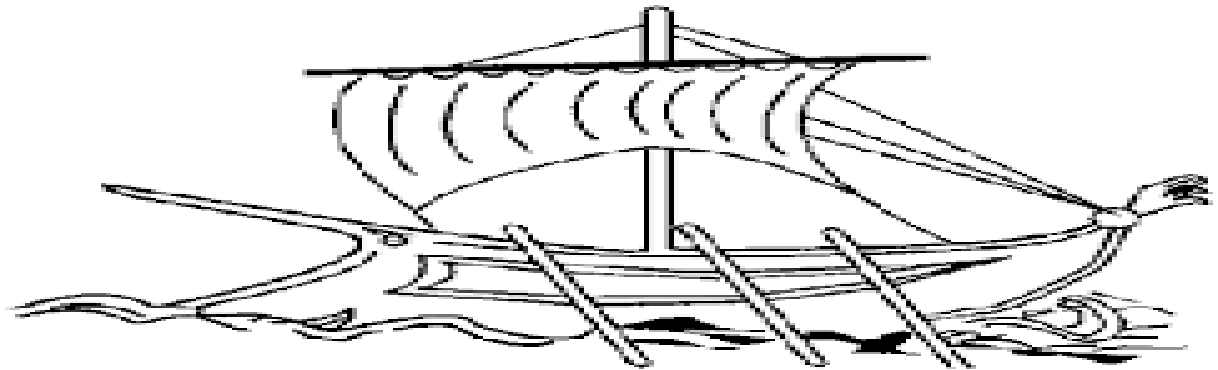


ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ



ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ
ΙΔΡΥΜΑ ΠΕΙΡΑΙΑ

ΑΝΩΤΑΤΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΠΕΙΡΑΙΑ

ΟΝΟΜΑ: ΑΓΓΕΛΙΚΗ

ΕΠΩΝΥΜΟ: ΒΑΣΙΛΑΡΑ

Α.Μ: 15099

ΤΜΗΜΑ: ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

**ΘΕΜΑ: Η ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ
ΑΤΤΙΚΗΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2013-2015**

**FINANCIAL ANALYSIS OF THE ATTICA BANK FOR THE YEARS 2013-
2015**

Contents

<u>ΠΡΟΛΟΓΟΣ</u>	4
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο</u>	6
<u>1.1 ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ</u>	6
<u>1.1.1 ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ</u>	6
<u>1.1.2 Ο ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ</u>	7
<u>1.1.3 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ</u>	10
<u>1.2 Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ</u>	10
<u>1.2.1 ΙΣΤΟΡΙΚΟ</u>	10
<u>1.2.2 ΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ Η ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK</u>	12
<u>1.2.3 Η ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ</u>	13
<u>1.2.4 Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΣΤΗ ΚΡΙΣΗ</u>	14
<u>1.2.5 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ</u>	16
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο</u>	17
<u>ΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</u>	17
<u>2.1 Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ</u>	17
<u>2.2 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ</u>	18
<u>2.3 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ</u>	19
<u>2.4 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</u>	20
<u>2.5 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</u>	21
<u>2.6 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</u>	22
<u>2.7 ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ</u>	23
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο</u>	24
<u>ΟΙ ΤΙΜΕΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2013-2015</u>	24

<u>3.1.1 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦ. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ</u>	24
<u>3.1.2 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ</u>	25
<u>3.1.3 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</u>	26
<u>3.1.4 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</u>	27
<u>3.1.5 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΟΙΠΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</u>	28
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο</u>	29
<u>ΟΙ ΠΙΝΑΚΕΣ ΜΕ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</u>	29
<u>4.1 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ</u>	29
<u>4.2 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ</u>	29
<u>4.3 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</u>	30
<u>4.4 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</u>	30
<u>4.5 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΩΝ</u>	30
<u>4.6 ΤΑ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΣΗ ΤΩΝ ΠΙΝΑΚΩΝ</u>	33
<u>ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο</u>	34
<u>ΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2013-2015</u>	34
<u>ΕΠΙΛΟΓΟΣ ΚΑΙ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ</u>	41
<u>ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ – ΑΝΑΦΟΡΕΣ</u>	44
<u>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ</u>	46

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Για να μπορέσει κάποιος να αποκτήσει μια εικόνα για την ‘οικονομική ταυτότητα’ μιας επιχείρησης χρειάζεται να έχει στα χέρια του στοιχεία που να περιγράφουν την επιχείρηση όσο γίνεται εκ των έσω. Τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζουν κάθε χρόνο οι επιχειρήσεις βοηθάνε σε αυτό αλλά είναι πολύ δύσκολο να αποτυπώσει κάποιος όλες τις πληροφορίες που χρειάζονται μέσα από τις δεκάδες των σελίδων που τα δελτία αυτά προσφέρουν για ανάγνωση. Για τον λόγο αυτό γίνεται απαραίτητη η ανάλυση μέσα από τη χρήση αριθμοδεικτών. Μέσα από την χρηματοοικονομική ανάλυση με τη χρήση δεικτών είναι εφικτή τόσο η εκτίμηση της τρέχουσας κατάστασης όσο και ανάλυση της προηγούμενης (γιατί έφθασε η επιχείρηση στη σημερινή κατάσταση) και της μελλοντικής (που θα πάει αν συνεχίσει ως έχει). Ιδιαίτερα για τις τράπεζες οι οποίες είναι από τους βασικούς πυλώνες της εθνικής οικονομίας μιας χώρας είναι κρίσιμη η ενημέρωση και η επισήμανση για τα δυνατά σημεία τους αλλά ταυτόχρονα και η επισήμανση των αδύνατων σημείων, όπως οι μη επικερδείς δραστηριότητες ή η βέλτιστη διάθεση των εσόδων τους σε επικερδείς δραστηριότητες.

Σκοπός της εργασίας είναι η ανάλυση της κατάστασης που ευρισκόταν η Attica Bank στο τέλος του 2015 με τη χρήση αριθμοδεικτών. Οι αριθμοδείκτες είναι λόγοι στους οποίους ο αριθμητής και ο παρανομαστής είναι αυτόνομα ή παράγωγα στοιχεία του ισολογισμού της τράπεζας . Το μεγάλο τους πλεονέκτημα είναι η ευελιξία καθώς μπορούν να χρησιμοποιηθούν τόσο για την ανάλυση μιας επιχείρησης συγκρίνοντας χρονιά με χρονιά, όσο και για τη

συγκριτική ανάλυση δύο ομοειδών επιχειρήσεων η μιας επιχείρησης με τον μέσο όρο του κλάδου τους.

Η Attica Bank παρουσιάζει την ιδιαιτερότητα να είναι η μόνη πανελλήνια μη συστημική τράπεζα που παραμένει ενεργή στο Ελληνικό πιστωτικό σύστημα. Η περίοδος 2011-2015 για την οποία γίνεται η ανάλυση των τραπεζικών μεγεθών είναι μια περίοδος έντονης οικονομική κρίσης στην Ελληνική οικονομία και κατ' επέκταση στο Ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, και ως εκ τούτου είναι μεστή σημαντικών γεγονότων που σημάδεψαν το τραπεζικό σύστημα και κατ' επέκταση και τη πορεία της Τράπεζας Αττικής.

Επιπλέον, όπως φαίνεται βέβαια σήμερα εκ των υστέρων, μετά τον έλεγχο σε βάθος και την έκθεση που ακολούθησε από τη ΤτΕ, πρόκειται για μια τράπεζα με έκδηλα τα σημάδια της κακοδιαχείρισης και της πολιτικής παρέμβασης που αιτιολογεί πολλά από τα ευρήματα της εργασίας.

Από όλα όμως τα ευρήματα συνάγεται το γενικό συμπέρασμα, όπως και για τις συστημικές τράπεζες της χώρας, ότι το χρηματοπιστωτικό σύστημα βρίσκεται στα όρια του και χρειάζεται γρήγορα λύσεις και οξυγόνο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

1.1 ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

1.1.1 ΤΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ

Ο τραπεζικός τομέας είναι το τμήμα της οικονομίας που έχει για αντικείμενο την κατοχή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων για τρίτους, επενδύοντας τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ως μόχλευση για τη δημιουργία περισσότερου πλούτου. Οι δραστηριότητες αυτές βρίσκονται κάτω από τον κανονιστικό έλεγχο των κυβερνήσεων της κάθε χώρας. Η κατοχή χρημάτων και αξιών είναι η βασική δραστηριότητα όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων, από την αρχή της δημιουργίας τους. Μια τράπεζα δέχεται τις καταθέσεις των πελατών της, με την υπόσχεση ότι τα χρήματα μπορούν να αποσύρονται αν τα άτομα ή οι επιχειρήσεις έχουν ανάγκη τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Η αποφυγή των καταστροφικών συνεπειών από μια μαζική απόσυρση των καταθέσεων είναι ο λόγος που αναγκάζει τις τράπεζες να διατηρούν τουλάχιστον το 8% των λογιστικών τους αξιών ως διαθέσιμα κεφάλαια.

Μέσα στην Ευρωπαϊκή Ένωση έγινε γρήγορα αισθητή η ανάγκη ότι η τραπεζική εποπτεία πρέπει να υπάρχει σε ευρωπαϊκό επίπεδο και όχι μόνο από το εθνικό. Πριν από δύο χρόνια, η ευρωπαϊκή τραπεζική εποπτεία έγινε πραγματικότητα και τον Νοέμβριο του 2014, η ΕΚΤ άρχισε να εποπτεύει τις

τράπεζες στη ζώνη του ευρώ. Στη ζώνη του ευρώ, διαιρούμε τις τράπεζες σε δύο ομάδες τις μεγάλες και τις μικρές. Μόνο οι 126 μεγαλύτεροι τραπεζικοί όμιλοι, οι οποίοι αντιπροσωπεύουν το 82% των τραπεζικών περιουσιακών στοιχείων της ζώνης του ευρώ εποπτεύονται άμεσα από την ΕΚΤ. Για κάθε μια από αυτές τις μεγάλες τράπεζες, δημιουργήθηκε ο «Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός» (ESM). Σε αυτόν τον μηχανισμό είναι επικεφαλής στέλεχος της ΕΚΤ ενώ στις ομάδες που εποπτεύουν πραγματικά τις τράπεζες περιλαμβάνονται επίσης στελέχη τόσο από τις εθνικές αρχές των κρατών – μελών όσο και από την ΕΚΤ (Lautenschläger, 2017).

Παραδοσιακά, οι τράπεζες εκμεταλλεύονται τα χρήματα στα θησαυροφυλάκια τους χορηγώντας δάνεια, και κερδίζοντας χρήματα από τα επιτόκια που χρεώθηκαν για αυτά τα δάνεια. Η μεγάλη αντίφαση των τραπεζών είναι ότι σχεδόν όλα τα χρήματα που πραγματικά διαθέτει μια τράπεζα δεν βρίσκονται μέσα στα θησαυροφυλάκια της, κάτι που σημαίνει ότι η πραγματική αξία τους είναι μόνο χαρτί, αλλά ότι η αξία αυτού του χαρτιού είναι ο παράγοντας εκείνος που μεγαλώνει την οικονομία.

1.1.2 Ο ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων δύο δεκαετιών, στις ελληνικές τράπεζες και, γενικότερα στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, έχουν συμβεί σημαντικές μεταβολές. Μεταβολές, που αντιστοιχούν σε ό,τι οι Financial Times κάποτε είχαν χαρακτηρίσει ως μια "σιωπηλή επανάσταση".

Ο ελληνικός τραπεζικός τομέας εξελίχθηκε παράλληλα με το σύγχρονο ελληνικό κράτος. Η παλαιότερη και μεγαλύτερη εμπορική τράπεζα της χώρας, η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ), ιδρύθηκε το 1841 και τα επόμενα χρόνια αρκετές τράπεζες ακολούθησαν. Κατά τη διάρκεια της δεκαετίας του 1920 πολλές νέες εμπορικές τράπεζες ξεκίνησαν τη λειτουργία τους αλλά μόνο ένα μέρος από αυτές επιβίωσε με την οικονομική κρίση του 1930. Το 1928, η Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύθηκε ως η κεντρική τράπεζα της χώρας.

Στη μεταπολεμική περίοδο είχε ανατεθεί στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα ο κεντρικός ρόλος της χρηματοδότησης της χώρας για την οικονομική ανάπτυξη και την εκβιομηχάνιση. Όπως και σε πολλές άλλες ευρωπαϊκές χώρες, ένα αναλυτικό κανονιστικό πλαίσιο αναπτύχθηκε βαθμιαία μέσω του οποίου οι τράπεζες υποχρεώθηκαν να παρέχουν πιστώσεις χαμηλού κόστους για τη βιομηχανική ανάπτυξη της χώρας, εκδηλώθηκε δηλαδή μια μορφή κρατικού παρεμβατισμού.

Υπήρχε εγκατεστημένο ένα πολύπλοκο σύστημα ποσοτικών και ποιοτικών ελέγχων πίστωσης και οι τραπεζικοί περιορισμοί που είχαν καθιερωθεί βρίσκονταν υπό την προστατευτική ομπρέλα του συστήματος Bretton Woods. Τη δεκαετία του 50 αυτή η μορφή κρατικού παρεμβατισμού στις τράπεζες έπαιξε θετικό ρόλο και είχε συνολικά ένα θετικό ρόλο στην ενίσχυση της συσσώρευσης κεφαλαίων και τις επενδύσεις. Ωστόσο, ο οικονομικός παρεμβατισμός στην Ελλάδα συνεχίστηκε και μετά την κατάρρευση του Bretton Woods. Στα τέλη της δεκαετίας του 1970 και της δεκαετίας του '80, ο κρατικός παρεμβατισμός εκφυλίστηκε οδηγώντας σε υψηλό πληθωρισμό και μεγάλα ελλείμματα, διατηρώντας όμως με τον τρόπο αυτό τεχνητά ζωντανές αποτυχημένες βιομηχανίες ενώ παράλληλα χορηγούνταν πιστώσεις χαμηλότατων επιτοκίων προς διάφορους ευνοημένους κοινωνικοοικονομικούς παράγοντες και ομάδες .

Όπως και με άλλες ευρωπαϊκές χώρες, η απελευθέρωση του χρηματοπιστωτικού συστήματος στη δεκαετία του 1980 κρίθηκε απαραίτητη για την ανάπτυξη ολόκληρης της οικονομίας. Η απελευθέρωση των επιτοκίων, τα οδήγησε στα συνήθη επίπεδα των αγορών και η ελεύθερη διακίνηση κεφαλαίων, κατά το πρώτο εξάμηνο της δεκαετίας του 1990, άνοιξε το δρόμο για τη μακροοικονομική σταθερότητα.

Η ένταξη της χώρας στην Ευρωπαϊκή Ένωση έδωσε μια κρίσιμη εξωτερική ώθηση στη δημοσιονομική ελευθέρωση. Το Ευρωπαϊκό πρόγραμμα σύγκλισης της δεκαετίας του 1990 παρείχε ένα πλαίσιο πειθαρχίας που επέτρεψε να αποκατασταθούν οι συνθήκες νομισματικής σταθερότητας για πρώτη φορά από το 1973.

Από τη δεκαετία του 1990, οι ελληνικές τράπεζες έχουν επωφεληθεί από την απελευθέρωση κεφαλαίων και ενίσχυσαν τη κεφαλαιοποίηση τους και τα χαρτοφυλάκια τους επενδύοντας επίσης πολύ στην οργάνωση τους και τον τεχνολογικό εκσυγχρονισμό τους. Από το 2002 ξεκινάει να προσφέρεται στην ελληνική αγορά ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών και να δημιουργούνται νέες επενδυτικές συνθήκες. Η απόσυρση της κυβέρνησης από τον τραπεζικό τομέα ήταν μια σημαντική εξέλιξη κατά τη διάρκεια της δεκαετίας του 1990, και οδήγησε σιγά-σιγά σε πλήρη τραπεζική απελευθέρωση και ιδιωτικοποίηση των μικρότερων και μεσαίου μεγέθους κρατικών τραπεζών.

Παρά τον σχετικά υψηλότερο βαθμό συγκέντρωσης σε σύγκριση με άλλες χώρες της ΕΕ, το ενεργητικό των πέντε μεγαλύτερες ελληνικών τραπεζών στην αρχή του 21ου αι. αντιστοιχεί μόνο σε εκείνο μιας μεσαίου μεγέθους τράπεζας στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Αυτό είναι ενδεικτικό της ανάγκης για περαιτέρω ενοποίηση και βασικός παράγοντας της κρίσης που δημιουργήθηκε στη συνέχεια στις ελληνικές τράπεζες. Κρίση, η οποία δεν προέκυψε από τη παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008 καθώς οι ελληνικές τράπεζες δεν είχαν μεγάλη έκθεση σε τοξικά ομόλογα αλλά από τον αλόγιστη πιστωτική πολιτική που ακολούθησαν και τη κρίση από την αναγκαστική καταστροφική πολιτική που ακολούθησε η χώρα (Περιστέρης, 2013).

Η μείωση των συναλλαγών και των καταθέσεων, ο μεγάλος όγκος επισφαλών και μη εξυπηρετούμενων δανείων, ο υπερβολικός για τις ανάγκες τους στόλος υποκαταστημάτων και ο αριθμός των εργαζομένων σε αυτές αποτελούν σήμερα πονοκέφαλο για τις τράπεζες. Τράπεζες που είναι αναγκασμένες να ψαλιδίζουν τα κέρδη τους για να δημιουργούν προβλέψεις για ανείσπραχτα δάνεια, και με τις ζημιές που γράφουν να υπονομεύουν την αξιοπιστία τους καθώς ροκανίζουν τα ίδια κεφάλαια τους. Για να αποκατασταθεί μια κεφαλαιακή σταθερότητα οι τράπεζες αναγκάστηκαν σε τρεις ανακεφαλαιοποιήσεις ενώ ταυτόχρονα έγινε μια αναγκαστική αναδιάρθρωση, η οποία οδήγησε στην απορρόφηση τους και τη δημιουργία τεσσάρων συστημικών τραπεζών μαζί με μια μη συστημική τράπεζα και μια ομάδα συνεταιριστικών τοπικών πιστωτικών ιδρυμάτων (Cœuré, 2016).

1.1.3 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Overview of the Greek Financial System, (online) Ιανουάριος 2017, έκδοση της Τράπεζας της Ελλάδος

http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/OVERVIEW_OF_THE_GREEK_FINANCIAL_SYSTEM_Jan_2017_en.pdf

Cœuré, Benoît, (2016), Strengthening the Greek financial system . Public hearing at the European Parliament, Brussels, 12 October 2016

Lautenschlaeger, Sabine . (2017), The European Banking sector growing together and growing apart

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2017/html/sp170302.en.html>

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. (2014) Οδηγός τραπεζικής εποπτείας (online) Available from:

<https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssmguidbankingsupervision201411.el>.

Περιστερης, Κων/νος. (2013), Το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα, εξελίξεις από το 2007 έως το 2012. Πτυχιακή εργασία, Πρέβεζα .

Χαρδούβελης, Α. Γ., Γκόρτσος, ΒΛ. Χ. (2011). Η διεθνής κρίση, η κρίση στην ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Ελληνική Ένωση Τραπεζών

1.2 Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ

1.2.1 ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Η Attica Bank (πρώην Τράπεζα Αττικής) είναι μία ελληνική τράπεζα που ιδρύθηκε το 1925 από Πειραιώτες βιομήχανους και εμπόρους με έδρα τον Πειραιά. Οι βασικές δραστηριότητες της ήταν, αρχικά η προεξόφληση των δεκαετούς διάρκειας ομολόγων των προσφύγων.

Στα μέσα της δεκαετίας 1930-1940 η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ανέστειλε τις δραστηριότητες της, και παρέμεινε ανενεργή για 30 περίπου χρόνια.

Το 1964 η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ εξαγοράστηκε από τον Όμιλο Εταιρειών της Εμπορικής Τράπεζας και την ίδια χρονιά εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το 1972 η γαλλική τράπεζα Banque Nationale de Paris αγόρασε το 39% της Τράπεζας Αττικής από τον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας και ανέλαβε τη διοίκηση της Τράπεζας, αλλά μετά από 10 χρόνια το ξαναπούλησε πίσω στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας.

Το έτος 1997 ο Όμιλος Εταιρειών Εμπορικής Τράπεζας μεταβίβασε, μέσω του Χ.Α., το 34% των μετοχών της Τράπεζας στο ΤΣΜΕΔΕ και το 15,5% στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Το 2002 ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας μεταβιβάζει το 16,9% των μετοχών της Τράπεζας Αττικής στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Το 2005 συγχωνεύονται οι εταιρείες Αττικής Επενδύσεων και Αττικής ΑΕΔΑΚ, πωλείται το 51% της χρηματιστηριακής εταιρείας Κερδώος Ερμής και ιδρύεται η θυγατρική εταιρεία Attica Bancassurance.

Το 2006 γίνεται αλλαγή του διακριτικού τίτλου της Εταιρείας από «Τράπεζα Αττικής» σε «ΑΤΤΙΚΑ BANK» και αποφασίζεται η συγχώνευση με απορρόφηση από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ της θυγατρικής της εταιρείας με την επωνυμία Αττικής Ανώνυμη Εταιρεία χρημ/κων Μισθώσεων.

Τον Νοέμβριο του 2008, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πρώτη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ποσού €388 εκατ. με την έκδοση ομολόγου ύψους €353 εκατ. Το ομόλογο διατέθηκε ως ενέχυρο για αναχρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Η Τράπεζα προέβη σε λύση της τιτλοποίησης τον Ιούνιο του 2012.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 8/1/2009 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €100.200.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1, παράγραφος 1, του ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και άλλες διατάξεις». Η έκδοση καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3723/2008

Τον Σεπτέμβριο του 2011 και τον Μάρτιο του 2012 η Attica Bank συμμετείχε στο σχέδιο εθελοντικής ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI),

ανταλλάσσοντας τα ομόλογα που είχε στο χαρτοφυλάκιο της συνολικής ονομαστικής αξίας €200,8 εκατ. για τον Όμιλο

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 18 Φεβρουαρίου 2013 αποφάσισε μεταξύ άλλων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των 199 εκατ. ευρώ και η ίδια συνέλευση στις 22 Νοεμβρίου 2015 επίσης νέα ΑΜΚ ύψους 356 εκατ. ευρώ. Αρχές του 2016 ανακοινώθηκε η συνεργασία της τράπεζας με κάποιες τοπικές συνεταιριστικές τράπεζες ώστε να εκμεταλλευθούν ένα κοινό δίκτυο υποκαταστημάτων και ΑΤΜς.

Σήμερα η Attica Bank ανήκει στον ομώνυμο χρηματοπιστωτικό όμιλο, και έχει παρουσία σε όλη τη χώρα έχοντας συνολικά 70 υποκαταστήματα.

1.2.2 ΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ Η ΔΟΜΗ ΤΗΣ ΑΤΤΙΚΑ BANK

Η Attica Bank δραστηριοποιείται κυρίως στην χρηματοδότηση μικρών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και στην αγορά ιδιωτών.

Η Τράπεζα, μέσω του δικτύου και των υπηρεσιών της καθώς και μέσω των εταιρειών του Ομίλου της, προσφέρει ένα πλήρες φάσμα υπηρεσιών που καλύπτει τους τομείς:

- Λιανική Τραπεζική (συμπεριλαμβανομένης της στεγαστικής πίστης)
 - Επιχειρηματική Τραπεζική
 - Χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) και πρακτόρευση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring)
 - Επενδυτικές δραστηριότητες
 - Υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών και διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων
 - Τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα (bancassurance).
- Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου είναι οι εξής:
- Attica Wealth Management ΑΕΔΑΚ

Αντικείμενο και σκοπός της εταιρίας είναι η διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά τις διατάξεις

του ν. 4099/201 και κάθε συναφής δραστηριότητα που επιτρέπεται από τον εκάστοτε ισχύοντα νόμο στις Εταιρείες Διαχείρισης Κεφαλαίων

- Atticabank Properties Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων
Οι κύριοι τομείς δραστηριότητας της Atticabank Properties κατά τη χρονιά που πέρασε (2013) αφορούσαν στον τομέα Διαχείρισης Ακίνητης Περιουσίας, στον τομέα Εκτιμήσεων για λογαριασμό της Τράπεζας, του ΤΣΜΕΔΕ και τρίτων καθώς και στον τομέα Επενδύσεων και Ανάπτυξης
- Attica Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Η Attica Finance παρέχει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής σε εισηγμένες και μη εταιρείες στην Ελλάδα και ταυτόχρονα δραστηριοποιείται ενεργά στον τομέα της ενέργειας και μέσω θυγατρικής της λειτουργεί δύο φωτοβολταϊκά πάρκα συνολικής ισχύος 1MW.
- Attica Ventures Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών σε μικρές εταιρείες και startup εταιρείες.
- Attica Bancassurance Agency, με αντικείμενο τη πρακτόρευση Ασφαλειών
- Attica Funds PLC

1.2.3 Η ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΙΚΟΝΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΤΤΙΚΗΣ

Με στοιχεία της 31.12.2011 το μετοχικό κεφάλαιο της Attica Bank ήταν διαιρεμένο σε 244.885.573 κοινές ονομαστικές μετοχές και 286.285.714 μετοχές του Ν.3723/2008 κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. ΧΑΑ. Η μέση τιμή έτους της μετοχής διαμορφώθηκε στα 0,66 ευρώ και η τιμή κλεισίματος στις 30.12.2011 ήταν 0,21 ευρώ. Με αυτή τη τιμή για τη μετοχή η Attica Bank είχε μια κεφαλαιοποίηση που ήταν 51,43 εκατ. ευρώ. Η μετοχική σύνθεση της τράπεζας το 2011 ήταν : ΤΣΜΕΔΕ 42,87%, Ταχ. Ταμειυτήριο 22,43%, Ταμείο Παρακαταθηκών & Δανείων 19,28% και Λοιποί Μέτοχοι 15,42%. Δυό χρόνια μετά, στο τέλος του 2013 το μετοχικό κεφάλαιο της Attica Bank ήταν διαιρεμένο σε 1.033.006.393 κοινές ονομαστικές μετοχές και 286.285.714 μετοχές του Ν.3723/2008 κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Ο αριθμός των κοινών μετοχών είναι τόσο υψηλός καθώς το διάστημα Ιουνίου- Ιουλίου 2013 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους 199,4 εκ. ευρώ με έκδοση 664.689.407 νέων κοινών μετοχών ενώ

επιπλέον, την 1/10/2013 εισήχθησαν στο Χ.Α. 333.333.333 νέες κοινές μετοχές που προέκυψαν από την μετατροπή τμήματος του υφιστάμενου μετατρέψιμου ομολόγου της Τράπεζας. Με αυτά τα στοιχεία, η τιμή κλεισίματος της μετοχής στις 31.12.2013 ήταν 0,245 ευρώ ενώ η κεφαλαιοποίηση της τράπεζας έφθασε τα 253,1 εκατ. ευρώ. Η μετοχική σύνθεση της Attica Bank, την 31/12/2013 είχε ως εξής : ΤΣΜΕΔΕ 51,30% και Λοιποί Μέτοχοι 48,70%.

Μετά την ολοκλήρωση της ΑΜΚ στα τέλη του 2015 την 31.12.2015 το μετοχικό κεφάλαιο της Attica Bank, ήταν διαιρεμένο σε 2.333.353.394 κοινές ονομαστικές μετοχές και 286.285.714 μετοχές του Ν.3723/2008 κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Από αυτές οι 2.270.026.033 μετοχές εκδόθηκαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αξίας 681 εκατ. ευρώ ενώ στις 26/11/2015 εισήχθησαν 318.568.322 νέες κοινές μετοχές λόγω μετατροπής των υπολειπομένων ομολογιών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της 2/7/2013. Η κεφαλαιοποίηση της τράπεζας ήταν 19,3 εκατ. ευρώ στις 31.12.2015 χωρίς να συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές από την ΑΜΚ που εισήχθησαν στις 18.01.2016. Σήμερα η αξία της μετοχής της Attica Bank είναι 0,04 ευρώ.

1.2.4 Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΣΤΗ ΚΡΙΣΗ

Η χρηματοοικονομική κρίση που είχε ξεσπάσει στις ΗΠΑ στα τέλη του 2007 ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2008 με την κατάρρευση της Lehman Brothers και γρήγορα επεκτάθηκε στην Ευρωπαϊκή Ένωση έχοντας γίνει μέχρι το τέλος του 2008 παγκόσμια.

Η οικονομική ύφεση έκανε την εμφάνισή της στην Ελλάδα αρκετά καθυστερημένα, έμελλε όμως να είναι καταστροφική. Οι λόγοι για αυτήν την καθυστέρηση ήταν η σχετικά κλειστή ελληνική οικονομία, που έχει σαν αποτέλεσμα να μην επηρεάζεται σε πρώτο βαθμό από εξωτερικές επιδράσεις, καθώς και το γεγονός ότι οι ελληνικές τράπεζες, σε αντίθεση με αυτές των άλλων χωρών, παρά τη μεγάλη δυναμική που είχαν δεν είχαν επενδύσει σε τοξικά προϊόντα, επιλέγοντας με τη μεγάλη ευρωστία τους να τολμήσουν μια

επεκτατική πολιτική. Παρ' όλα αυτά, όταν η ύφεση έπληξε την ελληνική οικονομία, ήρθαν στην επιφάνεια τα προβλήματα του ελληνικού δημόσιου τομέα. Τα προβλήματα αυτά στηρίζονται στην ελαττωματική διάρθρωσή του, που τον καθιστά σπάταλο και αναποτελεσματικό.

Στις διεθνείς αγορές τα επιτόκια δανεισμού αυξήθηκαν οι οίκοι αξιολόγησης υποβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα του ελληνικού κράτους και ως αποτέλεσμα ξεκίνησαν και οι διαδοχικές υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας και των ελληνικών τραπεζών. Η Attica Bank έχει για το 2015 επίπεδο αξιολόγησης Caa3, όταν είχε το 2013 ένα επίπεδο Caa2, το 2010 επίπεδο Ba2 και το 2008 Ba1. Κατά τη διάρκεια της κρίσης πέρασε δηλαδή από τη θεώρηση της επένδυσης που το μέλλον της απλά δεν μπορεί να προβλεφθεί με σιγουριά σε μια επένδυση 'σκουπίδι'. Αυτή η αντιμετώπιση κατέστησε τις τράπεζες αφερέγγυες και μεγάλο μέρος των Ελλήνων και ξένων επενδυτών απέσυρε σταδιακά, κατά τη διάρκεια όλης αυτής της περιόδου τα κεφάλαια του, αλλά και τις επενδύσεις του αποδυναμώνοντας τις τράπεζες.

Τον Σεπτέμβριο του 2011 και τον Μάρτιο του 2012 η Attica Bank συμμετείχε στο σχέδιο εθελοντικής ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI), ανταλλάσσοντας τα ομόλογα που είχε στο χαρτοφυλάκιο της, συνολικής ονομαστικής αξίας 200,8 εκατ. ευρώ για τον Όμιλο. Η συνολική ζημία απομείωσης που προέκυψε ήταν της τάξης των 153,8 εκατ. ευρώ.

Ο συνδυασμός των δύο γεγονότων οδήγησε όλες τις τράπεζες να προχωρήσουν σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου για να καλύψουν τις απώλειες. Η Attica Bank, έχοντας ένα κύριο μεγαλομέτοχο το ΤΣΜΕΔΕ υποστηρίχθηκε και παρέμεινε ανεξάρτητη μέσα σε όλη τη διάρκεια της κρίσης.

Η Attica Bank δεν συμμετείχε στο πρόγραμμα στήριξης μέσω του ΤΧΣ των συστημικών τραπεζών και ως εκ τούτου ήταν η μοναδική τράπεζα που ανακεφαλαιοποιήθηκε, όχι μία αλλά δύο φορές εξ' ολοκλήρου με ιδιωτικά κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά 200 περίπου εκατ. ευρώ και έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου επίσης κατά 200 εκατ. ευρώ περίπου τη πρώτη φορά και 350 εκατ. ευρώ την δεύτερη στο τέλος του 2015.

Παρόλα αυτά όμως η ύπαρξη του ΤΣΜΕΔΕ ως μεγαλομετόχου οδήγησε στην έλλειψη έμπειρου και κατάλληλου μάνατζμεντ. Παράλληλα, το γεγονός ότι η τράπεζα παρέμεινε εκτός ελέγχου της ΕΚΤ την έκανε ευάλωτη σε πολιτικές πιέσεις. Ο συνδυασμός των δύο δημιούργησε αδυναμίες στη λειτουργία της τράπεζας οδηγώντας σε κακές εκτιμήσεις και επιλογές αγορών υποστηρικτικού πληροφοριακού εξοπλισμού, κακοδιαχείριση των εσόδων της τράπεζας, έλλειψη εταιρικής διακυβέρνησης, καθώς και χορηγήσεις δανείων χωρίς να τηρηθούν οι τραπεζικοί κανόνες και η τραπεζική δεοντολογία (πόρισμα της Τράπεζας της Ελλάδος, 2016). Το αποτέλεσμα είναι η Attica Bank να έχει σήμερα σε 3,9 δις ευρώ δανειακό χαρτοφυλάκιο 2,2 δις ευρώ καθυστερούμενα δάνεια και 1,5 δις ευρώ προβλέψεις.

1.2.5 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Ενημερωτικό δελτίο AMK Attica Bank

https://www.alpha.gr/files/deltia_typou/AtticaBank_271120152.pdf

Το πόρισμα της ΤτΕ για την Attica Bank

<http://www.euro2day.gr/news/economy/article/1450389/fotia-to-porisma-tte-gia-thn-attica-bank.html>

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

ΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

2.1 Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

Οι αριθμοδείκτες αποτελούν συγκριτικά στοιχεία και μεγέθη που βοηθούν στην εκτίμηση της χρημ/κής κατάστασης, αποτελεσματικότητας και κερδοφορίας μιας επιχείρησης. Ο αριθμοδείκτης ορίζεται ως η σχέση που υπάρχει μεταξύ δύο χαρακτηριστικών στοιχείων της οικονομικής κατάστασης, της παραγωγικής δυναμικότητας, της τεχνικοοικονομικής δραστηριότητας ή της απόδοσης του έργου μιας επιχείρησης. Για να έχει κάποια αξία ο αριθμοδείκτης, θα πρέπει να εκφράζει σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα. Ένας μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν μπορεί να δώσει πλήρη εικόνα της οικονομικής θέσης της επιχείρησης ή την θέση της σε σχέση με μια άλλη επιχείρηση, αν δεν συγκριθεί με άλλους αντιπροσωπευτικούς δείκτες ή δεν συσχετισθεί με τους αντίστοιχους δείκτες μιας σειράς προηγούμενων ετών (Νιάρχος, 2004).

Οι δείκτες δεν έχουν μεγάλη χρησιμότητα ως απλοί απόλυτοι αριθμοί αλλά μόνο ως μέσα σύγκρισης ομοειδών εταιρειών ή όταν παρακολουθούμε την εξέλιξη τους μέσα στο χρόνο ή όταν γίνεται επίσης η σύγκριση με το αντίστοιχο δείκτη του μέσου όρου του κλάδου.

Ο υπολογισμός των αντιπροσωπευτικών και σημαντικών αριθμοδεικτών αποτελεί το κατάλληλο μέσο στην ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων και στη λήψη των σχετικών αποφάσεων των διοικήσεων των επιχειρήσεων (Γκλεζάκος, 2008).

Ιδιαίτερη σημασία έχει η σύγκριση κάθε φορά με το μέσο όρο του κλάδου. Αυτό απαιτείται γιατί χωρίς τις πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει στο κλάδο, είναι πολύ δύσκολο για κάποιον να σχηματίσει σωστή γνώμη σχετικά με την οικονομική θέση και την αποδοτικότητα της επιχείρησης.

2.2 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο δείκτης ορίζεται ως ο λόγος του κύκλου εργασιών προς τα ίδια κεφάλαια και μετράει πόσο αποτελεσματικά, σε όρους κύκλου εργασιών, απασχολούνται τα ίδια κεφάλαια της τράπεζας; ή πόσες φορές ανακυκλώνονται τα ίδια κεφάλαια της τράπεζας μέσα σε ένα χρόνο (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014).

Δείκτης = Κύκλος εργασιών (χορηγήσεις) : ίδια Κεφάλαια

Οι χορηγήσεις είναι τόσο τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί όσο και οι αμοιβές από τις εγγυητικές επιστολές. Στη πραγματικότητα ο συνολικός κύκλος εργασιών για τις τράπεζες είναι καταθέσεις + χορηγήσεις αλλά επειδή υπάρχει μια συσχέτιση μεταξύ των δύο κρατήσαμε τις χορηγήσεις ως μόνη παράμετρο (στη πραγματικότητα ο δείκτης θα είναι περίπου το 50% του δείκτη που υπολογίζουμε).

Όσο μεγαλύτερος είναι αυτός ο δείκτης, τόσο πιο αποτελεσματικά έχουν χρησιμοποιηθεί τα ίδια κεφάλαια για να επιτευχθούν έσοδα από τις πωλήσεις, χωρίς όμως αυτό να σημαίνει κατ' ανάγκη και κερδοφορία.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦ. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο δείκτης ορίζεται ως ο λόγος του κύκλου εργασιών προς το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της τράπεζας και μετράει πόσο αποτελεσματικά, σε όρους κύκλου εργασιών, απασχολούνται τα περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας; πρακτικά δηλαδή πόσες φορές ανακυκλώνονται αυτά μέσα σε ένα χρόνο (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014).

Δείκτης = Κύκλος εργασιών (έσοδα): Σύνολο Ενεργητικού

Το χαρακτηριστικό της χαμηλής κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού (Κ.Τ. μικρότερη από 1,0) είναι ίδιο όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και των ολιγοπωλίων εν γένει και θα πρέπει να αντισταθμίζεται από τα μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους που έχουν.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΦ. ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΠΑΓΙΩΝ

Ο δείκτης ορίζεται ως ο λόγος του κύκλου εργασιών προς το σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού της τράπεζας και μετράει πόσο αποτελεσματικά, σε όρους κύκλου εργασιών, απασχολούνται τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της τράπεζας, πρακτικά δηλαδή πόσες φορές ανακυκλώνονται αυτά μέσα σε ένα χρόνο (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014).

Δείκτης

= *Κύκλος εργασιών (χορηγήσεις): Σύνολο παγίων Ενεργητικού*

Τα πάγια στον ισολογισμό υπολογίζονται ως το σύνολο των :

Συμμετοχών σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις

Υπεραξιών των επιχειρήσεων, των λογισμικών και των λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων

Ενσώματων πάγιων στοιχείων

2.3 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ (ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ)

Ο δείκτης ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας προς το σύνολο του παθητικού της.

Δείκτης = ίδια κεφάλαια : Σύνολο Παθητικού

Είναι δηλαδή στη πραγματικότητα ο λόγος μεταξύ των κεφαλαίων που διέθεσαν οι μέτοχοι προς το σύνολο των κεφαλαίων που διατέθηκαν στην τράπεζα (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014).

Ο δείκτης εμφανίζει πόσο συμμετείχαν τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας στη κάλυψη των αναγκαίων πόρων για τη χρηματοδότηση των παγίων επενδύσεων και των δραστηριοτήτων της τράπεζας. (Ρεβάνογλου, Γεωργόπουλος, 2003).

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΞΕΝΑ (ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ)

$$\text{Δείκτης} = \text{Ίδια κεφάλαια} : \text{Ξένα κεφάλαια}$$

Ο δείκτης εμφανίζει την σχέση των κεφαλαίων μέσα στην ίδια την τράπεζα, και συγκεκριμένα των ιδίων κεφαλαίων με τα ξένα κεφάλαια που διαχειρίζεται η τράπεζα και βέβαια συνδέεται με τον προηγούμενο δείκτη καθώς

$$\text{Ίδια Κεφάλαια} + \text{Ξένα Κεφάλαια} = \text{Συνολικά Κεφάλαια} = \text{Σύνολο Παθητικού}$$

2.4 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Οι δείκτες αυτοί θεωρούνται ως οι τελικοί αποδέκτες όλης της οικονομικής συγκυρίας που υπάρχει και ενισχύει τα αποτελέσματα μιας καλής ή μιας κακής χρηματοπιστωτικής πολιτικής. Δίνουν τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα των επιλογών και των πεπραγμένων της τράπεζας στη συγκεκριμένη χρονική στιγμή, είναι δηλαδή η αποτύπωση του βαθμού επιτυχίας ή αποτυχίας της τράπεζας σε μια συγκεκριμένη χρονική στιγμή. Διακρίνουμε δύο ομάδες δεικτών αποδοτικότητας, η μια αφορά τα κεφάλαια που έχουν τοποθετηθεί και η δεύτερη ομάδα έχει σχέση με την επενδυτική απόδοση της μετοχής της τράπεζας.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο Δείκτης αυτός είναι πιο γνωστός ως δείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού (Return on Assets) και υπολογίζεται ως (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014)

$$\text{ROA} = (\text{Καθαρά κέρδη προ φόρων} : \text{Παθητικό}) \times 100$$

Από τον ορισμό του δείκτη, συμπεραίνουμε ότι μας παρέχει πληροφορίες σχετικά με το πόσο αποτελεσματική είναι η διοίκηση της τράπεζας, ώστε στη συγκεκριμένη χρονική συγκυρία να αξιοποιεί τα στοιχεία του ενεργητικού με τον πιο κατάλληλο τρόπο, ώστε να παράγουν τα μέγιστα δυνατά οφέλη.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο δείκτης αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων (Return on Equity) υπολογίζεται ως το πηλίκο των καθαρών κερδών της τράπεζας προ φόρων προς τα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014)

$$ROE = (\text{Καθαρά κέρδη προ φόρων} : \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}) \times 100$$

Αποτελεί τον πιο άμεσο τρόπο ενημέρωσης των μετόχων αφού παρέχει πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αξιοποίησης των κεφαλαίων τους.

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ

Ο Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους εκφράζει την επι τοις % μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους πριν τις προβλέψεις ως προς το κυκλοφορούν ενεργητικό (ρευστοποιήσιμα εντός 12μηνου περιουσιακά στοιχεία).. Για τις τράπεζες το κυκλοφορούν ενεργητικό στη πραγματικότητα είναι και ο κύκλος εργασιών τους. Έχουμε επομένως

Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους = Καθαρά κέρδη τράπεζας πριν τις προβλέψεις / κύκλος εργασιών

Στην σημερινή κατάσταση δεν έχει νόημα να μιλάμε για περιθώριο κέρδους για όσο διάστημα απομειώνονται τα έσοδα καταγράφοντας προβλέψεις για επισφάλειες.

2.5 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Ο δείκτης αυτός φανερώνει τη δυνατότητα της τράπεζας να ανταποκριθεί σε μια βαθειά κρίση φυγής κεφαλαίων όπου όλοι θα ζητάνε τα κεφάλαια τους πίσω. Δίνεται από τη σχέση που υπάρχει ανάμεσα στα στοιχεία του ενεργητικού που είναι ρευστοποιήσιμα και στο σύνολο των βραχυπρόθεσμων απαιτήσεων (καταθέσεις + βραχ. υποχρεώσεις) που υπάρχουν στο παθητικό της τράπεζας (Παπαδέας και Συκιανάκης, 2014).

Για τον υπολογισμό του χρειάζεται να καθορίσουμε τι περιλαμβάνει το κάθε κομμάτι του δείκτη. Ως ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνονται τα εξής :

- Το Ταμείο και τα διαθέσιμα στην ΤτΕ
- Τις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αφού αφαιρεθούν οι προβλέψεις

- Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσα από τα αποτελέσματα
- Τα έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και άλλα αξιόγραφα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων που είναι έτοιμο για πώληση. Ως καταθέσεις και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται :
- Οι υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Οι υποχρεώσεις προς τους πελάτες

Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

Ο δείκτης LTD δανείων προς καταθέσεις (Loans to Deposits) είναι ένας πολυχρησιμοποιημένος δείκτης για την εκτίμηση της ρευστότητας μιας τράπεζας και υπολογίζεται ως ποσοστό % διαιρώντας το σύνολο των δανείων της τράπεζας προς το σύνολο των καταθέσεων της.

$$\text{Δείκτης} = \text{Συνολικές χορηγήσεις} : \text{Καταθέσεις}$$

Αν ο δείκτης είναι πολύ υψηλός, αυτό σημαίνει ότι η τράπεζα μπορεί να μην έχει αρκετή ρευστότητα για να καλύψει όλες τις τυχόν απρόβλεπτες απαιτήσεις που μπορεί να παρουσιασθούν, και αντιστρόφως, αν ο δείκτης είναι πολύ χαμηλός, η τράπεζα χάνει την ευκαιρία να κερδίσει όσα θα μπορούσε. Σε μια οικονομία που λειτουργεί κανονικά ο δείκτης αυτός βρίσκεται στη ζώνη 80-90% (Tailard, 2012).

2.6 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

Στη πραγματικότητα ο δείκτης είναι το πηλίκο του συνόλου των Λοιπών Λειτουργικών εξόδων προς το ενεργητικό της τράπεζας, όταν στις επιχειρήσεις στον παρανομαστή υπήρχε ο κύκλος εργασιών. Είναι επομένως η αποτύπωση του πόσο μεγάλο είναι το κομμάτι του ενεργητικού που συμμετέχει στην αποπληρωμή των εξόδων αυτών. Η σημασία του είναι στο ότι δίνει μια ένδειξη για τα υπόλοιπα, εκτός των τόκων κόστη της τράπεζας. Τα κόστη αυτά είναι συγκρίσιμα ανάμεσα σε δύο τράπεζες και

αντιπροσωπεύουν τη διαφορά στην οργάνωση και την απόδοση μεταξύ τους. Όσο μικρότερος είναι ο δείκτης τόσο μεγαλύτερη είναι η αποδοτικότητα της τράπεζας.

2.7 ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ

Γκλεζάκος, Μ. (2008). Αξιολόγηση Επιχειρήσεων. Αθήνα: Μιχάλης Γκλεζάκος.

Ευθύμογλου, Πρ., Λαζαρίδης, Ι. (2010). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών

Καταστάσεων. Τεύχος Α. Πειραιάς.

Νιάρχος, Ν. (2004). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων. Αθήνα: Σταμούλης.

Ξανθάκης, Μ., Αλεξιάκης, Χ. (2006). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων. Εκδ. Σταμούλης, Αθήνα.

Παπαδέας, Π. (2001), Λογιστική με το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών. Β' Έκδοση, Αθήνα.

Παπαδέας, Π και Συκιανάκης, Ν . (2013), Ανάλυση και Διερεύνηση χρηματ/κών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά και Διεθνή πρότυπα. Αθήνα

Ρεβάνογλου, Α., και Γεωργόπουλος, Δ., Ι., (2003), 'Γενική Λογιστική με ΕΓΛΣ', Εκδοτικός Οίκος" Interbooks", Αθήνα

Tailard, Michael. (2012), Corporate Finance For Dummies. Wiley & Sons

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

ΟΙ ΤΙΜΕΣ ΤΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ ΓΙΑ

ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2013-2015

3.1.1 ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

ΔΕΙΚΤΗΣ Κ.Τ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ=ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ)

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ιδίων κεφαλαίων 2013} = 3442651,1 : 409702 = 8,40$$

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ιδίων κεφαλαίων 2014} = 3278222,8 : 355022 = 9,23$$

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ιδίων κεφαλαίων 2015} = 2773575,6 : 680210 = 4,08$$

ΔΕΙΚΤΗΣ Κ.Τ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ=ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ)/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ενεργητικού 2013} = 3442651,1 : 4054576,9 = 0,849$$

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ενεργητικού 2014} = 3278222,8 : 3956299,2 = 0,829$$

$$\text{Δείκτης Κ.Τ. ενεργητικού 2015} = 2773575,6 : 3669255,7 = 0,763$$

**ΔΕΙΚΤΗΣ Κ.Τ ΠΑΓΙΩΝ=ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ(ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ)/ΣΥΝΟΛΟ
ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Δείκτης Κ.Τ. παγίων 2013 = 3442651,1: 350365,5 = 9,83

Δείκτης Κ.Τ. παγίων 2014 = 3278222,8 : 347585,3 = 9,43

Δείκτης Κ.Τ. παγίων 2015 = 2773575,6 : 392994,5 = 7,05

3.1.2 ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦ.ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ (ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ)=ΙΔΙΑ
ΚΕΦΑΛΑΙΑ/ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ**

*Δείκτης κεφ. διάρθρωσης (ιδίων κεφαλαίων) 2013 = 409702
: 4054576,9 = 0,101*

*Δείκτης κεφ. διάρθρωσης (ιδίων κεφαλαίων) 2014 = 355022,2
: 3956299,2 = 0,090*

*Δείκτης κεφ. διάρθρωσης (ιδίων κεφαλαίων) 2015 = 680210
: 3669255,7 = 0,185*

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦ.ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΙΔΙΩΝ/ΞΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

$$\text{Δείκτης ιδίων προς ξένα} = 409702 : 3644874,9 = 0,112$$

$$\text{Δείκτης ιδίων προς ξένα 2014} = 355022,2 : 3601277 = 0,098$$

$$\text{Δείκτης ιδίων προς ξένα 2015} = 680210 : 2989045,7 = 0,228$$

3.1.3 ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

$$\text{ROE} = (\text{ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ}) * 100$$

$$\text{Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων 2013} = -153324,8 : 409702 = -0,374$$

$$\text{Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων 2014} = -89996,2 : 355022,2 = -0,253$$

$$\begin{aligned} \text{Δείκτης αποδοτικότητας ιδίων 2015} &= -604683,6 : 355022,2 \\ &= -1,701 \end{aligned}$$

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%) = ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΙΝ ΤΗΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ)

$$\text{Περιθώριο καθ. κέρδους (%) 2013} = -46416,2 : 333207,5 = -13,9\%$$

$$\text{Περιθώριο καθ. κέρδους (%) 2014} = 21251 : 264446 = 8,3\%$$

$$\text{Περιθώριο καθ. κέρδους (%) 2015} = 24322,5 : 152579,1 = 15,9\%$$

3.1.4 ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΩΝ = ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/(
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ+ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ)**

Δείκτης ρευστοποιήσιμων 2013 = 333207,5 : 4054576,9 = 0,095

Δείκτης ρευστοποιήσιμων 2014 = 264446, : 3956299,3 = 0,076

Δείκτης ρευστοποιήσιμων 2015 = 152579,1 : 3669255,7 = 0,052

**ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ=ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ**

*Δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις 2013= 3442651,1: 3494264 =
0,985*

*Δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις 2014 = 3278222,8: 3458361 =
0,948*

*Δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις 2015 = 2773575,6 :
2926271,3 = 0,948*

3.1.5 ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ

ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ=ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ/ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

$$\begin{aligned} \text{Δείκτης λειτ. εξόδων (\%)} 2013 &= (65973,9 + 110495) : 4054576,9 \\ &= 2,73\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Δείκτης λειτ. εξόδων (\%)} 2014 &= (49493,9 + 94068) : 3956299,3 \\ &= 3,63\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Δείκτης λειτ. εξόδων 2015 (\%)} &= (61309,7 + 90009,5) : 3669255,6 \\ &= 4,12\% \end{aligned}$$

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

ΟΙ ΠΙΝΑΚΕΣ ΜΕ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

4.1 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ

	2013	2014	2015
Κ.Τ. ΙΔΙΩΝ	8,40	9,23	4,08

	2013	2014	2015
Κ.Τ. ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,849	0,829	0,763

	2013	2014	2015
Κ.Τ. ΠΑΓΙΩΝ	9,83	9,43	7,05

4.2 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ

	2013	2014	2015
ΙΔΙΩΝ	0,101	0,090	0,185

	2013	2014	2015
ΙΔΙΩΝ ΠΡΟΣ ΞΕΝΑ	0,112	0,098	0,228

4.3 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

	2013	2014	2015
ROE (%)	-37,4	-25,3	-170,1

	2013	2014	2015
ΠΕΡΙΘ. ΚΑΘ. ΚΕΡΔΟΥΣ	-13,9	8,3	15,9

4.4 ΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

	2013	2014	2015
ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΙΜΩΝ	0,095	0.076	0,052

	2013	2014	2015
ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ	0,985	0,948	0,948

4.5 Ο ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤ. ΕΞΟΔΩΝ

	2013	2014	2015
ΔΕΙΚΤΗΣ ΛΕΙΤ.	2,73	3,63	4,12

4.6 ΤΑ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΣΗ ΤΩΝ ΠΙΝΑΚΩΝ

Ενώ είναι εύκολο να πούμε ότι το 2015 είναι η χειρότερη χρονιά της τριετίας για την Attica Bank είναι δύσκολο να επιλέξουμε τη καλύτερη περίοδο χρήσης. Ας δούμε έναν ένα τους σημαντικούς δείκτες και την εξέλιξη τους.

Οι καταθέσεις των πελατών ήταν σχεδόν σταθερές τη τριετία 2012-2014 και κατέρρευσαν το 2015 όταν χάθηκε περίπου το 1/3 του συνόλου τους. Το 2013 είναι η μόνη χρονιά που παρουσιάστηκε αύξηση καταθέσεων.

Τα ίδια κεφάλαια συντηρήθηκαν και παρουσιάζονται υψηλά το 2015 καθώς δέχθηκαν δύο υποχρεωτικές ενέσεις από ΑΜΚ το 2013 και το 2015.

Μέχρι το 2013 το κόστος δανεισμού του χρήματος ήταν πολύ υψηλό με αποτέλεσμα να εμφανίζονται μειωμένα τα έσοδα από φόρους σε σχέση με το 2014 και λιγότερο το 2015.

Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων μαζί με τις αποσβέσεις μειώθηκε μέσα στη περίοδο που εξετάζεται κατά 20% περίπου. Από τη μείωση αυτή περισσότερο από το 50% έγινε κατά τη χρήση 2014. Όπου λόγω των οικειοθελών αποχωρήσεων το κόστος προσωπικού μειώθηκε κατά 15 εκατ. ευρώ ή σε ποσοστό 25%. Το κόστος όμως των λοιπών λειτουργικών εξόδων βρίσκεται σε τροχιά συνεχούς ανόδου από 2,73% του συνόλου του ενεργητικού το 2013 σε 4,12% το 2015.

Λόγω των δύο ΑΜΚ η κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας μετά το 2012 εμφανίζεται αρκετά υψηλή και βρίσκεται με ασφάλεια πάνω από το όριο της κεφαλαιακής επάρκειας που επιβάλλεται.

Οι λειτουργικές ροές της τράπεζας παραμένουν για όλη τη περίοδο αρνητικές και μόνο το 2014 εμφανίζουν μια αισθητή μείωση σε σχέση με το 2013 και το 2015.

Ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας των ιδίων κεφαλαίων μειώνεται συνεχώς λόγω των “ενέσεων” που γίνονται με τις ΑΜΚ . Αντίθετα ο δείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας παγίων ενώ ήταν σταθερός για τα 3 πρώτα χρόνια είχε συνεχή μείωση της τάξης του 20% για την τελευταία τριετία λόγω της συνεχούς μείωσης των χορηγήσεων.

Οι δείκτες μόχλευσης φανερώνουν ότι το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαίων της τράπεζας ανήκουν σε τρίτους κάτι που δεν είναι ασύνηθες για τραπεζικά ιδρύματα. Βέβαια στη περίπτωση της Attica Bank υπήρξαν τη τελευταία τριετία της περιόδου που εξετάζεται δύο ΑΜΚ που στη πραγματικότητα δεν κάλυψαν ούτε τις προβλέψεις για επισφάλειες. Ως εκ τούτου μόνο το 2015 με

φρέσκια την τελευταία ΑΜΚ ο δείκτης μόχλευσης βρίσκεται σε αποδεκτές τιμές (γύρω στο 20%).

Η διαπίστωση αυτή επιβεβαιώνεται και από τη τιμή του δείκτη Ίδια/Υποχρεώσεις ο οποίος όλες τις χρονιές που δεν έγιναν ΑΜΚ βρίσκεται κάτω από το 10% με καλύτερη από αυτές τις χρονιές το 2014.

Η γενική εικόνα από όλους τους δείκτες ρευστότητας είναι ότι η τράπεζα βρίσκεται στα όρια της ρευστότητας που διαθέτει και χρειάζεται να βγεί όσο πιο άμεσα γίνεται από το βαθύ τέλμα.

Ο δείκτης ρευστοποιήσιμων στοιχείων τη τελευταία τριετία μειώνεται συνεχώς και βρίσκεται πολύ πιο κάτω από τον αντίστοιχο μέσο δείκτη των συστημικών τραπεζών (είναι γύρω στο 12%), ενώ μέχρι το 2012 παρέμενε σταθερός.

Ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις βρίσκεται σταθερά πάνω από το 90% με πιο ακραία τιμή το 2014 που έφθασε το 98,54%.

Η υποχρεωτική κάλυψη των καταθέσεων βρίσκεται για όλη τη περίοδο στο ελάχιστο υποχρεωτικό όριο του 2% εκτός από το 2014 που έχει δοθεί μια ανάσα φθάνοντας το 3,3%.

Το ενεργητικό της τράπεζας μειώνεται συνεχώς, καθαρό δείγμα συρρίκνωσης των δραστηριοτήτων της, καθώς όμως οι χορηγήσεις μειώνονται και αυτές ο δείκτης αυξάνει και το 2015 έχει τη μέγιστη του τιμή, 132,3%.

Η τράπεζα εξαρτάται όλο και περισσότερο από τις χορηγήσεις από τις άλλες τράπεζες και αυτό μας το δείχνει ο δείκτης υποχρεώσεις προς απαιτήσεις προς πιστωτές. Ο δείκτης που βρισκόταν για χρόνια στη περιοχή του 5 (εκτός από το δύσκολο έτος 2012) βρέθηκε το 2015 στο 82.

Στη περίοδο που εξετάζεται όλοι οι δείκτες αποδοτικότητας είναι αρνητικοί καθώς η τράπεζα έχει όλα τα χρόνια ζημιές. Η αποδοτικότητα του ενεργητικού της έχει τη μικρότερη αρνητική τιμή το 2014 (-2,27%) όταν το 2015 φθάνει το -16,48%, ενώ και ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων έχει τη μικρότερη τιμή του το 2014 (-25,35%).

Το περιθώριο κέρδους αυξάνει συνεχώς, καθώς έχουν καταβαραθρωθεί τα επιτόκια καταθέσεων, και το 2015 έχει τη μέγιστη τιμή του (26,8%). Όπως

φαίνεται στους σχετικούς πίνακες η διαφορά μεση απόδοση μείον μέσο κόστος μεγιστοποιείται (διαφορά 4 μονάδες) το 2015.

Ο δείκτης των λοιπών λειτουργικών εξόδων παραμένει σχεδόν σταθερός για όλες τις χρήσεις της περιόδου με μικρότερη τιμή του το 2014.

Φαίνεται λοιπόν από την εξέλιξη των βασικών δεικτών μέσα στην τριετία ότι το 2014 μπορεί να θεωρηθεί αν όχι ως χρήση ανάκαμψης αλλά τουλάχιστον ως χρήση όπου ανακόπηκε η καθοδική πορεία της τράπεζας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο

ΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2013-2015

	2013	2014	2015
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (σε χιλ. ευρώ)			
Τόκοι και συναφή έσοδα	190739,3	195274,8	163278,9
Τόκοι και συναφή έξοδα	144441,9	105446,6	72783,2
Καθαρά έσοδα από τόκους	46297,4	89828,2	90495,7
Έσοδα χρήσης	216757,3	220244,2	182440,8
Συμμετοχή των τόκων στα κέρδη	69,67%	81,79%	84,91%
% εσόδων επί των χορηγήσεων	6,30%	6,72%	6,58%

Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	26018,0	24969,4	19161,9
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	5866,8	4964,7	3077,6
	4,30%	3,19%	2,59%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	20151,2	20004,7	16084,3
Κέρδη / ζημιές από χρημ/κά στοιχεία	7837,1	8436,3	-9523,7
Λοιπά έσοδα/έξοδα	-2597,9	3059,0	20538,5
Γενικά έξοδα / (έσοδα – έξοδα)	166,29%	85,65%	84,45%
(έσοδα – έξοδα)	150308,7	110411,3	75860,8
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	71687,8	121328,2	117594,8
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	106908,6	111247,2	629006,1
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	65973,9	49493,9	46146,1
Γενικά λειτουργικά έξοδα	44521,1	44574,1	43863,4
Αποσβέσεις	7612,7	6377,4	5562,7
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	225016,3	211692,6	724578,3
Έξοδα χωρίς τις προβλέψεις	118107,7	100445,4	95572,2
% γενικών εξόδων προς ενεργητικό	2,73%	2,38%	2,45%
Αποτελέσματα συμμετοχών	3,7	368,2	2299,9
Κέρδη / Ζημιές προ φόρων	153324,8	-89996,2	604683,6
Κέρδη προ προβλέψεων	-46416,2	21251,0	24322,5
Κέρδη προς έσοδα από τόκους	100,26%	23,66%	26,88%
Φόρος εισοδήματος	-41069,5	40052,2	257858,9
Καθαρά κέρδη / ζημιές	112255,3	-49944,0	346824,7
Ιδιοκτήτες μητρικής	112434,0	-49886,9	346825,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	178,8	57,0	0,8
	-3,78%	-2,27%	-16,48%
Λοιπά συνολικά έσοδα (μετά από φόρους)	32809,9	-4679,1	13327,4
Συγκεντρωτικά αποτελέσματα	-79445,4	-54623,1	333497,3

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΘΕΣΗΣ (σε χιλ. ευρώ)**

	2013	2014	2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Ττ Ε	71168,5	107269,3	49559,2
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	82870,7	43214,4	9581,3
Απαιτήσεις σε παράγωγα χρημ/κά μέσα	485,3	1116,8	356,9
Λοιπά	59256,7	41944,2	6566,2

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	3300523 ,7	3193064 ,2	2757428 ,1
Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση	145749, 4	84173,6	63303,3
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	6752,4	10207,3	10162,0
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	21600,4	14747,7	15063,2
ιδιαχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	33418,9	29788,7	30135,2
Επενδύσεις σε ακίνητα	45841,5	46510,3	58190,4
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	27063,2	31940,7	37290,2
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	82994,6	137931, 5	389466, 1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	176851, 6	214390, 6	242153, 5
ΣΥΝΟΛΟ	405457	395629	366925
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7	9	6
ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού	333207, 5	264446, 0	152579, 0
	0,09537	0,07648	0,05214
	42	133	11
	3442651	3278222	2773575
σύνολο χορηγήσεων	,1	,8	,6
Σύνολο (χορηγήσεις- προβλέψεις)	3335742 ,5	3166975 ,6	2144569 ,5
Σύνολο (χορηγήσεις- προβλέψεις) / υποχρεώσεις	91,52%	87,94%	71,75%
Απαιτήσεις προς υποχρεώσεις με πιστωτικά ιδρύματα	0,45746 096	0,21255 224	0,01222 466
Τόια προς ενεργητικό	10,10%	8,97%	18,54%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	181153, 6	203311, 9	783768, 3
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3312532 ,4	3254342 ,5	2142502 ,8
	0,817	0,823	0,584
Παράγωγα χρημ/κά μέσα - υποχρεώσεις	0,0	0,0	0,0
Εκδοθείσες ομολογίες	79256,0	79256,0	0,0
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	8802,8	12399,9	10687,2
Λοιπές προβλέψεις	17719,0	19025,2	20745,1
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2481,4	3338,5	4717,7
Λοιπές υποχρεώσεις	42929,7	29603,0	26624,6
Σύνολο υποχρεώσεων	3644876	3601278	2989046
	94,45%	91,03%	92,79%
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	309901, 9	313738, 2	701806, 0
Μετοχικό κεφάλαιο (προνομιούχες μετοχές)	100200, 0	100200, 0	100200, 0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο	356106, 6	356050, 0	0,0

Αποθεματικά	-4593,8	-1065,7	242217,7
Συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές	-	-	-
μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο	452809,0	510903,1	365446,9
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών	99406,8	95570,5	0,0
Δικαιώματα μειοψηφίας	408212,5	353589,9	678776,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	409702	355022	680210
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	4054578	3956300	3669256

Και με την χρήση 2011 ως 100 έχουμε τα αποτελέσματα της ανάλυσης κοινού μεγέθους

	2013	2014	2015
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (σε χιλ. ευρώ)			
Τόκοι και συναφή έσοδα	0,882	1,024	0,836
Τόκοι και συναφή έξοδα	0,830	0,730	0,690
Καθαρά έσοδα από τόκους	1,099	1,940	1,007
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1,030	0,960	0,767
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	0,980	0,846	0,620
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1,045	0,993	0,804
Κέρδη / ζημιές από χρημ/κά στοιχεία	6,155	1,076	-1,129
Λοιπά έσοδα/έξοδα γενικά έσοδα/ έσοδα-έξοδα	0,778	-1,177	6,714
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	1,208	1,692	0,969
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	0,748	1,041	5,654
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	1,068	0,750	0,932
Γενικά λειτουργικά έξοδα	1,174	1,001	0,984
Αποσβέσεις	1,035	0,838	0,872
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	0,900	0,941	3,423
έξοδα χωρίς τις προβλέψεις ποσοστό γενικών εξόδων ως προς ενεργητικό			
Αποτελέσματα συμμετοχών	-0,003	99,514	6,246
Κέρδη /Ζημιές προ φόρων	0,798	0,587	6,719
Φόρος εισοδήματος	3,942	-0,975	6,438

Καθαρά κέρδη / ζημίες	0,618	0,445	6,944
Ιδιοκτήτες μητρικής	0,691	0,444	6,952
Δικαιώματα μειοψηφίας	-2,106	0,319	0,014

Λοιπά συνολικά έσοδα (μετά από φόρους)

1,744 -0,143 -2,848

Συγκεντρωτικά αποτελέσματα

0,488 0,688 6,105

Αριθμός μετοχών (εκατ)

Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (σε χιλ. ευρώ)

Σύνολο από λειτουργικές δραστηριότητες

10,297 0,197 8,091

Σύνολο από επενδυτικές δραστηριότητες

2,779 2,054 0,206

Σύνολο από χρημ/κές δραστηριότητες

Συνολικές εισροές / εκροές

0,305 0,422 25,691

Ταμειακά διαθέσιμα έναρξης χρήσης

0,855 0,948 0,977

Ταμειακά διαθέσιμα λήξης χρήσης

0,948 0,977 0,393

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (σε χιλ. ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Ταμείο και διαθέσιμα στη Ττ Ε

0,647 1,507 0,462

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

1,582 0,521 0,222

Απαιτήσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

0,953 2,301 0,320

Λοιπά

4938,058 0,708 0,157

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

1,018 0,967 0,864

Χρημ/κά στοιχεία διαθέσιμα για πώληση

1,029 0,578 0,752

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

0,340 1,512 0,996

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

1,007 0,683 1,021

διαχωρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

0,952 0,891 1,012

Επενδύσεις σε ακίνητα

1,058 1,015 1,251

Αύλα περιουσιακά στοιχεία

1,177 1,180 1,167

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

1,786 1,662 2,824

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

1,082 1,212 1,129

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

1,040 0,976 0,927

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	0,248	1,122	3,855
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1,135	0,982	0,658
Παράγωγα χρημ/κά μέσα - υποχρεώσεις			
Εκδοθείσες ομολογίες	0,820	1,000	0,000
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	2,518	1,409	0,862
Λοιπές προβλέψεις	1,047	1,074	1,090
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,661	1,345	1,413
Λοιπές υποχρεώσεις	1,324	0,690	0,899
Σύνολο υποχρεώσεων	0,959	0,988	0,830
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	3,616	1,012	2,237
Μετοχικό κεφάλαιο (προνομιούχες μετοχές)	1,000	1,000	1,000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπερ το άρτιο	0,983	1,000	0,000
Αποθεματικά	0,123	0,232	-
Συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο	1,090	1,128	0,715
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών	4,296	0,866	1,920
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,137	0,962	1,001
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4,253	0,867	1,916
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1,040	0,976	0,927

ΕΠΙΛΟΓΟΣ ΚΑΙ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Όπως όλες οι τράπεζες, και η Τράπεζα Αττικής, επηρεάστηκε λιγότερο από την παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση και περισσότερο από τη κρίση που την ακολούθησε και αφορά σχεδόν αποκλειστικά την Ελλάδα. Η κρίση έφερε στις τράπεζες μεγάλη ζημιά στην κερδοφορία τους, αφού πλήρωσαν ακριβά το κούρεμα των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (2011-2012) και την κατακόρυφη αύξηση των επισφαλειών στα δάνεια που χορήγησαν.

Από το 2011 παρατηρείται μια συνεχόμενη αρνητική μεταβολή των περισσότερων χρηματοοικονομικών δεικτών της Attica Bank, με αποκορύφωμα το έτος 2012 όπου οι τιμές των δεικτών αυτών είναι οι χειρότερες μέσα σε όλη την πενταετία. Το 2015 επίσης είναι μια πολύ άσχημη χρήση για τη τράπεζα.

Όλα τα χρόνια η τράπεζα εμφανίζει ζημιές καθώς μέσα από την εγγραφή προβλέψεων προσπαθεί να μετριάσει τις επιπτώσεις από τα "κόκκινα δάνεια" που είναι σήμερα ο υπ' αριθμόν ένα παράγων υπεύθυνος για τη κακοδαιμονία όλων των τραπεζών. Παρατηρείται μία αύξηση των επισφαλών απαιτήσεων, καθώς λόγω της τεράστιας ανεργίας και των μεγάλων μειώσεων των μισθών, τόσο στον ιδιωτικό όσο και στον δημόσιο τομέα, οι δανειολήπτες δυσκολεύονται να αποπληρώσουν τα δάνειά τους.

Η Attica Bank, λόγω μείωσης των συνολικών εσόδων της (εξαιτίας του προγράμματος PSI, της κρίσης και των επισφαλειών) παρουσιάζεται αδύναμη, με αποτέλεσμα να επιδεινώνονται οι δείκτες της διαχρονικά φθάνοντας σήμερα σε επικίνδυνα χαμηλές τιμές.

Οι επαναλαμβανόμενες ζημιές διάβρωσαν τα ίδια κεφάλαια της τράπεζας με αποτέλεσμα να χρειαστούν δύο αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και ένα ομολογιακό δάνειο για να μπορέσει η τράπεζα να διατηρήσει θετικά ίδια κεφάλαια και μια κεφαλαιακή θωράκιση που της επιτρέπει να περνάει μέχρι σήμερα τα crash tests της ΕΚΤ.

Όλοι οι δείκτες αποδοτικότητας της Attica Bank, όσοι δεν έχουν ακόμη "κοκκινίσει" από τις ζημιές θεωρούνται οριακοί και με την ολοένα αυξανόμενη συμμετοχή των προβλέψεων για κάλυψη των επισφαλειών δίνουν μια κακή εικόνα μιας τράπεζας καθόλου δελεαστικής για τους επενδυτές. Πολύ περισσότερο που και η χρηματιστηριακή εικόνα της δεν είναι καθόλου ελκυστική. Αυτό δημιουργεί ερωτηματικά για τη τύχη μιας επόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που φαίνεται απαραίτητη. Η ύπαρξη ενός μεγάλου μετόχου, όπως το ΤΣΜΕΔΕ για πόσο ακόμη άραγε θα μπορεί να διασφαλίζει την επιτυχία ενός παρόμοιου εγχειρήματος.

Ασθενικοί εμφανίζονται επίσης και οι δείκτες κυκλοφοριακής ταχύτητας ιδίων κεφαλαίων και παγίων δείγμα μειωμένων λειτουργικών δραστηριοτήτων

(καταθέσεις- χορηγήσεις δανείων). Το ίδιο συμβαίνει και με τους δείκτες ρευστότητας, όπου η Attica Bank βρίσκεται σε μειονεκτική θέση σε σχέση με τις άλλες τράπεζες όσον αφορά τη σύγκριση στο κομμάτι των καταθέσεων και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Στη μείωση των τραπεζικών δραστηριοτήτων συντελούν, εκτός από την παντελή έλλειψη ενός κλίματος εμπιστοσύνης και τη διατήρηση των φόβων για bail in, η αδυναμία της τράπεζας να κάνει διακριτή τη παρουσία της και να διεκδικήσει μεγαλύτερο κομμάτι από την φθίνουσα τραπεζική αγορά ή να πρωτοστατήσει στη διαμόρφωση ενός νέου δρόμου και νέων δραστηριοτήτων λειτουργώντας ως μια επενδυτική τράπεζα, μια νέα ETBA.

Η διάσωση των τραπεζών είναι ένα μείζον ζήτημα για κάθε χώρα, καθώς αυτές αποτελούν την βάση και ρυθμίζουν την σύγχρονη εθνική οικονομία. Για τις συστημικές τράπεζες, είναι στην αρμοδιότητα της ΕΚΤ να φροντίσει για να αποφευχθεί η κατάρρευση τους. Για την Attica Bank, η οποία δεν είναι μια συστημική τράπεζα χρειάζεται να μεριμνήσει το κράτος αφενός για να προχωρήσει ο εξωδικαστικός συμβιβασμός και να προχωρήσουν οι ευνοϊκές ρυθμίσεις για τα ‘‘κόκκινα δάνεια’’ έτσι ώστε να αποκτήσουν λίγο οξυγόνο οι τράπεζες. Πριν από όλα τα θέματα θα πρέπει να σταθεροποιηθεί η κατάσταση κλείνοντας όλα τα μέτωπα με τους θεσμούς για να αρχίσουμε να συζητάμε για την αποκατάσταση ενός κλίματος εμπιστοσύνης στις τραπεζικές συναλλαγές. Δυστυχώς η άρση των περιορισμών διακίνησης κεφαλαίων αργεί ακόμη και επομένως μια επιστροφή στη πλήρη ομαλότητα δεν προβλέπεται ότι θα υπάρξει στο άμεσο μέλλον. Χρειάζεται λοιπόν και η τράπεζα Αττικής να προσπαθήσει από μόνη της να βάλει σε τάξη τα εσωτερικά της θέματα, να περιορίσει τα διάφορα κόστη της και να διευρύνει το γκάμα των δραστηριοτήτων της σε τραπεζικά ζητήματα που μπορούν να αυξήσουν τα έσοδα της. Πολύ περισσότερο που η κατάταξη της σύμφωνα με την ανάλυση CAMELS την τοποθετεί στη κατηγορία των τραπεζών υπό εποπτεία.

Να επισημανθεί ότι υπάρχει για τον τραπεζικό κλάδο μια διαφοροποίηση σε σχέση με τους άλλους . Αν υπάρξουν αρνητικά ίδια κεφάλαια ενώ σε άλλους κλάδους αυτό θα σήμαινε πτώχευση της επιχείρησης, για το τραπεζικό σύστημα και συγκεκριμένα την Attica Bank σημαίνει απλά την ολική χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της με ξένα κεφάλαια, δηλαδή τις

καταθέσεις των πελατών της. Είναι υποχρέωση του κράτους να φροντίσει για την αποκατάσταση ενός κλίματος εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα. Είναι υποχρέωση της Attica Bank να φροντίσει να εκμεταλλευθεί τη δημιουργία ενός ευνοϊκού κλίματος με

Θωράκιση της ρευστότητας της για να χορηγήσει δάνεια με ισχυρή εξασφάλιση. Καθώς θα αργήσουν να επιστρέψουν οι καταθέσεις θα πρέπει να δημιουργήσει ρευστότητα, εκκαθαρίζοντας το χαρτοφυλάκιο της από τα ‘‘κόκκινα’’ δάνεια, εκχωρώντας όσο-όσο όσα δεν μπορεί να εισπράξει και συμφωνώντας με τους δανειολήπτες για τη πληρωμή όσων έχουν εμπράγματα διασφαλίσεις. Με 2 δις ‘‘κόκκινα’’ δάνεια, και προβλέψεις για 1,2 δις μπορεί να μαζέψει ρευστότητα περίπου $800 \text{ εκ.} + 30\% \times 1,2 \text{ δις} = 1,16 \text{ δις}$. (30% αξιοποίηση των δανείων, δηλ. εκχώρηση 1 € δάνειο για 0,3 ευρώ).

Νοικοκύρεμα των εξόδων της με κλείσιμο παθητικών καταστημάτων και μείωση μισθοδοσίας σε εκείνα που παραμένουν

Να προχωρήσει η σκέψη για συμφωνία με τις συνεταιριστικές τράπεζες καθώς θα επεκταθεί η καταθετική βάση και θα διαδοθεί η εικόνα για την Attica Bank.

ΠΑΡΑΠΟΜΠΕΣ – ΑΝΑΦΟΡΕΣ

Γκλεζάκος, Μ. (2008). Αξιολόγηση Επιχειρήσεων. Αθήνα: Μιχάλης Γκλεζάκος.

Ευθύμογλου, Πρ., Λαζαρίδης, Ι. (2010). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών

Καταστάσεων. Τεύχος Α. Πειραιάς.

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. (2014) *Οδηγός τραπεζικής εποπτείας* (online) Available from:

<https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssmguidebankingsupervision201411.el>.

IOBE. (2016) Έκθεση για την Ελληνική οικονομία 2^ο 2016 (online). Available from: http://iobe.gr/docs/situation/BCS_01082015_REP_GR.pdf

(Δημοσιεύθηκε 10.7.2016)

Λεωτσάκος, Πέτρος. (2012), *Χωρίζονται στα δύο οι ελληνικές τράπεζες* (online). Available from

<http://bankingnews.gr/%CE%B1%CE%B3%CF%82/item/41213%CF%87%CF%89%CF.html>

Νιάρχος, Ν. (2004). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων. Αθήνα: Σταμούλης.

Ξανθάκης, Μ., Αλεξιάκης, Χ. (2006). Χρηματοοικονομική Ανάλυση Επιχειρήσεων. Εκδ. Σταμούλης, Αθήνα.

Παπαδέας, Π. (2001), *Λογιστική με το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών*. Β' Έκδοση, Αθήνα.

Παπαδέας, Π και Συκιανάκης, Ν . (2013), *Ανάλυση και Διερεύνηση χρηματ/κών καταστάσεων σύμφωνα με τα Ελληνικά και Διεθνή πρότυπα*. Αθήνα

Παπαδόπουλος, Δημήτρης. (2015), *Χρηματοοικονομική ανάλυση τραπεζών- η περίπτωση της Eurobank* . Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, Διπλωματική εργασία.

Παπακωνσταντίνου, Δήμητρα. (2014) *Ο ρόλος της ΕΚΤ και οι επιπτώσεις στην χρηματοπιστωτική πολιτική της Ευρωζώνης* πτυχιακή εργασία ΤΕΙ Πειραιά

Ρεβάνογλου, Α., και Γεωργόπουλος, Δ., Ι., (2003), 'Γενική Λογιστική με ΕΓΛΣ', Εκδοτικός Οίκος" Interbooks", Αθήνα

Χαρδούβελης, Α. Γ., Γκόρτσος, ΒΛ. Χ. (2011). *Η διεθνής κρίση, η κρίση στην ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα*. Ελληνική Ένωση Τραπεζών

Baily, Martin Neil, Litan R., and Johnson M. (2008) *The origins of the Financial Crisis*. Initiative on Business and Public Policy at Brookings –Serie 3 November 2008 pp 36-40

ECB, (χωρίς ημερομηνία) *Η ιστορία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα-Ευρωσύστημα* (online) <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.el.html>

Tailard, Michael. (2012), *Corporate Finance For Dummies*. Wiley & Sons

https://www.alpha.gr/files/deltia_typou/AtticaBank_271120152.pdf

Το πόρισμα της ΤτΕ για την Attica Bank

<http://www.euro2day.gr/news/economy/article/1450389/fotia-to-porisma-tte-gia-thn-attica-bank.html>

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΑΝ ΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ	ΑΝ ΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	778.053.412,82	778.053.412,82	778.053.412,82	778.053.412,82
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.317.278.445,86	3.317.278.445,86	3.331.029.178,80	3.331.029.178,80
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	844.348,21	844.348,21	844.348,21	844.348,21
Εκδοθείσες ομολογίες	94.689.000,00	94.689.000,00	94.359.863,98	94.359.863,98
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	2.554.502,86	2.554.502,86	2.406.387,39	2.406.387,39
Λοιπές προβλέψεις	9.835.891,56	9.835.891,56	9.809.941,56	9.809.941,56
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.006.177,56	3.006.177,56	2.907.291,97	2.907.291,97
Λοιπές υποχρεώσεις	41.637.521,26	41.637.521,26	40.526.000,90	40.526.000,90
Σύνολο υποχρεώσεων	4.247.899.300,13	4.247.899.300,13	4.259.936.425,63	4.259.936.425,63
ΙΔΙΑΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	85.709.950,55	85.709.950,55	85.709.950,55	85.709.950,55
Μετοχικό κεφάλαιο (προνομιούμενες μετοχές)	100.199.999,90	100.199.999,90	100.199.999,90	100.199.999,90
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	362.112.778,18	362.112.778,18	362.112.778,18	362.112.778,18
Μειών: ίδιες μετοχές	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά	(42.863.537,92)	(45.129.007,39)	(43.004.047,04)	(45.269.516,51)
Σωρευμένα κέρδη	15.780.940,13	18.046.409,60	15.778.566,76	18.044.036,23
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής	520.940.130,84	520.940.130,84	520.797.248,35	520.797.248,35
Δικαιώματα μειοψηφίας	1.389.952,37	1.389.952,37	0,00	0,00
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	522.330.083,21	522.330.083,21	520.797.248,35	520.797.248,35
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	4.770.229.383,34	4.770.229.383,34	4.780.733.673,98	4.780.733.673,98

44.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ
	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010
Τόκοι και συναφή έσοδα	232.262.847,72	232.262.847,72	232.257.862,62	232.257.862,62
Μείον : Τόκοι και συναφή έξοδα	(117.252.226,01)	(117.252.226,01)	(117.711.614,12)	(117.711.614,12)
Καθαρά έσοδα από τόκους	115.010.621,71	115.010.621,71	114.546.248,50	114.546.248,50
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	34.666.715,02	34.666.715,02	31.522.163,05	31.522.163,05
Μείον: Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(3.043.490,87)	(3.043.490,87)	(4.127.857,47)	(4.127.857,47)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	31.623.224,15	31.623.224,15	27.394.305,58	27.394.305,58
Κέρδη / (ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	761.519,83	761.519,83	97.350,56	97.350,56
Κέρδη / (ζημιές) από πράξεις Επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2.553.158,97	2.553.158,97	2.566.506,70	2.566.506,70
Λοιπά έσοδα	4.466.956,66	4.185.570,66	5.314.019,70	5.032.633,70
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	154.415.481,32	154.134.095,32	149.918.431,04	149.637.045,04
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(42.524.135,23)	(42.524.135,23)	(42.524.135,23)	(42.524.135,23)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(65.988.208,76)	(67.510.028,76)	(64.556.749,76)	(66.078.569,76)
Γενικά λειτουργικά έξοδα	(35.750.215,09)	(35.750.215,09)	(34.228.302,83)	(34.228.302,83)
Αποσβέσεις	(6.610.417,85)	(6.610.417,85)	(6.584.104,29)	(6.584.104,29)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(150.872.976,93)	(152.394.796,93)	(147.893.292,11)	(149.415.112,11)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(474.123,41)	(474.123,41)	-	-
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	3.068.380,98	1.265.174,98	2.025.138,93	221.932,93
Μείον : φόρος εισοδήματος	(8.811.926,70)	(8.379.157,26)	(8.022.130,06)	(7.589.360,62)
Ζημιές χρήσης	(5.743.545,72)	(7.113.982,28)	(5.996.991,13)	(7.367.427,69)
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(5.743.578,06)	(7.114.014,62)		
Δικαιώματα μειοψηφίας	32,34	32,34		
Κέρδη ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,0546)	(0,0602)	(0,0556)	(0,0612)

44.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ	ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΗ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΗ
	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	86.820.294,82	86.820.294,82	86.366.515,37	86.366.515,37
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	304.921.555,60	304.921.555,60	304.910.934,01	304.910.934,01
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	5.716,23	5.716,23	4.384.419,22	4.384.419,22
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5.104.642,07	5.104.642,07	5.104.642,07	5.104.642,07
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	3.709.703.505,59	3.709.703.505,59	3.709.703.505,59	3.709.703.505,59
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα για πώληση	253.136.845,09	253.136.845,09	252.655.162,46	252.655.162,46
Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις	69.211.840,74	69.211.840,74	69.211.840,74	69.211.840,74
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0,00	0,00	11.805.814,62	11.805.814,62
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	16.165.157,30	16.165.157,30	14.646.998,28	14.646.998,28
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	45.920.220,51	45.920.220,51	45.908.399,25	45.908.399,24
Επενδύσεις σε ακίνητα	43.769.410,10	43.769.410,10	43.769.410,10	43.769.410,10
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14.356.976,25	14.356.976,25	14.341.151,41	14.341.151,41
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	32.615.114,10	32.615.114,10	31.452.185,62	31.452.185,62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	188.498.104,94	188.498.104,94	186.472.695,25	186.472.695,25
Σύνολο ενεργητικού	4.770.229.383,34	4.770.229.383,34	4.780.733.673,98	4.780.733.673,98

