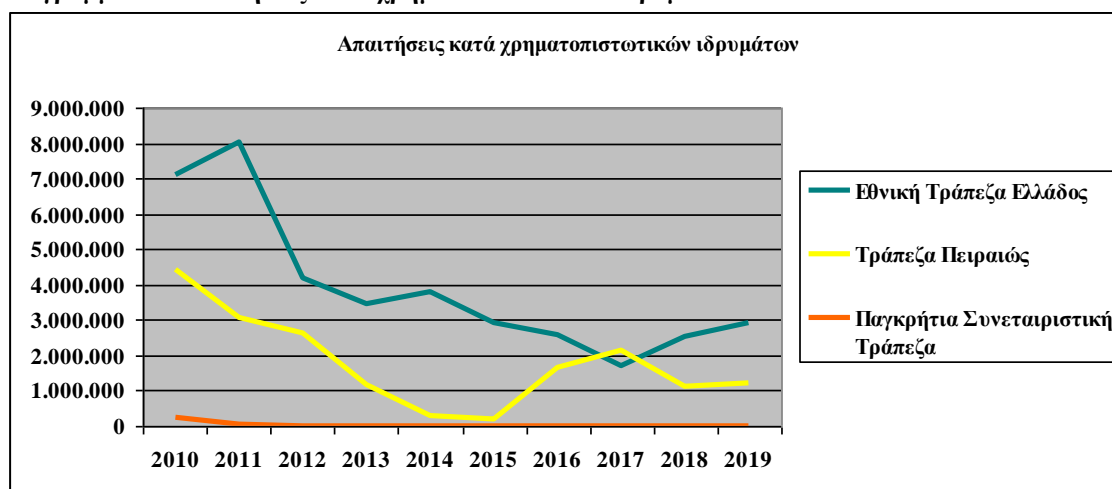


Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός ταμειακών διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος σημειώνει μία πτωτική πορεία εν αντιθέσει με την Τράπεζα Πειραιώς την περίοδο 2014-2017, την περίοδο του 2018 αυξάνεται και στη συνέχεια πέφτει ξανά.

Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Το 2019 τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, όσο και η Τράπεζα Πειραιώς σημειώνουν σχεδόν τα ίδια ταμειακά διαθέσιμα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι η Τράπεζα Πειραιώς καλύπτει σε μεγαλύτερο βαθμό τις υποχρεώσεις της εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Επίσης, διακρίνεται πως κρατά μεγάλα ποσά στον λογαριασμό των ταμειακών διαθεσίμων της, γεγονός που δείχνει ότι δεν τα επενδύει.

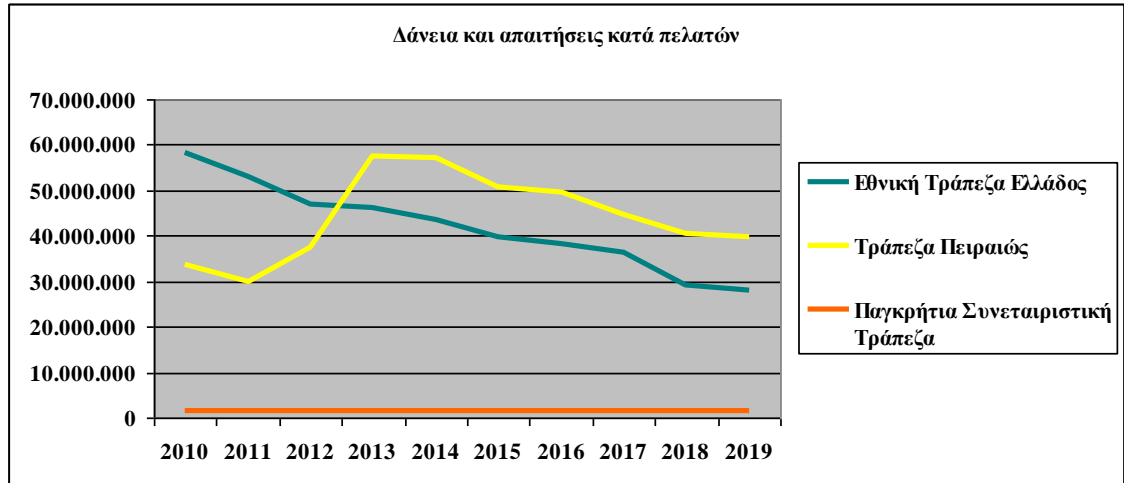
Διάγραμμα 53: Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των απαιτήσεων κατά των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντική πτωτική πορεία, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρίσκεται σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, σημειώνει ωστόσο συρρίκνωση. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο και τα τρία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιόρισαν τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα, πράγμα που επηρέασε αρνητικά τη ρευστότητα τους.

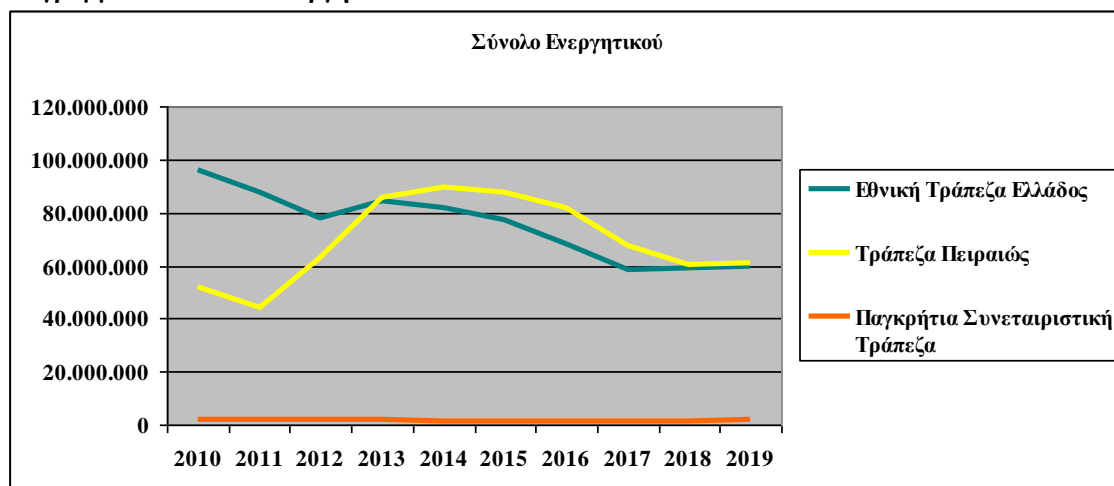
Διάγραμμα 54: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών της Εθνική Τράπεζα Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς μεγιστοποίησε τις χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που την απομάκρυνε από την λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να ενισχύσει την ρευστότητα της, εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

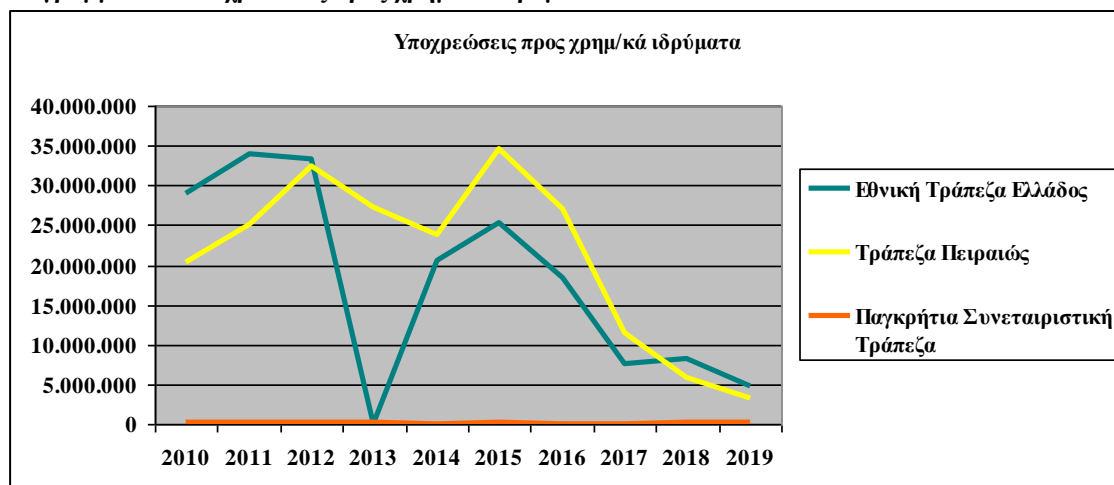
Διάγραμμα 55: Σύνολο Ενεργητικού



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου του ενεργητικού μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των περιουσιακών στοιχείων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Τράπεζα Πειραιώς όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν πραγματοποίησαν πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσουν τα περιουσιακά τους στοιχεία.

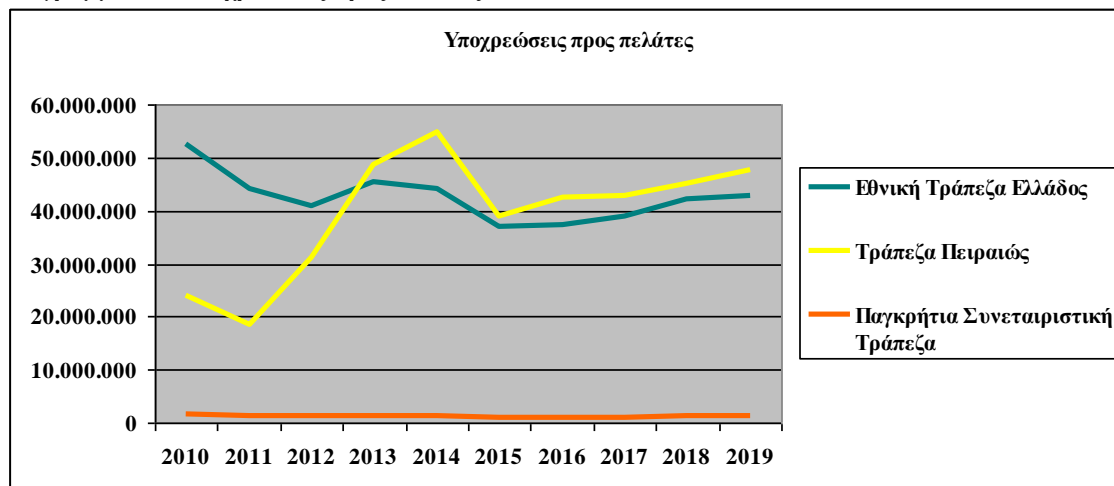
Διάγραμμα 56: Υποχρεώσεις προς χρημ/κά ιδρύματα



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος δανείων που είχε λάβει η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται και της Τράπεζας Πειραιώς να αυξάνεται. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος περιόρισε σε μεγαλύτερο βαθμό τα δάνεια της από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εν αντιθέσει με την Τράπεζα Πειραιώς. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι δεν έχει λάβει χρηματοδότηση από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στον βαθμό που λαμβάνουν η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς.

Διάγραμμα 57: Υποχρεώσεις προς πελάτες

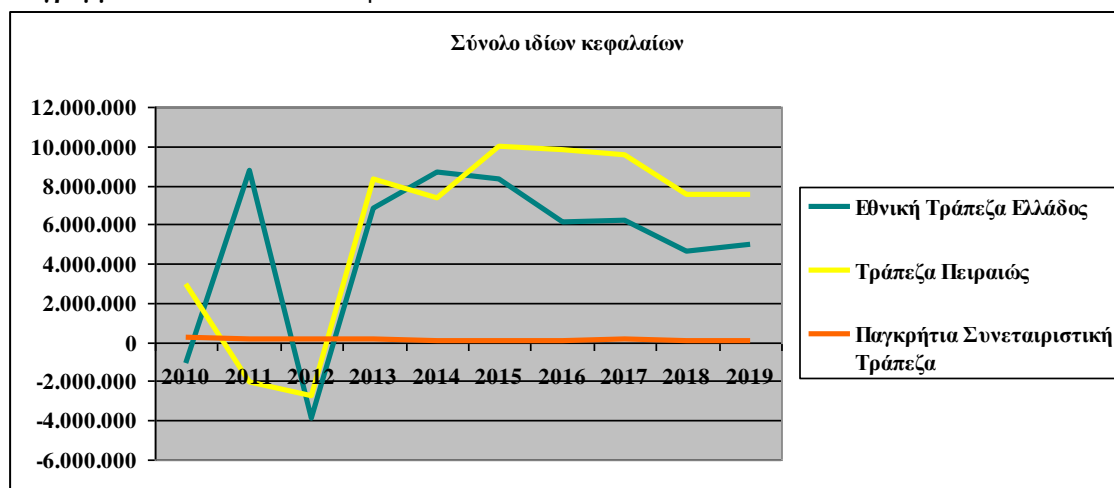


Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των υποχρεώσεων κατά πελατών μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος καταθέσεων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται και της Τράπεζας Πειραιώς να αυξάνεται. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά

επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγιστοποιήσει τις καταθέσεις εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

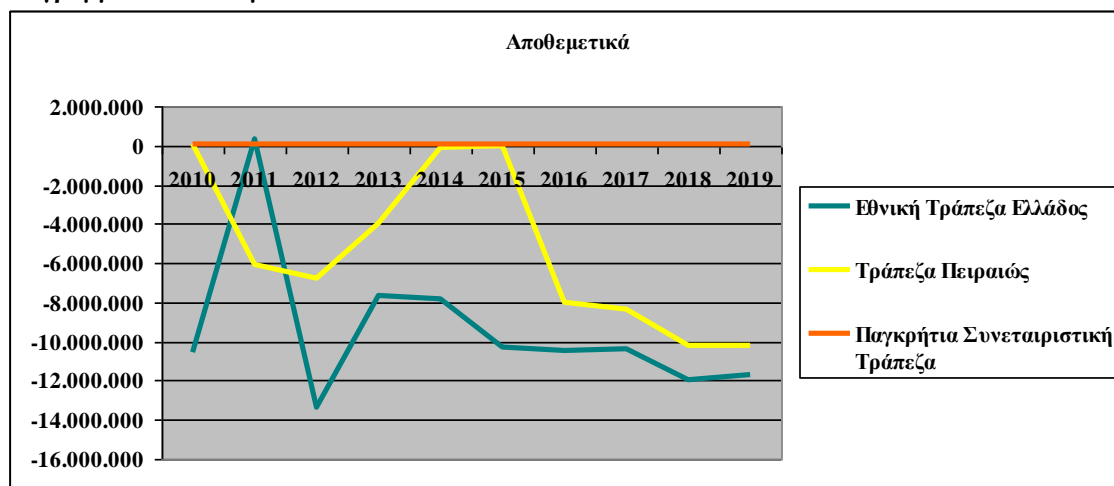
Διάγραμμα 58: Σύνολο ιδίων κεφαλαίων



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου ιδίων κεφαλαίων μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των κεφαλαίων της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε χαμηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να αυξάνεται, ιδίως την περίοδο 2013-2015. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος όσο και η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησαν σε μεγαλύτερο βαθμό στην εισροή νέου κεφαλαίου για να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους και να διατηρήσουν τη ρευστότητα τους, εν αντιθέσει με την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

Διάγραμμα 59: Αποθεματικά



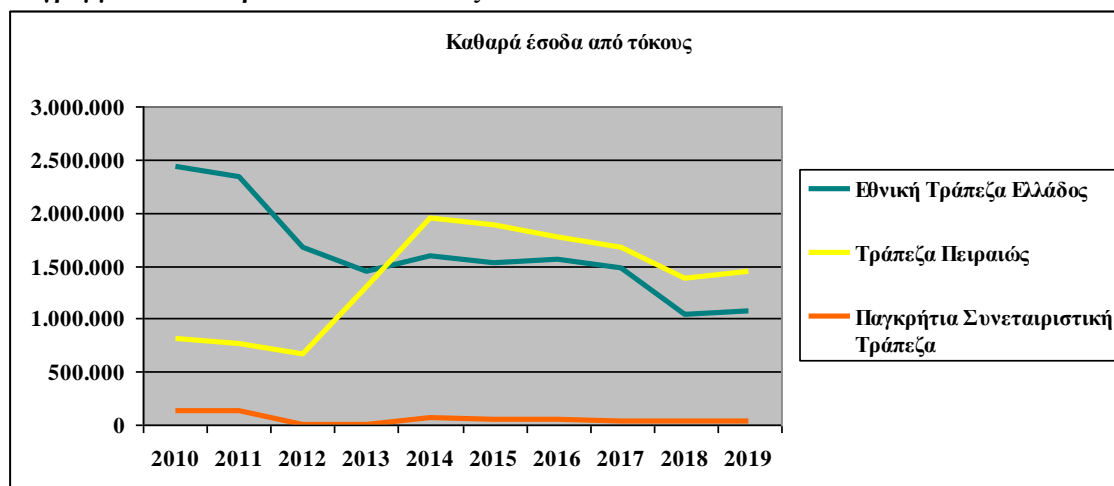
Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου των αποθεματικών μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει αρνητική πορεία, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Αυτό σημαίνει πως δεν έχουν καταφέρει να βελτιώσουν την αυτοχρηματοδότηση τους. Επίσης, δεν πραγματοποιούν πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσουν το ανταγωνιστικό τους πλεονέκτημα, εν αντιθέσει με την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα που βαδίζει καλύτερα ως προς αυτό.

4.2 Συγκριτική αξιολόγηση των Αποτελεσμάτων Χρήσης

Παρακάτω επιτυγχάνεται η συγκριτική αξιολόγηση των λογαριασμών των Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, της Τράπεζας Πειραιώς και της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 μέσω των διαγραμματικών απεικονίσεων.

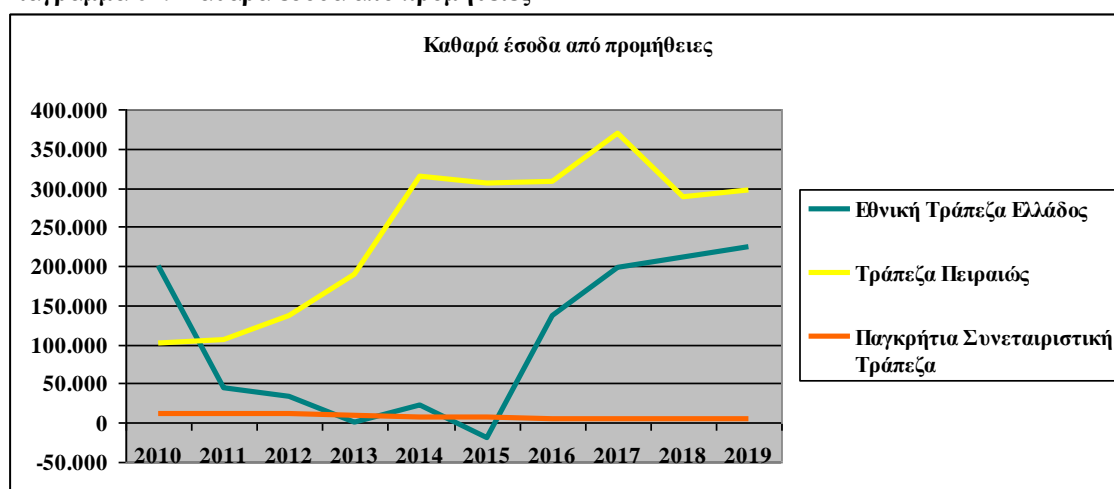
Διάγραμμα 60: Καθαρά έσοδα από τόκους



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου των καθαρών εσόδων από τόκους μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 σημειώνει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των εισροών από τόκους της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται, ιδίως την περίοδο 2013-2018. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος έλαβε λιγότερα έσοδα από τόκους εν αντιθέσει με την Τράπεζα Πειραιώς, με αποτέλεσμα να μειώνεται και η ρευστότητα της.

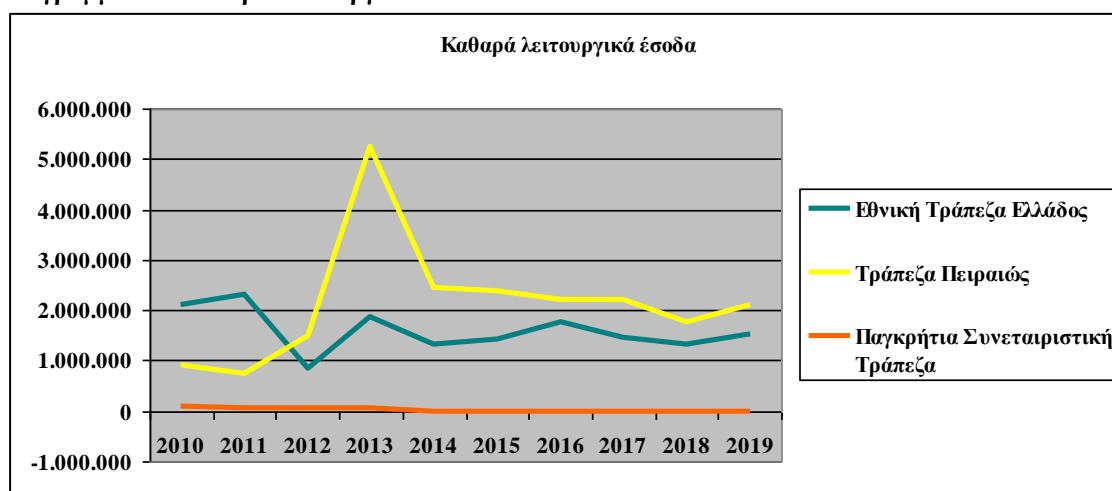
Διάγραμμα 61: Καθαρά έσοδα από προμήθειες



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου των καθαρών εσόδων από προμήθειες μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των εισροών από προμήθειες της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται και να βρίσκεται σε χαμηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε περισσότερα έσοδα από προμήθειες εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

Διάγραμμα 62: Καθαρά λειτουργικά έσοδα

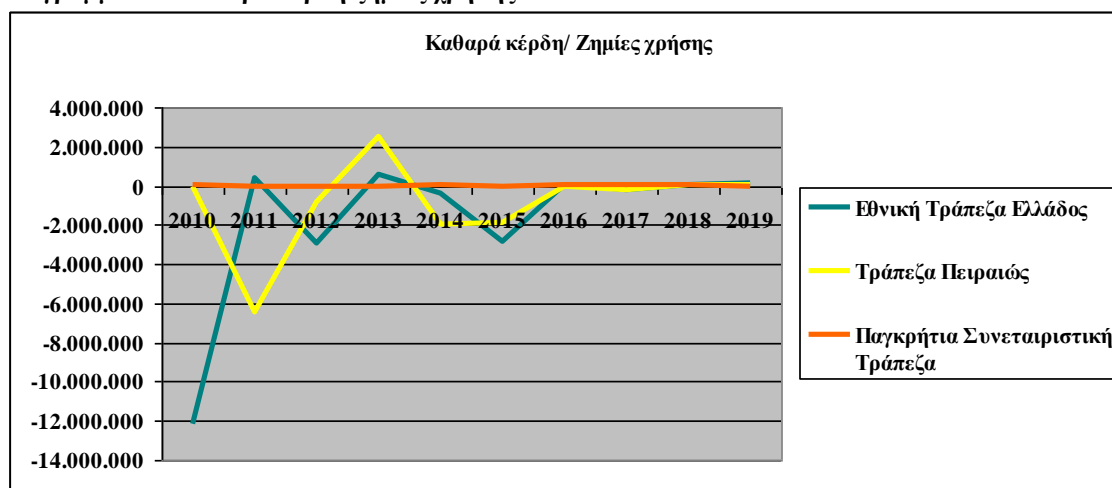


Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός του συνόλου των καθαρών λειτουργικών εσόδων μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Ενώ το ύψος των λειτουργικών εισροών της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος βρισκόταν το 2010 σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς, στη συνέχεια άρχισε να μειώνεται και να βρίσκεται σε χαμηλότερα επίπεδα από εκείνο της Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την

εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε περισσότερα λειτουργικά έσοδα εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

Διάγραμμα 63: Καθαρά κέρδη/ζημιές χρήσης



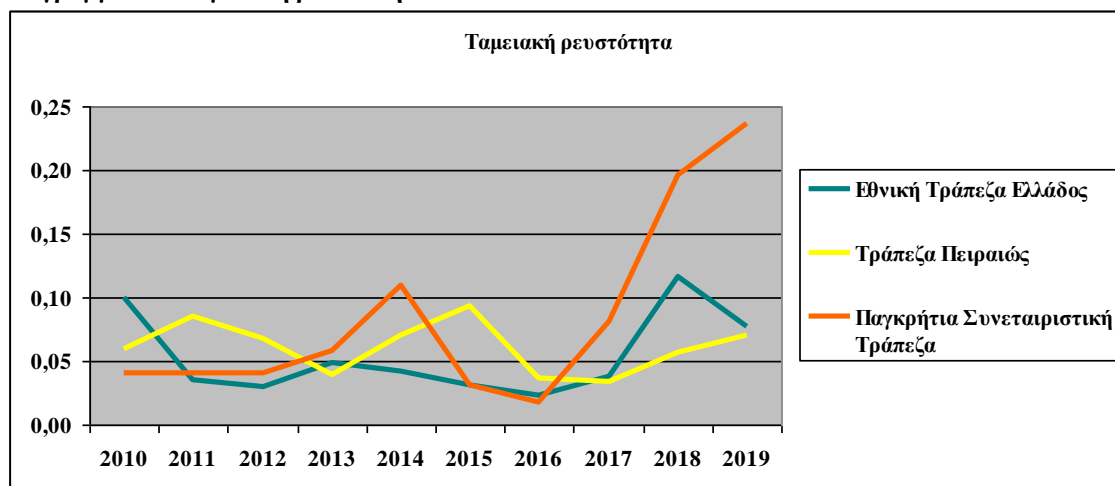
Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο λογαριασμός των καθαρών κερδών / ζημιών χρήσης μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε αρνητικά επίπεδα, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα εν συγκρίσει με τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, όσο και η Τράπεζα Πειραιώς και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα σημείωσαν ζημιές.

4.3 Συγκριτική αξιολόγηση αριθμοδεικτών

Παρακάτω επιτυγχάνεται η συγκριτική αξιολόγηση των αριθμοδεικτών της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος, της Τράπεζας Πειραιώς και της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας για την περίοδο 2010-2019 μέσω των διαγραμματικών απεικονίσεων.

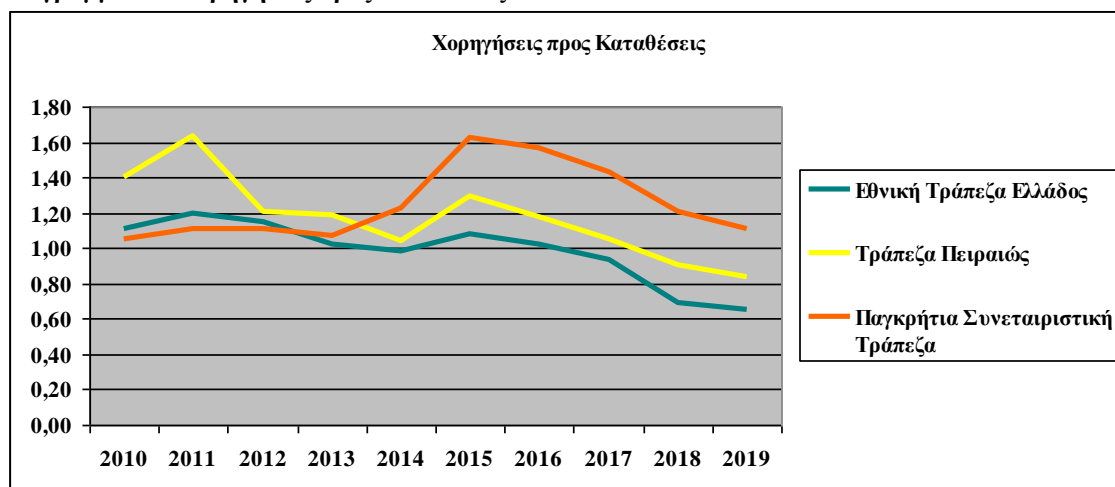
Διάγραμμα 64: Ταμειακή ρευστότητα



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, ιδίως στην περίπτωση της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος και της Τράπεζας Πειραιώς. Επίσης, η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα φαίνεται ότι κυμαίνεται σε χαμηλά επίπεδα μέχρι το 2016, ενώ στη πορεία παρουσιάζει αύξηση. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, όσο και η Τράπεζα Πειραιώς και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα κατάφεραν να ανταποκριθούν στην κάλυψη των υποχρεώσεων τους μέσω των περιουσιακών τους στοιχείων.

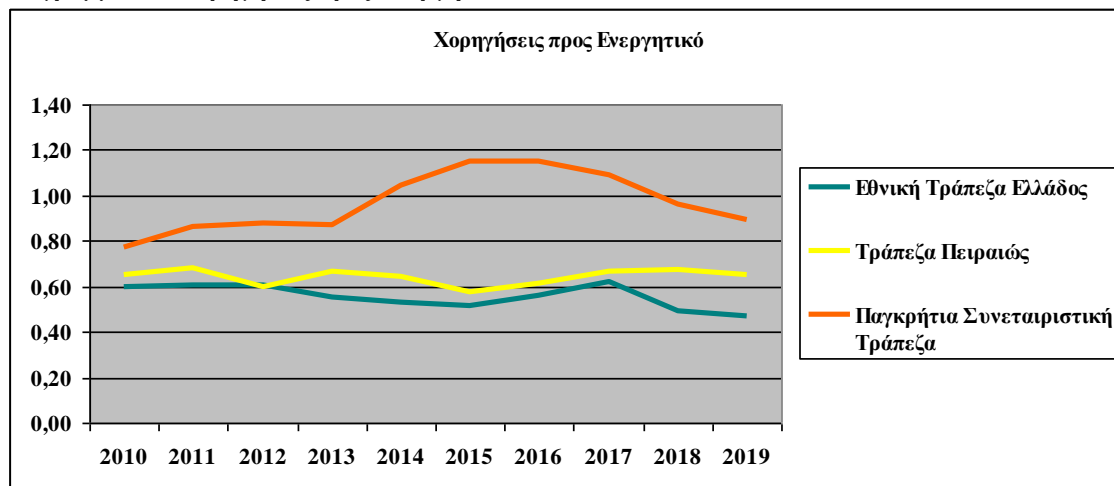
Διάγραμμα 65: Χορηγήσεις προς καταθέσεις



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης χορηγήσεις προς καταθέσεις μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 διακρίνεται πτωτική πορεία. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς κατάφεραν να καλύψουν τις υποχρεώσεις τους μέσω των περιουσιακών τους στοιχείων σε μεγαλύτερο βαθμό από την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

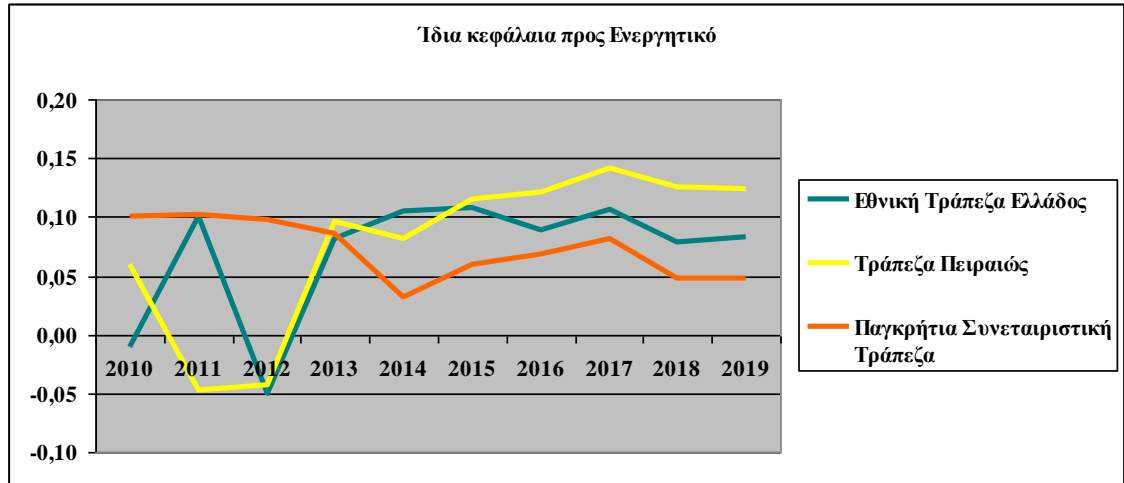
Διάγραμμα 66: Χορηγήσεις προς Ενεργητικό



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης χορηγήσεις προς Ενεργητικό μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα, ιδίως στην περίπτωση της Παγκρήτιας Συνεταιριστικής Τράπεζας. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς απαιτείται να προχωρήσουν σε επανέλεγχο της ρευστότητας τους, σε μικρότερο βαθμό από την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα για να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

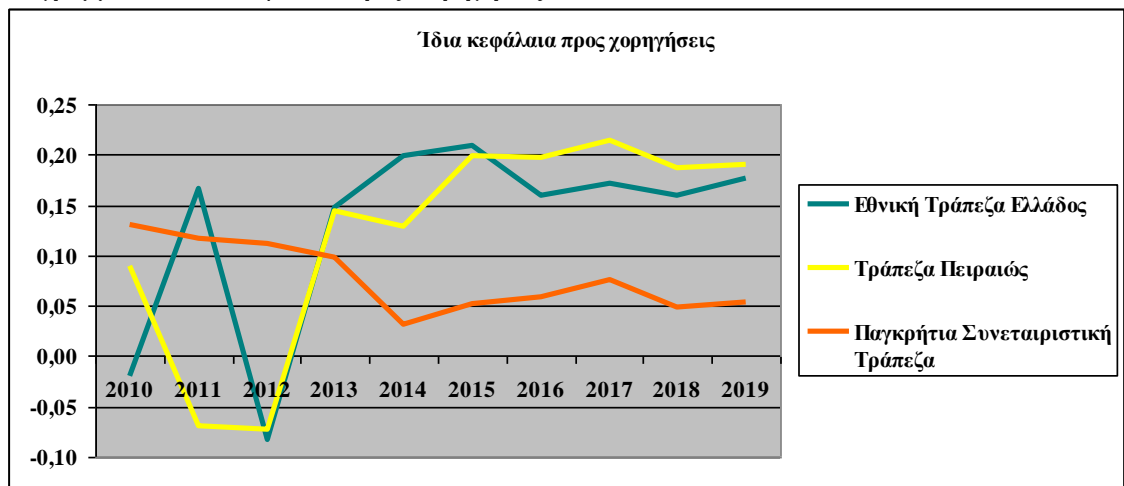
Διάγραμμα 67: Ίδια κεφάλαια προς Ενεργητικό



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με γνώμονα τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς Ενεργητικό μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγεθύνει τα ίδια κεφάλαια της και να βελτιώσει την επάρκεια της σε μεγαλύτερο βαθμό από την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

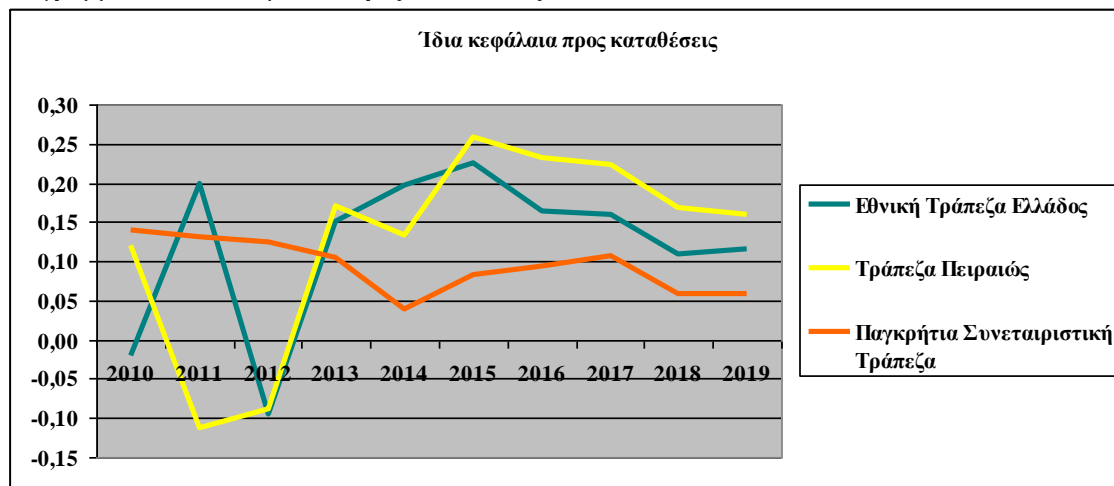
Διάγραμμα 68: Ίδια κεφάλαια προς Χορηγήσεις



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς χορηγήσεις μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς μεγιστοποίησε τα ίδια κεφάλαια της και περιόρισε τα δάνεια κατά πελατών σε μεγαλύτερο βαθμό από την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

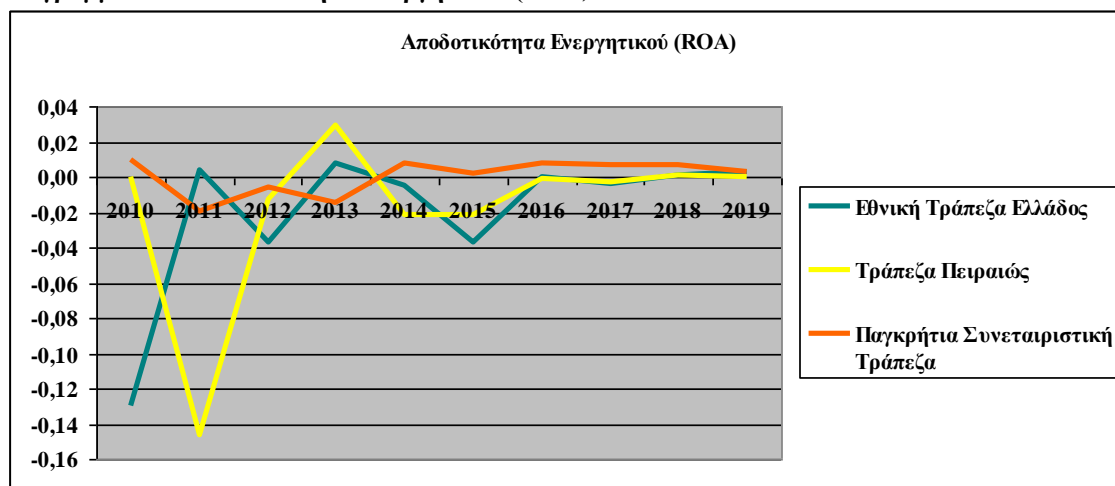
Διάγραμμα 69: Ίδια κεφάλαια προς Καταθέσεις



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς καταθέσεις μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς επηρεάστηκε περισσότερο από το ύψος των καταθέσεων της και λιγότερο από τα κεφάλαια της σε μεγαλύτερο βαθμό από την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

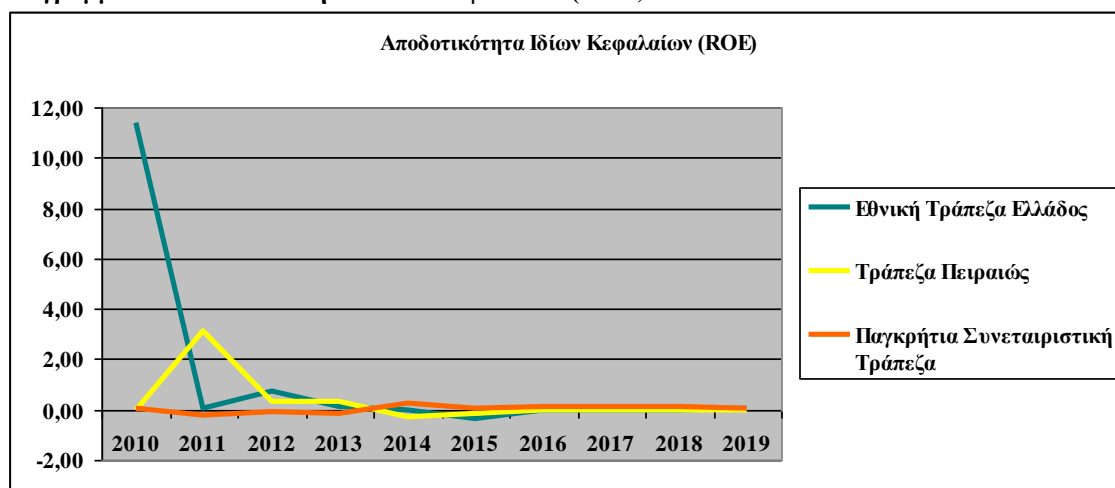
Διάγραμμα 70: Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (ROA) μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν προβαίνουν στην ορθή αξιοποίηση των περιουσιακών τους στοιχείων και δεν χρησιμοποιούν αποδοτικά όλους τους πόρους τους.

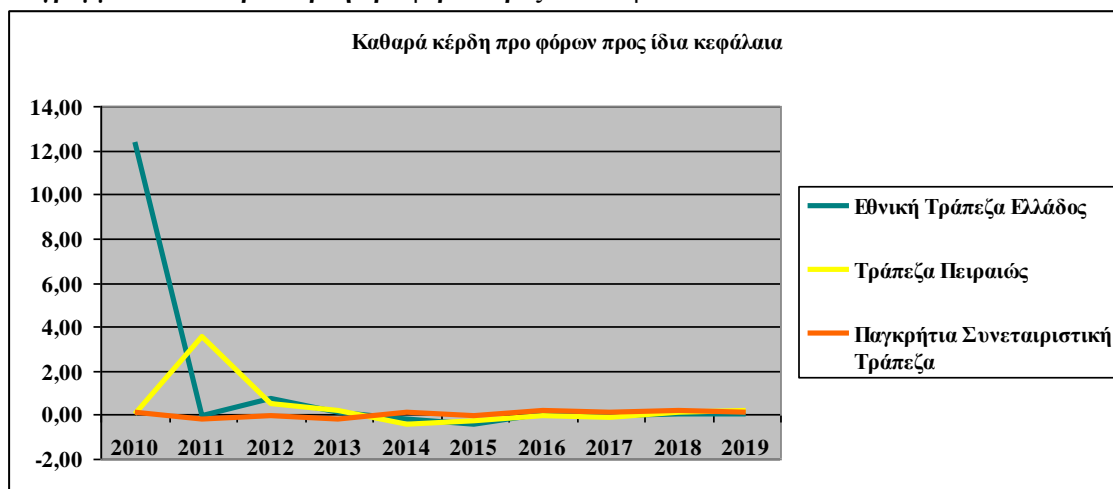
Διάγραμμα 71: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (ROE) μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν έχουν καταφέρει να χρησιμοποιήσουν αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια τους με σκοπό να αποκομίσουν περισσότερα κέρδη.

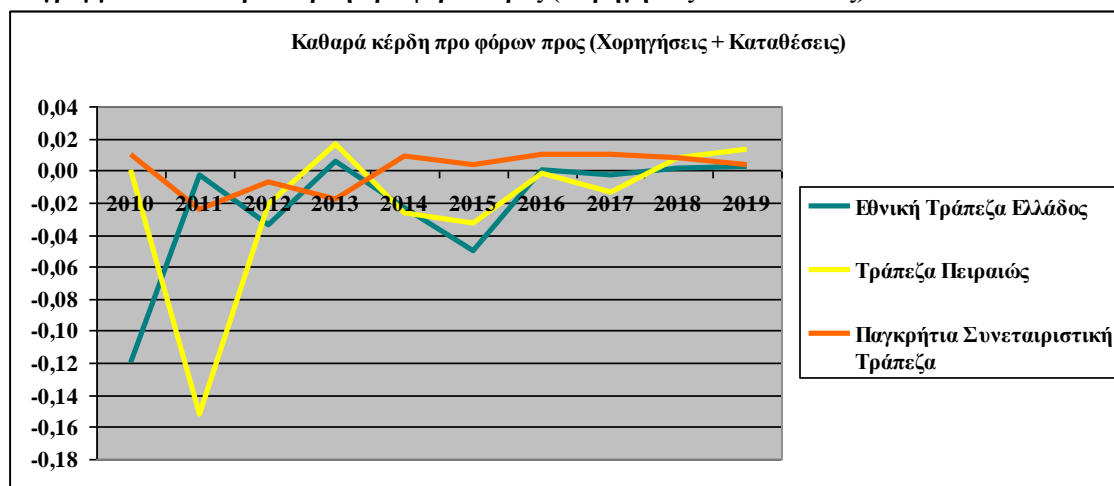
Διάγραμμα 72: Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς ίδια κεφάλαια



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης καθαρών κερδών προς τα ίδια κεφάλαια μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν έχουν προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων τους.

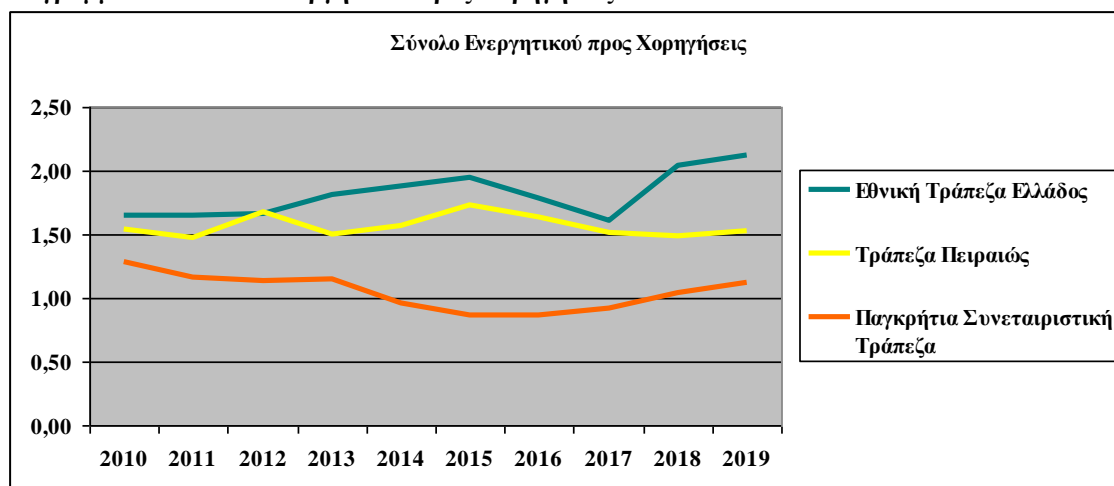
Διάγραμμα 73: Καθαρά Κέρδη προ φόρων προς (Χορηγήσεις + Καταθέσεις)



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Σύμφωνα με τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης καθαρών κερδών προ φόρων προς τις χορηγήσεις και τις καταθέσεις μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε πολύ χαμηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα σημειώνουν ζημίες και έχουν έρθει αντιμέτωπες με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις τους προς τους πελάτες τους, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς.

Διάγραμμα 74: Σύνολο Ενεργητικού προς Χορηγήσεις



Πηγή: Προσωπική επεξεργασία και υπολογισμός του δείκτη

Με βάση τα παραπάνω δεδομένα, ο δείκτης Ενεργητικού προς τις χορηγήσεις μεταξύ των εξεταζόμενων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων για την περίοδο 2010-2019 βρίσκεται σε υψηλά επίπεδα. Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος αυξάνει τις χορηγήσεις προς τους πελάτες της σε μεγαλύτερο βαθμό εν αντιθέσει με την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

4.4 Συμπεράσματα χρηματοοικονομικής αξιολόγησης

Μέσα από όλη τη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήθηκε για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα για την περίοδο 2010-2019 προέκυψε ότι σε καλύτερη κατάσταση βρίσκεται η Τράπεζα Πειραιώς. Ειδικότερα, παρατηρείται πως η Τράπεζα Πειραιώς καλύπτει σε μεγαλύτερο βαθμό τις υποχρεώσεις της εν αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Επίσης, μεγιστοποίησε τις χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που την απομάκρυνε από την λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της και να ενισχύσει την ρευστότητα της.

Όλα τα εξεταζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιόρισαν τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα, πράγμα που επηρέασε αρνητικά τη ρευστότητα τους. Τόσο η Τράπεζα Πειραιώς όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος δεν πραγματοποίησαν πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσουν τα περιουσιακά τους στοιχεία. Η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος περιόρισε σε μεγαλύτερο βαθμό τα δάνεια της από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενώ η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγιστοποιήσει τις καταθέσεις. Τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος όσο και η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησαν σε μεγαλύτερο βαθμό στην εισροή νέου κεφαλαίου για να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους και να διατηρήσουν τη ρευστότητα τους, εν αντιθέσει με την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Ωστόσο, η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς δεν πραγματοποιούν πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσουν το ανταγωνιστικό τους πλεονέκτημα, εν αντιθέσει με την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα που βαδίζει καλύτερα ως προς αυτό.

Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε περισσότερα έσοδα από τόκους και προμήθειες εν

αντιθέσει με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα, με αποτέλεσμα να μεγεθύνει τη ρευστότητα της. Επίσης, έλαβε περισσότερα λειτουργικά έσοδα εν αντιθέσει με τις υπόλοιπες τράπεζες. Τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, όσο και η Τράπεζα Πειραιώς και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα σημείωσαν ζημίες.

Κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς κατάφεραν να καλύψουν τις υποχρεώσεις τους μέσω των περιουσιακών τους στοιχείων σε μεγαλύτερο βαθμό από την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Για το λόγο αυτό απαιτείται να προχωρήσουν σε επανέλεγχο της ρευστότητας τους, σε μικρότερο βαθμό από την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα για να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγεθύνει τα ίδια κεφάλαια της και να βελτιώσει την επάρκεια της σε μεγαλύτερο βαθμό από την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα. Επιπροσθέτως, μεγιστοποίησε τα ίδια κεφάλαια της και περιόρισε τα δάνεια κατά πελατών και επηρεάστηκε περισσότερο από το ύψος των καταθέσεων της και λιγότερο από τα κεφάλαια της.

Τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν προβαίνουν στην ορθή αξιοποίηση των περιουσιακών τους στοιχείων και δεν χρησιμοποιούν αποδοτικά όλους τους πόρους τους. Επίσης, δεν έχουν καταφέρει να χρησιμοποιήσουν αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια τους με σκοπό να αποκομίσουν περισσότερα κέρδη, δεν έχουν προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων τους, σημειώνουν ζημίες και έχουν έρθει αντιμέτωπες με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις τους προς τους πελάτες τους, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς. Ακόμη, η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος αυξάνει τις χορηγήσεις προς τους πελάτες της σε μεγαλύτερο βαθμό εν αντιθέσει με την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ – ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ

Στα πλαίσια της βιβλιογραφικής ανασκόπησης γύρω από την πορεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος στην Ελλάδα κατά την περίοδο του 2010-2019 προέκυψε ότι επηρεάστηκε αρκετά από την οικονομική κρίση. Συγκεκριμένα, η ύφεση επέφερε οδυνηρές συνέπειες τόσο στις ανεπτυγμένες, όσο και στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της διεθνούς αγοράς. Στην περίπτωση του εγχώριου χρηματοπιστωτικού τομέα, εν όψει της οικονομικής κρίσης προκλήθηκαν πρωτόγνωρες επιπτώσεις, τις οποίες κλήθηκε η πολιτεία να επιλύσει κάτω από δύσκολες συνθήκες αβεβαιότητας.

Αυτό που παρατηρήθηκε ήταν πως μετά το τέλος του 2009 περιορίστηκε σε μεγάλο βαθμό το ύψος των καταθέσεων. Επίσης, η αύξηση της ανεργίας είχε ως συνέπεια την συρρίκνωση των χορηγήσεων των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Το μεγαλύτερο πλήγμα για τη ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ήταν η υποβάθμιση της πιστοληπτικής δυνατότητας του δημόσιου τομέα και των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, η μη εφικτή πρόσβαση των ελληνικών τραπεζών στην διεθνή αγορά χρήματος, η ανάληψη των καταθέσεων, η εξόφληση των δανειακών υποχρεώσεων τους σε χώρες του εξωτερικού και η συρρίκνωση της αξίας των αποδεκτών ενέχυρων.

Προκειμένου να αντιμετωπιστούν όλα τα παραπάνω, το ελληνικό κράτος κατάφερε να ενισχύσει την ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσω του πρώτου πακέτου χρηματοδότησης. Με το πέρασμα των χρόνων παρατηρήθηκε ότι, από το 2016 και έπειτα το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα άρχισε να παρουσιάζει ανάκαμψη, χάρη στα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης που ελήφθησαν από την κυβέρνηση.

Εν μέσω της οικονομικής κρίσης, πραγματοποιήθηκαν πολλές συγχωνεύσεις μεταξύ των τραπεζών στην ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά. Αυτό συνέβη για το λόγο ότι θεωρούσαν πως η συγχώνευση θα επιφέρει λύσεις σε όλα τα ζητήματα και τους προβληματισμούς τους. Τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στόχευαν από πολύ παλιά στο να μεγεθύνουν και να επεκτείνουν περισσότερο τις δραστηριότητες τους. Η μεγάλη τους επιθυμία για συγχωνεύσεις και εξαγορές βασίζεται στον στόχο της αύξηση των κερδών τους, στην ενίσχυση της ισχύος τους και στην διατήρηση τους ως βιώσιμες στην ευρύτερη αγορά. Έτσι, η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, η Τράπεζα Πειραιώς, η Alpha Bank και η Eurobank προχώρησαν εν μέσω της κρίσης σε συγχωνεύσεις και εξαγορές άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Μέσα σε όλη την οικονομική αναταραχή που επιδέχθηκε η εγχώρια αγορά, παρατηρήθηκε πως ακόμη και οι συνεταιριστικές τράπεζες προχώρησαν στην πραγματοποίηση συγχωνεύσεων και εξαγορών. Οι κύριες συγχωνεύσεις και εξαγορές που σημειώθηκαν ήταν μεταξύ της Συνεταιριστικής Τράπεζας Σερρών και της Συνεταιριστικής Τράπεζας Πιερίας, δημιουργώντας την Συνεταιριστική Τράπεζα Κεντρικής Μακεδονίας και της Συνεταιριστικής Τράπεζας Δράμας και της Συνεταιριστικής Τράπεζας Έβρου δημιουργώντας την Περιφερειακή Συνεταιριστική Τράπεζα Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης.

Μέσα από όλη τη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήθηκε για την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, την Τράπεζα Πειραιώς και την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα για την περίοδο 2010-2019 προέκυψε ότι σε καλύτερη κατάσταση βρίσκεται η Τράπεζα Πειραιώς. Ειδικότερα, η Τράπεζα Πειραιώς καλύπτει σε μεγαλύτερο βαθμό τις υποχρεώσεις της, μεγιστοποίησε τις χορηγήσεις της προς τους πελάτες της, γεγονός που την απομάκρυνε από την λήψη δανείων από άλλα πιστωτικά ιδρύματα.

Ωστόσο, όλα τα εξεταζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα περιόρισαν τα δάνεια προς άλλα τραπεζικά ιδρύματα, πράγμα που επηρέασε αρνητικά τη ρευστότητα τους και δεν πραγματοποίησαν πολλές επενδύσεις για να μεγιστοποιήσουν τα περιουσιακά τους στοιχεία. Η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος περιόρισε σε μεγαλύτερο βαθμό τα δάνεια της, ενώ η Τράπεζα Πειραιώς κατάφερε να μεγιστοποιήσει τις καταθέσεις. Τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος όσο και η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησαν σε μεγαλύτερο βαθμό στην εισροή νέου κεφαλαίου, εν αντιθέσει με την Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα.

Από όλη αυτή την ανάλυση προκύπτει ότι κατά την εξεταζόμενη χρονική περίοδο η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε περισσότερα έσοδα από τόκους και προμήθειες και λειτουργικά έσοδα. Ωστόσο, τόσο η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος, όσο και η Τράπεζα Πειραιώς και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα σημείωσαν ζημίες.

Αυτό που απαιτείται είναι πως η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Τράπεζα Πειραιώς θα πρέπει να προχωρήσουν σε επανέλεγχο της ρευστότητας τους, για να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Τόσο η Τράπεζα Πειραιώς, όσο και η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και η Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα δεν προβαίνουν στην ορθή αξιοποίηση των περιουσιακών τους στοιχείων και δεν χρησιμοποιούν αποδοτικά όλους τους πόρους τους. Επίσης, δεν έχουν καταφέρει να χρησιμοποιήσουν αποδοτικά τα ίδια κεφάλαια τους με σκοπό να αποκομίσουν περισσότερα κέρδη, δεν έχουν προβεί στην ορθή αξιοποίηση των κεφαλαίων τους, σημειώνουν ζημίες και έχουν έρθει αντιμέτωπες

με προβλήματα τόσο ως προς τις υποχρεώσεις τους προς τους πελάτες τους, όσο και ως προς τις απαιτήσεις από αυτούς.

Μέσα από όλη την χρηματοοικονομική ανάλυση που έχει πραγματοποιηθεί αυτό που προτείνεται προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που εξετάστηκαν είναι να επιτευχθεί μια μεταρρύθμιση στη διάρθρωση που σχετίζεται με τη βιωσιμότητα, την ανταγωνιστικότητα, προκειμένου να επιλυθούν τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο ελληνικός χρηματοπιστωτικός τομέας. Είναι εξίσου σημαντικό να ολοκληρώσουν τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης τους, προκειμένου να πνέουν και πάλι εμπιστοσύνη προς το πελατολόγιο τους (καταθέτες, επενδυτές) και συνεχίσουν να κρατούν σε χαμηλά επίπεδα τα λειτουργικά τους έξοδα. Επιπροσθέτως, θα πρέπει να μπορούν να παρεμποδίσουν την επίδραση των μεγιστοποιημένων μη εξυπηρετούμενων δανείων εξαιτίας της κρίσης και στηρίζουν την πραγματική οικονομία της χώρας και να επεκτείνουν τις δραστηριότητες τους στο εξωτερικό.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Ελληνική

Θεοδώρου, Ε. (2009). Συγχωνεύσεις και Εξαγορές. Κρήτη, εκδόσεις ΤΕΙ Κρήτης

Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2010). Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2009, Ανδρέου Γραφικές Τέχνες ΑΕ, Αθήνα

Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2011). Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2010. Α. Ανδρέου Γραφικές Τέχνες ΑΕ

Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2013). Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2011 και το 2012. Γραφικές τέχνες ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΣ ΑΕ

Ελληνική Ένωση Τραπεζών, (2017). Στοιχεία τεκμηρίωσης σχετικά με τη λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Καλαμπόκας, Κ. (2019). Εξαγορές και Συγχωνεύσεις στο Ελληνικό Τραπεζικό Κλάδο την τελευταία δεκαετία και οι συνέπειες αυτών στην ενίσχυση της φερεγγυότητας και της αποτελεσματικότητας των Ελληνικών Τραπεζών. Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο, Σχολή Κοινωνικών Επιστημών, Τραπεζική

Καραβίας, Φ., Μονοκρούσος, Π., Μαλλιαρόπουλος, Δ. & Αναστασάτος, Τ. (2012). Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα, μέτρα ενίσχυσης της ρευστότητας και χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας, Eurobank EFG

Καραγιάννη, Α. & Καλύβα, Σ.Σ. (2012). Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα – Προοπτικές στο μέλλον. Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Κρήτης, Σχολή Διοίκησης & Οικονομίας, Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων

Καραγιάννης, Δ., Καραγιάννης, Ι. & Καραγιάννη, Α. (2010). Συστάσεις, Μετατάξεις – Μετατροπές, Συγχωνεύσεις – Απορροφήσεις, Λύσεις & Εκκαθαρίσεις, στην Πράξη, 5^η έκδοση, Αθήνα: Εκδόσεις ΑΡΙΩΝ

Κουτσούκης, Δ. (1997). Έλεγχος συγκεντρώσεων επιχειρήσεων, ερμηνεία των άρθρων 4-4στ. Ν. 703/1977. Αθήνα: Εκδόσεις Σάκκουλα

Κυπραίος, Ι. (2014). Διεθνής οικονομική κρίση και η επίδραση της στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Πανεπιστήμιο Αιγαίου, Σχολή Επιστημών της Διοίκησης, Τμήμα Μηχανικών Οικονομίας & Διοίκησης

Μανιάτη, Ε. (2016). Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης στην ελληνική οικονομία. Αλεξάνδρειο Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Θεσσαλονίκης

Μουγγόλια, Α. & Ξενοφου, Δ. (2014). Εξαγορές και συγχωνεύσεις ελληνικών τραπεζών – Μελέτη περίπτωσης Alpha Bank. Ανώτατο Τεχνολογικό Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Ηπείρου, Παράρτημα Πρέβεζας, Σχολή Διοίκησης & Οικονομίας, Τμήμα Λογιστικής

Ντατσόπουλος, Π. (2016). Παγκόσμια οικονομική κρίση και ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Ανώτατο Εκπαιδευτικό Ίδρυμα Πειραιά, Σχολή Διοίκησης & Οικονομίας, Τμήμα Λογιστικής & Χρηματοοικονομικής

ΟΤΟΕ, (2015). Το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα και οι προτάσεις της ΟΤΟΕ για το ρόλο του και τη συμβολή του στην οικονομική ανάπτυξη. Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος

Παπαδάκης, Β. (2016). Στρατηγική των Επιχειρήσεων: Ελληνική και Διεθνής Εμπειρία. 7^η έκδοση, Εκδόσεις Ε. Μπένου

Παπαδοπούλου, Π. (2019). Η επίδραση της χρηματοπιστωτικής κρίσης στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα - Περίοδος 2008 – 2018. Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο, Τραπεζική, Λογιστική & Χρηματοοικονομική

Πέτσου, Φ. (2013). Ο κλάδος των τραπεζών στην Ελλάδα: πριν και μετά την κρίση. Πανεπιστήμιο Αιγαίου, Τμήμα Μηχανικών Οικονομίας & Διοίκησης

Τράπεζα της Ελλάδος, (2019). Επισκόπηση του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ευρωσύστημα

Ξενόγλωσση

Bakar, H. & Sulong, Z. (2018). The Role of Financial Sector on Economic Growth: Theoretical and Empirical Literature Reviews Analysis. *Journal of Global Economics*, Vol. 6, Iss. 4, 1-7

Bartmann, R. (2017). Causes and effects of 2008 financial crisis. HFU Business School, *Internationale Betriebswirtschaft*

Diakomihalis, M.N., Sagka, I. & Chatzi, I.G. (2016). Financial crisis and Greek banks' performance variation. *International Journal Financial Services Management*, Vol. 8, No. 4, 317-332

Dimelis, S., Giotopoulos, I. & Louri, H. (2013). The credit crunch and firm growth in the euro area: 2005-2011 - A quantile panel analysis. *Working Paper*, 1-52

Duffie, D. (2018). Prone to Fail: The Pre-Crisis Financial System. *Journal of Economic Perspectives*, Vol. 33, N. 1, 81–106

European Commission, (2015). Greece – Request for stability support in the form of an ESM loan

Hadjixenophontos, A. & Christodoulou-Volos, C. (2018). Financial Crisis and Capital Adequacy Ratio: A Case Study for Cypriot Commercial Banks *Journal of Applied Finance & Banking*, vol. 8, iss. 3, 6

Jannsen, N., Potjagailo, G. & Wolters, W. (2019). Monetary Policy during Financial Crises: is the Transmission Mechanism Impaired? *International Journal of Central Banking*, Vol. 15 No. 4, 81-125

Karaev, A., Guseva, A., Drozdova, A., Tkacheva, O. & Rogova, T. (2016). The Global Financial Crisis and the Banking System of Russia: Problems and Prospects. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(S8), 263-267

Karamouzis, N. (2019). Lessons from the Greek Crisis. *Economy & Markets*, Eurobank, Vol XIV, Iss 1, 1-38

Moyo, S. & Roux, P. (2019). Financial liberalisation, financial development and financial crises in SADC countries. *Journal of Financial Economic Policy*, Vol. 12 No. 4, 477-494

Öztürk, Z. (2015). Effects of Global Financial Crisis on Greek Economy: Causes of Present Economic and Political Loss of Prestige. *International Journal of Managerial Studies and Research*, 568 – 575

Trabelsi, M.A. (2011). The impact of the financial crisis on the global economy: can the Islamic financial system help? *The Journal of Risk Finance*, Vol. 12, No. 1, 15-25

Vives, X. (2008). Competition and regulation in Banking. *Handbook of Financial Intermediation and Banking*, Elsevier

Weber, T. (2011). The Impact of Mergers and Acquisitions in the Banking and Insurance Sector. *UNI-Europa Finance*. EU: Brussels

Διαδίκτυο

Μαλλιάρα Ν., (2018), Εξαγορές και Συγχωνεύσεις συνεταιριστικών Τραπεζών, Διατίθεται στην ιστοσελίδα <http://www.thessaliaeconomy.gr/blog/trapezes/sygxoneyseis-synetairistikon-trapezon>

Χατζηδημητρίου, (2018), Αρχές του 2019 η Συνεταιριστική Τράπεζα Κεντρικής Μακεδονίας, <https://epiloges.tv/chatzidimitrioy-arches-toy-2019-i-synetairistiki-trapeza-kentrikis-makedonias/>

Χατζηλίδη Γ., (2018), Νέα τράπεζα για την Αν. Μακεδονία και Θράκη, Συγχώνευση: Στην τελική ευθεία εισήλθε η απορρόφηση της Συνεταιριστικής Έβρου από τη Δράμας, <https://www.naftemporiki.gr/finance/story/1309436/nea-trapeza-gia-tin-an-makedonia-kai-thraki>

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Οικονομικές καταστάσεις Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος 2010-2019

χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	4.082.153	7.530.483	1.566.583	5.069.505
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	4.635.846	3.321.454	8.026.009	7.091.089
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	2.682.655	1.723.112	2.457.257	1.082.292
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.748.757	1.731.192	2.923.318	1.542.961
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	71.496.221	77.261.870	52.891.237	58.242.991
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	10.688.441	20.367.387	7.163.770	12.044.649
Ακίνητα επενδύσεων	23	274.470	213.180	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	8.460.927	8.415.877
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	42.484	39.246	5.803	7.298
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	2.136.821	2.560.197	128.953	140.807
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	2.022.676	2.070.446	353.093	388.104
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	1.309.609	470.701	1.000.326	366.168
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	700.638	822.066	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		242.359	136.667	242.359	136.667
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.786.346	2.474.719	2.067.402	1.755.936
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	20.513	21.885	20.513	20.513
Σύνολο ενεργητικού		106.869.989	120.744.605	87.307.550	96.304.857
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	34.108.238	29.898.696	33.870.863	28.869.460
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.469.460	1.790.556	3.940.485	1.404.051
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	59.543.640	68.039.037	44.025.167	52.471.008
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	1.727.864	2.370.303	1.059.297	2.103.771
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	1.712.074	2.061.773	984.671	1.078.098
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.685.450	2.834.752	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	62.674	119.016	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	275.936	152.012	208.891	79.887
Φόρος εισοδήματος		52.040	76.091	-	21.925
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.485.630	2.497.016	4.283.692	1.496.537
Σύνολο παθητικού		107.123.006	109.839.252	88.373.066	87.524.737
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	6.137.952	5.137.952	6.137.952	5.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	3.326.063	3.327.740	3.324.623	3.326.321
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(110)	(4.901)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	(10.187.022)	1.194.109	(10.528.091)	315.847
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		(723.117)	9.654.900	(1.065.516)	8.780.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	83.641	834.693	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	386.459	415.760	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(253.017)	10.905.353	(1.065.516)	8.780.120
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		106.869.989	120.744.605	87.307.550	96.304.857

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1 έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.586.518	6.402.037	3.765.458	3.508.362
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.743.710)	(2.254.080)	(1.435.677)	(1.079.585)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.842.808	4.147.957	2.329.781	2.428.777
Εσοδα προμηθειών		706.628	710.084	235.781	274.348
Έξοδα προμηθειών		(212.779)	(100.159)	(191.654)	(73.381)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	493.849	609.925	44.127	200.967
Εσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		789.157	967.007	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(642.438)	(891.159)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	146.719	75.848	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(27.719)	(138.308)	(33.073)	(387.382)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	10	(83.697)	(55.946)	(33.932)	(130.113)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		4.371.960	4.639.476	2.306.903	2.112.249
Δαπάνες προσωπικού	11	(1.616.424)	(1.530.459)	(1.036.593)	(931.800)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(721.430)	(781.832)	(345.573)	(368.627)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων		(202.869)	(199.818)	(90.427)	(87.277)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων		(23.362)	(27.442)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(6.892)	(13.566)	(6.892)	(13.566)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(3.439.026)	(1.450.327)	(3.407.844)	(1.044.586)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	14	(11.783.256)	-	(10.555.139)	-
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		1.179	1.598	-	-
Κέρδη /(ζημίες) προ φόρων		(13.420.120)	637.630	(13.135.565)	(333.607)
Εκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	15	-	(79.101)	-	(74.900)
Φόροι	15	1.095.236	(118.105)	990.817	47.655
Καθαρά κέρδη /(ζημίες) περιόδου		(12.324.884)	440.424	(12.144.748)	(360.852)

Εκστ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
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 αποτιμολογήσεων	19	3.087	5.429	2.411	5.006
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.671	3.693	2.581	3.380
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	67.250	69.135	46.327	47.000
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	17.477	8.315	13.470	4.540
Ακίνητα επενδύσεων	23	535	280	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	8.209	8.907
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	143	159	7	7
Υπερβία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	1.709	2.138	111	134
Ενοίκια 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: Ύδας μετοχής	38	(2)	-	-	-
Αποθεματικά & απουκλίματα εις νέον	40	(6.935)	(11.748)	(7.662)	(13.393)
Ύδα 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

Εκστ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
			Όσες αναμορφώθηκαν		Όσες αναμορφώθηκαν
Τόκοι και εφομοιούμενα έσοδα		5.520	6.230	2.517	3.080
Τόκοι και εφομοιούμενα 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 & τίθων 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)
Αποβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(206)	(209)	(88)	(92)
Αποβέσεις άυλων περι/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχ/σεων		(20)	(22)	-	-
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μεταχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(5)	(5)	(5)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(1.373)	(2.966)	(1.026)	(2.483)
Απομείωση αξίας ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		-	(187)	-	(163)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	(5)	2	-	-
Ζημιές προ φόρων		(179)	(1.973)	(501)	(3.015)
Φόροι	15	986	(158)	1.119	89
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) 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/(ζημιές) ανά μετοχή (Ευρώ) – Βασικά και Προσαρμοσμένα.	16	€0,62	€(10,62)	€0,45	€(15,41)

Εισπ. €	Ετήσιαση	Όμιλος		Τραπεζα	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			Όμιλος αναπροσφύζουσας		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	2.208	5.837	1.130	1.870
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.799	3.324	2.927	3.790
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία	19	2.486	2.408	2.126	2.049
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.895	5.943	3.892	4.796
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	45.375	68.109	39.750	43.531
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	16.117	16.715	13.457	11.856
Ακίνητα επενδύσεων	23	869	912	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	2.861	7.300
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	16	141	7	10
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα	25	147	1.756	113	119
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	1.325	2.109	249	260
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	5.096	4.024	4.906	3.855
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	601	596	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		579	522	545	481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	1.952	2.591	1.606	1.768
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	27.767	225	3.556	255
Σύνολο ενεργητικού		111.292	115.212	77.131	81.946
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	25.166	22.226	25.240	20.481
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.638	6.258	4.635	5.706
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	42.959	64.929	36.868	44.130
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	1.106	3.940	826	872
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	146	2.051	-	871
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.226	2.280	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	9	44	-	-
Υποχρεώσεις από παραχθέν στο προσωπικό	12	273	337	258	270
Φόρος εισοδήματος		10	75	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	1.232	2.599	989	963
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	23.643	7	-	-
Σύνολο παθητικού		101.408	104.746	68.816	73.293
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μεταχικό κεφάλαιο	38	2.744	2.414	2.744	2.414
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρρητο	38	13.866	14.060	13.863	14.057
Μείον: Ύδρες μετοχές	38	[1]	-	-	-
Αποθεματικά & αποθελάσματα εις νέον	40	(6.577)	(6.862)	(10.321)	(7.818)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	(2.962)	-	-	-
Υπο αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	38	2.029	-	2.029	-
Ύδρα κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		9.099	9.612	8.315	8.653
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	725	772	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	42	-	82	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		9.824	10.466	8.315	8.653
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		111.292	115.212	77.131	81.946

Ειστ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως 31.12.2015	31.12.2014	Από 1.1. έως 31.12.2015	31.12.2014
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξομοούμενα έσοδα		2.559	2.902	2.118	2.355
Τόκοι και εξομοούμενα έξοδα		(654)	(904)	(601)	(770)
Καθαρά έσοδα από τόκους		1.905	1.998	1.517	1.585
Έσοδα προμηθειών		349	372	223	242
Έξοδα προμηθειών		(256)	(233)	(242)	(219)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες		93	139	(19)	23
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		469	519	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(381)	(433)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		88	86	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακείου	9	(64)	(187)	(3)	(222)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	10	(50)	28	(65)	(63)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.972	2.064	1.430	1.323
Δαπάνες προσωπικού	11	(802)	(816)	(590)	(588)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(378)	(409)	(279)	(334)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων		(121)	(125)	(70)	(78)
Αποσβέσεις άυλων περι/κών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνεχιζόμενες επχ/σεις		-	(4)	-	-
Χρηματικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		-	(3)	-	(3)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(4.263)	(2.523)	(4.344)	(2.370)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		3	1	-	-
Κέρδη/(ζημιά) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(3.589)	(1.815)	(3.853)	(2.050)
Φόροι	15	997	1.606	1.007	1.668
Κέρδη/(ζημιά) περιόδου		(2.592)	(209)	(2.846)	(382)
Κέρδη/(ζημιά) από διακοπήσεις δραστηριότητας	30	(1.606)	315	(1.694)	-
Κέρδη/(ζημιά) περιόδου		(4.198)	106	(4.540)	(382)

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
	Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	16	1.778	1.501	1.491	844
	Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	17	1.736	2.227	1.723	2.579
	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18	1.793	1.879	1.773	1.851
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	19	3.681	4.482	3.673	4.466
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	20	37.941	41.643	36.248	38.166
	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	21	3.780	12.882	3.452	10.207
	Ακίνητα επενδύσεων	22	874	869	6	6
	Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	42	-	-	1.443	2.543
	Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	23	8	7	7	7
	Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	24	132	137	125	108
	Ενσώματα πάγια στοιχεία	25	1.086	1.286	248	256
	Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	4.916	5.078	4.906	4.906
	Απαιτήσεις από ασφαλιστικές βραστηριότητες		-	515	-	-
	Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		421	596	410	558
	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	27	1.612	1.704	1.459	1.456
	Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	5.010	3.725	1.461	315
	Σύνολο ενεργητικού		64.768	78.531	58.425	68.268
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
	Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29	7.341	18.188	7.673	18.389
	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	19	3.798	5.169	3.798	5.166
	Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	40.263	40.459	38.849	37.326
	Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	31	1.026	536	742	-
	Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	171	137	-	258
	Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις		-	2.207	-	-
	Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	26	6	6	-	-
	Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	254	269	251	255
	Φόρος εισοδήματος		10	11	-	-
	Λοιπά στοιχεία παθητικού	33	993	963	898	777
	Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	3.523	2.999	-	-
	Σύνολο παθητικού		57.389	70.944	52.211	62.171
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ						
	Μετοχικό κεφάλαιο	35	2.744	2.744	2.744	2.744
	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	13.866	13.866	13.863	13.863
	Μειών: Ίδιες μετοχές	35	-	(1)	-	-
	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	37	(9.912)	(9.707)	(10.393)	(10.510)
	Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	28	(2)	5	-	-
	Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		6.696	6.907	6.214	6.097
	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	38	683	680	-	-
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		7.379	7.587	6.214	6.097

Εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		Από 1.1. έως		Από 1.1. έως	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.807	1.972	1.694	1.861
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(256)	(324)	(225)	(307)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	1.551	1.648	1.469	1.554
Έσοδα προμηθειών					
Έσοδα προμηθειών		309	270	262	231
Έξοδα προμηθειών		(69)	(93)	(64)	(95)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	7	240	177	198	136
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού γαρτοφυλακίου					
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8	(126)	(123)	(153)	(174)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	9	(48)	130	(48)	253
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		1.617	1.832	1.466	1.769
Δαπάνες προσωπικού					
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(579)	(643)	(531)	(577)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων	12	(274)	(270)	(290)	(276)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων		(91)	(93)	(68)	(70)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	13	(811)	(784)	(822)	(819)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων		(137)	43	(245)	27
Φόροι	14	(26)	(19)	(3)	(3)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		(163)	24	(248)	24
Διακοπήσεις δραστηριότητες					
Κέρδη/(ζημιές) από διακοπήσεις δραστηριότητες	28	(249)	(2.884)	257	(15)
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου		(412)	(2.860)	9	9

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	3.502	5.138	3.302	4.904
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.974	2.587	2.902	2.507
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	463	4.519	439	4.508
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.833	3.791	4.833	3.791
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	29.181	30.134	27.911	29.103
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	8.889	4.440	8.387	4.239
Ακίνητα επενδύσεων	23	152	1.016	6	6
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	43	-	-	1.139	1.467
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	8	8	6	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	201	150	199	147
Ενοίκια πάγια στοιχεία	26	1.715	1.046	1.264	262
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	4.911	4.909	4.906	4.906
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		366	359	358	351
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.444	1.777	2.350	1.637
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	4.609	5.221	1.159	1.452
Σύνολο ενεργητικού		64.248	65.095	59.361	59.287
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	4.449	7.667	4.780	8.143
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	2.870	2.131	2.870	2.131
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	43.648	43.027	42.661	42.249
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	1.365	1.146	1.365	848
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	5	268	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	12	14	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	11	267	239	264	237
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος		1	9	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34	2.761	864	2.374	930
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	29	3.593	4.092	114	111
Σύνολο παθητικού		58.971	59.457	54.428	54.649
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)	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	38	(11.533)	(11.370)	(11.674)	(11.969)
Ποσά αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια σχετιζόμενα με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση		183	(78)	-	-
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		5.259	4.962	4.933	4.638
Μη ελεγχουσες συμμετοχές	39	18	676	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		5.277	5.638	4.933	4.638
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		64.248	65.095	59.361	59.287

εκατ. €	Σημείωση	Όμιλος Από 1.1 έως		Τράπεζα Από 1.1 έως	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
		1.433	1.334	1.335	1.244
		(247)	(221)	(265)	(212)
		1.186	1.113	1.070	1.032
		355	333	313	294
		(100)	(92)	(88)	(82)
		255	241	225	212
		181	9	182	6
		100	8	100	8
		(41)	(88)	(60)	67
		1.681	1.283	1.517	1.325
		(602)	(560)	(572)	(528)
		(223)	(249)	(193)	(286)
		(126)	(79)	(132)	(68)
		(342)	(310)	(355)	(299)
		(118)	(78)	(116)	(78)
		270	13	149	66
		(13)	(26)	-	(4)
		257	(13)	149	62
		(494)	(37)	(143)	(55)
		(237)	(50)	6	7

Οικονομικές καταστάσεις Τράπεζας Πειραιώς 2010-2019

	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
	Ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες ευρώ			
	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμεία και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.552.717	2.993.275	1.572.889	1.523.902
Αναθέσεις κατά τις αποκαταστάσεις δανείων	316.136	1.476.836	3.065.200	4.424.327
Παράγωγα χρηματοοικονομικών μέσων - αποθεματικά	379.238	143.967	375.069	142.238
Χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τον υπολογισμό	464.319	673.984	125.106	184.239
Χρηματοοικονομικά μέσα με βάση τον υπολογισμό	9.922	16.426	9.922	16.426
Συμμετοχές σε ανωνυμωμένα εθνικά ή ξένα	57.395	955.401	57.127	969.792
Δάνεια και αποθεματικά από πιστώσεις και χρηματοοικονομικά μέσα (υπό επίσημο έλεγχο)	35.633.795	40.150.412	29.897.455	33.620.102
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.385.065	2.051.108	2.381.550	1.764.784
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.249.849	3.994.914	1.198.239	4.954.598
Επιπλέον σε συγγενείς επιχειρήσεις		214.642		228.418
Επιπλέον σε θυγατρικές επιχειρήσεις		0		1.909.309
Άλλα στοιχεία σε χίλια ευρώ				2.088.501
Υποβόλι	149.448	223.374	0	0
Λοιπά άλλα στοιχεία ενεργητικού	176.026	325.454	133.909	100.269
Καθαρά μεσοκύματα ενδεδειγμένα στοιχεία		896.736		314.133
Επιπλέον σε σύνολο		877.511		201.767
Διαφορά ύψους προς αντίστοιχα στοιχεία σε χίλια ευρώ		14.021		23.242
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού				
Αποβληθέντα περιουσιακά στοιχεία	1.177.992	297.680	1.132.455	272.732
Ανώνυμα σε εταιρείες εκτός ομίλου	254.891	199.504	128.998	75.310
Λοιπά στοιχεία	1.085.397	1.032.212	935.518	2.196.971
Στοιχεία ενεργητικού από διακοσμημένες δραστηριότητες		1.152.214	0	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	49.352.308	57.561.340	43.840.306	51.699.707
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς τις αποκαταστάσεις δανείων	25.413.538	19.930.280	25.023.614	20.348.801
Υποχρεώσεις από εμπόρους στην ετήσια επίσημη αποτίμηση				
Παράγωγα χρηματοοικονομικών μέσων - υποχρεώσεις	18.475	308.864	18.475	308.864
Υποχρεώσεις προς επίσημους		389.728		381.321
Ποσότητα εθνικών σε κεντρική	21.795.677	29.474.998	18.394.429	24.051.885
Υποχρεώσεις από κεντρική	1.268.046	2.659.678	1.266.768	2.674.481
Υποχρεώσεις από τραπεζικά μέσα				
Υποχρεώσεις από τραπεζικά μέσα	159.601	159.439	159.601	159.489
Υποχρεώσεις από τραπεζικά μέσα (Τμχ Β)	389.367	351.003	335.383	347.145
Λοιπά υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από τραπεζικά μέσα	172.856	209.400	139.050	177.755
Αποβληθέντα περιουσιακά στοιχεία	46.640	41.910	0	0
Προβόλι	18.302	19.817	10.665	10.665
Τραπεζικές αποβληθέντες υποχρεώσεις	13.742	95.222	4.080	66.489
Λοιπά στοιχεία	688.774	835.838	225.572	415.025
Υποχρεώσεις από διακοσμημένες δραστηριότητες		0		-
Σύνολο Υποχρεώσεων	51.292.146	54.287.608	45.898.988	48.742.728
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μεταξύ Κεφάλαιο	1.092.998	470.882	1.092.998	470.882
Διαφορά από έσοδα μερισμάτων	2.953.336	2.430.877	2.953.336	2.430.877
Μείωση τίμου με κατά	(192)	(8.750)	0	0
Λοιπά στοιχεία	(6.106.700)	239.842	(6.105.036)	55.220
με στοιχεία ενεργητικού από διακοσμημένες δραστηριότητες	(14.529)	0	-	-
Σύνολο κεφαλαίων	(2.075.067)	3.132.811	(2.058.682)	2.956.979
Διαφορά μερισμάτων	135.220	140.921	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(1.939.834)	3.273.732	(2.058.682)	2.956.979
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	49.352.308	57.561.340	43.840.306	51.699.707

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσό εκφρασμένο σε χιλιάδες ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ					ΤΡΑΠΕΖΑ		
	1 Ιαν-31 Δεκ 2011		Σύνολο	1 Ιαν-31 Δεκ 2010		1 Ιαν-31 Δεκ 2011	1 Ιαν-31 Δεκ 2010	
	Συνολόμενες δραστηριότητες	Διακρίσιμες δραστηριότητες		Συνολόμενες δραστηριότητες	Διακρίσιμες δραστηριότητες			
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	2.860.865	77.727	2.938.592	2.564.951	97.181	2.662.132	2.338.098	2.071.118
Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	(1.687.630)	(57.061)	(1.744.691)	(1.377.034)	(78.199)	(1.455.233)	(1.571.893)	(1.257.911)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.173.235	20.666	1.193.901	1.187.917	18.982	1.206.899	766.265	813.207
Έσοδα προμηθειών	224.346	9.938	234.284	232.967	12.270	245.237	132.297	140.998
Έξοδα προμηθειών	(34.039)	(1.439)	(35.478)	(44.686)	(1.598)	(46.284)	(27.326)	(39.079)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	190.307	8.499	198.806	188.281	10.672	198.953	104.971	101.919
Έσοδα από μερίσματα	3.416	1.448	4.864	5.855	1.679	7.534	7.594	40.837
Απαιτήσεις από κρεόγραφα εμπορικού χαρακτήρα	(103.043)	1.298	(101.745)	19.577	1.559	21.136	(133.555)	(58.010)
Απαιτήσεις από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογο αξία μέσω αποτιμωτικών ποσοφαισμών	6.419	-	(6.419)	(8.045)	-	(8.045)	(6.668)	(7.626)
Απαιτήσεις από κρεόγραφα επενδυτικού χαρακτήρα	(582)	26	(556)	(2.051)	(539)	(2.590)	851	(17.617)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	(44.269)	571	(43.698)	85.033	510	85.543	6.719	34.208
Σύνολο καθαρών εσόδων	1.212.645	32.508	1.245.153	1.476.567	32.863	1.509.430	746.177	906.918
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(372.183)	(25.439)	(397.622)	(389.861)	(21.105)	(410.966)	(226.929)	(240.502)
Έξοδα διοίκησης	(334.547)	(8.890)	(343.437)	(363.092)	(13.825)	(376.917)	(227.190)	(259.123)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων	(730)	215	(515)	(1.168)	8	(1.160)	(58)	(824)
Αποβέσεις	(88.583)	(9.589)	(98.172)	(83.239)	(11.675)	(94.914)	(40.382)	(32.065)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων	(796.043)	(43.703)	(839.746)	(837.360)	(46.597)	(883.957)	(494.559)	(532.514)
Αποτελέσματα προ ο προβλέψεων και φόρων	416.602	(11.195)	405.407	639.207	(13.734)	625.473	251.618	374.404
Προβλέψεις και απομειώσεις	(7.862.534)	(2.1454)	(7.883.988)	(585.373)	(25.702)	(6.111.075)	(7.578.403)	(368.963)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(31.341)	33	(31.308)	(3.707)	58	(3.649)	-	-
Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	(7.477.273)	(32.616)	(7.509.889)	50.127	(39.378)	10.749	(7.326.785)	5.441
Φόρος εισοδήματος	896.410	(4.640)	891.770	(5.091)	(2.219)	(7.310)	897.942	7.821
Έκτακτη εισφορά φόρου	-	-	-	(24.630)	-	(24.630)	-	(16.882)
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους (Α)	(6.580.863)	(37.256)	(6.618.119)	20.406	(41.597)	(21.191)	(6.428.843)	(3.620)
Μείον: Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.983)	(757)	(4.740)	294	(1.011)	(717)	-	-
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μετοχών	(6.576.880)	(38.013)	(6.622.859)	20.112	(42.608)	(21.908)	(6.428.843)	(3.620)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	269.050	(4.427)	264.623	(272.496)	(964)	(273.460)	272.768	(299.549)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	(6.311.813)	(42.440)	(6.353.482)	(252.090)	(43.572)	(294.920)	(6.156.075)	(263.169)
- Ιδιοκτήτες μετοχών	6.307.918	(40.888)	6.348.004	(261.692)	(32.608)	(294.300)	-	-
- Δικαιώματα μειοψηφίας	(3.895)	(797)	(4.692)	9.602	(9.953)	(351)	-	-
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)	(6,0788)	(0,0337)	(6,1125)	0,0317	(0,0640)	(0,0323)	(5,9138)	(0,0057)
- Βασικά και Προσαρμοσμένα								

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2013	31 Δεκεμβρίου 2012
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.674.771	3.307.533	1.912.478	2.291.428
Απαιτήσεις από πιστωτικούς ιδρυματ	299.096	380.394	1.168.172	2.820.977
Παρόντυλα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	325.082	441.317	321.307	423.985
Χρέη ομολογιακού χαρτοφυλακίου	198.930	362.888	27.892	81.239
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	17.183	7.833	17.183	7.833
Ευρωπαϊκές στατιστικές τίτλων ποκτών	7.124	35.924	8.363	35.388
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	82.866.774	44.812.888	67.398.117	37.618.022
Απαιτήσεις από χρηματικούς τίτλους	15.828.221	8.015.997	15.688.474	7.933.825
Χρέη ομολογιακού χαρτοφυλακίου				
Χρέη ομολογιακού χαρτοφυλακίου για πώληση	1.377.749	4.830.475	888.538	4.340.092
Χρέη ομολογιακού χαρτοφυλακίου ως την λήξη	58.041	74.005	-	-
Επενδύσεις σε συγγενικές εταιρείες	304.997	301.998	291.901	240.238
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	-	-	1.707.317	1.821.587
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	300.345	409.755	222.427	258.483
Ιδρυματοοικονομικά ενσώματα πάγια στοιχεία	1.418.404	1.324.491	785.813	831.738
Επενδύσεις σε ακίνητα	902.869	1.078.513	291.057	435.871
Διακοσμημένα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	34.743	15.537	10.307	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.861.715	1.897.474	2.705.304	1.757.305
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	669.125	443.005	351.498	150.729
Λοιπά στοιχεία	2.017.215	2.484.922	2.125.932	4.384.784
Στοιχεία ενεργητικού από διακοσμημένες δραστηριότητες	357.867	377.150	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82.009.582	70.438.477	86.777.870	83.022.879
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	28.274.962	32.581.322	27.251.888	32.616.138
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων λογαριασμών	649	21.953	649	21.953
Παρόντυλα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	329.818	423.519	325.998	418.848
Υποχρεώσεις προς πελάτες	64.278.320	38.971.208	48.488.391	31.107.800
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	305.391	533.702	305.293	533.703
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια				
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	18.500	59.215	18.500	59.215
Κεφάλαια μειωμένης εφάρμοσης (Tier II)	237.504	294.225	237.504	294.225
Λοιπά υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξοδότηση	161.397	183.238	145.844	131.284
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	42.300	37.215	-	-
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	39.882	22.136	20.879	232
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	35.390	12.996	17.583	6.730
Λοιπά υποχρεώσεις	1.185.245	1.484.315	685.254	705.927
Υποχρεώσεις από διακοσμημένες δραστηριότητες	568.574	805.954	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	83.488.880	72.732.784	77.608.781	86.798.736
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μισθωτό Κεφάλαιο	2.271.770	1.092.998	2.271.770	1.092.998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	10.008.734	2.953.358	10.008.734	2.953.358
Μείον: Ίδιες μετοχές	(113)	(38)	-	-
Λοιπά αποθεματικά και αποβλήματα εις νέον	(3.874.588)	(5.508.421)	(4.011.415)	(5.700.710)
Ποσά που αναγνωρίζονται απευθείας στο ίδιο κεφάλαιο και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοσμημένες δραστηριότητες	18.105	9.301	-	-
Ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	8.423.909	(2.462.802)	8.269.389	(2.744.358)
Διακείμενα μετοχές	119.990	128.495	-	-
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	8.542.899	(2.334.937)	8.269.389	(2.744.358)
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	82.009.582	70.438.477	86.777.870	83.022.879

ΕΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΥΝΟ/ΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
Ποσα σε χιλιάδες ευρώ

	ΟΜΙΛΟΣ						ΤΡΑΠΕΖΑ	
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2013			1 Ιαν - 31 Δεκ 2012			1 Ιαν - 31 Δεκ 2013	1 Ιαν - 31 Δεκ 2012
	Επίσης/Ουσιακές δραστηριότητες	Διαθεσιμότητες	Σύνολο	Επίσης/Ουσιακές δραστηριότητες	Διαθεσιμότητες	Σύνολο		
Τόκοι και ενοίκια/ενοίκια έσοδα	3.595.498	2.128	3.597.626	2.905.242	22.288	2.927.530	2.995.648	2.363.264
Τόκοι και ενοίκια/ενοίκια έσοδα καθαρά έσοδα από τόκους	(1.924.344)	(104)	(1.924.538)	(1.877.722)	(2.800)	(1.880.522)	(1.871.502)	(1.892.384)
	1.671.154	1.932	1.673.086	1.027.520	19.488	1.047.008	1.296.146	470.880
Έσοδα προμήθειών	329.805	-	329.805	349.015	1.121	250.136	209.596	157.349
Έξοδα προμήθειών	(43.122)	(49)	(43.171)	(31.426)	(236)	(31.662)	(20.805)	(20.835)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	286.683	(49)	286.634	217.589	885	218.474	188.791	136.514
Έσοδα από μερίσματα	15.368	64	15.432	7.295	120	7.415	19.999	10.322
Αποζημίωση από χρόνιο/α εμπορικού χαρακτήρα/αίου	83.070	3.107	86.177	189.133	4.330	193.463	99.443	194.065
Αποζημίωση από χρηματοοικονομικά μέσα αποπληρωμένα σε εύλογη αξία μέσω αποθεματικού λογαριασμών	9.285	-	9.285	3.388	-	3.388	9.351	3.203
Αποζημίωση από χρόνιο/α επενδυτικού χαρακτήρα/αίου	54.329	-	54.329	442.970	9.340	452.310	59.145	459.890
Λοιπά έσοδα (έξοδα) μεταβλητών	24.232	64.841	89.073	(21.484)	20.090	(794)	68.073	7.441
Αρνητική υπεραξία ετήσιων	3.810.338	-	3.810.338	350.928	-	350.928	3.498.036	-
Σύνολο καθαρών εσόδων	6.946.468	88.896	8.035.364	2.217.388	64.868	2.272.182	6.297.881	1.482.386
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(884.841)	(29.377)	(914.218)	(421.845)	(13.060)	(434.905)	(629.271)	(277.033)
Έξοδα θοροτικής	(625.812)	(11.529)	(637.341)	(379.273)	(9.220)	(388.493)	(473.571)	(271.094)
Κέρδη (ζημιές) από πώληση παγίων	156	(4)	152	(850)	-	(694)	(92)	(467)
Αποδόσεις	(128.826)	(1.861)	(128.887)	(128.388)	(1.793)	(127.181)	(73.236)	(53.536)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων προ προβλέψεων	(1.887.328)	(42.771)	(1.888.394)	(897.328)	(24.073)	(921.401)	(1.178.281)	(882.790)
Κέρδη προ προβλέψεων, απομεικτών και φόρων	4.898.138	27.124	4.886.260	1.898.860	90.780	1.940.788	4.081.720	879.866
Προβλέψεις και απομεικτών	(2.531.854)	(4.730)	(2.536.584)	(2.507.895)	(11.075)	(2.518.970)	(2.298.793)	(2.338.542)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(28.770)	-	(28.770)	-	-	-	-	-
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	1.747.712	22.394	1.770.106	(1.188.248)	19.706	(1.168.541)	1.782.927	(1.458.677)
Φόρος εισοδήματος	798.535	7.518	776.053	660.879	(8.665)	655.994	743.401	652.160
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους (Α)	2.618.247	29.912	2.648.159	(620.867)	13.020	(607.547)	2.598.328	(806.727)
Μείον: Διατάξεις μειωτήριας	(15.929)	(1)	(15.930)	(8.953)	46	(8.907)	-	-
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μετρητές	2.602.318	29.913	2.632.089	(611.814)	12.974	(498.640)	2.598.328	(806.727)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	78.267	8.809	86.076	118.984	13.062	131.146	63.480	128.222
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	2.680.585	38.722	2.818.165	(492.830)	26.036	(367.494)	2.661.808	(678.505)
- Ιδιωτικές υπηρεσίες	2.692.336	38.717	2.847.053	(393.405)	26.036	(367.369)	-	-
- Διατάξεις μειωτήριας	(15.822)	(2)	(15.824)	(9.078)	44	(9.034)	-	-
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)								
- Βασικά και Προσαρμοσμένα	0,9187	0,0109	0,9295	(4,4510)	0,1129	(4,3381)	0,9093	(7,0160)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	3.644.821	3.837.541
Δάνεια και απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	179.523	297.109
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού απομειώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	240.398	299.562
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	20	437.678	508.928
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	641	64.299
Δάνεια και απατήσεις από πελάτες (μετά από προβλέψεις)	23	50.591.193	57.143.022
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	2.739.687	2.533.587
Απατήσεις από χρεωστικούς τίτλους	25	16.985.336	14.400.421
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	182	27.180
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	30	34.089	38.022
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	31	847.386	844.994
Επενδύσεις σε ακίνητα	29	1.035.911	989.504
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	26	297.738	298.672
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.474.160	1.435.942
Αυλα στοιχεία ενεργητικού	27	274.159	313.072
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	39	5.074.769	4.018.745
Λοιπές απατήσεις	31	2.076.129	1.934.171
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	1.594.414	304.925
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		87.528.216	89.289.696
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	34.490.583	23.690.330
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	38.951.880	54.732.634
Υποχρεώσεις απομειωμένες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	33	2.499	1.853
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	445.819	544.026
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	35	102.314	661.350
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		51.737	32.566
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	39	31.499	37.772
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξοδότηση	40	192.780	211.944
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	38	182.500	42.733
Λοιπές υποχρεώσεις	37	1.571.196	1.275.911
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	36	-	232.381
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	1.484.883	503.753
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		77.507.690	81.967.454
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	42	2.619.955	1.830.594
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	42	13.074.688	11.393.315
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	42	2.040.000	-
Μειών: Ίδιες μετοχές	42	(460)	-
Λοιπά αποθεματικά	43	(7.766)	(111.240)
Ποσά που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια και συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	43	21.863	18.787
Αποτελέσματα εις νέον	43	(7.840.635)	(5.921.295)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		9.907.644	7.210.161
Δικαιώματα μειοψηφίας		112.882	112.081
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		10.020.526	7.322.242
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		87.528.216	89.289.696

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.967.477	3.367.703
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1.090.257)	(1.414.826)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.877.220	1.952.877
Εσοδα προμηθειών	7	345.167	351.228
Έξοδα προμηθειών	7	(39.509)	(37.335)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		305.659	313.893
Εσοδα από μερίσματα	8	8.200	13.606
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9	71.362	(106.694)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	38.068	74.688
Λοιπά αποτελέσματα	11	92.599	203.333
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.393.107	2.451.704
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(771.908)	(736.722)
Έξοδα διοίκησης	13	(588.995)	(591.727)
Αποσβέσεις	27, 28	(111.778)	(114.541)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.472.681)	(1.442.989)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		920.426	1.008.714
Απομείωση αξίας δανείων	23	(3.486.607)	(3.708.839)
Απομείωση αξίας λοιπών απατήσεων	31	(157.515)	(165.321)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	26, 43	(27.180)	(87.367)
Απομείωση αξίας ακινήτων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού	27, 28	(120.299)	(54.373)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	30	(9.342)	(2.150)
Λοιπές προβλέψεις	38	(36.470)	(9.592)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	26	(12.766)	4.696
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(2.929.953)	(3.014.232)
Φόρος εισοδήματος	15	1.068.562	1.068.985
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		(1.861.390)	(1.945.248)
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	(34.606)	(26.746)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		(1.895.996)	(1.971.994)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες	18	1.449.240	1.527.016
Δάνεια και απατήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	2.147.758	1.663.631
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού απομειώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	1.499.824	193.861
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απατήσεις	20	459.993	449.482
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	90.253	30.005
Δάνεια και απατήσεις κατά πελατών	23	44.719.530	49.707.608
Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	2.203.803	2.740.246
Απατήσεις από χρεωστικούς τίτλους	25	23.109	13.246.257
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	-	6.634
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	30	18.110	2.494
Επενδύσεις σε ακίνητα	29	1.120.627	1.208.647
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	251.374	232.637
Ενσώματα πάγια στοιχεία	28	1.041.435	1.498.411
Αυλά στοιχεία ενεργητικού	27	300.771	281.965
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις	37	6.542.813	5.318.348
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31	3.264.380	3.394.568
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	2.283.542	2.562
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		67.416.562	81.504.371
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	11.435.086	27.020.940
Υποχρεώσεις προς πελάτες	33	42.715.252	42.364.829
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	402.233	657.127
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	34	435.277	69.515
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		2.437	44.582
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	37	34.432	47.061
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	38	194.162	196.634
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	36	52.959	67.211
Λοιπές υποχρεώσεις	35	969.670	1.211.252
Υποχρεώσεις από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	1.640.856	1.483
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		57.872.365	71.680.633
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	40	2.619.955	2.619.955
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	40	13.074.688	13.074.688
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	40	2.040.000	2.040.000
Μείον: Ίδιες μετοχές	40	(379)	(842)
Λοιπά αποθεματικά	41	11.022	(65.845)
Αποτελέσματα εις νέον	41	(8.326.871)	(8.004.333)
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		9.418.415	9.663.623
Δικαιώματα μειοψηφίας		125.782	160.115
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9.544.198	9.823.738
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		67.416.562	81.504.371

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.247.209	2.480.659
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(576.928)	(716.096)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		1.670.281	1.764.563
Εσοδα προμηθειών	7	431.315	359.016
Έξοδα προμηθειών	7	(61.930)	(50.238)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		369.385	308.778
Εσοδα από μερίσματα	8	8.316	8.633
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	9	20.140	(7.642)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	52.558	163.685
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	11	95.661	(11.528)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		2.216.341	2.226.490
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	12	(562.506)	(555.505)
Έξοδα διοίκησης	13	(499.864)	(535.285)
Αποσβέσεις	27, 28	(102.711)	(99.001)
Κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(1.358)	634
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.166.439)	(1.189.157)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.049.902	1.037.334
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	23	(2.012.792)	(1.003.921)
Απομείωση αξίας λοιπών στοιχείων ενεργητικού	31	(92.355)	(111.989)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους		-	(5.118)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	26, 41	(20.414)	(28.125)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	27, 28	(77.689)	(14.906)
Απομείωση αξίας διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	30	583	(1.641)
Λοιπές προβλέψεις	36	(24.717)	(4.042)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	26	(30.932)	(18.169)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(1.208.414)	(150.577)
Φόρος εισοδήματος	15	1.205.810	181.588
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		(2.603)	31.011
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπόμενες δραστηριότητες	14	(201.702)	(71.154)
ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		(204.305)	(40.143)

€ 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
Ενώματα 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 διακοπή δραστηριότητας	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 διακοπή δραστηριότητας	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

€ εκατ.	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	1.067	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/ (ζημιές) 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/ (ζημιές) 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
	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	10	(504)	(616)	(479)	(581)
	Έξοδα διοίκησης	11	(387)	(441)	(363)	(420)
	Αποσβέσεις	24, 25	(123)	(103)	(118)	(93)
	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) από πώληση ενσώματων παγίων και άλλων στοιχείων ενεργητικού		1	(1)	1	(1)
	ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ		(1.013)	(1.161)	(959)	(1.096)
	ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ		1.161	721	1.147	676
	Αναμενόμενες ζημιές απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4	(710)	(532)	(950)	(572)
	Αναστροφές/ (ζημιές) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	28	(62)	(63)	(42)	(44)
	Αναμενόμενες (ζημιές απομείωσης) / 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 άλλων στοιχείων ενεργητικού	24, 25	(14)	(30)	(12)	(23)
	Λοιπές απομειώσεις (ζημιές 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/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	12	10	(344)	-	-
	ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΧΡΗΣΗΣ		276	(171)	27	51

Οικονομικές Καταστάσεις της Παγκρήτια Συνεταιριστική Τράπεζα 2010-2019



ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΥΝ. Π.Ε.

18ος ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλεισάνης χρήσεως 2011		Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2010	
1. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κοινική Τράπεζα		54.679.777,68		63.616.954,09
3. Αποτίτλοι κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.369.863,47		2.212.344,2	
α. Τόκους	30.610.980,11	54.261.843,58	253.104.607,85	255.316.952,27
β. Λοιπές αποτίτλους				
4. Αποτίτλοι κατά πολιτών	1.638.818.025,51		1.691.341.968,19	
Μίσθων Προβλήσεις	134.342.383,67	1.504.475.641,84	92.900.652,38	1.599.049.158,1
5. Ομολογίες και άλλα τίτλοι σταθερής αποδόσεως				
α. Επιδόσεις Δημοσίου	19.604.000,00		43.196.015,07	
β. Άλλων Επιδόσεων	<u>8.838.950,00</u>	28.642.550,00	0,00	43.196.015,07
6. Μετοχές και άλλα τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως		2.715.692,89		1.754.406,96
7. Συμμετοχές σε συμμετοχικό ενδιαφέροντος εταιρείας		18.075.604,88		29.260.482,92
9. Άλλα πάγια στοιχεία				
α. Έξοδα έφραξης και πρώτης εγκατάστασης	91.039,10		91.039,10	
γ. Λοιπά πάγια στοιχεία	<u>5.654.812,00</u>	5.745.851,10	<u>5.112.459,84</u>	5.203.492,94
Μίσθων Αποσβέσιμα άλλων πάγιων στοιχείων		4.983.780,00		4.642.007,08
10. Ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. Γη/όδα - Οικόπεδα		4.664.263,10		4.514.914,76
β. Κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	2.200.749,25		19.729.311,23	
Μίσθων Αποσβέσιμα κτίρια - εγκαταστάσεις κτιρίων	<u>9.430.410,54</u>	12.577.081,71	<u>8.103.531,08</u>	11.625.780,15
γ. Έπιπλα, ηλεκτρονικές και λοιπές εξοπλιστές	10.609.964,70		10.107.051,71	
Μίσθων Αποσβέσιμα έπιπλα, ηλεκτρονικές και λοιπές εξοπλιστές	<u>8.871.159,35</u>	1.738.805,35	<u>8.040.841,19</u>	2.066.210,52
δ. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	364.696,83		364.696,83	
Μίσθων Αποσβέσιμα λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	<u>307.975,70</u>	56.721,13	<u>2.75.049,90</u>	88.646,93
ε. Άνευ αποτίτλους υπό εισφορά και προκαταβολές		17.890,64		776.039,95
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		52.425.681,96		42.451.016,01
15. Προβλεπόμενα έξοδα και έσοδα εισπραξιά		8.588.948,81		8.910.054,05
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>1.743.482.574,27</u>		<u>2.063.379.475,35</u>
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (ΠΑΣΕΣ ΠΑΘΗΤΙΚΩΝ)				
1. Ενσώσιμες Υποχρεώσεις				
β. Από αγοράς και υπόλοιπα υπό έφραξη στοιχείων Ενεργητικού		180.977.408,30		182.415.948,27
3. Λοιποί λογαριασμοί έξοδων				
α. Διασώσει αλλότρων περιουσιακών στοιχείων	703.74.385,02		116.792.950,98	
β. Υποχρεώσεις από αμοιβές έφραξης συμβόλων	111.723,70		455.331,08	
γ. Ποσοτικοί λογαριασμοί άλλων εταιρειών	194.695.619,05	<u>2.05.19.271,27</u>	218.939.423,60	<u>336.187.305,66</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΞΕΩΣ		<u>448.180.130,07</u>		<u>519.893.253,93</u>

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2011)				
	Ποσό κλεισάνης χρήσεως 2011		Ποσό προηγούμενης χρήσεως 2010	
1. Τόκοι και έφραξη άμεσων έσοδων				
Τόκοι τίτλων σταθερής αποδόσεως	2.547.553,37		1.986.975,79	
Λοιπά έσοδα και εξοφλούμενα έσοδα	<u>128.793.094,64</u>	131.340.648,01	<u>125.609.063,73</u>	127.596.039,52
Μίσθων		54.963.144,19		69.945.064,11
2. Τόκοι και έφραξη άμεσων έξοδων		66.377.503,82		57.650.975,41
3. Έξοδα από τίτλους				
α. Έξοδα από μετοχές και άλλα τίτλους μεταβλητής αποδόσεως		18.770,94		15.064,22
β. Έξοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικό ενδιαφέροντος εταιρείας				
4. Έξοδα προμηθειών		10.599.404,35		12.537.392,07
Μίσθων				
5. Έξοδα προμηθειών		1.646.659,06		1.377.259,15
Μίσθων				
6. Αποσβέσιμα χρηματοοικονομικών ηρέδρων		-33.632,99		-162.603,30
Μίσθων				
7. Λοιπά έσοδα ενοικιαλλείων		151.029,45		565.335,24
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		<u>75.476.416,91</u>		<u>81.522.983,19</u>
Μίσθων				
8. Γενικά έξοδα διακίνησης				
α. Διαφορές προσωπικού				
Μισθοί και ημερομίσθια	11.764.310,75		11.999.247,07	
Επιβραβεύσεις κοινωνικής φύσεως για συνάψεις	2.800.118,73		3.107.717,50	
Λοιπές επιβραβεύσεις	<u>391.191,93</u>	14.955.621,41	<u>361.459,12</u>	15.468.423,69
β. Άλλα έξοδα διακίνησης		24.383.508,46		10.652.349,58
ΜΕΡΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		<u>91.082.908,05</u>		<u>26.120.773,27</u>
Μίσθων				
9. Αποσβέσεις παγίων στοιχείων		2.780.423,21		2.836.105,61
10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλείων		124.683,24		116.046,82
11-12. Διαφορές προσαρμογής αξίας αποτίτλων και προβλήσεων για ενδοχρηστικές υπηρεσίες		48.900.379,53		34.772.492,46
13-14. Διαφορές Προσαρμογής αξίας Κοινών Αξιών με χαρακτήρα Χρηματιστηριακών Ανεπισημασμένων		33.425.673,29		1.020.008,28
ΘΑΚΑ ΑΠΟ ΤΕΛΕΙΩΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		<u>-34.138.291,22</u>		<u>18.597.964,75</u>
Μίσθων				
15. Έξοδα έσοδα		586.252,82		624.150,22
Μίσθων				
16. Έξοδα έσοδα		98.618,34		46.386,06
Μίσθων				
17. Έξοδα αποσβέσιμα		3.539,59		-114.319,90
18. ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (ή μη έφραξη εισοδήματος)		<u>-33.654.196,33</u>		<u>17.121.011,01</u>



ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Συν. Π.Ε.
20ος ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 77156527000

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Ποσό κλεισμένων χρεώσεων 2013		Ποσό πραγματοποιηθέντων χρεώσεων 2012	
1. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα		78.166.869,79		53.071.936,83
3 Αποθέσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων α. Όφθαλμοί β. Λοιπές αποθέσεις	6.232.171,07 4.330.776,89	10.562.887,96	2.106.162,76 19.493.985,02	21.599.727,78
4 Αποθέσεις κατά πελάτων Μείζον Προβλεψίμα	1.640.581.453,83 213.967.678,34	1.426.633.775,69	1.639.732.855,88 16.426.897,20	1.475.468.958,68
5 Ομολογίες και άλλα τίτλοι σταθερές αποδόσεις α. Εκδόσεις Δημοσίου β. Εκδόσεις άλλων οντοτήτων	16.768.378,00 0,00	16.768.378,00	19.918.988,00 8.838.950,00	28.756.938,00
6 Μετοχές και άλλα τίτλοι μεταβλητές αποδόσεις		1.308.078,20		1.937.820,51
7 Συμμετοχές σε συμπροκαταρκτικό ενδιαφέροντος εταιρείες		10.167.988,88		8.163.008,09
9 Άλλα πάγια στοιχεία α. Έξοδα ιδρύσεως και πρώτης εγκατάστασης γ. Λοιπά άλλα πάγια στοιχεία Μείζον Αποβλεπόμενα άλλων πάγιων στοιχείων	91.039,10 6.576.082,25	6.667.121,35 5.716.608,65	91.039,10 6.332.585,19	6.423.624,29 5.382.389,87
10. Εξοδα από πάγια στοιχεία α. Γραμμάτια - Ομόλογα β. Γράμματα και εγκαταστάσεις κερών Μείζον Αποβλεπόμενα κερών - εγκαταστάσεις κερών		4.962.068,90 21.248.271,92 11.363.624,79		4.962.068,90 21.229.206,92 10.236.188,78
γ. Ξηλωτά, ηλεκτρονικές και λοιπές εξοπλιστικές Μείζον Αποβλεπόμενα άπληρα πληρωσικών και λοιπές εξοπλιστικές	10.759.370,83		10.726.798,66	
δ. Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία Μείζον Αποβλεπόμενα λοιπών ενσώματων πάγιων στοιχείων ε. Ακίνητα/αποθέσεις υπό εκτίμηση και προκαταβολές	9.823.757,57 371.304,05 335.336,30	935.613,26 35.969,75 76.270,62	9.507.416,77 370.902,93 324.962,64	1.179.381,79 663.404,89 17.890,64
11. Οραλόμενα συνταξιοδοτικά κέρδη		20.600		5.100
13. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		66.908.118,29		62.864.637,47
15. Προσληπόμενα έξοδα και έσοδα εισπρακτικά		11.619.781,79		6.778.737,42
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		1.638.883.146,36		1.478.896.212,18
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΚΤΟΣ (ΣΩΜ ΠΙΣΤΟΥ (ΠΑΣΕΩΣ))				
1. Έξοδα κλεισμένων Υποκαρτώσεων β. Από συγγενείς και υπάλληλους πρώην στελεχών Ενεργητικού 3. Λοιποί λογαριασμοί ιδρύσεως		160.447.296,07		149.786.174,74
α. Δικαιώματα αλλοθρύπων πιστωτικών στοιχείων β. Υποκαρτώσεις από συμπροκαταρκτικό ενδιαφέροντος γ. Πιστωτικοί λογαριασμοί επί πληρωσικών	94.322.976,16 0,00 1.921.548.913,87		92.778.233,52 0,00 2.015.871.890,03	94.322.976,16 0,00 2.015.871.890,03
ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΤΑΣΕΩΣ		2.015.871.890,03		2.015.871.890,03

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 31ΗΣ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2013)				
	Ποσό κλεισμένων χρεώσεων 2013		Ποσό πραγματοποιηθέντων χρεώσεων 2012	
1. Τόκοι και εξομολογούμενα έσοδα Τόκοι τίτλων σταθερές αποδόσεις Λοιπά έσοδα και εξομολογούμενα έσοδα Μείζον	530.717,09 107.653.983,91	108.184.701,00	1.042.920,21 117.583.801,67	18.626.721,68
2. Τόκοι και εξομολογούμενα έξοδα Πόσων	54.016.416,21	54.162.842,79	6.573.046,29	52.900.677,39
3. Έσοδα από τίτλους Πόσων		29.885,42		22.911,13
4. Έσοδα προμηθειών Μείζον Πόσων προμηθειών	9.735.579,13 1.377.334,55	8.358.244,58	10.607.605,36 1.129.297,85	9.478.307,51
5. Έξοδα προμηθειών Πόσων		11.590,76		6.601,62
6. Αποπώρευμα χρηματοοικονομικών πράξεων Πόσων		18.509,07		217.862,99
7. Λοιπά έσοδα/έξοδα μεταλλοοικονομίας ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ Μείζον		62.793.074,82		62.526.960,64
8. Γενικά έξοδα διακρίσεως α. Διαθέσιμα προσωπικού Μισθοί και ημερομίσθια Επιβαρύνσεις κοινωνικής φύσεως για συνάδελφους Λοιπές επιβαρύνσεις Άλλα έξοδα διακρίσεως	10.565.080,55 29.32.279,82 5,25.828,90	16.029.189,27 7.264.536,66	11.465.407,25 3.116.140,97 64.631,36	15.026.179,58 9.139.466,26
9. Άλλα έξοδα διακρίσεως ΜΕΡΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ Μείζον		41.466.390,86		38.480.714,80
9. Αποβλεπόμενα πάγιων στοιχείων 10. Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως 11+12. Διαφορές προσαρμογής αξίας στοιχείων και προβλεψίμων για αναδιοργανωτικές επιχειρήσεις	1.783.649,37 62.537,60 56.932.111,71		2.435.737,06 56.112,87 35.000.179,41	
13+14. Διαφορές προσαρμογής αξίας κερμάτων εφών με χρηματικό κέρμα και αναμένον οικονομικό αποτέλεσμα ΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ Πόσων	7.583.578,43 -2.4.886.326,22	66.361.877,11 -2.4.886.326,22	10.520.226,85 -2.4.886.326,22	48.012.256,19 -2.591.541,30
15. Έσοδα έσοδα Μείζον		321.868,40		804.351,72
16. Έσοδα έξοδα Πόσων		172.578,57		132.823,24
17. Έσοδα από πώληση ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (προ φόρων εισοδήματος)		-2.4.886.326,16		-2.4.886.326,16

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2015	31.12.2014
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	31.250.584	148.075.174
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	4.243.189	6.505.226
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17	1.405.226	1.408.078
Δάνεια και άλλες απαιτήσεις από πελάτες	18	1.651.881.502	1.663.419.901
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		(409.948.000)	(380.800.000)
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	19	7.743.353	7.431.949
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	20	-	-
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	21	19.025.434	19.807.727
Επενδύσεις σε ακίνητα	22	1.546.000	1.546.000
Άυλα πάγια στοιχεία	23	1.328.534	1.613.942
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	24	59.240.544	51.928.995
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	46.439.624	51.723.570
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	26	25.529.531	18.187.394
Σύνολο Ενεργητικού		1.439.685.521	1.590.847.956
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	27	162.000.000	21.400.000
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	58	123.986.732	139.010.899
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29	1.015.015.937	1.353.066.743
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	30	38.247.293	7.500.000
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	31	1.670.242	1.616.929
Λοιπά στοιχεία παθητικού	32	13.860.948	17.163.101
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.354.781.152	1.539.757.671
Ίδια Κεφάλαια			
Συνεταιριστικό κεφάλαιο	33	28.668.320	69.682.725
Διαφορά από έκδοση μερίδων υπέρ το άρτιο	34	130.977.842	59.387.714
Λοιπά αποθεματικά	35	69.243.856	69.243.574
Αποτελέσματα εις νέο	35	(143.985.649)	(147.223.728)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		84.904.369	51.090.285
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		1.439.685.521	1.590.847.956

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Ποσά σε €	Σημείωση	Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2015	31.12.2014
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		73.097.501	99.198.896
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(29.774.090)	(40.303.943)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	5	43.323.411	58.894.953
Έσοδα προμηθειών		8.018.533	8.683.504
Έξοδα προμηθειών		(934.981)	(1.052.758)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	6	7.083.552	7.630.745
Έσοδα από μερίσματα	7	51.633	29.654
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	26.010	860.937
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	92.384	127.246
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		50.576.990	67.543.536
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(12.718.830)	(12.948.985)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(5.808.430)	(6.331.669)
Αποσβέσεις	21,23	(1.695.227)	(1.853.880)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	10	(237.514)	(253.802)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων		(20.460.001)	(21.388.337)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	11	(34.553.275)	(43.788.659)
Λοιπά κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης	12	308.552	273.691
Λοιπά αποτελέσματα	12	66.655	856.216
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(4.061.079)	3.496.447
Αναβαλλόμενος φόρος	13	7.315.206	8.744.869
Λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις	13	(25.000)	(288.209)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		3.229.126	11.953.107
Αναλογιστικά έσοδα (έξοδα) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	31	12.609	-
Αναβαλλόμενος φόρος στοιχείων συνολικών εσόδων	13	(3.657)	-
Συνολικά Αποτελέσματα μετά από φόρους		3.238.079	11.953.107
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		3.229.126	11.953.107
Σταθμισμένος αριθμός μερίδων		2.018.023	1.856.202
Βασικά Κέρδη / (Ζημιές) ανά μερίδα σε ευρώ	14	1,60	6,44

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	31.12.2017	31.12.2016
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	90.893.011	17.674.190
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	4.400.786	13.025.891
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17	6.254.954	1.407.825
Δάνεια και άλλες απαιτήσεις από πελάτες	18	1.599.060.179	1.634.895.489
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		(373.815.152)	(404.506.523)
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	19	-	8.054.758
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	20	20.284.770	21.181.426
Επενδύσεις σε ακίνητα	21	15.667.000	8.324.406
Άυλα πάγια στοιχεία	22	1.371.826	1.170.192
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	23	49.939.034	54.089.892
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	45.844.768	46.713.797
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	25	11.873.355	17.263.869
Σύνολο Ενεργητικού		1.471.774.531	1.419.295.211
Παθητικό			
Υποχρεώσεις προς Κεντρικές Τράπεζες	26	-	71.000.000
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	27	182.259.099	152.344.997
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	1.115.952.103	1.045.843.255
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29	38.366.259	38.308.861
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	30	2.139.748	1.857.344
Λοιπά στοιχεία παθητικού	31	12.775.991	12.503.618
Σύνολο Παθητικού		1.351.493.199	1.321.858.076
Ίδια Κεφάλαια			
Συνεταιριστικό κεφάλαιο	32	36.708.105	28.762.055
Διαφορά από έκδοση μεριδίων υπέρ το άρτιο	33	135.298.844	130.922.346
Λοιπά αποθεματικά	34	71.098.147	71.097.711
Αποτελέσματα εις νέο	34	(122.823.764)	(133.344.976)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		120.281.331	97.437.135
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		1.471.774.531	1.419.295.211

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
Ποσά σε €	Σημείωση	Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2017	31.12.2016
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		55.793.714	67.575.546
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(24.374.103)	(25.570.023)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	5	31.419.611	42.005.523
Έσοδα προμηθειών		9.913.878	7.435.420
Έξοδα προμηθειών		(4.763.741)	(2.521.207)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	6	5.150.138	4.914.213
Έσοδα από μερίσματα	7	59.239	47.965
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	3.560.089	21.035
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	495.633	188.830
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		40.684.710	47.177.565
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(13.007.418)	(12.847.486)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(5.171.960)	(4.174.547)
Αποσβέσεις	20, 22	(1.672.954)	(1.654.196)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	10	(289.983)	(300.723)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων		(20.142.315)	(18.976.952)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	11	(10.000.000)	(13.000.000)
Λοιπά κέρδη / (ζημιές) αποτίμησης	12	3.876.484	310.984
Λοιπά αποτελέσματα	12	492.200	(209.474)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		14.911.079	15.302.124
Αναβαλλόμενος φόρος	13	(4.184.095)	(4.414.534)
Λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις	13	(124.401)	(195.546)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		10.602.584	10.692.044
Αναλογιστικά έσοδα / (έξοδα) στην κατάσταση συνολικών εσόδων	13	(114.608)	-
Αναβαλλόμενος φόρος στοιχείων συνολικών εσόδων	13	33.236	-
Συνολικά Αποτελέσματα μετά από φόρους		10.521.212	10.692.044
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους		10.521.212	10.692.044
Σταθμισμένος αριθμός μερίδων		6.255.749	5.743.038
Βασικά Κέρδη / (Ζημιές) ανά μερίδα σε ευρώ	14	1,68	1,86

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά σε ευρώ	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	15	314.992.636	246.494.869
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	7.974.249	5.997.392
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	17	16.953.301	13.199.707
Δάνεια και άλλες απαιτήσεις από πελάτες	18	1.485.025.374	1.512.413.437
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	18	(339.997.395)	(370.951.065)
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	19	21.043.386	21.028.624
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	15.667.000	15.667.000
Άυλα πάγια στοιχεία	21	2.723.815	2.246.862
Μισθωτικά δικαιώματα ΔΠΧΑ 16	9,19,33	4.661.715	-
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	22	67.672.021	69.628.347
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23	46.640.061	47.072.621
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	24	13.538.190	13.429.421
Σύνολο ενεργητικού		1.656.894.352	1.576.227.216
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25	165.600.315	170.706.601
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	1.334.094.788	1.257.596.333
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	47.869.661	47.819.770
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	28	2.622.733	2.388.162
Υποχρεώσεις από μισθώσεις ΔΠΧΑ 16	9,19,33	4.772.206	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	29	22.936.702	23.305.328
Σύνολο υποχρεώσεων		1.577.896.405	1.501.816.195
Ίδια κεφάλαια			
Συνεταιριστικό κεφάλαιο	30	39.471.780	39.276.975
Διαφορά από έκδοση μερίδων υπέρ το άρτιο	31	136.817.697	136.700.814
Λοιπά αποθεματικά	32	71.099.213	71.099.104
Αποτελέσματα εις νέο	32	(168.390.742)	(172.665.871)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		78.997.948	74.411.021
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		1.656.894.352	1.576.227.216

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		Από 1η Ιανουαρίου έως	
Ποσά σε ευρώ	Σημείωση	31.12.2019	31.12.2018
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		48.966.103	60.620.134
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(24.062.525)	(26.001.384)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	24.903.577	34.618.749
Έσοδα προμηθειών		10.628.106	10.281.153
Έξοδα προμηθειών		(5.072.779)	(4.745.661)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	6	5.555.327	5.535.492
Έσοδα από μερίσματα	7	30.050	44.993
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	4.678.411	39.956
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7	755.331	751.130
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		35.922.697	40.990.321
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8	(15.769.846)	(14.965.636)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(6.723.994)	(6.762.860)
Αποσβέσεις	19,21	(2.631.422)	(1.717.781)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	10	(344.127)	(319.477)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(25.469.389)	(23.765.753)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	11	(4.298.766)	(1.388.019)
Λοιπά κέρδη/(ζημίες) αποτίμησης	12	50.777	(315.922)
Λοιπά αποτελέσματα	12	81.224	(116.546)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		6.286.544	15.404.080
Αναβαλλόμενος φόρος (έξοδα)	13	(1.972.302)	(4.941.982)
Καθαρές Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από φόρους		4.314.242	10.462.098
Αναλογιστικά έσοδα (έξοδα) στην κατάσταση συν.εσόδων	28	(55.088)	-
Αναβαλλόμενος φόρος στοιχείων συνολικών εσόδων	13,28	15.976	-
Συνολικά αποτελέσματα μετά από φόρους		4.275.129	10.462.098
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		4.275.129	10.462.098
Σταθμισμένος αριθός Μερίδων		7.876.550	7.384.124
Βασικά κέρδη ανά μερίδα σε ευρώ	14	0,55	1,42
Αποτελέσματα προ φόρων και προβλέψεων δανείων		10.585.310	16.792.099