

**Α.Τ.Ε.Ι. ΠΑΤΡΩΝ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ
ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ & ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ
ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ**

ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΙΔΙΩΤΕΣ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ



**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ:
Τουμάσης Χαράλαμπος**

**ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΕΣ:
Γκίκα Φροσύνα
Κόνιαρη Χριστιάνα**

-Πάτρα 2009-

**Η καλύτερη στιγμή για την θεωρία,
Είναι η εφαρμογή της στην πράξη...**

N. Καζαντζάκης

ΠΡΟΛΟΓΟΣ - ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η δυναμική ενός οικονομικού συστήματος λειτουργεί, όπως είναι φυσικό με οικονομικές μονάδες που παρουσιάζουν πλεονάσματα ή ελλείμματα χρηματικών διαθεσίμων. Έτσι, όσοι διαθέτουν πλεόνασμα αναζητούν τρόπους να το επενδύσουν προκειμένου να αποκομίσουν κέρδη, ενώ όσοι εμφανίζουν έλλειμμα είναι διατεθειμένοι ,καταβάλλοντας κάποιο κόστος, να δανειστούν για να αντιμετωπίσουν τις υποχρεώσεις τους.

Οι τράπεζες, ως κύριοι εκφραστές του χρηματοπιστωτικού συστήματος, αναπτύσσουν τον απαιτούμενο μηχανισμό, προκειμένου να γίνεται η ασφαλής μεταφορά των κεφαλαίων από τις πλεονασματικές στις ελλειμματικές μονάδες προς γενικό όφελος.

Οι καταθέσεις και οι χρηματοδοτήσεις είναι παραδοσιακά οι σημαντικότερες τραπεζικές εργασίες. Η ανάπτυξη βέβαια του τραπεζικού συστήματος έχει δημιουργήσει πλήθος άλλων μεσολαβητικών εργασιών ή παραγώγων προϊόντων, τα οποία αποφέρουν επίσης σημαντικά κέρδη στις τράπεζες. Ωστόσο, οι χρηματοδοτήσεις παραμένουν ένας ιδιαίτερα νευραλγικός τομέας, δεδομένου ότι είναι δυνατόν ανεπιτυχής χειρισμός τους να εκθέσει τα συμφέροντα των τραπεζών.

Στην εργασία μας θα βρείτε το γενικότερο πλαίσιο των χρηματοδοτήσεων όπως έχει διαμορφωθεί σήμερα στην χώρα μας.

Ειδικότερα στο πρώτο κεφάλαιο της εργασίας αυτής περιγράφονται οι βασικότερες κατηγορίες των δανείων ενώ αποσαφηνίζονται οι κυριότερες έννοιες και ορισμοί που σχετίζονται με τις χρηματοδοτήσεις. Στα πλαίσια της ενότητας αυτής γίνεται αναφορά στα κριτήρια δανειοδότησης όπως για παράδειγμα η φερεγγυότητα του πιστούχου, η ικανότητα του πιστούχου και η δυνατότητα ομαλής εξόφλησης του δανείου. Όπως είναι φυσικό η μεσολάβηση των τραπεζών συνεπάγεται για αυτές, εκτός από το κέρδος που είναι άλλωστε και το ζητούμενο, κόστος και κινδύνους.

Στο δεύτερο κεφάλαιο της εργασίας αυτής πέρα από την ανάλυση που γίνεται στις κυριότερες κατηγορίες δανείων (στεγαστικών, καταναλωτικών, προσωπικών) , αναφέρονται επίσης και τα υπάρχοντα προϊόντα ανά τράπεζα ,στην σημερινή πραγματικότητα και τα επιτόκια αυτών. Επίσης γίνεται μία αναφορά στην τρέχουσα

οικονομική κρίση και τον ρυθμό πιστωτικής ανάπτυξης ενώ παρατίθενται πίνακες με την πορεία των επιτοκίων στην Ελλάδα από το 2004 έως σήμερα.

Οι αρμόδιες με τις χρηματοδοτήσεις υπηρεσίες των τραπεζών, πριν ικανοποιήσουν τα αιτήματα των πελατών τους, ακολουθούν μία σειρά από διαδικασίες που έχουν ως αντικείμενο τον έλεγχο της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη. Συγκεκριμένα στο τρίτο κεφάλαιο αναλύεται η βασική δομή και η φιλοσοφία της διαδικασίας της χρηματοδότησης.

Κάθε χρηματοδότηση διέπεται από μία συγκεκριμένη λογική και αλληλουχία πράξεων όπως προηγουμένως αναφέραμε. Ωστόσο, υπάρχουν κάποιες μορφές χρηματοδοτήσεων ή γενικότερα πιστώσεων που, λόγω του χαρακτήρα τους, παρουσιάζουν επιπροσθέτως ιδιαίτερα χαρακτηριστικά. Στο τέταρτο ,λοιπόν, κεφάλαιο θα εξετάσουμε τις κυριότερες μορφές των ειδικών αυτών χρηματοδοτήσεων.

Στο πέμπτο κεφάλαιο της εργασίας μας αναλύεται μία μεγάλη κατηγορία δανείων, τα ομολογιακά. Χαρακτηριστικό των ομολογιακών δανείων είναι ότι το κεφάλαιο (δάνειο) διαιρείται σε τμήματα μικρών ποσών, που αντιπροσωπεύουν πιστωτικούς τίτλους που λέγονται ομολογίες. Ειδικότερα, δίνονται παραδείγματα για κάθε τύπο ομολογιών.

Στο έκτο και τελευταίο κεφάλαιο της εργασίας μας αναλύονται οι τρόποι απόσβεσης των ενιαίων δανείων. Η απόσβεση αυτής της κατηγορίας δανείων γίνεται πάντοτε τοκοχρεωλυτικά, δηλαδή με δόσεις και γίνεται με διάφορες μεθόδους. Συγκεκριμένα, στο κεφάλαιο αυτό θα αναλύσουμε τις παρακάτω μεθόδους: Μέθοδος του σταθερού χρεωλυσίου, Μέθοδος του προοδευτικού χρεωλυσίου, Απόσβεση ενιαίων δανείων με δύο επιτόκια, με το Αμερικάνικο σύστημα, με το σύστημα Sinking Fund και τέλος απόσβεση με ίσα μέρη κεφαλαίων.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΡΟΛΟΓΟΣ - ΕΙΣΑΓΩΓΗ	4
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	6
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1	9
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΑ ΔΑΝΕΙΑ.....	9
1.1 ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ.....	9
1.1.1 ΠΑΓΙΑ.....	11
1.1.2 ΕΞΟΦΛΗΤΕΑ.....	11
1.2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	13
1.2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	13
1.2.2 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ.....	13
1.2.3 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ.....	13
1.3 ΒΑΣΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΑΝΕΙΟΔΟΤΗΣΗΣ.....	14
1.3.1 ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ.....	14
1.3.2 ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ – ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ.....	14
1.3.3 ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΟΜΑΛΗΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.....	14
1.3.4 ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ.....	15
1.4 ΒΑΣΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	16
1.5 ΥΨΟΣ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	19
1.5.1 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	19
1.5.2 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ.....	19
1.5.3 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ.....	19
1.6 ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ.....	20
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2	22
ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΣΤΗΝ ΣΗΜΕΡΙΝΗ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ.....	22
2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ.....	22
2.1.1 ΥΠΑΡΧΟΝΤΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ.....	27
2.2 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	44
2.2.1 ΥΠΑΡΧΟΝΤΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ.....	44
2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ.....	50
2.4 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΤΩΝ ΟΚΤΩ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ.....	51
2.5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ.....	53

2.5.1	Η ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΗΣ.....	53
2.5.2	ΑΙΤΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ.....	56
2.5.3	ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΟ ΠΑΓΚΟΣΜΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ.....	56
2.5.4	ΘΕΤΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ.....	57
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3.....		62
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ.....		62
3.1	ΠΑΡΑΛΑΒΗ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ.....	63
3.2	ΕΛΕΓΧΟΣ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ.....	66
3.3	ΕΠΙΣΚΕΨΗ ΣΤΙΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	68
3.4	ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΕΓΤΡΑΦΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ.....	72
3.5	ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ.....	73
3.6	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ.....	75
3.7	ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ.....	77
3.8	ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΑ ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΓΚΡΙΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ.....	78
3.9	ΛΗΨΗ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ.....	81
3.10	ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΕΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	83
3.11	ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.....	84
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4.....		86
ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΟΡΦΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ.....		86
4.1	FACTORING.....	86
4.1.1	ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ.....	87
4.1.2	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ FACTORING.....	88
4.2	LEASING.....	91
4.2.1	ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ.....	92
4.2.2	ΕΙΔΗ LEASING.....	94
4.2.3	ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ LEASING ΓΙΑ ΤΟ ΜΙΣΘΩΤΗ.....	95
4.2.4	ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ LEASING ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ.....	96
4.2.5	ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ LEASING - ΚΟΣΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ.....	98
4.2.6	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ.....	98
4.3	ΕΓΤΥΧΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΟΛΗ.....	100
4.4	ΕΝΕΙΓΓΥΑ ΠΙΣΤΩΣΗ (Πίστωση έναντι εγγράφων).....	102
4.4.1	ΜΟΡΦΕΣ ΤΗΣ ΕΝΕΙΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ.....	102
4.4.2	ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΝΕΙΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ.....	105
4.4.3	ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΕΙΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ.....	107

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5.....	111
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ.....	111
5.1 ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ	111
5.2 ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	113
5.3 ΣΥΜΒΟΛΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	114
5.4 ΒΑΣΙΚΟΙ ΤΥΠΟΙ ΛΥΣΕΩΝ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΟΦΛΗΤΕΩΝ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ	115
5.4.1 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΞΟΦΛΗΤΕΟΥ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ ΣΤΟ ΑΡΤΙΟ.....	116
5.4.2 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΞΟΦΛΗΤΕΟΥ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ ΣΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΑΠΟ ΤΟ ΑΡΤΙΟ.....	118
5.5 ΛΑΧΕΙΟΦΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ.....	120
5.5.1 ΣΥΜΒΟΛΑ ΚΑΙ ΤΥΠΟΙ.....	121
5.5.2 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΛΑΧΕΙΟΦΟΡΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.....	121
5.6 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ.....	124
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6.....	126
ΜΕΘΟΔΟΙ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ	126
6.1 ΜΕΘΟΔΟΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΧΡΕΩΛΥΣΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ.....	127
6.2 ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΟΥ ΧΡΕΩΛΥΣΙΟΥ ή Γαλλική Μέθοδος.....	127
6.3 ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΟΥ Sinking Fund.....	131
6.4 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΤΟ ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	132
6.5 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΔΥΟ ΕΠΙΤΟΚΙΑ	133
6.6 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΙΣΑ ΜΕΡΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	133
ΕΠΙΛΟΓΟΣ - ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	136
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	137
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ	137
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	142

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΑ ΔΑΝΕΙΑ

1.1 ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

Τα τραπεζικά δάνεια, στις ανεπτυγμένες οικονομίες, αποτελούν μια από τις κυριότερες πηγές χρηματοδότησης των επιχειρήσεων.

Όπως κάθε πηγή, έτσι και εδώ, υπάρχουν διάφορα κριτήρια για να κατηγοριοποιήσουμε τις ποικίλες μορφές του τραπεζικού δανεισμού. Στην ανάλυση που θα ακολουθήσει, ως κριτήριο λαμβάνεται η διάρκεια του δανείου, γιατί δίνει την δυνατότητα να κατανοήσουμε καλύτερα τον τραπεζικό δανεισμό ως πηγή χρηματοδότησης των επιχειρήσεων. Επίσης, υπάρχουν και κάποια γενικά, αλλά βασικά κριτήρια που πρέπει να τηρεί μια επιχείρηση για να δανειοδοτηθεί. Στη συνέχεια αναλύονται τα σχετικά πλεονεκτήματα, που παρουσιάζει ο τραπεζικός δανεισμός, ανάλογα με την λήξη του δανείου.

Αναφέρουμε βασικούς ορισμούς για την ανάλυση του κεφαλαίου αυτού.

Διάρκεια δανείου λέγεται ο χρόνος που μεσολαβεί από την ημέρα που συνάπτεται το δάνειο έως την ημέρα που εξοφλείται.

Εξόφληση δανείου καλούμε την επιστροφή του δανείου και την πληρωμή των τόκων που δημιουργήθηκαν μέχρι την ημέρα επιστροφής του δανείου.

Απόσβεση δανείου καλούμε το σύνολο των αριθμητικών πράξεων που γίνονται για την εξόφληση του δανείου.

Ανάλογα με τη διάρκεια τους, τα δάνεια διακρίνονται σε Βραχυπρόθεσμα και Μακροπρόθεσμα.

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ, είναι τα δάνεια που διαρκούν τρεις μήνες ή το πολύ ένα έτος.

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ, είναι τα δάνεια εκείνα, τα οποία έχουν διάρκεια μεγαλύτερη του ενός έτους. Στα βραχυπρόθεσμα δάνεια εφαρμόζεται ο απλός τόκος. Συνήθως τα δάνεια αυτά, συνάπτονται μεταξύ ιδιωτών και επιχειρήσεων ή μεταξύ επιχειρήσεων και γίνονται με συναλλαγματικές (και σπάνια με γραμμάτια). Τα δάνεια αυτά συνάπτονται από μεγάλους οικονομικούς οργανισμούς (ΚΡΑΤΗ, ΔΗΜΟΙ, ΚΟΙΝΟΤΗΤΕΣ, ΔΕΗ, ΟΤΕ, ή μεγάλες Α.Ε.) προκειμένου να εξυπηρετηθούν οι επενδυτικές ανάγκες της επιχείρησης και να υλοποιηθούν τα επενδυτικά προγράμματά της αλλά και για να καλύψουν έκτακτες δαπάνες: *κατασκευή δημοσίων έργων, προμήθεια πολεμικού υλικού κλπ.* Κύριο χαρακτηριστικό είναι η μεγάλη τους διάρκεια και ότι συνήθως χρηματοδοτούν τα πάγια στοιχεία της επιχείρησης. Στα μακροπρόθεσμα δάνεια, εφαρμόζεται ο ανατοκισμός.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια αντιπροσωπεύουν, κατά ένα μέρος, μία μετατόπιση των επιχειρήσεων από την εξάρτηση τους από το βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό σε μια μεγαλύτερη χρήση μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης.

Πρέπει να τονιστεί ότι οι τράπεζες δεν δανείζουν αν δεν είναι σίγουρες ότι οι επιχειρήσεις θα είναι σε θέση να καταβάλλουν το δάνειο και τους τόκους, καθώς και επίσης ότι απαιτούν εξασφαλίσεις από τις επιχειρήσεις.

Ένα άλλο σημαντικό στοιχείο των μακροπρόθεσμων δανείων είναι και το κόστος τους, που επηρεάζεται από πολλούς παράγοντες, όπως τη διάρκεια και το ύψος του δανείου, την τράπεζα και τα επιτόκια που εφαρμόζει, το πώς καταβάλλονται οι τόκοι και οι δόσεις, το είδος της επιχείρησης και την αξιολόγηση της από την τράπεζα. Στην κατηγορία αυτή ανήκουν οι γνωστές κατηγορίες δανείων που γνωρίζουμε (στεγαστικά, καταναλωτικά, κλπ.)

Τα δάνεια ανάλογα με το πλήθος των δανειστών, διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:

I. ΔΑΝΕΙΑ ΕΝΙΑΙΑ, όταν ο δανειστής είναι ένα και μόνο πρόσωπο φυσικό ή νομικό.

II. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ, όταν οι δανειστές είναι πολλά πρόσωπα. Τα ομολογιακά δάνεια εκδίδονται από το κράτος και τους μεγάλους οικονομικούς οργανισμούς (ΔΕΚΟ ,ΥΠ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ).

Επειδή τα ομολογιακά δάνεια αντιπροσωπεύουν πολύ μεγάλα κεφάλαια, τα οποία δεν μπορούν να διατεθούν από ένα και μόνο πρόσωπο, γι' αυτό το λόγο, το δάνειο (κεφάλαιο) διαιρείται σε τμήματα μικρών ποσών, τα οποία αντιπροσωπεύουν πιστωτικούς τίτλους, που ονομάζονται *ομολογίες*. Η διάθεση των ομολογιών στο κοινό γίνεται μέσω των Τραπεζών και του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου.

Τα ενιαία δάνεια ανάλογα με τον χρόνο εξόφλησης, διακρίνονται σε πάγια και εξοφλητέα.

1.1.1 ΠΑΓΙΑ

Λέγονται τα δάνεια, στα οποία δεν υπάρχει χρόνος εξοφλήσεως, αλλά ο οφειλέτης έχει το δικαίωμα να εξοφλήσει οποτεδήποτε το δάνειο, είναι όμως υποχρεωμένος να πληρώνει τους τόκους, στο τέλος κάθε περιόδου (έτος, εξάμηνο κλπ.). Πάγια δάνεια συνάπτουν συνήθως οι Κοινότητες, Δήμοι, οι οργανισμοί κοινής ωφέλειας κ.ά.

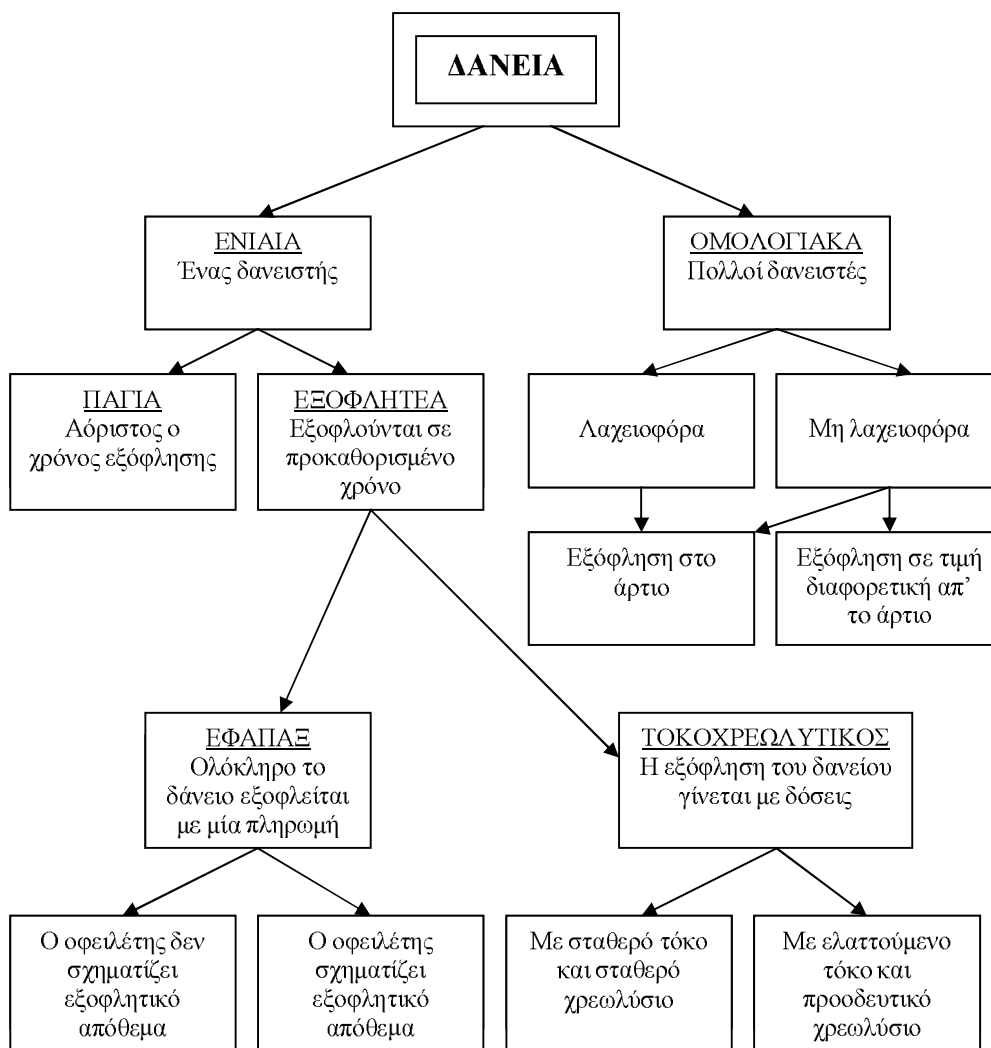
1.1.2 ΕΞΟΦΛΗΤΕΑ

Είναι τα δάνεια στα οποία ο οφειλέτης είναι υποχρεωμένος να εξοφλήσει σε προκαθορισμένο χρόνο. Τα εξοφλητέα δάνεια, ανάλογα με τον τρόπο που εξοφλούνται, διακρίνονται σε:

α) ΕΞΟΦΛΗΤΕΑ ΕΦΑΠΑΞ, όταν όλο το δάνεια εξοφλείται με μία μόνο πληρωμή.

β) ΕΞΟΦΛΗΤΕΑ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ, καλούμε τα ενιαία δάνεια στα οποία η εξόφληση γίνεται με περισσότερες από μία δόσεις.

Για την κατανόηση και εμπέδωση της διάκρισης των δανείων, παρατίθεται το παρακάτω διάγραμμα.



1.2 ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

1.2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Είναι τα δάνεια για κεφάλαια κίνησης και για έκδοση εγγυητικών επιστολών, καθώς και τα επενδυτικά δάνεια που χορηγούνται προς επιχειρήσεις κάθε κλάδου και κάθε μορφής (ατομικής ή εταιρικής) και μεγέθους, δηλαδή τα δάνεια τόσο προς τον μικρέμπορο, όσο και προς τις μεγάλες επιχειρήσεις πανελλήνιας δράσης.

Τα δάνεια της κατηγορίας αυτής χορηγούνται σε εμπόρους, σε επιχειρήσεις εσωτερικού και εξωτερικού εμπορίου, σε βιομηχανικές, βιοτεχνικές, ναυτιλιακές και ξενοδοχειακές επιχειρήσεις, σε μονάδες παροχής υπηρεσιών κλπ.

Σημειώνεται ότι για τα δάνεια προς τη Βιοτεχνία εφαρμόζονται ειδικοί όροι και διαδικασίες που καθορίζονται από σχετικές διαταγές και εγκυκλίους.

1.2.2 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ

Περιλαμβάνονται τα βραχυπρόθεσμα και επενδυτικά δάνεια προς όλες τις κατηγορίες των επαγγελματιών, όπως βιβλιοπώλες, οπωροπώλες, εστιατόρια κλπ. Καθώς και προς τους ελεύθερους επαγγελματίες (γιατρούς, δικηγόρους, μηχανικούς κλπ.)

Συγκεκριμένα στην κατηγορία αυτή υπάγονται τα δάνεια για απόκτηση επαγγελματικής στέγης και του αναγκαίου εξοπλισμού, καθώς και για την κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης.

1.2.3 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ

Περιλαμβάνονται τα καταναλωτικά δάνεια, τα δάνεια προς ιδιώτες χωρίς δικαιολογητικά και τα στεγαστικά δάνεια, τα οποία χορηγούνται σε κάθε κατηγορία πιστούχου (ιδιώτη, επαγγελματία, έμπορο κλπ.)

1.3 ΒΑΣΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΔΑΝΕΙΟΔΟΤΗΣΗΣ

1.3.1 ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ

Η επιχειρηματική ικανότητα του πιστούχου θα εκτιμάται με βάση τη μέχρι τώρα επίδοση του και τα κέρδη που πραγματοποιεί, την οργάνωση, καθώς και τις πληροφορίες που θα συγκεντρώνονται από την αγορά, τις Τράπεζες κλπ. Η αξιολόγηση της ικανότητας του πιστούχου θα



βασίζεται, εκτός από τα παραπάνω και στις προσωπικές εκτιμήσεις του υπαλλήλου που θα εξετάζει το αίτημα.

1.3.2 ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ – ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ

Η φερεγγυότητα του πιστούχου είναι πρωταρχικής σημασίας και σε τελικά ανάλυση η μόνη εξασφάλιση για την ομαλή ρευστοποίηση του δανείου. Η συναλλακτική τακτική στο παρελθόν είναι πολύ καλό κριτήριο, για τη συμπεριφορά στο μέλλον. Σε καμία περίπτωση δεν θα δανειοδοτείται επιχείρηση ή άτομο με δυσμενή στοιχεία, εκτός εάν υπάρχουν ειδικοί λόγοι γι' αυτό. Στις περιπτώσεις όμως αυτές τα δάνεια θα υποβάλλονται για έγκριση στις κεντρικές Υπηρεσίες, ανεξάρτητα από το ύψος τους.

1.3.3 ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑ ΟΜΑΛΗΣ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η ρευστοποίηση των δανείων πρέπει να είναι εξασφαλισμένη και ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνεται ελάχιστος.

Η ρευστοποίηση των δανείων θα βασίζεται κυρίως στα έσοδα της επιχείρησης ή στο εισόδημα του ιδιώτη -πιστούχου.

1.3.4 ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΟΥΧΟΥ

Ως αποδοτικότητα του πιστούχου εννοείται το σύνολο των εσόδων της Τράπεζας απ' τις λοιπές, πλην τις εργασίες δανειοδότησης και θα υπολογίζεται σύμφωνα με το συνημμένο δελτίο αποδοτικότητας του πιστούχου (ΔΑΠ). Για τον υπολογισμό της αποδοτικότητας θα λαμβάνονται υπόψη οι εργασίες που εκτελεί ή αναλαμβάνει ο πελάτης στη διάρκεια του έτους.

Η εκτέλεση των εργασιών αποτελεί συμβατική υποχρέωση και θα περιλαμβάνονται αναλυτικά σε πρόσθετη πράξη.

Η αποδοτικότητα των πελατών πρέπει να είναι πάνω από 2% στο ύψος του δανειζόμενου κεφαλαίου, διαφορετικά θα αυξάνεται ανάλογα το επιτόκιο, ώστε να επιτευχθεί η ελάχιστη αποδοτικότητα.

1.4 ΒΑΣΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΩΝ

Τα σπουδαιότερα χαρακτηριστικά των δανείων, που τα ταυτοποιούν πλήρως και με τα οποία βρίσκονται αποθηκευμένα στο σύστημα, είναι τα παρακάτω.

Σκοπός: Αναφέρεται στον σκοπό που απευθύνετε το δάνειο. Όπως είπαμε και προηγουμένως τα δάνεια χωρίζονται γενικά σε δυο μεγάλες κατηγορίες. Τα δάνεια που αναφέρονται στα φυσικά πρόσωπα που σε αυτή την κατηγορία ανήκουν τα στεγαστικά, προσωπικά, καταναλωτικά. Και τα δάνεια που αναφέρονται στα νομικά πρόσωπα δηλαδή στις επιχειρήσεις, όπως είναι τα δάνεια κεφαλαίου κίνησης και πάγιων εγκαταστάσεων.

Λόγος: Αναφέρεται στο λόγο για τον οποίο θέλει να κάνει το δάνειο ο χρήστης. Οι διαφορετικοί λόγοι που λαμβάνονται υπόψη είναι (προσωπικοί, αγορά αντικειμένων, αγορά αυτοκινήτου, φοιτητικοί λόγοι, μεταφορά υπολοίπου κ.τ.λ.)

Δικαιολογητικά: Σε περίπτωση καταναλωτικών δανείων η τράπεζα ζητά δικαιολογητικά που αναφέρονται σε αποδείξεις αγοράς αντικειμένου, και σε περιπτώσεις στεγαστικών δανείων απαιτείται η προσομοίωση δικαιολογητικών.

Περίοδος χάριτος: Η περίοδος χάριτος επιμηκύνει τη διάρκεια της καταβολής της πρώτης δόσης και ουσιαστικά προστίθεται στη διάρκεια του δανείου. Όταν η περίοδος χάριτος είναι έντοκη, τότε εφαρμόζονται δύο διαφορετικοί τρόποι απόσβεσης του δανείου. α) ο δανειολήπτης εξοφλεί μόνο τους απλούς τόκους που αντιστοιχούν στην περίοδο χάριτος (χωρίς να μειώνεται το ανεξόφλητο κεφάλαιο) και με την λήξη της ξεκινάει την εξόφληση των τοκοχρεολυτικών δόσεων. β) οι τοκοχρεολυτικές δόσεις υπολογίζονται στο άθροισμα του ποσού χορήγησης και των τόκων που αναλογούν στην περίοδο χάριτος.

Όνομα της τράπεζας: Αναφορά στα ονόματα των τραπεζών που αφορούν την συγκεκριμένη περίπτωση προγράμματος δανείου.

Χρόνος έναρξης αποπληρωμής: Χρονική στιγμή στην οποία αρχίζει η αποπληρωμή του συγκεκριμένου δανείου.

Χρόνος λήξης αποπληρωμής: Χρονική στιγμή στην οποία τελειώνει η αποπληρωμή του συγκεκριμένου δανείου.

ΚΕΕ: Αναφέρεται στο καθαρό ετήσιο οικογενειακό εισόδημα του χρήστη.

Έξοδα δανείου: Τα έξοδα δανείου είναι το εφάπαξ ποσό το οποίο καταβάλλουν οι δανειολήπτες κατά την εκταμίευση του δανείου ή με την πληρωμή του πρώτου μηνιαίου λογαριασμού ή σε κάθε δόση. Τα έξοδα του δανείου συνήθως διαμορφώνονται σε σχέση με το ποσό χορήγησης, τη διάρκεια του δανείου ή είναι ένα σταθερό ποσό.

Τρόπος εξόφλησης: Τρόπος εξόφλησης του δανείου, συνήθως σε μηνιαίες τοκοχρεολυτικές δόσεις. Οι δόσεις του δανείου συνήθως είναι ισόποσες για όλη τη διάρκεια και υπολογίζονται με το γαλλικό ή προοδευτικό σύστημα σύμφωνα με το οποίο ο τόκος της κάθε περιόδου υπολογίζεται στο υπόλοιπο ανεξόφλητο κεφάλαιο της προηγούμενης περιόδου. Το ποσό της κάθε δόσης αποτελείται από τα τυχόν έξοδα, τους τόκους και το κεφάλαιο. Ευνόητο είναι ότι οι αρχικές δόσεις συμπεριλαμβάνουν αναλογικά μεγαλύτερο ποσό τόκων σε σχέση με τις μεταγενέστερες, γιατί σταδιακά μειώνεται το υπόλοιπο ανεξόφλητο κεφάλαιο. Το ονομαστικό επιτόκιο του δανείου προσαυξάνεται με εισφορά + 0,6%μονάδες (N.128/750). Συνήθως ο πελάτης έχει τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Ευνόητο είναι ότι τα δάνεια σταθερού επιτοκίου δεν ακολουθούν τις ενδεχόμενες μεταβολές των επιτοκίων κατά τη διάρκεια του δανείου.

Επιπλέον, θα πρέπει να γίνει αναφορά στο γεγονός ότι, όταν η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη δεν ικανοποιεί τα κριτήρια χορήγησης συνήθως η τράπεζα ζητάει την προσκόμιση φερέγγυου εγγυητή. Ο εγγυητής, σύμφωνα με τη σύμβαση, εγγυάται ανεπιφύλακτα την ομαλή αποπληρωμή της χορήγησης ως πρωτοφειλέτης. Συνήθως ο εγγυητής συνδέεται με τον δανειολήπτη με οικογενειακούς δεσμούς. Όταν ο πελάτης καταβάλλει ποσό που είναι μεγαλύτερο από την εκάστοτε ληξιπρόθεσμη δόση του μειώνει το υπόλοιπο του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Συνήθως

η πρόωρη ολική εξόφληση προϋποθέτει την έγγραφη προειδοποίηση του πελάτη προς την Τράπεζα και επιβαρύνεται με πρόστιμο.

1.5 ΥΨΟΣ ΔΑΝΕΙΩΝ

1.5.1 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

A. Επενδυτικά Δάνεια

Το ύψος του δανείου θα καθορίζεται ανάλογα με τις δυνατότητες του πιστούχου και σε καμία περίπτωση δεν θα ξεπερνά το 70% του συνολικού κόστους της επένδυσης. Η συμμετοχή του δανειοδοτούμενου δεν θα περιλαμβάνει την αξία του οικοπέδου, εφόσον χρηματοδοτείται για κτιριακές εγκαταστάσεις.

B. Βραχυπρόθεσμα Δάνεια

Το ύψος του δανείου θα καθορίζεται από τις δαπάνες που πρόκειται να καλύψει το δάνειο, τις διασφαλίσεις και τη δυνατότητα ομαλής ρευστοποίησης. Πρέπει να αποφεύγεται η κάλυψη του συνόλου των δαπανών.

1.5.2 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ

Για τα επενδυτικά δάνεια ισχύουν όσα αναφέρθηκαν για τα δάνεια προς επιχειρήσεις. Το ύψος των βραχυπρόθεσμων δανείων θα καθορίζεται ανάλογα με τις δυνατότητες εξόφλησης του πιστούχου και δεν θα είναι μεγαλύτερο από 5 εκατ. δραχμές περίπου. Ας σημειωθεί ότι τα ποσά διαφέρουν από τράπεζα σε τράπεζα.

1.5.3 ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ

Για τα στεγαστικά δάνεια ισχύουν όσα αναφέρθηκαν για τα επενδυτικά δάνεια προς επιχειρήσεις. Το ύψος των καταναλωτικών δανείων θα καθορίζεται ανάλογα με τις δυνατότητες του πιστούχου να εξοφλήσει το δάνειο. Τα δάνεια αυτά μπορεί να καλύπτουν μέχρι το 70% της αξίας των διαρκών αγαθών που αγοράζονται επί του συνολικού ποσού του τιμολογίου που προσκομίζεται.

1.6 ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ

Στο επιτόκιο συνυπολογίζεται κάθε φορά και η εισφορά του Ν. 128/75 (σήμερα 0,6%) για τα καταναλωτικά και επαγγελματικά δάνεια, ενώ για τα στεγαστικά συνυπολογίζεται η εισφορά του νόμου Ν. 128/75 (σήμερα 0,12%). Υπάρχουν δύο βασικοί τύποι επιτοκίων που μπορεί να συνοδεύουν τα δάνεια, οι οποίοι παρουσιάζονται στη συνέχεια.

Σταθερό επιτόκιο (*fixed interest*) : Τα δάνεια σταθερού επιτοκίου εκτοκίζονται για όλη τη διάρκεια του δανείου με σταθερό επιτόκιο, το οποίο με τα σημερινά δεδομένα είναι και το χαμηλότερο σε σχέση με τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου. Τα δάνεια αυτής της κατηγορίας έχουν το μειονέκτημα ότι ο δανειολήπτης δε μπορεί να επωφεληθεί από την πιθανή αποκλιμάκωση των επιτοκίων.

Κυμαινόμενο επιτόκιο (*floating interest*) : Τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου ακολουθούν την πορεία των επιτοκίων με αποτέλεσμα η δόση να επαναπροσδιορίζεται σε κάθε αύξηση ή μείωση του επιτοκίου. Ευνόητο είναι ότι τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου είναι προς όφελος του δανειολήπτη όταν έχουν πτωτική πορεία.

Εκτός από τις έννοιες του σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, υπάρχουν και τα παρακάτω δύο σχετικά μεγέθη.

Euribor: Βασικό επιτόκιο για πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης της ευρωπαϊκής κεντρικής τράπεζας.

Spread: Περιθώριο, το οποίο επιβάλλει η τράπεζα σε περίπτωση επιλογής επιτοκίου euribor. Τα επίπεδα στα οποία κυμαίνεται είναι από 1,5-3 ποσοστιαίες μονάδες. Η επιβολή του ύψους του περιθωρίου καθορίζεται από την τράπεζα σύμφωνα πάντοτε με το είδος του πελάτη.

Με βάση τα παραπάνω, διακρίνουμε τις εξής περιπτώσεις δανείων με βάση το είδος του επιτοκίου.

Περίπτωση 1: σταθερό επιτόκιο-δάνεια προσωπικά/καταναλωτικά

Για την συγκεκριμένη περίπτωση δανείων το επιτόκιο που υπολογίζεται κάθε φορά είναι σταθερό για όλη την περίοδο αποπληρωμής με τον περιορισμό των μηνών αποπληρωμής. Σταθερό επιτόκιο δίνεται όχι για μεγάλα διαστήματα αποπληρωμής.

Περίπτωση 2: κυμαινόμενο επιτόκιο-δάνεια προσωπικά/καταναλωτικά

Το επιτόκιο για όλη την περίοδο αποπληρωμής του δανείου είναι κυμαινόμενο.

Περίπτωση 3: κυμαινόμενο σταθερό επιτόκιο-στεγαστικά/επαγγελματικά δάνεια

Για μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο που καθορίζει η τράπεζα το επιτόκιο είναι σταθερό και για τα υπόλοιπα χρόνια υπολογίζεται ως κυμαινόμενο.

Περίπτωση 4: (euribor + spread) επιτόκιο-στεγαστικά/επαγγελματικά δάνεια

Δάνεια τα οποία εκτοκίζονται με το καθορισμένο euribor (αυτή την περίοδο 2%) προσθέτοντας σε αυτό κάθε φορά το ανάλογο spread που ορίζει η τράπεζα ανάλογα με το είδος του πελάτη(1.5%-3%).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

ΑΝΑΛΥΣΗ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΣΤΗΝ ΣΗΜΕΡΙΝΗ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ

2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ

(Στεγαστικά - Καταναλωτικά - Προσωπικά)

ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Αυτή η κατηγορία δανείων αναφέρεται σε δάνεια που προορίζονται για την αγορά, ανέγερση, επέκταση, ή βελτίωση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης, αγορά οικοπέδου για ανέγερση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης καθώς επίσης και για εξωραϊσμό προσόψεων κτιρίων ή βελτίωση κοινόχρηστων χώρων. Τα ποσά που χορηγούνται σε περίπτωση στεγαστικών δανείων είναι από 10.000 - 100.000 €.

Στις κατηγορίες προσωπικών και καταναλωτικών δανείων βασική προϋπόθεση για να μπορεί ένας πελάτης να πάρει δάνειο είναι το καθαρό ετήσιο οικογενειακό του εισόδημα. Η τράπεζα, και κατ' επέκταση το σύστημα, εγκρίνει δάνειο ύψους μέχρι το 70% του ετήσιου εισοδήματος, με αφαίρεση από το εγκριθέν ποσό οποιωνδήποτε άλλων υποχρεώσεων έχει ο πελάτης προς την τράπεζα που χορηγεί το δάνειο ή οποιαδήποτε άλλη. (Για παράδειγμα ένας πελάτης με ετήσιο εισόδημα 20.000 € θα μπορούσε να πάρει δάνειο της τάξης των 13.000 €, σε περίπτωση όμως που έχει άλλες υποχρεώσεις π.χ. ύψους 5.000 €, θα πάρει έγκριση για δάνειο 8.000 €.)

Για τα στεγαστικά δάνεια, λόγω του ότι τα ποσά της χρηματοδότησης είναι πολύ μεγαλύτερα από τα ποσά των καταναλωτικών και προσωπικών δανείων, η τράπεζα για αποφυγή μεγάλου ρίσκου είναι πιο προσεκτική στην έγκριση. Βασική προϋπόθεση για να μπορέσει να εγκριθεί ένα πρόγραμμα δανείου είναι η περιουσιακή κατάσταση του πελάτη. Επίσης, πάντοτε για να εγκριθεί ένα στεγαστικό δάνειο χρειάζεται η δέσμευση κάποιου ακίνητου, είτε αυτού το οποίο πρόκειται να αγοραστεί είτε κάποιας άλλης ακίνητης περιουσίας που έχει στην κατοχή του ο πελάτης. Η δέσμευση των ακινήτων είναι απαραίτητη για την διασφάλιση της τράπεζας. Επιπλέον, πολύ βασική προϋπόθεση είναι το δηλωθέν καθαρό ετήσιο

οικογενειακό εισόδημα, το οποίο οπωσδήποτε πρέπει να ξεπερνά τις 15.000 €. Ο βασικότερος παράγων για τον καθορισμό του ποσού του δανείου είναι επίσης το ετήσιο εισόδημα: η ετήσια δόση δεν πρέπει να ξεπερνά το 40% του ετήσιου εισοδήματος. Άρα, όσο πιο υψηλό είναι το ποσό δανείου που απαιτεί ένας πελάτης τόσο περισσότερα χρόνια θα το αποπληρώνει. Βέβαια το ύψος του ποσού που θα εγκριθεί εξαρτάται όχι μόνο από το εισόδημα αλλά και από το πώς αξιολογείται ο πελάτης ('καλός, κακός, μέτριος').

Βασικοί Όροι και Προϋποθέσεις Χορήγησης

- Το ακίνητο πρέπει να είναι νόμιμα οικοδομημένο, οι τίτλοι του να βρίσκονται σε νομική τάξη και στην περίπτωση οικοπέδου να είναι άρτιο και οικοδομήσιμο.
- Για την εξασφάλιση της Τράπεζας εγγράφεται προσημείωση σε ακίνητο που ανήκει στο δανειζόμενο ή σε τρίτο, αρκεί όλοι οι ιδιοκτήτες να συμπεριληφθούν στο δάνειο, ή μπορεί να γίνει δέσμευση μετρητών ή τίτλων.
- Το ύψος του δανείου είναι συνάρτηση του εισοδήματος και της αξίας του προσημειούμενου ακινήτου.
- Η διάρκεια αποπληρωμής διαμορφώνεται ανάλογα με το επιλεγόμενο πρόγραμμα, την ηλικία και τις οικονομικές δυνατότητες των ενεχομένων.
- Στην περίπτωση προσημείωσης ακινήτου, απαιτείται ασφάλιση πυρός/σεισμού για το προς εξασφάλιση ακίνητο.

Απαιτούμενα Δικαιολογητικά για την Οικονομική Προέγκριση

Η σωστά συμπληρωμένη αίτηση χορήγησης στεγαστικού δανείου αποτελεί τη βάση για την ταχεία και χωρίς προβλήματα πορεία του στεγαστικού δανείου. Εκτός από την αίτηση, χρειάζονται:

- Φωτοτυπία της αστυνομικής ταυτότητας (2 όψεις).

Για μισθωτούς – συνταξιούχους:

- Φωτοτυπία τελευταίου Εκκαθαριστικού Φόρου Εισοδήματος ή τελευταία φορολογική δήλωση (Ε1)

- Φωτοτυπία τελευταίας Βεβαίωσης Αποδοχών

Για ελεύθερους επαγγελματίες και μετόχους εταιρειών:

- Φωτοτυπία τελευταίου Εκκαθαριστικού Φόρου Εισοδήματος ή τελευταία φορολογική δήλωση (Ε1)
- Φωτοτυπία δύο τελευταίων Ε3

Οι εξειδικευμένοι Σύμβουλοι Στέγης μπορούν να σας καθοδηγήσουν για τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την τελική έγκριση του δανείου και για τυχόν πρόσθετα όπου αυτά θεωρούνται απαραίτητα.

Επιλογή Ιδανικού Στεγαστικού Δανείου

Η πρώτη επιλογή που θα πρέπει να κάνετε αποφασίζοντας για ένα στεγαστικό δάνειο είναι αν θέλετε ένα στεγαστικό δάνειο με σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο. Στην συνέχεια παραθέτουμε συνοπτικά στοιχεία σύγκρισης των δύο τύπων στεγαστικού δανείου.

Το στεγαστικό δάνειο Σταθερού Επιτοκίου προσφέρει επιτόκιο σταθερό για μία προκαθορισμένη χρονική περίοδο. Με τη λήξη αυτής της περιόδου σας προσφέρεται η δυνατότητα εκ νέου επιλογής σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, όπως αυτά θα έχουν διαμορφωθεί τη συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Στην περίπτωση στεγαστικού δανείου Κυμαινόμενου Επιτοκίου, το επιτόκιο θα μεταβάλλεται κατά καιρούς. Έτσι, όταν τα επιτόκια αυξάνονται οι τόκοι που καταβάλλετε θα αυξάνουν επίσης, ενώ θα είναι λιγότεροι όταν τα επιτόκια μειώνονται.

Όπως φαίνεται και από τον παρακάτω πίνακα, κάθε τύπος στεγαστικού δανείου έχει πλεονεκτήματα αλλά και περιορισμούς, που πρέπει να λάβετε υπόψη.

Στεγαστικό Δάνειο

Με σταθερό επιτόκιο	Πλεονεκτήματα	Ζητήματα προς Εξέταση
	Σας προφυλάσσει από μεταβολές στα επιτόκια.	Μειωμένη ευελιξία. Αν θέλετε να προχωρήσετε σε πρόωρη αποπληρωμή του στεγαστικού δανείου, συνήθως επιβαρύνετε με κόστος.
	Δυνατότητα επιλογής χρονικών περιόδων σταθερού επιτοκίου. Κάνει ευκολότερη την κατάρτιση του προϋπολογισμού σας.	Δεν είναι τόσο συμφέρον σε περιόδους πτώσης των επιτοκίων.

Στεγαστικό Δάνειο

Με κυμαινόμενο επιτόκιο	Πλεονεκτήματα	Ζητήματα προς Εξέταση
	Μεγάλη ευελιξία.	Δυσκολότερος προγραμματισμός δαπανών όταν μεταβάλλονται τα επιτόκια.
	Μπορείτε να πραγματοποιείτε πρόσθετες πληρωμές κάθε χρόνο ώστε να μειώνετε τους τόκους που καταβάλλετε. Οι δόσεις αποπληρωμής θα μειωθούν αν μειωθούν τα επιτόκια.	Σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, οι δόσεις αποπληρωμής του στεγαστικού σας δανείου θα αυξηθούν.

ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα καταναλωτικά δάνεια χορηγούνται για την αγορά προϊόντων ή υπηρεσιών που σε καμία περίπτωση δεν θα πρέπει να σχετίζονται με τις ενδεχόμενες επαγγελματικές ανάγκες του δανειζόμενου. Το ποσό της χορήγησης μπορεί να ανέλθει μέχρι του ποσού των 25.000 €. και δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% της αξίας του αγοραζόμενου προϊόντος, η διαφορά (τουλάχιστον 35%) καταβάλλεται από τον δανειολήπτη. Σημειώνεται ότι το ποσό του καταναλωτικού δανείου δεν χορηγείται στον δανειολήπτη αλλά αποδίδεται στον έμπορο (με πίστωση λογαριασμού, έκδοση επιταγής κ.α.).

Χαρακτηριστικά:

- Ποσό Δανείου: έως 25.000 € χωρίς να απαιτείται η προσκόμιση δικαιολογητικών αγοράς.
- Διάρκεια Δανείου: Επιλογή μεταξύ δανείων τοκοχρεολυτικών (τακτής λήξης) ή ανακυκλούμενης διάρκειας.
- Επιτόκιο: Επιλογή μεταξύ κυμαινόμενου επιτοκίου με βάση το Βασικό Επιτόκιο Καταναλωτικών Δανείων της Τράπεζας, είτε μεταβαλλόμενου επιτοκίου με βάση το Διατραπεζικό Επιτόκιο EURIBOR 6μηνης διάρκειας και 3μηνης διάρκειας . Τα επιτόκια επιβαρύνονται με την εισφορά του Ν. 128/75 0,60%.
- Πρόωρη εξόφληση: Υπάρχει δυνατότητα πρόωρης, μερικής ή ολικής, εξόφλησης οποτεδήποτε χωρίς επιβάρυνση του πελάτη.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Ένα προσωπικό δάνειο χορηγείται για την κάλυψη προσωπικών - εκτάκτων αναγκών και για τη χορήγηση του δεν απαιτείται η προσκόμιση δικαιολογητικών αγοράς. Το ποσό χορήγησης δεν μπορεί να υπερβαίνει τις 20.000,00 € (εξαρτάται κάθε φορά από την τράπεζα) και ο πελάτης θα πρέπει απαραίτητα να υπογράψει υπεύθυνη δήλωση στην οποία θα αναφέρει το ενδεχόμενο ανεξόφλητο υπόλοιπό του από άλλα προσωπικά δάνεια. Σημειώνεται ότι το μέγιστο ποσό χορήγησης του 20.000,00 € υπολογίζεται με βάση τις χορηγήσεις από προσωπικά δάνεια στο σύνολο των Τραπεζών. Το επιτόκιο των προσωπικών δανείων συνήθως είναι μεγαλύτερο από το αντίστοιχο των καταναλωτικών δανείων.

2.1.1 ΥΠΑΡΧΟΝΤΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

Υπάρχοντα προϊόντα κατά κατηγορία και ανά τράπεζα είναι:

Α. ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΜΗ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΑΡΧΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
ΕΣΤΙΑ – ΠΡΟΝΟΜΙΟ 5 (5 – 40 Έτη)	5,65% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 5 Χαμηλής Εκκίνησης Προνομακό	5,65% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 1+3 Προνομακό	4,10% (1ο έτος σταθ.)
	5,75% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 1+5 Προνομακό	4,10% (1ο έτος σταθ.)
	5,75% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 10 Προνομακό	5,90% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 15 Προνομακό	6,10% 3M Euribor
ΕΣΤΙΑ 20 Προνομακό	6,30% 3M Euribor

Παραδοσιακών – Διατηρητέων Κτιρίων (25 Έτη)	5,35%
	6,15%
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΜΗ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
Εθνοστέγη Κυμαινόμενου Επιτοκίου	6,15%
ΕΣΤΙΑ Προνομακό	3Μ Euribor
ΕΣΤΙΑ Ελεύθερο Προνομακό	3Μ Euribor
ΕΣΤΙΑ Χαμηλής Εκκίνησης Προνομακό	3Μ Euribor
Δάνεια Στεγαστικού Ταμειτηρίου	6,10%

ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΛΒΕΤΙΚΑ ΦΡΑΓΚΑ ΜΗ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΑΡΧΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
ΕΣΤΙΑ 1+3 CHF	2,95%
	4,00%
	CHF 1Μ-Libor
ΕΣΤΙΑ 1+5 CHF	2,95%
	4,30%
	CHF 1Μ-Libor
ΕΣΤΙΑ 1+3 CHF Προστασία	3,15%
	4,20%
	CHF 1Μ-Libor
ΕΣΤΙΑ 1+5 CHF Προστασία	3,15%
	4,50%
	CHF 1Μ-Libor
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΛΒΕΤΙΚΑ ΦΡΑΓΚΑ ΜΗ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ

ESTIA Κυμαινόμενο CHF	CHF 1M-Libor
ESTIA Κυμαινόμενο CHF ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	CHF 1M-Libor

CHF 1M-Libor 1: Το επιτόκιο διαπραγματευτικής ενός μηνός σε ελβετικά φράγκα, όπως διαμορφώνεται 2 εργάσιμες ημέρες πριν την έναρξη της περιόδου εκτοκισμού κάθε δόσης.

ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΑΡΧΙΚΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
ESTIA 1 - Προνομιακό Επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο	4,50% 3M Euribor
ESTIA 10 - Προνομιακό Επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο	5,90% 3M Euribor
ESTIA 10 Προνομιακό Αγροτών Επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο	5,90% 3M Euribor
Παραδοσιακών - Διατηρητέων Κτιρίων Επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο	5,35%
	6,15%
ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ ΕΠΙΔΟΤΟΥΜΕΝΑ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ
ESTIA Αγροτών Επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο (Ε.Δ.)	3M Euribor
Στεγαστικού Ταμειυτήριου Επιδοτούμενα από Ε.Δ.	6,10%
Επιδοτούμενο από ΟΕΚ & Ε.Δ. (2005) ΚΑΤ Α	2,00%
Επιδοτούμενο από ΟΕΚ & Ε.Δ. (2005) ΚΑΤ Β	2,00%
Επιδοτούμενο από ΟΕΚ (2005) ΚΑΤ Γ	2,00%
Επιδοτούμενο από ΟΕΚ (2005) ΚΑΤ Δ	2,00%

Στεγαστικό Πρόγραμμα Προνομιακού Επιτοκίου.		5,00%
		3M Euribor + 1,60%
Alpha Σταθερό	για 3 έτη	6,25%
	για 5 έτη	6,50%
	για 7 έτη	6,60%
	για 10 έτη	6,80%
	για 15 έτη	6,80%
Alpha Προστασία		5,60% (3 πρώτα έτη)
		3M Euribor + 2,10%
Alpha Δέσμευση	για 3 έτη	6,25%
	για 5 έτη	6,50%
	για 7 έτη	6,60%
	για 10 έτη	6,80%
	για 15 έτη	6,80%
Alpha Στεγαστικό Euro Rate.		3M Euribor + 1,60%
Alpha Δάνειο Επισκευής Κατοικίας.	για 3 έτη	7,25%
	για 5 έτη	7,50%
	για 7 έτη	7,60%
	για 10 έτη	7,80%
	για 15 έτη	7,80%
Επιδοτούμενα Στεγαστικά σε Δικαιούχους ΟΕΚ.		3,40%
Λοιπά Υφιστάμενα Στεγαστικά Δάνεια Κυμαινόμενου Επιτοκίου.		5,25%
Alpha Στεγαστικό Δάνειο Σε Ελβετικό Φράγκο (CHF).		2,50%

EuroHome	4,00%
EuroHome Σταθερό για 2 έτη	4,70%
EuroHome Σταθερό για 3 έτη	5,00%
EuroHome Σταθερό για 5 έτη	5,50%
EuroHome Σταθερό για 10 έτη	6,20%
EuroHome Σταθερό για 15 έτη	6,40%

Επιδοτούμενο Στεγαστικό Δάνειο - Στέγη ΟΕΚ		EKT + Euribor 1,25%
Στεγαστικό Δάνειο – Στέγη Ελβετικό	Για 3 έτη	3,50%
	Για 5 έτη	3,70%
	Κυμαινόμενο	CHF 1M-Libor + 0,90%
Στεγαστικό Δάνειο Σταθερό	για 3 έτη	5,10%
	για 5 έτη	5,20%
	για 7 έτη	5,45%
	για 10 έτη	5,65%
	για 15 έτη	5,90%
	για 20 έτη	6,00%
Στεγαστικό Δάνειο Κυμαινόμενο		6,25%
Δάνεια Επαγγελματικής Στέγης		3,75%
Βασικό Πρόγραμμα Στεγαστικών Δανείων		
Δάνεια Επαγγελματικής Στέγης		3,75% + 3M Euribor 1,25%

Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 1 χρόνο.	6,30%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 2 χρόνια.	6,40%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 3 χρόνια	6,50%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 5 χρόνια	6,70%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 7 χρόνια	6,80%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 10 χρόνια	6,90%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 15 χρόνια	7,00%
Στεγαστικό δάνειο με επιτόκιο σταθερό για 20 χρόνια	7,30%
Στεγαστικό δάνειο Home Extra Χαμηλής Εκκίνησης.	3,95%
Στεγαστικό δάνειο My Home Welcome (μόνο για μεταφορές υπολοίπων στεγαστικής πίστης από άλλες Τράπεζες).	3,75%
Στεγαστικό δάνειο με προστασία Επιτοκίου (CAP).	3,55%
Στεγαστικό δάνειο Σταθερό / Προστασίας Επιτοκίου.	6,00%
Στεγαστικό Δάνειο Προνομακού Σταθερού Επιτοκίου 1 έτους.	5,00%
Στεγαστικό Δάνειο Προνομακού Σταθερού Επιτοκίου 2 ετών.	5,55%
Επιδοτούμενα Δάνεια Οργανισμού Εργατικής Κατοικίας (B.E.E.K.T. + περιθώριο 1,35 %)	3,35%
Δάνεια Ανακαίνισης Ακινήτου με εξασφαλίσεις (Από 10.000€ έως 200.000€)	4,55%

Euribor 1	1M Euribor
Libor CHF	CHF 1M-Libor
Προνομακό Σταθερό 1 έτος	4,95%
Σταθερό 3ετές σε CHF	5,80%
Σταθερό 3 ετές	6,90%

Ακίνητο Extra 1		3,95%
Ακίνητο Extra 2		4,25%
Ακίνητο Extra 3		4,50%
«Ακίνητο Σταθερό»	για 1 έτη	5,85%
	για 2 έτη	5,60%
	για 3 έτη	5,40%
	για 5 έτη	5,65%
	για 10 έτη	5,80%
	για 15 έτη	5,90%
Σταθερό Δάνειο «Extra Ευρωκατοικία 1»		3M Euribor + 0,70%
Σταθερό Δάνειο «Extra Ευρωκατοικία 2»		3M Euribor + 1,05%
«Ευρωκατοικία 1»		3M Euribor + 1,50%
«Ευρωκατοικία 2»		3M Euribor + 1,75%

GENIKI Σπίτι Euribor	1M Euribor + 1,30%
GENIKI Σταθερό για 3 χρόνια	6,50%
GENIKI Σταθερό για 5 χρόνια	6,50%
GENIKI Σταθερό για 10 χρόνια	6,50%
GENIKI Σταθερό για 15 χρόνια	6,50%
GENIKI Σταθερό για 20 χρόνια	6,50%
GENIKI Σταθερό για 25 χρόνια	6,50%
GENIKI Επιστροφή Μετρητών 6%	6,50%
GENIKI Σπίτι Euro	2,50%



ASPIS Στεγαστικό Επιβράβευση Σταθερού Επιτοκίου 3 Ετών	5,50%
	3M Euribor + 2,00%
ASPIS Στεγαστικό Επιβράβευση Κυμαινόμενου Επιτοκίου	3M Euribor + 1,50%
ASPIS ΚΑΤΟΙΚΙΑ 100% Κυμαινόμενου Επιτοκίου	3M Euribor + 1,80%
Άγγαμος	6,50%
Έγγαμος	6,50%
Οργανισμού Εργατικής Κατοικίας	6,50%

Στεγαστικό Δάνειο Σταθερό για 4 έτη σε Ελβετικό νόμισμα	3,50%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Σταθερό για 1 έτος	5,00%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Σταθερό για 2 έτη	5,60%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Σταθερό για 3 έτη	6,00%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Σταθερό για 5 έτη	6,50%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Σταθερό για 10 έτη	6,60%
Στεγαστικό Δάνειο σε Ελβετικό νόμισμα	Libor 3M CHF + 2,00%
Στεγαστικό Πρόγραμμα κυμαινόμενο	Euribor 3M + 1,60%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Extra Cash	Euribor 3M + 1,60%
Στεγαστικό Πρόγραμμα Κυμαινόμενο Flex	Euribor 3M + 1,60%
Ελληνικού Δημοσίου	Ποσοστό επιδότησης από 18% έως 42% ανάλογα με την οικογενειακή κατάσταση

Όταν αφορά τα στεγαστικά δάνεια προς τους ελεύθερους επαγγελματίες, οι όροι καθορίζονται κατά περίπτωση. Η διάρκεια και το επιτόκιο καθορίζονται από την τράπεζα κατά περίπτωση.

Β. ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Ανοικτό Εθνοδάνειο	9,10% - 13,25%
Προσωπικό Δάνειο «Ανταπόδοση»	13,20%
Προσωπικό Δάνειο – «FAMILY FAST» (Παρεμβατικό Επιτόκιο Ε.Κ.Τ.)	2,00%
Προσωπικό Δάνειο – «ΣΠΟΥΔΑΖΩ»	2,00%
Προσωπικό Δάνειο – Χαμηλής Εκκίνησης	6,00% - 12,90%
Άρση Βαρών 1/3	9,70%
Άρση Βαρών για Μεταφορά Οφειλών	11,00%
Άρση Βαρών Με Εξασφαλίσεις	2,00%
«ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΡΟ» για Καινούριο Αυτοκίνητο (Παρεμβατικό Επιτόκιο Ε.Κ.Τ.)	2,00%
«ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΡΟ» για Μεταχειρισμένο Αυτοκίνητο (Παρεμβατικό Επιτόκιο Ε.Κ.Τ.)	2,00%
Δικαίωμα Υπερανάληψης Τρεχούμενου (Κυμαινόμενο)	13,00%
Δικαίωμα Υπερανάληψης Αγροτικού PLUS	1M Euribor

	Σταθερό	Κυμαινόμενο
Alpha Όλα σε 1	9,50%	9,25%
Alpha Επιπλέον		10,50% - 12,50%
Alpha X5 Προσωπικό Δάνειο	11,00%	
Alpha Επιλογή - Σταθερό	10,50%	
Alpha Επιλογή - Κυμαινόμενο		13,50% - 12,25%
Alpha Προσωπικό Δάνειο	12,25%	
Alpha Δάνειο Εξόδων Κατοικίας		EKT + 2 μονάδες
Alpha 1 2 3 Δάνειο Φοιτητικών Εξόδων	10,50%	
Alpha 700		13,50%
Alpha Προσωπικό Δάνειο Πρώτων Εξόδων Εγκαταστάσεως	8,50%	



Καταναλωτικό Σταθερό	10,50%
Προσωπικό Σταθερό	11,50%
Ανοικτό Δάνειο Κυμαινόμενο	10,95%



Αναχρηματοδότηση Οφειλών ΜΕΤΑΦΕΡΑΤΕ	2 έτη	5 έτη	Κυμαι- νόμενο
	8,25%	8,95%	8,75%
ΑΤΕ SMART	3 έτη	5 έτη	Κυμαι- νόμενο
	6,25%	6,50%	6,75%
Ανοικτό Δάνειο «EXTRA ΚΙΝΗΣΗ» (Κυμαινόμενο)	9,50% - 12,75%		
Πρόγραμμα Προσωπικών Δανείων	11,50%		
Πρόγραμμα «Προκαταβολή Μισθών 10X10»	3 έτη	5 έτη	Κυμαι- νόμενο
	8,50%	8,95%	7,90%
Δάνεια Σπουδών	10,25%		

CASH 4U χωρίς Εξασφαλίσεις - Μεταφορές	6,80%
CASH 4U Σταθερό χωρίς Εξασφαλίσεις - Νέα Χορήγηση	10,40%
CASH 4U Χαμηλής Εκκίνησης χωρίς Εξασφαλίσεις	7,25%
CASH 4U Σταθερό χωρίς εξασφαλίσεις	13,70%
CASH 4U Ανακαίνισης Ακινήτου χωρίς εξασφαλίσεις	5,85%
CASH 4U με εξασφάλιση κινητές αξίες	5,80%
Δάνειο Άμεσων Αναγκών χωρίς δικαιολογητικά (Πακέτο Νέων YOUNIQUE)	13,25%
Ανοικτό Δάνειο CREDIT	11,50%



Προσωπικό «Ανοιχτό» Δάνειο	11,75%
Βασικό Καταναλωτικό Κυμαινόμενο	9,85%



Καταναλωτικό δάνειο	9,40%
Μεταφορά καταναλωτικού	8,90%



	Κυμαινόμενο	Σταθερό
GENIKI Xtra Small	12,25%	
Ανοιχτό Πίστωση GENIKI		8,90%
GENIKI Σταθερό 1 έτους		7,50%
GENIKI Σταθερό Καταναλωτικό	13,50%	
GENIKI Νέων		8,90%



ASPIS Καταναλωτικό	Δάνειο Τακτής Λήξης	10%
ASPIS Καταναλωτικό	ASPIS Συγκέντρωση Οφειλών	8,50%
ASPIS Καταναλωτικό	Ανοικτή Πίστωση	10%
ASPIS Καταναλωτικό	Μεγάλων Αγορών	10%
ASPIS Καταναλωτικό	Δάνειο Μισθωτών	10%
ASPIS Καταναλωτικό	Νέων Γονέων	10%
ASPIS Καταναλωτικό	Αξιοποίηση Ακίνητου	10%
ASPIS Καταναλωτικό	σε Στεγαστικούς Πελάτες	10%



Προσωπικό - Καταναλωτικό Δάνειο Κυμαινόμενου Επιτοκίου	14,25%
Προσωπικό-Καταναλωτικό Δάνειο Σταθερού Επιτοκίου	15,25%
Δάνειο Εγκατάστασης Φυσικού Αερίου	11,15%
Ανοιχτό Δάνειο Επιλογή	14,95%
Ανοικτό Δάνειο Στεγαστικής Πίστης	9,25%
Φοιτητικό Δάνειο Κυμαινόμενου Επιτοκίου	12,25%
Πρόγραμμα Συγκέντρωσης Οφειλών	9,25%

2.2 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

(Επαγγελματικής Στέγης – Εξοπλισμού – Κεφαλαίου Κίνησης)

2.2.1 ΥΠΑΡΧΟΝΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Τα υπάρχοντα προϊόντα κατά κατηγορία και ανά τράπεζα είναι:



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Ανοικτό Επαγγελματικό Πλάνο	7,35%
Α Μ Ε Σ Ω Σ	7,35%
Επιχειρηματικό Πολυδάνειο	7,35%
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου για εξοπλισμό	6,85%
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου για κτιριακές εγκαταστάσεις	6,95%
Δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου για εξοπλισμό	6,75% - 7,35%
Δάνεια για κεφάλαιο κίνησης μονιμότερου χαρακτήρα	7,35%



Alpha Ανοικτό Επιχειρηματικό	8,65%
Alpha Σταθερό Επιχειρηματικό	7,25%
Alpha Ταμειακή Διαχείριση	8,65%
Alpha Ανάπτυξη	7,75 %– 8,65%
Alpha Εξοπλισμός	7,50%
Alpha Leasing Εξοπλισμού/Μεταφορικών Μέσων	8,65%
Alpha Επαγγελματικό Ακίνητο	8,65%
Alpha Leasing Επαγγελματικής Στέγης	6,50%
Alpha 810 Δάνειο για Επαγγελματική Στέγη	6,50% - 8,65%
Πάγιες Εγκαταστάσεις	7,25%
Alpha 500	8,65%



Ανοικτό Επαγγελματικό Λειτουργίας και Ανάπτυξης	6,75%
Ανοικτό Επαγγελματικό Εξοπλισμού	6,75%
Ανοικτό Επαγγελματικό Στέγης	6,00%



Νέος Λογαριασμός Smart Business	7,00% - 8,00%
Κεφάλαιο Κίνησης “ΣΤΑΘΕΡΟ”	5,50%
Κεφάλαιο Κίνησης Κυμαινόμενο	6,25%
Μ/Μ Δάνειο Επαγγελματικής Στέγης	7,25%
Μ/Μ Νέο Δάνειο Επαγγελματικής Στέγης	3,75%
Δάνειο Εξοπλισμού	6,25%
Μ/Μ Επενδυτικά Δάνεια Επιχειρήσεων	7,50%

Επιχειρηματική Στέγη Easy Business	1 έτος	2 έτη	3 έτη
	5,95	7,00	7,20
	%	%	%
Easy Εξοπλισμός για αστικά ακίνητα	1 έτος	2 έτη	3 έτη
	5,95	7,20	7,50
	%	%	%
Επιχειρηματικής Στέγης Easy Business & Εξοπλισμός για βιομηχανικά ακίνητα	1 έτος	2 έτη	3 έτη
	5,95	7,90	8,20
	%	%	%
Easy Ρευστότητα με εξασφαλίσεις	1 έτος	2 έτη	3 έτη
	7,25	7,50	7,60
	%	%	%
Easy Ρευστότητα χωρίς εξασφαλίσεις	3 έτη	5 έτη	
	9,55%	9,80%	

Πειραιώς Επιχειρείν Κεφάλαιο Κίνησης	8,90%
Πειραιώς Επιχειρείν Στέγης & Εξοπλισμού	7,95%
Χρηματοδότηση Επιχειρηματικής Στέγης	8,00%

TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ

Δεν υπάρχουν διαθέσιμα προϊόντα για την συγκεκριμένη κατηγορία στην παρούσα φάση.



Προγράμματα χρηματοδότησης TEMΠΙΜΕ	7,50%
GENIKI Business start για νέες επιχειρήσεις	8,50%
GENIKI ΧLiξη για την ανάπτυξη της επιχειρηματικής σας δραστηριότητας	8,50%
GENIKI Ανοιχτός Λογαριασμός για την κάλυψη των καθημερινών αναγκών της επιχείρησής σας	7,50%
GENIKI Κεφάλαια Κίνησης σε Ευρώ	8,50%
Προεξόφληση Απαιτήσεων Εμπόρων Μέσω Πιστωτικών Καρτών	8,50%



ASPIS ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ανοικτό επαγγελματικό	11,50%
ASPIS ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ταμειακή διαχείριση	9,50%
ASPIS ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ εξοπλισμός	10,10%
ASPIS ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ Επαγγελματική Στέγη	9,20%



Mbusiness Ρευστότητα	9,25%
Mbusiness Ανοικτό	9,25%
Mbusiness Express	9,25%
Mbusiness Επαγγελματικής Στέγης	9,25%
Mbusiness Εξοπλισμού	9,25%

2.3 ΝΕΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ

Τα υπάρχοντα προϊόντα είναι αρκετά για να αντιμετωπίσουν τις ανάγκες της αγοράς και τον έντονο ανταγωνισμό. Για να κινηθούν οι τράπεζες στην κατεύθυνση του Στρατηγικού Σχεδίου της τράπεζας ιδιωτών, αναπτύσσουν νέα προϊόντα που καλύπτουν τα διάφορα σημαντικά τμήματα της αγοράς, ανάλογα με τις ανάγκες και την οικονομική δυνατότητα των πελατών.

2.4 ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΤΩΝ ΟΚΤΩ ΒΑΣΙΚΟΤΕΡΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Γίτλος	Επιτόκιο	Διάρκεια	Ποσό	Μηνιαία δόση Επιτόκιο Διάρκεια	Μηνιαία δόση Επιτόκιο Διάρκεια	Συνολικό Ποσό Αποπληρωμές	Συνολικός Τόκος	Όροι	Υπόθεμα
ΝΕΟ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	155,34 € 12,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.600,11 €	100,11 €	1 - 5 έτος(η) 1.500,00 - 6.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΝΕΟ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	6.000,00 €	532,07 € 11,85% 1 έτος(η)	- / - / -	6.392,06 €	392,06 €	1 - 8 έτος(η) 6.000,00 - 50.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	153,76 € 12,70% 1 έτος(η)	- / - / -	1.605,19 €	105,19 €	1 - 3 έτος(η) 1.500,00 - 3.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	3.001,00 €	267,62 € 12,70% 1 έτος(η)	+ / + / +	3.211,42 €	210,42 €	1 - 5 έτος(η) 3.001,00 - 15.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	6.001,00 €	532,34 € 11,70% 1 έτος(η)	- / - / -	6.388,09 €	387,09 €	1 - 7 έτος(η) 6.001,00 - 15.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	15.001,00 €	1.327,21 € 11,20% 1 έτος(η)	- / - / -	15.925,55 €	925,55 €	1 - 10 έτος(η) 15.001,00 - 30.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	30.001,00 €	2.641,85 € 10,25% 1 έτος(η)	- / - / -	31.756,15 €	1.756,15 €	1 - 10 έτος(η) 30.001,00 - 50.000,00 €	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	132,26 € 10,35% 1 έτος(η)	- / - / -	1.387,99 €	87,99 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 45.000,00 €	GENIKI Bank
CASH 4U ΧΟΡΙΣ ΕΞ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	262,28 € 8,95% 1 έτος(η)	- / - / -	3.147,43 €	147,43 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	Emporiki Bank
CASH 4U ΧΟΡΙΣ ΕΞ ΜΕΤΑΦΟΡΑ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	257,30 € 9,35% 1 έτος(η)	- / - / -	3.087,67 €	87,67 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	Emporiki Bank
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΕΝ ΤΑΣΕΙ ΚΥΜΑΙΝΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	88,31 € 10,85% 1 έτος(η)	- / - / -	1.059,73 €	59,73 €	1 - 10 έτος(η) 1.000,00 - 50.000,00 €	Eurobank EFG
ΕΥΕΛΙΚΤΗ ΓΡΑΜΜΗ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	89,64 € 11,55% 1 έτος(η)	- / - / -	1.063,66 €	63,66 €	1 - 10 έτος(η) 1.000,00 - 50.000,00 €	Eurobank EFG
ALPHA ΕΠΙΛΟΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	89,89 € 14,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.078,09 €	78,09 €	1 - 10 έτος(η) 1.000,00 - 5.000,00 €	ALPHA BANK
ALPHA ΕΠΙΛΟΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	6.001,00 €	535,87 € 12,25% 1 έτος(η)	+ / + / +	6.425,85 €	425,85 €	1 - 10 έτος(η) 6.001,00 - 12.000,00 €	ALPHA BANK
ALPHA ΕΠΙΛΟΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	12.001,00 €	1.068,24 € 12,35% 1 έτος(η)	- / - / -	12.818,67 €	817,67 €	1 - 10 έτος(η) 12.001,00 - 25.000,00 €	ALPHA BANK
ALPHA ΕΠΙΛΟΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	25.001,00 €	2.199,15 € 10,10% 1 έτος(η)	- / - / -	26.389,81 €	1.388,81 €	1 - 10 έτος(η) 25.001,00 - 50.000,00 €	ALPHA BANK
ALPHA ΟΛΑ ΣΕ 1	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	151,77 € 9,95% 1 έτος(η)	- / - / -	1.581,23 €	81,23 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 100.000,00 €	ALPHA BANK
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΝΤΑΓΩΓΙΔΟ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	134,40 € 13,60% 1 έτος(η)	- / - / -	1.612,78 €	112,78 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	FIRST FINANCE THE GAMBIA
ΑΡΣΗ ΣΑΡΩΝ ΧΑΜΗΛΗ ΔΟΣΗ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	151,94 € 10,19% 1 έτος(η)	- / - / -	1.589,34 €	89,34 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	FIRST FINANCE THE GAMBIA
ΑΡΣΗ ΣΑΡΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΟΥΣΙΩΝ	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	138,34 € 12,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.600,11 €	100,11 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	FIRST FINANCE THE GAMBIA
BENEFIT	Κυμαινόμενο σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	263,34 € 9,85% 1 έτος(η)	- / - / -	3.165,45 €	165,45 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 30.000,00 €	HSBC

ΠΕΙΡΑΙΩΣ 12	1 έτος σταθερό σε EUR	2 έτος(η)	1.500,00 €	88,22 € 8,55% 1 έτος(η)	89,67 € 12,55% 1 έτος(η)	1.654,69 €	154,69 €	2 - 8 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΧΑΜΗΛΗΣ	1 έτος σταθερό σε EUR	2 έτος(η)	1.500,00 €	87,23 € 7,10% 1 έτος(η)	89,72 € 14,00% 1 έτος(η)	1.643,38 €	143,38 €	2 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ΡΙΠΤΥ-ΡΙΠΤΥ	1 έτη σταθερό σε EUR	3 έτος(η)	3.000,00 €	98,15 € 10,95% 2 έτος(η)	95,77 € 6,35% 1 έτος(η)	3.304,81 €	304,81 €	3 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	
ΣΤΑΘΕΡΟ ΣΕΤΙΑΣ	1 έτη σταθερό σε EUR	3 έτος(η)	1.500,00 €	50,07 € 12,35% 3 έτος(η)	- / - / -	1.802,62 €	302,62 €	3 - 8 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΕΤΙΑΣ	1 έτη σταθερό σε EUR	4 έτος(η)	3.000,00 €	75,87 € 9,85% 3 έτος(η)	76,28 € 10,85% 1 έτος(η)	3.846,67 €	846,67 €	4 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	
ΣΤΑΘΕΡΟ ΣΕΤΙΑΣ	1 έτη σταθερό σε EUR	6 έτος(η)	6.000,00 €	119,02 € 12,50% 8 έτος(η)	119,06 € 12,55% 1 έτος(η)	8.369,85 €	2.369,85 €	6 - 8 έτος(η) 6.000,00 - 50.000,00 €	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΣΕΤΙΑΣ	1 έτη σταθερό σε EUR	6 έτος(η)	6.000,00 €	111,31 € 10,08% 5 έτος(η)	111,87 € 11,05% 1 έτος(η)	8.021,04 €	2.021,04 €	6 - 10 έτος(η) 6.000,00 - 50.000,00 €	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΥΠΟΚΙΣΤΟΥ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	134,29 € 10,55% 1 έτος(η)	- / - / -	1.597,08 €	87,08 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 45.000,00 €	
CASH 4U ΣΤΑΘΕΡΟ ΧΟΡΗΣ ΕΣΑ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	264,82 € 10,55% 1 έτος(η)	- / - / -	3.174,19 €	174,19 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	
CASH 5U ΧΟΡΗΣ ΕΣ ΝΕΑ ΧΟΡΗΣ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	269,79 € 14,30% 1 έτος(η)	- / - / -	3.237,43 €	237,43 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 50.000,00 €	
ΜΕΤΑΦΟΡΑ EN ΤΑΣΕΙ ΣΤΑΘΕΡΟ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	88,43 € 11,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.061,34 €	61,34 €	1 - 10 έτος(η) 1.000,00 - 50.000,00 €	
ΕΥΕΛΙΚΤΗ ΓΡΑΜΜΗ ΣΤΑΘΕΡΟ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	89,20 € 12,75% 1 έτος(η)	- / - / -	1.070,40 €	70,40 €	1 - 10 έτος(η) 1.000,00 - 50.000,00 €	
ALPHA ΕΠΙΛΟΓΗ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	132,84 € 11,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.591,73 €	91,73 €	1 - 3 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ALPHA ΕΠΙΛΟΓΗ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	134,05 € 13,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.608,56 €	108,56 €	1 - 8 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ALPHA ΟΛΑ ΣΕ 1	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.300,00 €	131,94 € 10,10% 1 έτος(η)	- / - / -	1.593,34 €	83,34 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 100.000,00 €	
ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΑΝΤΑΠΟΔ.	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	134,89 € 14,30% 1 έτος(η)	- / - / -	1.616,72 €	116,72 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ALPHA ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	134,36 € 13,85% 1 έτος(η)	- / - / -	1.612,35 €	112,35 €	1 - 8 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ΑΡΣΗ ΒΑΡΩΝ ΧΑΜΗΛΗ ΔΟΣΗ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	132,47 € 10,88% 1 έτος(η)	- / - / -	1.589,60 €	89,60 €	1 - 10 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
ΒΕΝΕΦΙΤ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	267,74 € 12,85% 1 έτος(η)	- / - / -	3.212,90 €	212,90 €	1 - 7 έτος(η) 3.000,00 - 30.000,00 €	
ΒΕΝΕΦΙΤ ΜΕΤΑΦΟΡΑ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	3.000,00 €	263,12 € 8,82% 1 έτος(η)	- / - / -	3.157,44 €	157,44 €	1 - 10 έτος(η) 3.000,00 - 30.000,00 €	
ΜΑΡΙΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟ	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.500,00 €	132,82 € 11,38% 1 έτος(η)	- / - / -	1.593,82 €	93,82 €	1 - 7 έτος(η) 1.500,00 - 50.000,00 €	
Σταθερό Καταναλωτικό	σταθερό σε EUR	1 έτος(η)	1.000,00 €	89,25 € 12,85% 1 έτος(η)	- / - / -	1.070,98 €	70,98 €	1 - 8 έτος(η) 1.000,00 - 50.000,00 €	

2.5 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΑ

2.5.1 Η ΔΙΑΔΡΟΜΗ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΗΣ

Χαρακτηρίζεται ως η χειρότερη κρίση στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα μετά το Μεγάλο Κραχ του 1929 στις ΗΠΑ.

Σημάδια της επερχόμενης κρίσης υπήρχαν από το 2006. Άρχισε όμως να γίνεται ορατή από τον Σεπτέμβριο του 2008. Κατάρρευση, συγχωνεύσεις, κρατικοποιήσεις χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μεγάλου μεγέθους και μακράς ιστορίας (Lehman Brothers; Wachovia Bank; Merrill Lynch; Bear Sterns; Fannie Mae; Freddie Mac).

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος είχε σαν συνέπεια και την απελευθέρωση των επιτοκίων, τα οποία πλέον προσδιορίζονται από τις εμπορικές τράπεζες σύμφωνα με τις επιχειρηματικές τους αποφάσεις και την προσφορά και ζήτηση χρήματος.

Τα υψηλά επιτόκια της τελευταίας δεκαετίας στη χώρα μας αποτέλεσαν εμπόδιο στις επενδύσεις και τη γενικότερη οικονομική ανάπτυξη και αντικείμενο έντονων συζητήσεων και προβληματισμών. Η μείωση του πληθωρισμού, η μείωση των επιτοκίων των κρατικών ομολόγων και η ένταση της ανταγωνιστικότητας μεταξύ των τραπεζών δημιουργούν πτωτικές τάσεις στα επιτόκια των χρηματοδοτήσεων, γεγονός που συντελεί στην ομαλοποίηση της αγοράς και την επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης.

Η πίεση και ο ανταγωνισμός για πωλήσεις αναγκάζει τις τράπεζες να δημιουργούν συνεχώς νέα προϊόντα για να πουλούν. Δημιουργήθηκαν δάνεια για δανειολήπτες που δεν έπρεπε να πάρουν δάνειο. Δηλαδή δεν είχαν τα απαραίτητα εισοδήματα ή είχαν κακό πιστοληπτικό ιστορικό (τα λεγόμενα δάνεια subprime) και οι οποίοι τελικά δεν μπόρεσαν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Η μείωση της αξίας των οικιών (λόγω υπερπροσφοράς) δημιούργησε αρνητική καθαρή θέση στους ιδιοκτήτες κατοικίας. Τον Μάρτιο του 2008 το 11% των κατόχων στεγαστικών δανείων (8.8 εκατ. Ιδιοκτήτες) είχαν μηδενική ή αρνητική θέση, έχοντας κίνητρο να παύσουν να αποπληρώνουν το δάνειο, εγκαταλείποντας το

ακίνητο στην τράπεζα. Τον Μάιο του 2008 τα ακίνητα στις ΗΠΑ έχασαν 18.4% της αξίας τους σε σχέση με το δεύτερο τρίμηνο του 2006.

Επίσης, η αύξηση των επιτοκίων μετά την αρχική περίοδο χάριτος χαμηλών επιτοκίων δυσχέρανε τη διατήρηση του ακινήτου στα χέρια του αρχικού επενδυτή, οδηγώντας σε μαζικές πωλήσεις σε χαμηλές τιμές.

Οι κάτοχοι των τιτλοποιημένων δανείων δεν εισέπρατταν τις ταμειακές ροές που ανέμεναν (τόκους και κεφάλαιο) με αποτέλεσμα τα εταιρικά ομόλογα που είχαν χρηματοδοτήσει τα τιτλοποιημένα δάνεια να υποστούν σημαντική μείωση της βαθμολογίας τους, σημαντική αύξηση των απαιτούμενων επιτοκίων τους και υποτίμηση της αξίας τους κατάρρευση οργανισμών.

Έτσι επήλθε σπάσιμο του κρίκου εμπιστοσύνης μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών στην διατραπεζική αγορά και εν συνεχεία κλείσιμο της στρόφιγγας μετρητών η οποία με την σειρά της οδήγησε σε κρίση ρευστότητας.

Ο «τυφώνας» που πλήττει το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα έφτασε και στην πραγματική οικονομία της χώρας μας, χτυπώντας και τη χορήγηση δανείων προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά. Από το Σεπτέμβριο του 2008 ξεκίνησαν οι τράπεζες να αναστέλλουν τη χορήγηση επιδοτούμενων δανείων, κρίνοντας τα ασύμφορα λόγω των χαμηλών επιτοκίων τους. Πρώτη ξεκίνησε η Eurobank και μέσα σε διάστημα μιας εβδομάδας στη λίστα προστέθηκαν οι Alpha, Πειραιώς, Marfin και Millennium και ακολούθησε και η Εθνική. Ουσιαστικά, 45.500 δικαιούχοι, οι οποίοι έχουν ήδη λάβει τις απαιτούμενες εγκρίσεις, αλλά δεν έχουν ακόμη προχωρήσει σε εκταμίευση, βρίσκονται στον «αέρα», καθώς καλούνται να αναζητήσουν εκ νέου τράπεζα για να τους χορηγήσει το δάνειο.

Σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία, η πρόσβαση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών για δανεισμό στις τράπεζες έχει καταστεί σχεδόν ανύπαρκτη, αφού μειώθηκαν στο τετράμηνο της κρίσης (από Σεπτέμβριο έως Δεκέμβριο) κατά 81,2% οι χορηγήσεις νέων επιχειρηματικών δανείων και κατά 55,4% ο δανεισμός των νοικοκυριών για στέγη και καταναλωτικά αγαθά. Συγκεκριμένα, τον περασμένο Νοέμβριο και Δεκέμβριο οι τράπεζες χορήγησαν μόλις 650 εκατ. ευρώ για νέα δάνεια στις επιχειρήσεις, όταν τον αμέσως προηγούμενο μήνα είχαν δώσει 2,8 δισ. ευρώ και τους αντίστοιχους μήνες του 2007 οι τραπεζικές χρηματοροές ήταν της τάξης των 2 δισ. τον μήνα.

Παρόμοια είναι η εικόνα και στα νοικοκυριά. Σύμφωνα με παράγοντες της τραπεζικής αγοράς, έχουν σταματήσει εντελώς οι αιτήσεις για χορήγηση στεγαστικών

δανείων, ενώ στα καταναλωτικά δάνεια που υπάρχει ζήτηση αναγκάζονται οι ίδιες οι τράπεζες να απορρίψουν τις αιτήσεις, όπως κάνουν και για τα επιχειρηματικά δάνεια.

Σαν αποτέλεσμα της κατάστασης αυτής, οι τράπεζες έχουν προχωρήσει σε μείωση των επιτοκίων, τόσο για τα δάνεια προς επιχειρήσεις και ιδιώτες, όσο και για πιστωτικές κάρτες. Χαρακτηριστικά παραδείγματα είναι η μείωση του βασικού επιτοκίου επιχειρηματικών δανείων κατά 1,75% που προέβει η ΑΤΕbank, μετά τη μείωση του βασικού επιτοκίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας κατά 0,75%, όπως και η Eurobank, η οποία παρά το συνεχιζόμενο υψηλό κόστος των καταθέσεων, προχωρεί για δεύτερη φορά εντός του 2009 σε μείωση των επιτοκίων της.

2.5.2 ΑΙΤΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ

- Αλόγιστη χορήγηση στεγαστικών δανείων, ανεξάρτητα από τον πιστοληπτικό κίνδυνο των δανειοληπτών (NINJA Δάνεια: No-Income, No-Job, No-Assets).
- Υπερβολική χρήση Δανειακών Κεφαλαίων (Leverage)
- Πλημμελής διαβάθμιση πιστοληπτικού κινδύνου (Bond Ratings)
- Αμοιβές στελεχών στον χρηματοπιστωτικό τομέα (Bonus)
- Κανονιστικό Πλαίσιο

2.5.3 ΓΕΝΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΟ ΠΑΓΚΟΣΜΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

Αρνητικές

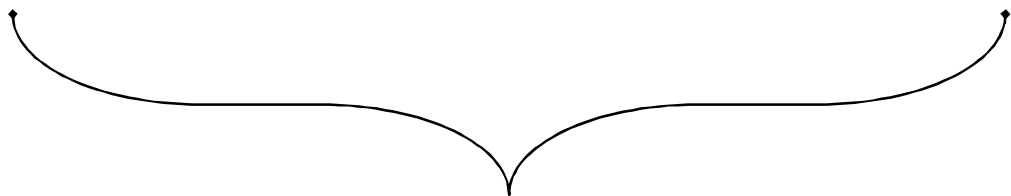
- Έλλειψη εμπιστοσύνης ανάμεσα σε ενδιαφερόμενα μέρη στο χρηματοπιστωτικό σύστημα
- Διακοπή των διατραπεζικών δανείων
- Κρίση ρευστότητας (κλείνουν οι κρουνοί χρηματοδότησης) / Δυσκολία παροχής δανείων / Αύξηση επιτοκίων βραχυπρόθεσμα
- Μείωση επενδυτικής δραστηριότητας και περιορισμός καταναλωτικής πίστης
Μείωση παραγωγής / μείωση κατανάλωσης / μείωση εθνικού εισοδήματος
- Αύξηση ανεργίας
- Μείωση των χρηματιστηριακών δεικτών
- Περιορισμός Εξαγωγών, Μείωση Τουριστικού Συναλλάγματος, Μείωση Ναυτιλιακών Ναύλων

Θετικές

- Περιορισμός Τιτλοποίησης
- Βελτίωση Διαφάνειας
- Αυστηρότερο Κανονιστικό Πλαίσιο
- Βελτίωση Υποδειγμάτων Αξιολόγησης Κινδύνων (Ιδιαίτερα Πιστωτικού)
- Αναδιάρθρωση Κεφαλαιακής Σύνθεσης εταιρειών

2.5.4 ΘΕΤΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

- Καθαροί ισολογισμοί Τραπεζών και Θεσμικών Επενδυτών
- Περιορισμένη Έκθεση σε τιτλοποιημένα δάνεια (εξωτερικού) μειωμένης εξασφάλισης
- Εποπτεία Τραπεζών και Επενδυτικών Τραπεζικών δραστηριοτήτων
- Σχετικά σταθερή αγορά ακινήτων
- Συνεκτική κοινωνία
- Περιορισμένη χρήση δανειοδότησης



Υγιές Τραπεζικό Περιβάλλον

Περισσότερες λεπτομέρειες για τον ρυθμό πιστωτικής ανάπτυξης στη χώρα μας αλλά και για την πορεία των επιτοκίων των δανείων (τόσο προς νοικοκυριά όσο και προς επιχειρήσεις) θα δείτε στους πίνακες που ακολουθούν.

**ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΕΓΧΩΡΙΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΑ
ΑΠΟ ΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ ΝΧΙ (1) , (2)**

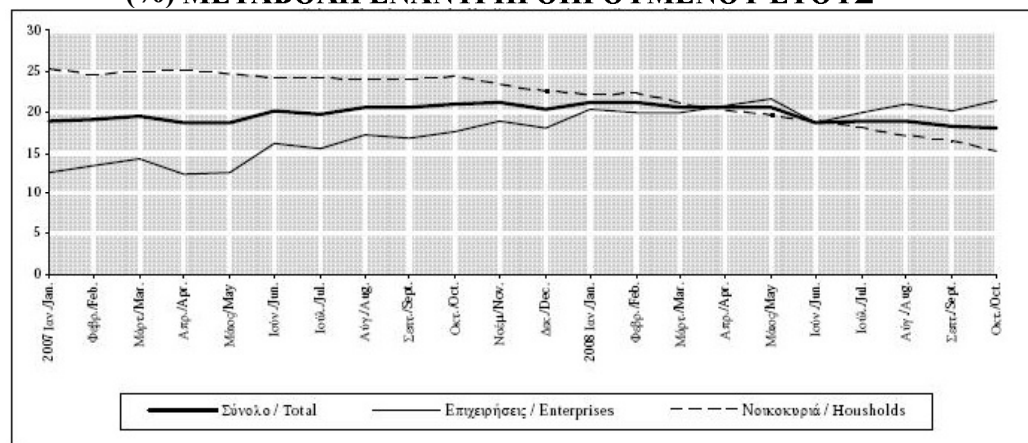
Τέλος περιόδου End of period	Σύνολο / Total			Επιχειρήσεις / Enterprises			Νοικοκυριά / Households		
	Υπόλοιπο (εκατ. ευρώ) Outstanding balances (million euros)	(% Μεταβολή/ Change		Υπόλοιπο (εκατ. ευρώ) Outstanding balances (million euros)	(% Μεταβολή/ Change		Υπόλοιπο (εκατ. ευρώ) Outstanding balances (million euros)	(% Μεταβολή/ Change	
		Δεκεμβρίου December	Προηγούμ. έτους Previous year		Δεκεμβρίου December	Προηγούμ. έτους Previous year		Δεκεμβρίου December	Προηγούμ. έτους Previous year
2004	118127,1	17,1	17,1	65566,3	8,3	8,3	52560,8	30,4	30,4
2005	140176,6	19,0	19,0	71282,9	9,4	9,4	68893,7	31,0	31,0
2006	165399,8	19,5	19,5	79523,3	13,5	13,5	85876,5	25,7	25,7
2007	196477,5	20,3	20,3	92361,1	18,1	18,1	104116,4	22,4	22,4
2007 II	182016,4	10,5	20,2	87220,9	10,2	16,1	94795,5	10,7	24,2
III	188514,6	14,7	20,5	88998,1	12,8	16,9	99516,5	16,5	24,0
IV	196477,5	20,3	20,3	92361,1	18,1	18,1	104116,4	22,4	22,4
2008 I	204602,0	4,4	20,5	96686,3	5,0	19,8	107915,7	3,8	21,1
II	213402,4	9,1	18,8	101783,6	10,8	18,7	111618,8	7,5	18,9
III	220893,7	12,7	18,2	105795,6	14,9	20,2	115098,1	10,7	16,3
2007 Ιαν./Jan.	165672,5	0,1	18,9	78727,1	-1,1	12,6	86945,4	1,2	25,3
Φεβρ./Feb.	167990,2	1,6	19,0	79851,8	0,5	13,5	88138,4	2,7	24,5
Μάρτ./Mar.	172053,3	4,2	19,5	82031,4	3,4	14,3	90021,9	5,0	24,8
Απρ./Apr.	173017,1	4,9	18,6	81702,9	3,1	12,3	91314,2	6,6	24,9
Μάιος/May	175500,6	6,4	18,7	82611,2	4,2	12,6	92889,4	8,4	24,6
Ιούν./Jun.	182016,4	10,5	20,2	87220,9	10,2	16,1	94795,5	10,7	24,2
Ιουλ./Jul.	183392,6	11,4	19,8	86841,8	9,8	15,4	96550,8	12,8	24,1
Αύγ./Aug.	185675,2	12,7	20,6	87857,4	11,0	17,2	97817,8	14,3	23,8
Σεπτ./Sept.	188514,6	14,7	20,5	88998,1	12,8	16,9	99516,5	16,5	24,0
Οκτ./Oct.	189781,1	15,7	21,1	88809,1	12,8	17,7	100972,0	18,3	24,3
Νοέμ./Nov.	192849,3	17,6	21,2	90467,1	15,0	19,0	102382,2	20,0	23,2
Δεκ./Dec.	196477,5	20,3	20,3	92361,1	18,1	18,1	104116,4	22,4	22,4
2008 Ιαν./Jan.	198324,5	0,9	21,3	93215,1	0,9	20,4	105109,4	1,0	22,1
Φεβρ./Feb.	201031,2	2,4	21,2	94315,6	2,1	20,0	106715,6	2,5	22,2
Μάρτ./Mar.	204602,0	4,4	20,5	96686,3	5,0	19,8	107915,7	3,8	21,1
Απρ./Apr.	205854,8	5,1	20,5	97132,7	5,5	20,8	108722,1	4,7	20,2
Μάιος/May	208778,5	6,6	20,5	98737,0	7,4	21,6	110041,5	6,0	19,6
Ιούν./Jun.	213402,4	9,1	18,8	101783,6	10,8	18,7	111618,8	7,5	18,9
Ιουλ./Jul.	215333,7	10,1	19,0	102424,7	11,6	20,0	112909,0	8,8	18,1
Αύγ./Aug.	218339,2	11,5	18,9	104730,0	13,9	21,0	113609,2	9,4	17,1
Σεπτ./Sept.	220893,7	12,7	18,2	105795,6	14,9	20,2	115098,1	10,7	16,3
Οκτ./Oct.	224002,7	13,5	18,1	107820,9	16,1	21,4	116181,8	11,3	15,1

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

(1) Περιλαμβάνονται τα δάνεια και τα τιλοποιημένα δάνεια

(2) Οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι διαγραφές δανείων και οι συναλλαγματικές διαφορές

(%) ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΑΝΤΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟΥ ΕΤΟΥΣ



ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΕΓΧΩΡΙΩΝ ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΩΝ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΠΟ ΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ ΝΧΙ (1) , (2)

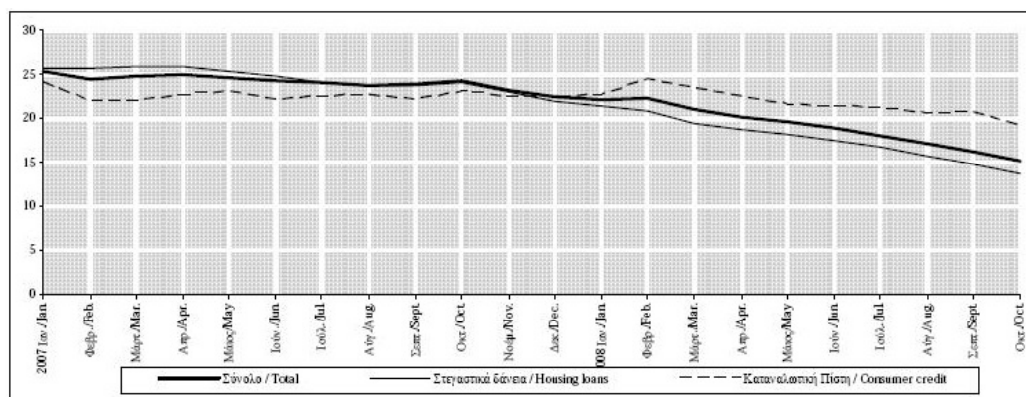
Τέλος Περίοδος End of Period	Σύνολο Total			Στεγαστικά δάνεια Housing loans			Καταναλωτική Πιστή Consumer credit			Λοιπά Other		
	Υπόλοιπο (εκστ. ευρώ) Outstanding Balances (million euros)	(%) Μεταβ./ Change Δεκεμβρίου December	Προηγούμενου έτους Previous year	Υπόλοιπο (εκστ. ευρώ) Outstanding Balances (million euros)	(%) Μεταβ./ Change Δεκεμβρίου December	Προηγούμενου έτους Previous year	Υπόλοιπο (εκστ. ευρώ) Outstanding Balances (million euros)	(%) Μεταβ./ Change Δεκεμβρίου December	Προηγούμενου έτους Previous year	Υπόλοιπο (εκστ. ευρώ) Outstanding Balances (million euros)	(%) Μεταβ./ Change Δεκεμβρίου December	Προηγούμενου έτους Previous year
	2004	52560,8	30,4	30,4	34052,2	27,6	27,6	17053,8	37,9	37,9	1454,8	16,0
2005	68893,7	31,0	31,0	45419,8	33,0	33,0	21825,1	28,7	28,7	1648,8	13,5	13,5
2006	85876,5	25,7	25,7	57145,0	26,3	26,3	26596,6	23,9	23,9	2134,9	30,2	30,2
2007	104116,4	22,4	22,4	69363,3	21,9	21,9	31942,4	22,4	22,4	2810,7	35,6	35,6
2007 II	94795,5	10,7	24,2	63273,7	10,9	24,8	29077,6	9,9	22,2	2444,2	15,8	33,6
III	99516,5	16,5	24,0	66115,5	16,1	23,8	30440,6	15,4	22,1	2960,4	41,1	54,1
IV	104116,4	22,4	22,4	69363,3	21,9	21,9	31942,4	22,4	22,4	2810,7	35,6	35,6
2008 I	107915,7	3,8	21,1	71660,6	3,4	19,5	33367,2	4,9	23,5	2887,9	3,0	33,9
II	111618,8	7,5	18,9	74064,3	6,9	17,6	34606,4	9,1	21,4	2948,1	5,2	23,2
III	115098,1	10,7	16,3	76055,4	9,4	14,9	36037,0	13,9	20,7	3005,7	7,3	2,9
2007 Ιαν./Jan.	86945,4	1,2	25,3	57943,7	1,3	25,8	26871,9	1,1	24,1	2129,8	-0,2	28,0
Φεβρ./Feb.	88138,4	2,7	24,5	58862,9	3,0	25,7	27102,3	2,0	21,9	2173,2	1,9	27,7
Μάρτ./Mar.	90021,9	5,0	24,8	60254,6	5,5	25,9	27544,9	4,0	22,0	2222,4	4,2	30,8
Απρ./Apr.	91314,2	6,6	24,9	61092,5	7,1	25,9	28041,1	5,9	22,6	2180,6	2,3	29,6
Μάιο/ May	92889,4	8,4	24,6	62004,3	8,6	25,3	28688,9	8,3	23,0	2196,2	4,2	27,7
Ιούν./Jun.	94795,5	10,7	24,2	63273,7	10,9	24,8	29077,6	9,9	22,2	2444,2	15,8	33,6
Ιουλ./Jul.	96550,8	12,8	24,1	64380,3	12,9	24,2	29568,6	11,8	22,5	2601,9	23,3	41,8
Αύγ./Aug.	97817,8	14,3	23,8	65153,9	14,2	23,8	30031,5	13,6	22,6	2632,4	25,7	41,4
Σεπτ./Sept.	99516,5	16,5	24,0	66115,5	16,1	23,8	30440,6	15,4	22,1	2960,4	41,1	54,1
Οκτ./Oct.	100972,0	18,3	24,3	67002,5	17,7	24,0	31072,7	17,9	23,1	2896,8	39,6	45,0
Νοέμ./Nov.	102382,2	20,0	23,2	68022,9	19,6	23,1	31603,6	20,0	22,4	2755,7	33,0	36,8
Δεκ./Dec.	104116,4	22,4	22,4	69363,3	21,9	21,9	31942,4	22,4	22,4	2810,7	35,6	35,6
2008 Ιαν./Jan.	105109,4	1,0	22,1	70031,5	0,9	21,4	32311,0	1,3	22,6	2766,9	-1,3	34,1
Φεβρ./Feb.	106715,6	2,5	22,2	70833,7	2,1	20,8	33069,7	3,7	24,4	2812,2	0,3	33,5
Μάρτ./Mar.	107915,7	3,8	21,1	71660,6	3,4	19,5	33367,2	4,9	23,5	2887,9	3,0	33,9
Απρ./Apr.	108722,1	4,7	20,2	72270,5	4,3	18,8	33677,9	5,9	22,4	2773,7	-1,0	31,3
Μάιο/ May	110041,5	6,0	19,6	73006,6	5,4	18,3	34195,7	7,6	21,5	2839,2	1,3	32,1
Ιούν./Jun.	111618,8	7,5	18,9	74064,3	6,9	17,6	34606,4	9,1	21,4	2948,1	5,2	23,2
Ιουλ./Jul.	112909,0	8,8	18,1	74829,6	8,1	16,7	35132,8	10,8	21,2	2946,6	5,1	15,6
Αύγ./Aug.	113609,2	9,4	17,1	75203,6	8,4	15,6	35483,3	12,1	20,6	2922,3	4,3	12,6
Σεπτ./Sept.	115098,1	10,7	16,3	76055,4	9,4	14,9	36037,0	13,9	20,7	3005,7	7,3	2,9
Οκτ./Oct.	116181,8	11,3	15,1	76853,9	9,8	13,7	36281,9	14,8	19,1	3046,0	8,7	5,5

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

(3) Περιλαμβάνονται τα δάνεια και τα τιτλοποιημένα δάνεια

(4) Οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι διαγραφές δανείων και οι συναλλαγματικές διαφορές

(%) ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΑΝΤΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟΥ ΕΤΟΥΣ



**ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΝΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΡΩ ΑΠΟ ΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ ΝΧΙ (1)
ΠΡΟΣ ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΑ ΚΑΤΟΙΚΟΥΣ ΤΗΣ ΖΩΝΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩ (2)
(ποσοστά % ετησίως, μεσίο όροι περιόδου)**

Περίοδος Period	Στεγαστικά δάνεια (3) Housing loans (3)						Καταναλωτικά δάνεια Consumer loans					Λοιπά δάνεια Other loans
	Επιτόκιο κεραινό-μενο ή σταθερό έως 1 έτος Floating rate or rate fixed up to 1 year	Επιτόκιο σταθερό άνω του ενός και έως 5 έτη Rate fixed for over 1 and up to 5 years	Επιτόκιο σταθερό άνω των 5 και έως 10 έτη Rate fixed for over 5 and up to 10 years	Επιτόκιο σταθερό άνω των 10 ετών Rate fixed for over 10 years	Σύνολο δανείων All loans		Επιτόκιο κεραινό-μενο ή σταθερό έως 1 έτος Floating rate or rate fixed up to 1 year	Επιτόκιο σταθερό άνω του ενός και έως 5 έτη Rate fixed for over 1 and up to 5 years	Επιτόκιο σταθερό άνω των 5 ετών Rate fixed for over 5 years	Σύνολο δανείων All loans		Επιτόκιο κεραινό-μενο ή σταθερό έως 1 έτος Floating rate or rate fixed up to 1 year
					Χωρίς επιβαρύνσεις Without charges	Με επιβαρύνσεις (ΣΕΠΕ) With charges (APRC)				Χωρίς επιβαρύνσεις Without charges	Με επιβαρύνσεις (ΣΕΠΕ) With charges (APRC)	
2003	4,51	5,85	6,52	5,07	4,78	5,16	10,57	10,53	9,28	10,47	11,57	6,60
2004	4,30	5,62	6,09	5,10	4,51	4,75	9,55	9,90	10,62	9,86	11,11	6,38
2005	4,06	5,14	5,91	4,45	4,15	4,34	8,47	9,36	9,84	9,06	10,64	6,86
2006	4,24	4,52	5,24	4,64	4,30	4,73	7,89	9,02	9,49	8,57	10,37	7,44
2007	4,57	4,36	4,89	4,61	4,46	4,93	7,71	8,93	9,25	8,47	10,39	7,52
2007 III	4,98	4,39	4,99	4,60	4,58	5,00	7,96	9,06	9,54	8,67	10,56	6,87
IV	4,80	4,33	5,11	4,56	4,54	4,99	7,47	8,59	9,16	8,32	10,67	7,97
2008 I	4,68	4,16	4,99	4,70	4,42	4,90	8,38	8,19	9,10	8,59	10,49	6,97
II	4,94	4,31	4,93	4,68	4,58	5,17	8,74	8,47	9,21	8,84	11,07	7,47
III	7,34	6,34	6,99	6,62	6,73	7,41	11,99	12,08	12,52	12,25	14,99	11,90
2007 Αυγ./Aug.	5,00	4,38	4,91	4,69	4,58	4,97	8,38	9,07	8,94	8,78	10,55	8,26
Σεπτ./Sept.	4,93	4,46	5,11	4,57	4,64	5,05	7,50	8,86	10,07	8,54	10,88	5,88
Οκτ./Oct.	4,96	4,43	5,05	4,60	4,63	5,03	7,22	8,27	9,05	8,08	10,58	8,24
Νοέμ./Nov.	4,68	4,35	5,32	4,60	4,53	4,97	7,54	8,75	9,52	8,47	10,75	7,98
Δεκ./Dec.	4,76	4,21	4,97	4,48	4,45	4,98	7,66	8,74	8,91	8,40	10,67	7,68
2008 Ιαν./Jan.	4,61	4,14	5,23	4,78	4,39	4,87	8,15	8,26	9,04	8,52	10,48	6,59
Φεβρ./Feb.	4,67	4,15	5,01	4,67	4,40	4,93	8,36	8,27	9,15	8,63	10,59	6,76
Μάρτ./Mar.	4,77	4,19	4,74	4,66	4,47	4,91	8,64	8,03	9,10	8,62	10,41	7,55
Απρ./Apr.	4,83	4,24	4,83	4,59	4,50	5,07	8,87	8,28	9,04	8,75	10,95	7,01
Μάιος/May	4,94	4,30	5,01	4,69	4,57	5,14	8,82	8,47	9,41	8,92	11,29	7,72
Ιούν./Jun.	5,05	4,39	4,95	4,77	4,68	5,30	8,52	8,65	9,19	8,84	10,96	7,68
Ιουλ./Jul.	5,30	4,51	4,96	4,92	4,83	5,39	9,21	8,89	9,11	9,06	11,10	9,36
Αυγ./Aug.	5,34	4,72	5,13	5,09	4,98	5,48	8,82	9,06	9,17	9,03	11,16	10,10
Σεπτ./Sept.	5,45	4,75	5,39	4,86	5,03	5,63	8,88	8,87	9,44	9,13	11,01	6,56
Οκτ./Oct.	5,92	5,03	5,48	4,98	5,35	5,73	9,05	9,41	9,85	9,52	11,70	9,68

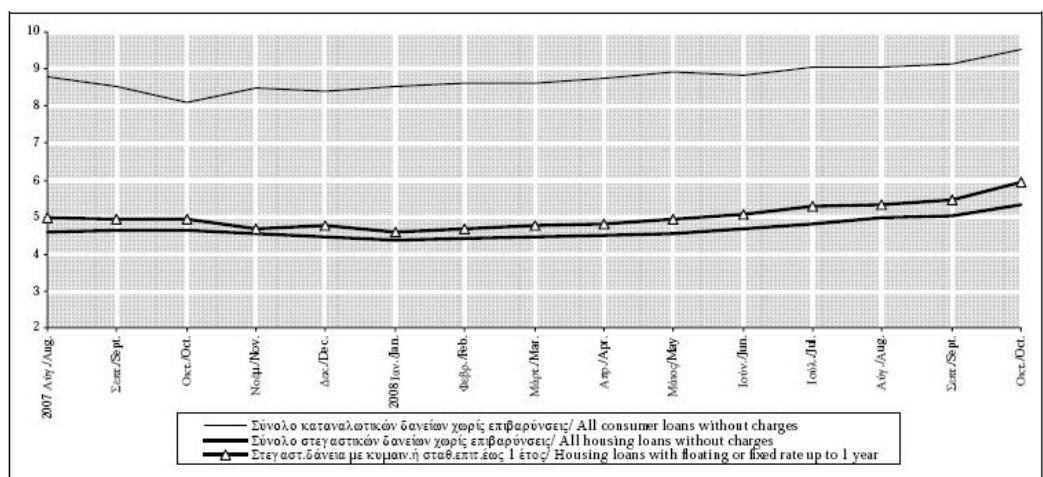
Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

(1) Επιτόκια όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα

(2) Δεν περιλαμβάνονται οι επιβαρύνσεις εκτός αν σημειώνεται διαφορετικά

(3) Περιλαμβανομένων και των επισκευαστικών δανείων

ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΝΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΠΡΟΣ ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΑ



**ΕΠΙΤΟΚΙΑ ΝΕΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΣΕ ΕΥΡΩ ΑΠΟ ΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ ΝΧΙ (1)
ΠΡΟΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΤΟΙΚΟΥΣ
ΤΗΣ ΖΩΝΗΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩ (2)
(ποσοστά % ετησίως , μεσίο όροι περιόδου)**

Περίοδος Period	Δάνεια μέχρι 1 εκατ. ευρώ Loans up to EUR 1 million			Δάνεια άνω του 1 εκατ. ευρώ Loans over EUR 1 million	
	Επιτόκιο κυμαινόμενο ή σταθερό έως 1 έτος	Επιτόκιο σταθερό άνω του ενός και έως 5 έτη	Επιτόκιο σταθερό άνω των 5 ετών	Επιτόκιο κυμαινόμενο ή σταθερό έως 1 έτος	Επιτόκιο σταθερό άνω του ενός και έως 5 έτη
	Floating rate or rate fixed up to 1 year	Rate fixed for over 1 and up to 5 years	Rate fixed for over 5 years	Floating rate or rate fixed up to 1 year	Rate fixed for over 1 and up to 5 years
2003	5,29	5,56	5,75	3,98	μ.δ.
2004	4,98	5,25	5,40	3,67	3,50
2005	5,08	5,22	6,24	3,62	μ.δ.
2006	5,76	5,46	6,03	4,37	μ.δ.
2007	6,57	5,88	6,52	5,32	μ.δ.
2007 III	6,66	5,98	6,35	5,43	μ.δ.
IV	6,80	6,34	6,39	5,60	μ.δ.
2008 I	6,64	6,16	6,36	5,49	μ.δ.
II	6,84	6,27	6,79	5,71	μ.δ.
III	7,13	6,38	6,71	5,97	μ.δ.
2007 Αυγ./Aug.	6,76	6,03	6,31	5,48	μ.δ.
Σεπτ./Sept.	6,78	6,14	6,43	5,68	5,79
Οκτ./Oct.	6,75	6,37	6,29	5,50	μ.δ.
Νοέμ./Nov.	6,81	6,13	6,41	5,50	μ.δ.
Δεκ./Dec.	6,83	6,51	6,46	5,79	μ.δ.
2008 Ιαν./Jan.	6,66	6,04	6,11	5,48	μ.δ.
Φεβρ./Feb.	6,62	6,27	6,56	5,32	μ.δ.
Μάρτ./Mar.	6,65	6,16	6,42	5,68	μ.δ.
Απρ./Apr.	6,79	6,28	6,88	5,66	μ.δ.
Μάιος/May	6,83	6,13	6,97	5,64	μ.δ.
Ιούν./Jun.	6,91	6,40	6,51	5,82	μ.δ.
Ιουλ./Jul.	7,03	6,36	6,76	6,05	5,48
Αυγ./Aug.	7,11	6,46	6,69	5,82	μ.δ.
Σεπτ./Sept.	7,24	6,31	6,67	6,04	6,82
Οκτ./Oct.	7,40	6,73	6,75	6,31	μ.δ.

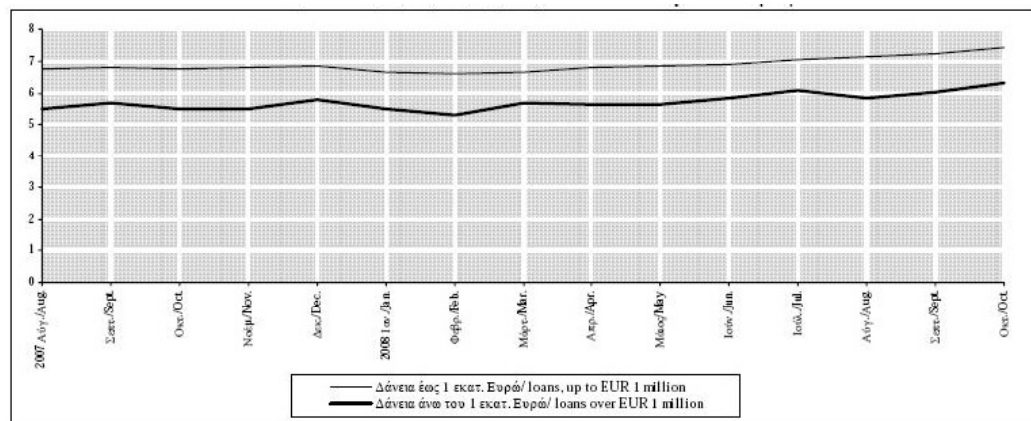
Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

μ.δ. : μη δημοσιεύσιμο για λόγους τήρησης της εμπιστευτικότητας

(1) Επιτόκια όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα

(2) Δεν περιλαμβάνονται οι επιβαρύνσεις

**ΝΕΑ ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΟ Η' ΣΤΑΘΕΡΟ ΜΕΧΡΙ 1
ΕΤΟΣ**



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

Οι αρμόδιες με τις χρηματοδοτήσεις υπηρεσίες των τραπεζών, πριν ικανοποιήσουν τα αιτήματα των πελατών τους, ακολουθούν μία σειρά από διαδικασίες που έχουν ως αντικείμενο τον έλεγχο της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη και τη σκοπιμότητα χρηματοδότησής του, τη νομική κάλυψη του δανείου, την εκταμίευση του εγκριθέντος ποσού και την παρακολούθηση της εξυπηρέτησής του.

Ο τρόπος υλοποίησης των διαδικασιών αυτών πιθανόν να διαφοροποιείται από τράπεζα σε τράπεζα, πλην όμως η βασική δομή και φιλοσοφία τους είναι η ίδια.

Τα βήματα που αποτελούν τη διαδικασία χρηματοδότησης εξετάζονται στα παρακάτω κεφάλαια και είναι τα εξής:

- **ΠΑΡΑΛΑΒΗ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ**
- **ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**
- **ΕΠΙΣΚΕΨΗ ΣΤΙΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**
- **ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**
- **ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ**
- **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ**
- **ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ**
- **ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΑ ΕΓΚΡΙΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ**
- **ΛΗΨΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**
- **ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΕΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**
- **ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

Στόχος της ενότητας αυτής είναι να περιγράψει τις διαδικασίες που ακολουθούνται σε κάθε χρηματοδότηση και να συστηματοποιήσει τις γνώσεις που μέχρι τώρα αναφέρθηκαν στην εργασία, συνδέοντάς τες με την καθημερινή πρακτική.

3.1 ΠΑΡΑΛΑΒΗ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ

Οι χρηματοδοτήσεις είναι μια εργασία ιδιαίτερα επιθυμητή για τις τράπεζες. Για το λόγο αυτό αναπτύσσεται έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των τραπεζών για την προσέλκυση επιθυμητών πελατών, και όλα τα στελέχη προσανατολίζονται προς αυτή την κατεύθυνση,

Ο διευθυντής κάθε μονάδας οφείλει να γνωρίζει τις επιχειρήσεις της περιοχής του, να διερευνά τις χρηματοδοτικές τους ανάγκες και το εύρος της συνεργασίας τους με τις άλλες τράπεζες. Χρήσιμες πληροφορίες είναι δυνατόν να αντληθούν από τα επιμελητήρια της περιοχής, από εξειδικευμένες εταιρείες μελετών ή ακόμη και από τον ημερήσιο τύπο. Ταυτόχρονα, θα πρέπει οι υπηρεσίες του καταστήματος να συνεργάζονται μεταξύ τους ώστε να αξιοποιούνται όλοι οι πελάτες τους. Οι υπηρεσίες με μεγάλη πρόσβαση στο κοινό, όπως π.χ. , είναι οι καταθέσεις ή οι εργασίες εξωτερικού, οφείλουν να εντοπίζουν περιπτώσεις πελατών που πιθανόν θα ενδιέφεραν την υπηρεσία χρηματοδοτήσεων. Ακόμη, μέσω των γνωστών και ήδη υπαρχόντων πελατών μας είναι δυνατόν να προσεγγίσουμε νέους.

Μόνο μετά από ανάλογη δραστηριότητα θα είμαστε σε θέση να αυξήσουμε τις χρηματοδοτήσεις μας, προσελκύοντας επιθυμητή και φερέγγυα πελατεία. Είναι γνωστό ότι, εάν περιμένουμε παθητικά νέους πελάτες κινδυνεύουμε να δεχόμαστε αιτήματα από επιχειρήσεις που δεν κρίθηκαν επιθυμητές από άλλες τράπεζες.

Το διερευνητικό στάδιο που περιγράφηκε θα μας δώσει τη δυνατότητα να εντοπίσουμε επιθυμητούς πελάτες. Στη συνέχεια, θα πρέπει να γίνει μια πρώτη προσέγγιση των καταλληλότερων όρων συνεργασίας τόσο για μας όσο και για τον πελάτη. Το στάδιο αυτό θα πρέπει να προηγείται πάντοτε της υποβολής του γραπτού αιτήματος, προκειμένου να αποφευχθούν παρανοήσεις ή χάσιμο χρόνου.

Η αίτηση εκ μέρους του πελάτη υποβάλλεται εγγράφως και θα πρέπει να περιλαμβάνει το ύψος και τη σκοπιμότητα της χρηματοδότησης, τις προσφερόμενες εξασφαλίσεις, τα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης κτλ. Εξετάζοντας την περίπτωση χρηματοδότησης μιας εταιρείας θα παρακολουθήσουμε όλα τα στάδια της διαδικασίας, όπως αυτά αναλύονται στα επόμενα κεφάλαια.

Συνημμένα στο αίτημα υποβάλλονται οικονομικά στοιχεία των τριών τελευταίων ετών.

Ο πελάτης υποβάλλει το αίτημα του συμπληρώνοντας ειδικό έντυπο της τράπεζας ή το απευθύνει με απλή επιστολή του. Στο αίτημα αυτό θα πρέπει να διατυπώνονται με σαφήνεια:

- το αιτούμενο ποσό
- ο σκοπός της χρηματοδότησης (κεφάλαιο κίνησης, επενδυτικό κτλ.)
- η μορφή χρηματοδότησης (ανοιχτός αλληλόχρεος λογαριασμός, εφ' άπαξ χορήγηση κτλ.)
- η διάρκεια
- ο τρόπος πληρωμής
- ένα σύντομο ιστορικό που να δικαιολογεί τη σκοπιμότητα της χρηματοδότησης και τις προοπτικές που διαγράφονται
- μια ρεαλιστική πρόβλεψη της αποπληρωμής του δανείου
- τυχόν ευνοϊκοί όροι συνεργασίας (π.χ. έκπτωση προμήθειας, μείωση των τοκοφόρων ημερομηνιών που δίνονται στο προϊόν κατάθεσης επιταγών κτλ.).

Εκτός από τα παραπάνω, το αίτημα του πελάτη θα πρέπει να περιλαμβάνει και μια σειρά άλλων οικονομικών στοιχείων που αφορούν τη δραστηριότητα της επιχείρησης. Τα στοιχεία αυτά που θα πρέπει να επιβεβαιώνονται μέσω συνημμένων δικαιολογητικών, είναι:

- ο κύκλος εργασιών της επιχείρησης κατά τα τρία τελευταία χρόνια
- η ανάλυση του κόστους παραγωγής και των πωληθέντων προϊόντων
- το συνολικό ύψος των οφειλών, των ορίων και των μορφών χρηματοδότησης ανά τράπεζα
- το συνολικό ύψος των μεσολαβητικών εργασιών (εισαγωγών / εξαγωγών, εγγυητικών επιστολών κτλ.) των τριών τελευταίων ετών
- τυχόν ασφαλιστήρια συμβόλαια
- οι συγκεντρωτικές καταστάσεις Φ.Π.Α. των τριών τελευταίων ετών και περιοδικές καταστάσεις Φ.Π.Α. ανά μήνα από την αρχή του έτους μέχρι και την τελευταία που υποβλήθηκε στην εφορία πριν από το αίτημα (εάν η επιχείρηση τηρεί βιβλία β' κατηγορίας)
- ο ισολογισμός και τα αποτελέσματα χρήσεως των τριών τελευταίων ετών

- πρόσφατο ισοζύγιο και
- ισοζύγιο αντίστοιχου μήνα προηγούμενου έτους (εάν η επιχείρηση τηρεί βιβλία γ' κατηγορίας).

Όλα τα στοιχεία που μας προσκομίζονται θα πρέπει να φέρουν πρωτότυπες υπογραφές των εκπροσώπων των εταιρειών και να επιδιώκεται η επαλήθευσή τους.

Είναι γνωστό ότι το ισοζύγιο είναι μια προσωρινή οικονομική κατάσταση που αναφέρει τα λογιστικά υπόλοιπα των λογαριασμών της επιχείρησης κατά τη στιγμή της έκδοσής του.



Είναι δυνατόν το ισοζύγιο να έχει παραποιηθεί, προκειμένου να μας δημιουργήσει ένα θετικό κλίμα αντιμετώπισης του αιτήματος χρηματοδότησης.

Για να επιβεβαιώσουμε τις πωλήσεις που αναφέρονται στο ισοζύγιο, θα πρέπει να ανατρέξουμε στα λογιστικά βιβλία της επιχείρησης ή στις περιοδικές καταστάσεις του Φ.Π.Α., που υποχρεούται να υποβάλλει στην εφορία κάθε μήνα. Εν προκειμένω δεν μας ενδιαφέρει μόνον το υπόλοιπο των δανείων που είχε η επιχείρηση κατά τη στιγμή κατάρτισης του ισοζυγίου αλλά και τα όρια συνολικής χρηματοδότησης που της έχουν εγκριθεί από τις άλλες τράπεζες και των οποίων ανά πάσα στιγμή μπορεί να κάνει χρήση.

Για να διαπιστώσουμε το ύψος των εγκεκριμένων ορίων, θα πρέπει να ζητήσουμε να μας προσκομίσει ο πελάτης επιστολή των άλλων τραπεζών, όπου να αναφέρεται όχι μόνο το ύψος των οφειλών αλλά και κατά πόσο τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων είναι ενήμερα καθώς και τα εγκεκριμένα συνολικά όρια χρηματοδότησης. Το στοιχείο αυτό μπορούμε ακόμη να το διασταυρώσουμε ελέγχοντας το ύψος των χρηματοοικονομικών εξόδων που εμφανίζονται στον ισολογισμό της επιχείρησης.

Τα στοιχεία που υποβάλλονται με την αίτηση του πελάτη μας δίνουν τη δυνατότητα να έχουμε μια πρώτη προσέγγιση του τρόπου λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και των σχέσεων της με τον ανταγωνισμό. Θα χρησιμεύσουν

ακόμη για την προετοιμασία της επίσκεψης μας στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης.

3.2 ΕΛΕΓΧΟΣ ΔΙΚΑΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Η ενίσχυση της αξιοπιστίας των συναλλαγών είναι βασική προϋπόθεση για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς. Για το λόγο αυτό, σε κάθε οργανωμένη οικονομία αναπτύσσεται ένας μηχανισμός, μέσω του οποίου οι ενδιαφερόμενοι μπορούν να προσφύγουν και να αντλήσουν πληροφορίες για ένα πλήθος στοιχείων σχετικών με τη φερεγγυότητα ή την περιουσιακή κατάσταση των προσώπων που πρόκειται να συναλλαγούν. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να σημειωθεί ότι δεν αντίκεινται στο απόρρητο των τραπεζών ή στην προσωπική ελευθερία των συναλλασσομένων, δεδομένου ότι αφορούν δημοσιοποιημένα στοιχεία.

Στη χώρα μας την κυριότερη πηγή άντλησης πληροφοριών για το τραπεζικό σύστημα αποτελεί η εταιρεία, «ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ "ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ"».

Πρόκειται για μία μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα εταιρία που ιδρύθηκε το έτος 1992 με σκοπό να συμβάλει στην εξυγίανση των συναλλαγών, την υποστήριξη του θεσμού της πίστης και τη βελτίωση της λειτουργίας των τραπεζών.

Τα στοιχεία που συγκεντρώνονται μέσω των υποθηκοφυλακείων, των δικαστηρίων και των τραπεζών κωδικοποιούνται και παρέχονται μέσω εντύπων, μικροαφισσών ή on-line στις ενδιαφερόμενες τράπεζες.

Στα στοιχεία αυτά είναι σκόπιμο να καταφεύγουμε αμέσως μετά την παραλαβή της αίτησης από τον πελάτη, ώστε σε περίπτωση που υπάρχουν δυσμενείς πληροφορίες σε βάρος του και ανατρέπουν τη θετική του εικόνα, να αποφύγουμε την περαιτέρω ενασχόληση μας με το αίτημα του. Εάν για παράδειγμα, αποδειχθεί ότι η επιχείρηση που υπέβαλε την αίτηση χρηματοδότησης έχει περιέλθει σε πτώχευση, δεν υπάρχει λόγος να συγκεντρώσουμε άλλες πληροφορίες ή να προχωρήσουμε στην ανάλυση των οικονομικών της καταστάσεων.

Από τον έλεγχο των στοιχείων αυτών προκύπτει και άλλη πληροφόρηση, που δεν είναι απαραίτητα δυσμενής αλλά μας δίνει, σε κάποιο βαθμό τη δυνατότητα να επιβεβαιώσουμε την ειλικρίνεια των στοιχείων που μας υποβλήθηκαν κατά την αίτηση χρηματοδότησης. Για παράδειγμα, είναι δυνατόν να δηλωθεί η ύπαρξη ακίνητης περιουσίας, ενώ από τη σελίδα «πωλήσεις ακινήτων» να προκύπτει ότι η συγκεκριμένη ακίνητη περιουσία πουλήθηκε πρόσφατα ή, αντίθετα, να δηλώνεται μη ύπαρξη ακίνητης περιουσίας, ενώ από τα αντίστοιχα στοιχεία να προκύπτουν πρόσφατες αγορές. Ακόμη είμαστε σε θέση να διασταυρώσουμε μεταβολές της εταιρικής κατάστασης ή εγγραφές βαρών σε ακίνητα των πελατών, γεγονός που δηλώνει συνεργασία και με άλλες τράπεζες, η οποία τυχόν δεν δηλώθηκε.

Στη συνέχεια παραθέτουμε πίνακα των δικαστηριακών στοιχείων που παρέχονται από την εταιρεία «ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ "ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ"» στις τράπεζες και τον αντίστοιχο κωδικό που εμφανίζονται:

Αιτήσεις πτωχεύσεων	με τον κωδικό αριθμό 01
Κηρυχθείσες πτωχεύσεις	με τον κωδικό αριθμό 02
Διαταγές πληρωμών	με τον κωδικό αριθμό 03
Αγωγές πιστωτικών τίτλων	με τον κωδικό αριθμό 04
Αποφάσεις πιστωτικών τίτλων	με τον κωδικό αριθμό 05
Πλειστηριασμοί ακινήτων	με τον κωδικό αριθμό 06
Πλειστηριασμοί κινητών	με τον κωδικό αριθμό 07
Πωλήσεις	με τον κωδικό αριθμό 08
Αγορές	με τον κωδικό αριθμό 09
Προσημειώσεις – Υποθήκες	με τον κωδικό αριθμό 10
Κατασχέσεις	με τον κωδικό αριθμό 11
Μεταβολές εταιρειών – δημοσιεύσεις Ισολογισμών	με τον κωδικό αριθμό 12
Ακάλυπτες επιταγές	με τον κωδικό αριθμό 13
Απλήρωτες συναλλαγματικές	με τον κωδικό αριθμό 14

Οι κυριότερες καταστάσεις που εκδίδονται είναι οι παρακάτω:

Ημερήσιες δικαστηριακές πληροφορίες: εμφανίζονται σε καθημερινή βάση όλα τα παραπάνω στοιχεία.

Μηνιαία κίνηση δικαστηριακών στοιχείων: περιλαμβάνει συγκεντρωτικά όλα τα δικαστηριακά στοιχεία που εισάγονται κατά τη διάρκεια κάθε μήνα.

Μηνιαία προοδευτική κατάσταση δικαστηριακών στοιχείων: περιλαμβάνει σωρευτικά όλα τα στοιχεία από την αρχή του έτους μέχρι και το μήνα στον οποίο αναφέρεται η συγκεκριμένη κατάσταση.

Πενταετής ανακεφαλαίωση: περιλαμβάνει δικαστηριακά στοιχεία της παρελθούσης πενταετίας.

Κατάσταση μη δικαιουμένων βιβλιαρίου επιταγών: αναφέρει συγκεκριμένο διάστημα, πριν από την παρέλευση του οποίου δεν επιτρέπεται η χορήγηση βιβλιαρίου επιταγών στους δικαιούχους λογαριασμών λόγω προηγούμενων σφραγίσεων επιταγών έκδοσης τους.

Έτσι, μετά την υποβολή του αιτήματος της εταιρείας και δεδομένου ότι κρίθηκε καταρχήν πελάτης επιθυμητός, αρμόδιος υπάλληλος αναλαμβάνει τον έλεγχο ύπαρξης δυσμενών ή δικαστηριακών γενικότερα στοιχείων που αφορούν την επιχείρηση και τους φορείς της.

Αν η σελίδα των δικαστηριακών στοιχείων από τα «ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ», που θα έχει στη διάθεση του το κατάστημα ,μας πληροφορήσει ότι η εταιρεία **δεν έχει δυσμενή στοιχεία σε βάρος της**, τότε και μόνο τότε προχωράμε στο επόμενο βήμα.

3.3 ΕΠΙΣΚΕΨΗ ΣΤΙΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Μετά τη διαπίστωση ότι η επιχείρηση δεν έχει δυσμενή στοιχεία σε βάρος της, και προκείμενου να διαμορφωθεί συγκεκριμένη άποψη για τον τρόπο λειτουργίας της και να επιβεβαιωθούν τα δηλωθέντα στοιχεία, κρίνεται σκόπιμη η επίσκεψη αρμόδιου στελέχους της τράπεζας στις εγκαταστάσεις της.

Κατά την επίσκεψη μας συζητάμε με τους φορείς για την πορεία της επιχείρησης, ζητάμε τα λογιστικά βιβλία της, το πελατολόγιο και τους προμηθευτές της για να εξακριβώσουμε τους συναλλακτικούς όρους που δηλώθηκαν.

Η επίσκεψη στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης είναι ίσως από τα σημαντικότερα βήματα πριν από την έναρξη της συνεργασίας αλλά και καθ' όλη τη διάρκεια της.

Το στέλεχος που επισκέπτεται την επιχείρηση έχει διττό στόχο:

- να συμβάλει στη δημιουργία ενός φιλικού και ευχάριστου κλίματος, που θα προωθήσει την ευόδωση της συνεργασίας
- να συλλέξει όλες εκείνες τις πληροφορίες που θα το βοηθήσουν να αξιολογήσει σωστά την επιχείρηση, προκειμένου να μεταφέρει στη συνέχεια την εντύπωση που αποκόμισε στα εγκριτικά όργανα της τράπεζας.

Καμία λογιστική κατάσταση δεν έχει τη δυνατότητα να μεταφέρει στο γραφείο μας τον παλμό της επιχείρησης, τις ιδιαιτερότητές της, τα προβλήματα και γενικότερα την όλη εικόνα που παρουσιάζει κατά τη λειτουργία της.

Για την επίτευξη του θετικού κλίματος απαιτείται εκτός των άλλων:

- να είμαστε ευγενικοί, φιλικοί και ευχάριστοι
- να έχουμε διάθεση να ακούσουμε τα προβλήματα της επιχείρησης, εκφράζοντας, εάν αυτό είναι δυνατόν, και τις δικές μας απόψεις
- να πείσουμε τον συνομιλητή μας ότι γνωρίζουμε πολύ καλά το αντικείμενο της εργασίας μας, καθώς ίσως και κάποιες ιδιαιτερότητες του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση
- να είμαστε κατατοπισμένοι για τα πλαίσια συνεργασίας ανταγωνιστριών τραπεζών και να γνωρίζουμε ποια είναι τα σημεία στα οποία υπερτερούμε ώστε να τα προβάλλουμε κατάλληλα.

Η επίσκεψη, όμως, εκτός από τη δημιουργία του θετικού κλίματος θα πρέπει να αξιοποιηθεί και ως προς το δεύτερο στόχο που αναφέρθηκε, την αξιολόγηση του τρόπου λειτουργίας της επιχείρησης. Η επιτυχία της επίσκεψης ως προς αυτό το στόχο εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την εμπειρία του στελέχους, γενικά αλλά και ειδικότερος στο συγκεκριμένο επιχειρηματικό τομέα.

Ενδεικτικά αναφέρουμε σημεία που θα πρέπει να εξεταστούν:

- αν είναι καταρχήν υπαρκτή ή όχι η επιχείρηση
- τα λογιστικά βιβλία, το πελατολόγιο, οι προμηθευτές και όλα εκείνα τα λογιστικά στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στην υποβολή της αίτησης
- οι χώροι, οι εγκαταστάσεις και ο τρόπος οργάνωσής τους
- ο μηχανολογικός εξοπλισμός, και συγκεκριμένα ποιο μέρος του συμβάλλει στην παραγωγική διαδικασία ή αντίθετα ποιο μέρος του είναι πεπαλαιωμένο και έχει απαξιωθεί

- τα αποθέματα της επιχείρησης, η κατάσταση στην οποία βρίσκονται, καθώς και η εμπορευσιμότητα τους
- η στελέχωση της επιχείρησης με έμπυχο δυναμικό (γνώσεις, μορφωτικό επίπεδο, ενδιαφέρον εργαζομένων αλλά και του ίδιου του επιχειρηματία).

Θα μας δοθεί, τέλος, η δυνατότητα να συζητήσουμε για κάποια στοιχεία, π.χ. δυσμενή, που εντοπίσαμε εκ των προτέρων κατά τον έλεγχο δυσμενών για την επιχείρηση ή και τους φορείς της. Το ιστορικό της επιχείρησης αλλά και των φορέων της μας ενδιαφέρει, επίσης, ιδιαίτερα.

Κρίνεται σκόπιμο πριν από την επίσκεψη μας στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης να ενημερώσουμε το φορέα για τα στοιχεία που θα ζητήσουμε, ώστε να είναι και ο ίδιος κατάλληλα προετοιμασμένος.

Ακολουθεί ενδεικτικός πίνακας των δικαιολογητικών που θα πρέπει να είναι στη διάθεση μας κατά την επίσκεψη στις εγκαταστάσεις της επιχείρησης:

A. Για όλες τις επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Γ κατηγορίας:

- Δημοσιευμένοι στο ΦΕΚ ισολογισμοί (όπου απαιτείται) της τελευταίας τριετίας και αντίγραφα των σχετικών προσαρτημάτων τους.
- Βιβλίο απογραφών ισολογισμών (προκειμένου να προβούμε σε ανάλυση ορισμένων λογαριασμών του τελευταίου ισολογισμού)
- Πρόσφατο ισοζύγιο και ισοζύγιο αντίστοιχου μήνα προηγούμενου έτους.

B. Για τις επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Α΄ και Β΄ κατηγορίας:

- Βιβλία Αγορών ή Εσόδων - Εξόδων που αφορούν την τελευταία τριετία και το τρέχον έτος.

Χρήσιμο θα ήταν ακόμα να ζητήσουμε, ανεξάρτητα από την κατηγορία των βιβλίων και τη νομική μορφή της επιχείρησης:

- Φορολογικές δηλώσεις (αναλυτικά στοιχεία φορολογίας εισοδήματος - έντυπο Ε4 της τελευταίας τριετίας ή και εκκαθαριστικές δηλώσεις ΦΠΑ της τελευταίας τριετίας και προσωρινές δηλώσεις για το τρέχον έτος). Ευνόητο είναι ότι όλα τα έντυπα της εφορίας θα πρέπει να φέρουν την υπογραφή του παραλαβόντος υπαλλήλου ώστε να είμαστε σίγουροι ότι είναι αυτά που υποβλήθηκαν.
- Περιγραφή της ακίνητης περιουσίας της εταιρείας, των μετόχων-εταίρων της

(είδος, εμβαδόν, ποσοστό κυριότητας, διεύθυνση, προ-σημειώσεις – υποθήκες, σημερινή αξία και έντυπο Ε9 φορολογικής δήλωσης).

- Αντίγραφα μισθωτηρίων συμφωνητικών των χρησιμοποιούμενων χώρων.
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια της επιχείρησης.
- Κατάσταση μισθοδοσίας ΙΚΑ ή Επιθεώρησης Εργασίας.
- Πιστοποιητικό του επιμελητηρίου, στο οποίο είναι γραμμένη η επιχείρηση.
- Άδεια λειτουργίας της επιχείρησης, εφόσον έχει βιοτεχνική ή βιομηχανική δραστηριότητα ή άδεια άσκησης επαγγέλματος, όπου απαιτείται.
- Κατάσταση αυτοκινήτων και κυριότερων μηχανημάτων της επιχείρησης, με ιδιαίτερη μνεία σε όσα χρησιμοποιούνται με χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing).
- Τιμολόγια αγοράς των κυριότερων μηχανημάτων και βιβλιάρια μεταβολών κυριότητας αυτοκινήτων επαγγελματικής χρήσεως της εταιρείας.

Μόνο η επί τόπου επίσκεψη μπορεί να μας δώσει τη γενική εικόνα της επιχείρησης και δεν θα πρέπει σε καμία περίπτωση να υποβαθμίζεται η σημασία της. Η αποτελεσματικότητα της επίσκεψης καθορίζει σε μεγάλο βαθμό την επιτυχία της συνεργασίας με τον πελάτη, και για το λόγο αυτό η επίσκεψη συνήθως γίνεται από εξειδικευμένα τραπεζικά στελέχη.

3.4 ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Σύμφωνα με τη νομική μορφή της επιχείρησης ζητάμε τα ανάλογα νομιμοποιητικά έγγραφα. Παραδείγματος χάριν για μία Ε.Ε. θα ζητούσαμε:

- Αντίγραφα του καταστατικού και όλων των τροποποιήσεων νόμιμα επικυρωμένων, τα οποία θα πρέπει να φέρουν βεβαίωση του Γραμματέα του Πρωτοδικείου ότι καταχωρίστηκαν στα οικεία βιβλία.
- Υπεύθυνη δήλωση όλων των εταίρων ότι δεν υπάρχουν άλλες τροποποιήσεις εκτός από εκείνες που υπέβαλαν.

Διαβιβάζουμε τα έγγραφα αυτά στη νομική υπηρεσία, που με τη σειρά της μετά από λίγες ημέρες μας αποστέλλει τη γνώματευση της, η οποία θα πρέπει να περιέχει, μεταξύ άλλων, τα εξής στοιχεία:

- Από ποιούς αποτελείται η εταιρεία και το ποσοστό συμμετοχής καθενός από αυτούς (π.χ. Ο 'Χ' 50% ομόρρυθμο μέλος και ο 'Ψ' 50% ετερόρρυθμο μέλος).
- Ποιος είναι ο νόμιμος εκπρόσωπος της – που δεσμεύει την επιχείρηση με μόνη την υπογραφή του.
- Ποιο έτος ορίζεται η λήξη της εταιρείας.
- Αν επιτρέπεται σύμφωνα με το καταστατικό η παροχή εγγυήσεων της εταιρείας υπέρ τρίτων.

Σύμφωνα με τη νομική υπηρεσία η γνώματευση ισχύει, εφόσον δεν υπάρξουν τροποποιήσεις, οπότε θα πρέπει να επανέλθουμε για επανεξέταση των νομιμοποιητικών εγγράφων.

Έχει σημασία ο έγκαιρος έλεγχος της νομιμότητας τους καθώς και των νόμιμων εκπροσώπων τους. Λόγω οικονομίας χρόνου καλό είναι τα απαραίτητα δικαιολογητικά να ζητούνται το συντομότερο δυνατό από τους φορείς της επιχείρησης, ώστε να αποφεύγονται άσκοπες και αδικαιολόγητες για τους πελάτες μας καθυστερήσεις στην όλη διαδικασία της χρηματοδότησης.

Όταν το αίτημα χρηματοδότησης προέρχεται από επιχείρηση για την οποία υπάρχει ήδη γνώματευση της νομικής υπηρεσίας, τότε θα πρέπει να ζητήσουμε υπεύθυνη δήλωση από τους εκπροσώπους της ότι δεν έχει επέλθει

καμία εταιρική τροποποίηση ή, σε αντίθετη περίπτωση, να ζητήσουμε τα έγγραφα που αποδεικνύουν τις τροποποιήσεις έγιναν.

Τα δικαιολογητικά και η αλληλογραφία με το νομικό τμήμα θα πρέπει να φυλάσσονται στο αρχείο του καταστήματος, και σε περίπτωση μεταβολών να ενημερώνονται όλες οι υπηρεσίες του.

Ιδιαίτερη προσοχή απαιτείται, όταν η εκπροσώπηση των εταιρειών γίνεται με ειδικούς όρους. Είναι δυνατόν, για παράδειγμα, να προβλέπεται από το καταστατικό ότι πληρωμές μέχρι 5 εκατ. ευρώ μπορεί να διενεργεί με μόνη την υπογραφή του ο πρόεδρος της εταιρείας, ενώ για μεγαλύτερα ποσά απαιτείται η υπογραφή και ενός ακόμη μέλους του διοικητικού συμβουλίου. Το στοιχείο αυτό θα πρέπει να είναι γνωστό σε όλες τις υπηρεσίες του καταστήματος, μαζί με τα υποδείγματα των υπογραφών των μελών του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας, ώστε να γίνεται πριν από κάθε πληρωμή ο κατάλληλος έλεγχος.

Τέλος, θα πρέπει να παρακολουθείται η διάρκεια ισχύος της γνωμάτευσης που δόθηκε από το νομικό τμήμα, ώστε πριν από τη λήξη της να προσκομίζονται έγκαιρα τα απαραίτητα δικαιολογητικά για την ανανέωση της.

3.5 ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

Ζητάμε από την εταιρεία τη συμβολαιογραφική πράξη, σύμφωνα με την οποία τα ακίνητά της περιήλθαν στην κυριότητά της, καθώς και πιστοποιητικά μεταγραφής και βαρών σε περίπτωση χρηματοδότησης. Ακόμη, για να επιβεβαιώσουμε αν ο φορέας είναι κάτοχος κάποιου άλλου ακινήτου ζητάμε την κατάσταση Ε9 της φορολογικής του δήλωσης, όπου θα έπρεπε να είχε δηλωθεί το συγκεκριμένο ακίνητο στην εφορία.

Στην περίπτωση που θα θέλαμε να εξασφαλίσουμε περισσότερο, δεδομένου ότι η κατάσταση Ε9 δεν αναφέρει τα βάρη που έχουν εγγραφεί, θα πρέπει να ζητήσουμε την προσκόμιση πρόσφατου πιστοποιητικού βαρών από το υποθηκοφυλακείο της περιοχής του ακινήτου.

Έχουμε ακόμη τη δυνατότητα, αν κρίνεται σκόπιμο, να ζητήσουμε από τη νομική υπηρεσία την έρευνα ακίνητης περιουσίας στα υποθηκοφυλακεία κατοικίας και καταγωγής των φορέων.

Προκειμένου να διαπιστώσουμε τη διασφαλιστική αξία του ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας, που προσφέρεται για εγγραφή προσημείωσης, ζητάμε από την τεχνική μας υπηρεσία να προβεί στην εκτίμηση της εμπορικής του αξίας.

Έχουμε ήδη επισημάνει ότι η ύπαρξη ακίνητης περιουσίας των φορέων ή των εγγυητών τους δεν θα πρέπει να είναι ικανή και αναγκαία συνθήκη για τη διενέργεια χρηματοδότησης. Ωστόσο, είναι πιθανό να χρειαστεί, σε περίπτωση που η ρευστοποίηση του δανείου δεν εξελιχθεί ομαλά, η τράπεζα να καταφύγει στην κάλυψη της μέσω της υπάρχουσας ακίνητης περιουσίας. Για το λόγο αυτό αλλά και προκειμένου να αξιολογηθεί γενικότερα η οικονομική κατάσταση της επιχείρησης, των φορέων της και των εγγυητών, οι τράπεζες συνήθως δεν αρκούνται στην κατά δήλωση ακίνητη περιουσία, αλλά ζητούν τα σχετικά συμβόλαια, πρόσφατα πιστοποιητικά βαρών και διενεργούν ελέγχους μέσω της τεχνικής τους υπηρεσίας για την εκτίμηση της υλικής και εμπορικής αξίας του ακινήτου.

Η υλική αξία του ακινήτου προσδιορίζεται βάσει του κόστους κτήσης του, ενώ η εμπορική αξία προσδιορίζεται από την πιθανή τιμή στην οποία θα ήταν δυνατόν να πουληθεί άμεσα.

Η εμπορική αξία είναι κατά κανόνα χαμηλότερη από την υλική, αλλά είναι αυτή που δηλώνει την πραγματική αξία του ακινήτου. Καλό είναι η εκτίμηση της ακίνητης περιουσίας να επαναλαμβάνεται ανά τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να ανταποκρίνεται περισσότερο στην πραγματικότητα.

3.6 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ

Τα οικονομικά στοιχεία των δυο τελευταίων ετών της εταιρείας πρέπει να δίνονται ως εξής:

<u>ΕΤΟΣ</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>
Ενεργητικό		
Πάγιο	XXX	XXX
Αποθέματα	XXX	XXX
Απαιτήσεις	XXX	XXX
Διαθέσιμα	XXX	XXX
Σύνολο ενεργητικό	XXX	XXX
Παθητικό		
Ίδια κεφάλαια	XXX	XXX
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις – δάνεια τραπεζών	XXX	XXX
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις – προμηθευτές	XXX	XXX
Δάνεια τραπεζών	XXX	XXX
Σύνολο παθητικού	XXX	XXX
Κύκλος εργασιών	XXX	XXX
Αποτελέσματα προ αποσβέσεων	XXX	XXX
Σύνολο αγορών	XXX	XXX
Μικτά κέρδη	XXX	XXX

Οι συναλλακτικοί όροι για το τρέχον έτος (N):

- όροι πωλήσεων
- όροι αγορών
- διάρκεια παραμονής των αποθεμάτων στην επιχείρηση

Οι προβλέψεις για το τρέχον έτος (N) :

- που προβλέπεται να ανέλθει ο κύκλος εργασιών.
- το ίδιο κεφάλαιο κίνησης
- αν θα παραμείνει αμετάβλητο το ποσοστό μικτού κέρδους και η κατανομή πωλήσεων και αγορών θα είναι ισόρροπη καθ' όλο το έτος.

Ελέγχουμε αν τα οικονομικά στοιχεία επιβεβαιώνουν την κατάσταση της επιχείρησης που είχαμε διαπιστώσει κατά την επίσκεψη μας και αν η πρόβλεψη του επιχειρηματία θεωρείται πραγματοποιήσιμη.

Με δεδομένα τα παραπάνω στοιχεία θα υπολογίσουμε πρώτα τους βασικούς αριθμοδείκτες, προκειμένου να διαπιστώσουμε την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης, και στη συνέχεια θα προβάλουμε, μέσω των συναλλακτικών όρων, τις ανάγκες της σε κεφάλαιο κίνησης κατά το τρέχον έτος.

ΕΤΟΣ	N-2	N-1
Αριθμοδείκτες		
Ρευστότητα:	X,X	X,X
Δανειακή επιβάρυνση:	X,X	X,X
Κυκλοφοριακή ταχύτητα:	X,X	X,X
Αποδοτικότητα:	X,X	X,X
Ποσοστό μικτού κέρδους:	X,X	X,X
Μεταβολή κύκλου εργασιών (με βάση το 100)	X,X	X,X

Μετά τη διαπίστωση της θετικής εικόνας από τους αριθμοδείκτες απομένει να προσδιορίσουμε τις ανάγκες της επιχείρησης σε κεφάλαιο κίνησης για το τρέχον έτος (N) προκειμένου να διαπιστώσουμε αν είναι δυνατή η κάλυψη της χρηματοδότησης με ρευστοποιήσιμα στοιχεία.

Η χρηματοοικονομική ανάλυση έχει ως στόχο να διαπιστώσουμε την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης, επιβεβαιώνοντας παράλληλα την άποψη που διαμορφώσαμε κατά την επίσκεψη στις εγκαταστάσεις της, και στη συνέχεια να προσδιορίσουμε τις πραγματικές της ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης και τον τρόπο κάλυψής τους. Τα συμπεράσματα που θα προκύψουν είναι βεβαίως χρήσιμα αλλά δεν αποτελούν το μόνο παράγοντα που θα καθορίσει τη λήψη των τελικών αποφάσεων.

3.7 ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΤΟΝ ΠΕΛΑΤΗ

Το στάδιο της διαπραγμάτευσης με τον πελάτη έχει στόχο αφενός να καθοριστούν όροι σύμφωνοι με τις πραγματικές ανάγκες του πελάτη και αφετέρου να μεγιστοποιηθεί η αποδοτικότητα της συνεργασίας τόσο για τον ίδιο όσο και για την τράπεζα.

Τα αντικείμενα διαπραγμάτευσης είναι:

- το όριο της χρηματοδότησης
- η διάρκεια κάθε χορήγησης
- οι εξασφαλίσεις
- το επιτόκιο και οι λοιπές προμήθειες
- η προσέλκυση λοιπών παραγωγικών εργασιών

Μετά τους έλεγχους που πραγματοποιήθηκαν είμαστε πλέον σε θέση να διαπραγματευτούμε με την εταιρεία τους συγκεκριμένους όρους της συνεργασίας μας βάσει των οποίων θα ικανοποιηθούν τόσο ο πελάτης όσο και η τράπεζα.

Η διαπραγμάτευση πρέπει να γίνεται κάτω από πνεύμα καλής πίστης και συνεργασίας, να μην φέρνουμε σε δύσκολη θέση τον πελάτη και να μη μας διακατέχει η νοοτροπία ότι «του κάνουμε χάρη». Θα πρέπει ακόμη να ενημερωνόμαστε διαρκώς για τους όρους και τα τιμολόγια που προσφέρει ο ανταγωνισμός. Σε αντίθετη περίπτωση και δεδομένου ότι η διαπραγματευτική ικανότητα των πελατών είναι ανάλογη προς την ευρωστία τους, θα μειώνεται διαρκώς η πρόσβαση μας στους επιθυμητούς πελάτες.

Στην περίπτωση τέλους που το στέλεχος που κάνει τη διαπραγμάτευση δεν αποφασίζει για την χρηματοδότηση και τους όρους της, θα πρέπει να επισημαίνεται στον πελάτη ότι πρόκειται να επακολουθήσει τεκμηριωμένη πρόταση με βάση όσα συζητήθηκαν στο αρμόδιο εγκριτικό όργανο της τράπεζας, προκειμένου να ληφθεί η τελική απόφαση για τη χρηματοδότηση, η οποία είναι δυνατόν να διαφοροποιείται από την αρχική πρόταση.

3.8 ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ ΠΡΟΣ ΤΑ ΑΡΜΟΔΙΑ ΕΓΚΡΙΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ

Όπως είναι φυσικό, οι προτάσεις χρηματοδοτήσεων προς τα εγκριτικά όργανα διαφέρουν ως προς τον τύπο σε κάθε τράπεζα. Ωστόσο, είναι σκόπιμο οι προτάσεις χρηματοδοτήσεων να έχουν τα παρακάτω χαρακτηριστικά:

- να διατυπώνονται με ακρίβεια, σαφήνεια και συντομία
- να αναφέρουν συγκεκριμένα όλους τους όρους της προτεινόμενης χρηματοδότησης
- να τεκμηριώνουν τη σκοπιμότητα της προτεινόμενης χρηματοδότησης
- να περιέχουν σχόλια σχετικά με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της επιχείρησης
- να περιέχουν το στοιχείο της προβλεψιμότητας των αναγκών του πελάτη (στο εγκεκριμένο όριο χρηματοδότησης να περιλαμβάνονται και άλλοι κίνδυνοι όπως π.χ. πρόωρη αποδέσμευση επιταγών άλλων τραπεζών που είχαν ληφθεί με δέσμευση κατά την κατάθεση)
- να περιλαμβάνουν συνημμένα όλα τα στοιχεία του πελάτη (οικονομικές καταστάσεις, συνεργασία με τράπεζες του ανταγωνισμού κτλ.)
- να διατυπώνεται με σαφήνεια η θέση του εισηγητή.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Δεδομένου ότι η έγκριση της χρηματοδότησης πρόκειται να δοθεί από το συμβούλιο του καταστήματος της Τράπεζας Α.Ε., συντάχθηκε από το στέλεχος που έκανε τη διαπραγμάτευση η παρακάτω πρόταση:

20.02.2009

Πρόταση για την χρηματοδότηση της ΠΕΛΑΤΗΣ Ε.Ε.

Αίτημα 1^ο – χρηματοδότηση

- 200.000.000 ευρώ (διακόσια εκατομμύρια) καθορισμός ορίου πιστοδότησης για την κάλυψη των αναγκών της επιχείρησης για κεφάλαιο κίνησης
- διάρκεια: η εξόφληση της κάθε χορήγησης θα γίνεται εντός 4 μηνών.

Αίτημα 2^ο - ειδικοί όροι συνεργασίας

- για επιτόκια, προμήθειες και ημέρες δέσμευσης των αγοραζόμενων επιταγών θα ισχύσουν όσα προβλέπονται από τις εγκυκλίους της τράπεζας
- σε περίπτωση αγοράς επιταγών ή αποδέσμευσης προϊόντος επιταγών που έχουν κατατεθεί σε λογαριασμό όψεως του πιστούχου το ποσό θα συνυπολογίζεται στο προς έγκριση όριο χρηματοδότησης.

Ισχύς των προτεινόμενων αιτημάτων: μέχρι τις 20.02.2010.

Εξασφαλίσεις

- Οι χρηματοδοτήσεις θα γίνονται μέσω σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού.
- Χρηματοδοτήσεις πέραν των 100 εκατ. ευρώ θα καλύπτονται με επιταγές πελατείας της επιχείρησης, ελεγμένης φερεγγυότητας, πλέον περιθωρίου 10%.
- Εγγραφή προσημείωσης υποθήκης 200 εκατ. ευρώ α' σειράς σε ακίνητο ιδιοκτησίας της εταιρείας, εμπορικής αξίας 500 εκατ. ευρώ.

Τεκμηρίωση

Πρόκειται για μία καλά οργανωμένη επιχείρηση που ασχολείται με την εισαγωγή και εμπορία (χονδρικός) ειδών ΨΨΨ. Τα εμπορεύματα της απευθύνονται σε ανώτερες εισοδηματικές τάξεις και για το λόγο αυτό, αν και παρατηρήθηκε

προσωρινή μείωση του κύκλου εργασιών, εκτιμάται ότι δεν θα επηρεαστεί ουσιαστικά από την κρίση που εμφανίζει ο κλάδος.

Η γενικότερη εικόνα της επιχείρησης, όπως προκύπτει από την ανάλυση των οικονομικών της στοιχείων αλλά και από την πρόσφατη επίσκεψη μας στις εγκαταστάσεις της, κρίνεται ιδιαίτερα θετική.

Η επιχείρηση ανέλαβε την υποχρέωση να αναθέτει στην τράπεζα μας ποσοστό τουλάχιστον 30% του συνόλου των παραγωγικών εργασιών που εκτελεί μέσω των τραπεζών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, εισηγούμαστε την έγκριση της πρότασης.

Συνημμένα υποβάλλονται οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης και ανάλυση των εργασιών που αναθέτει στις τράπεζες του ανταγωνισμού.

Για την Τράπεζα Α.Ε.

Εισηγητές - στελέχη

(υπογραφές)

Η τελική απόφαση της τράπεζας σχετικά με την ικανοποίηση του χρηματοδοτικού αιτήματος καλό είναι να δίνεται γραπτώς στους πελάτες, ώστε να αποφεύγονται παρερμηνείες των όρων, βάσει των οποίων χορηγήθηκε η έγκριση. Στις απαντητικές επιστολές θα πρέπει να περιλαμβάνονται και άλλοι όροι που δεν ήταν αντικείμενο της έγκρισης, αλλά προβλέπονται από τη φύση της συγκεκριμένης χρηματοδότησης (π.χ. ειδικοί όροι χορήγησης βιοτεχνικών δανείων).

Οι παρεχόμενες εγκρίσεις από τα εγκριτικά όργανα των τραπεζών είναι δεσμευτικές για τα καταστήματα, που ελέγχονται για τυχόν παρεκκλίσεις, και για το λόγο αυτό οι αντίστοιχες προτάσεις θα πρέπει να είναι προϊόν διεξοδικής συζήτησης με τον πελάτη και να προσδιορίζουν με κάθε δυνατή ακρίβεια και προβλεψιμότητα τη συνεργασία που καλύπτει τις ανάγκες του. Με τον τρόπο αυτό θα αποφύγουμε τη συνεχή προσφυγή μας στα εγκριτικά όργανα, που συνεπάγεται κόστος για την τράπεζα και χάσιμο χρόνου για τον πελάτη.

3.9 ΛΗΨΗ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Μετά τη χορήγηση της έγκρισης από το αρμόδιο όργανο, ζητάμε από τον πελάτη να μας προσκομίσει το συμβόλαιο αγοράς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά υποθηκοφυλακείου του ακινήτου, στο οποίο επρόκειτο να εγγραφεί το βάρος. Τα έγγραφα αυτά στέλνουμε στη νομική μας υπηρεσία για το σχετικό έλεγχο των τίτλων κυριότητας. Ακόμη θα πρέπει να ζητήσουμε -αν δεν το έχουμε ήδη κάνει- την εκτίμηση της εμπορικής αξίας του ακινήτου από την τεχνική μας υπηρεσία.

Οι διαδικασίες αυτές, λόγω του χρόνου που απαιτούν, καλό είναι, ιδιαίτερα στις περιπτώσεις που πιθανολογείται βάσιμα η έγκριση της πρότασης, να ξεκινούν ταυτόχρονα με την αποβολή του αιτήματος από τον πελάτη.

Στη συνέχεια και σύμφωνα με την γνωμάτευση του νομικού τμήματος σχετικά με την εκπροσώπηση της εταιρείας καλούμε τον πελάτη για τη σύναψη της κύριας σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού και την παρεπόμενη αυτής για την ενεχυρίαση των προσκομιζόμενων επιταγών. Η επιλογή της σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού έγινε λόγω των πλεονεκτημάτων που παρέχει, ενώ η σύμβαση ενεχυρίασης προορίζεται να καλύψει την ενεχυρίαση των επιταγών που θα προσκομίζονται ως πρόσθετη εξασφάλιση. Οι συμβάσεις υπογράφονται τόσο από τον πελάτη όσο και από τα αρμόδια στελέχη της τράπεζας.

Αμέσως μετά επικυρωμένο αντίγραφο της σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού δίδεται στο νομικό τμήμα της τράπεζας, ώστε βάσει αυτού να συνταχθεί το κείμενο για την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης στο ακίνητο της εταιρείας. Αν το ακίνητο είναι ασφαλισμένο, ο πελάτης μας προσκομίζει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια γνωστής ασφαλιστικής εταιρείας που είχαν γίνει προκειμένου να εξετάσουμε αν μπορούν να θεωρηθούν επαρκή.

Λίγες μέρες αργότερα ο πελάτης, μαζί με δικηγόρο της τράπεζας, πηγαίνει στο πρωτοδικείο Αθηνών, όπου ενώπιον δικαστού προσυπογράφει το κείμενο της παροχής προσημείωσης υποθήκης. Η επικύρωση της πράξης από το δικαστή συνιστά τον τίτλο εγγραφής προσημείωσης, τον οποίο ο πελάτης κατέθεσε στο υποθηκοφυλακείο Αθηνών και παραλαμβάνει τα πιστοποιητικά εγγραφής. Τα πιστοποιητικά αυτά παραδίδει στο νομικό τμήμα της τράπεζας, το οποίο με τη σειρά του ενημερώνει το κατάστημα ότι η εγγραφή της προσημείωσης υποθήκης έχει ολοκληρωθεί.

Οι ενέργειες που σχετίζονται με την λήψη των εξασφαλίσεων, όπως έχει ήδη αναφερθεί απαιτούν ιδιαίτερη προσοχή και πρέπει να γίνονται πάντοτε πριν από την αντίστοιχη χρηματοδότηση.

Υπενθυμίζεται ότι η σύναψη της κύριας σύμβασης θα πρέπει να προηγείται των λοιπών συμβάσεων ή εξασφαλίσεων που λαμβάνονται, δεδομένου ότι αποτελούν παρεπόμενα αυτής. Το ποσό της σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού είναι συνήθως 10% μεγαλύτερο του ορίου χρηματοδότησης, ώστε να καλύπτει τυχόν τόκους που θα λογιστούν.

Κατά την υπογραφή των συμβάσεων δίνεται χρόνος στον πελάτη και ιδιαίτερα στους τυχόν εγγυητές να διαβάζουν τους όρους της, ώστε να γνωρίζουν πλήρως τις ευθύνες που αναλαμβάνουν. Σε περίπτωση που ζητηθεί από τον πελάτη αντίγραφο της σύμβασης, αυτό θα πρέπει να χορηγείται σε συνεννόηση με το νομικό τμήμα.

Όλες οι συμβάσεις πρέπει να φυλάσσονται σε φακέλους κατά πελάτη σε πυρασφαλές ερμάριο και να καταχωρίζονται με χρονική σειρά και αύξοντα αριθμό σε ειδικό βιβλίο.

Κατά την εγγραφή προσημειώσεων ή υποθηκών το ακίνητο πρέπει να ασφαρίζεται με έξοδα του πελάτη για το σύνολο της εμπορικής του αξίας. Στην περίπτωση αυτή αλλά και όταν είναι ήδη ασφαλισμένο σε άλλη εταιρεία, θα πρέπει να ενημερωθεί ο ασφαλιστής, ώστε να αναφέρεται στους όρους του ασφαλιστήριου συμβολαίου ότι η τράπεζα μας είναι προσημειούχος ή ενυπόθηκος δανειστής.

Σε περίπτωση καταστροφής του ακινήτου από λόγο που καλύπτεται από το συμβόλαιο, η ασφαλιστική εταιρεία, μη γνωρίζοντας την εγγραφή βάρους υπέρ της τράπεζας μας, θα καταβάλει την αποζημίωση στον ιδιοκτήτη και μετά από αυτό το βάρος της τράπεζας θα είναι άνευ ουσίας, γιατί θα αφορά ένα ακίνητο χωρίς εμπορική αξία. Μετά την εγγραφή βάρους η εκτίμηση της εμπορικής αξίας του ακινήτου θα πρέπει να γίνεται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

Κατά την ενεχυρίαση κινητών πραγμάτων υπενθυμίζεται η σημασία της λήψης βέβαιης χρονολογίας μέσω δικαστικού επιμελητή ή συμβολαιογράφος εκτός από τις περιπτώσεις συναλλαγματικών και επιταγών, όπου ως βέβαιη χρονολογία λαμβάνεται η ημερομηνία οπισθογράφησης τους. Μετά και τη λήψη των εξασφαλίσεων η τράπεζα είναι πλέον έτοιμη να χορηγήσει το δάνειο στον πελάτη.

3.10 ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΕΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΣΤΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η τράπεζα καλεί τον πελάτη να παραλάβει το προϊόν του δανείου. Για το σκοπό αυτό πρέπει να φέρει μαζί του σύμφωνα με όσα προβλέπονται, πιστοποιητικό φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας καθώς και



υπεύθυνη δήλωση ότι δεν έχει επέλθει εν τω μεταξύ καμία εταιρική τροποποίηση. Ο πελάτης υπογράφει το ένταλμα πληρωμής και ένα γραμμάτιο εισπράξεως, βάσει του οποίου το ποσό κατατέθηκε συμψηφιστικά στο λογαριασμό όψεως της

εταιρείας που ήδη είχε ανοιχτεί. Τελικά, στον πιστούχο παραδίδεται ένα βιβλιάριο επιταγών με την επωνυμία της εταιρείας, μέσω του οποίου θα διενεργεί της πληρωμές του.

Λογιστικά οι πράξεις που έγιναν και προκειμένου η χορήγηση να ενταχθεί βάσει του διπλογραφικού συστήματος στα βιβλία της τράπεζας, είναι οι εξής:

Εγγραφή κατάθεσης

χρέωση λογαριασμού ταμείο

πίστωση λογαριασμού καταθέσεων όψεως

Όταν η εγκεκριμένη πίστωση αφορά όριο (και όχι εφάπαξ χρηματοδότηση), ο πελάτης έχει τη δυνατότητα να αναλαμβάνει χρήματα ανάλογα με τις ανάγκες του και μέχρι το ύψος του εγκεκριμένου ορίου.

Οι χρηματοδοτήσεις παρακολουθούνται, όπως και κάθε άλλη εργασία, από την μηχανογράφηση της τράπεζας, η οποία εκδίδει μία σειρά καταστάσεων που στόχο έχουν να υποστηρίξουν την υπηρεσία χρηματοδοτήσεων.

3.11 ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Μετά τη χρηματοδότηση της επιχείρησης, η υπηρεσία χορηγήσεων είναι επιφορτισμένη με τις εξής ενέργειες:

- να παρακολουθεί την είσπραξη των ενεχυριασμένων επιταγών και σε περίπτωση μη πληρωμής τους να τις σφραγίζει εντός 8 ημερών και να τις επιστρέφει αντί μετρητών στην πιστούχο
- να φροντίζει για την εμπρόθεσμη καταβολή των δόσεων, βάσει του αντίστοιχου ληξιαρίου
- να φροντίζει να της ανατίθεται ικανό ποσοστό των λοιπών παραγωγικών εργασιών
- να ελέγχει τις δικαστηριακές πληροφορίες, τόσο ως προς την πιστούχο (ανά τακτά χρονικά διαστήματα) όσο και ως προς τους εκδότες των προσκομιζόμενων επιταγών
- να παρακολουθεί τη διάρκεια ισχύος των πιστοποιητικών φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας και να ενημερώνει εμπρόθεσμα τον πελάτη για την έγκαιρη ανανέωση τους
- να παρακολουθεί την ανανέωση των ασφαλιστήριων συμβολαίων
- να παρακολουθεί στενά την πορεία των εργασιών της επιχείρησης καθ' όλη τη διάρκεια της χρηματοδότησης, ζητώντας ανά τακτά χρονικά διαστήματα τα οικονομικά της στοιχεία.

Τέλος, θα πρέπει να παρακολουθείται στενά η εμπρόθεσμη εξόφληση των υποχρεώσεων του πιστούχου απέναντι στην τράπεζα, αφενός γιατί μπορεί να εντοπίσουμε έγκαιρα τυχόν οικονομική αδυναμία της επιχείρησης αφετέρου γιατί η αποδοχή μικρών έστω καθυστερήσεων εκλαμβάνεται από μέρος του πελάτη ως σιωπηρή ανοχή, με αποτέλεσμα πολλές φορές να καταλήγουμε σε όλο και μεγαλύτερη αναβλητικότητα.

Η έγκαιρη εξάλλου επισήμανση οικονομικών αδυναμιών εκ μέρους του τραπεζικού στελέχους μπορεί να επιτρέψει θετική παρέμβαση της τράπεζας με διάφορους τρόπους, όπως είναι η ρύθμιση της οφειλής, η επέκταση ή ο

περιορισμός της χρηματοδότησης, προκειμένου και η τράπεζα να διασφαλίσει τα συμφέροντα της και η επιχείρηση να ξεπεράσει τα προβλήματα της.

Αν, παρ' όλες τις προσπάθειες, η επιχείρηση περιέλθει σε δυσχερή και μη αναστρέψιμη κατάσταση, το στέλεχος που παρακολουθεί την χρηματοδότηση οφείλει με αποφασιστικότητα να προχωρήσει στο κλείσιμο των λογαριασμών και στην καταγγελία των συμβάσεων το συντομότερο δυνατό.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

ΕΙΔΙΚΕΣ ΜΟΡΦΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

Κάθε χρηματοδότηση διέπεται από μία συγκεκριμένη λογική και αλληλουχία πράξεων, που ξεκινά από την υποβολή του αιτήματος του πελάτη και ολοκληρώνεται με την ολοσχερή εξόφληση του δανείου.

Ωστόσο, υπάρχουν κάποιες μορφές χρηματοδοτήσεων ή γενικότερα πιστώσεων που, λόγω του χαρακτήρα τους, παρουσιάζουν επιπροσθέτως ιδιαίτερα χαρακτηριστικά. Στην ενότητα που ακολουθεί θα εξετάσουμε τις κυριότερες μορφές των ειδικών αυτών χρηματοδοτήσεων.

Στο τέλος της ενότητας αυτής θα γνωρίζετε τις πιο συνηθισμένες από τις ειδικές μορφές χρηματοδοτήσεων, ώστε, στις περιπτώσεις που αντιμετωπίζετε σχετικά ζητήματα να είστε ενήμεροι για τις εναλλακτικές μορφές χρηματοδότησης που εξυπηρετούν αποτελεσματικότερα τις ανάγκες σας.

4.1 FACTORING

Το factoring είναι ένας νέος τουλάχιστον για τη χώρα μας-χρηματοδοτικός θεσμός, που αφορά την εξαγορά επιχειρηματικών απαιτήσεων μιας εταιρείας με σκοπό τη διαχείριση, την είσπραξη, τη χρηματοδότηση και την ασφαλιστική κάλυψη τους. Ο όρος αποδίδεται στα ελληνικά «πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων».

Το factoring, αν και εισήχθη στη χώρα μας πρόσφατα με το Νόμο 1905/90, σε άλλες προηγμένες χώρες του εξωτερικού είναι καθιερωμένο ως θεσμός πολλές δεκαετίες πριν. Λόγω των πλεονεκτημάτων που παρέχει, παρουσίασε τα επόμενα χρόνια κατακόρυφη άνοδο και στη χώρα μας. Σήμερα δραστηριοποιούνται στο χώρο του factoring τράπεζες καθώς επίσης και αρκετές εξειδικευμένες εταιρείες θυγατρικές τραπεζών.

Στη συνέχεια θα εξετάσουμε το θεσμικό πλαίσιο που ισχύει στη χώρα μας και τις υπηρεσίες που προσφέρουν οι εταιρείες factoring.

4.1.1 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Τα κυρία σημεία του θεσμικού πλαισίου που διέπει τις εργασίες factoring είναι:

- Εργασίες factoring μπορούν να διεκπεραιώνουν τράπεζες ή ανώνυμες εταιρείες που έχουν αποκλειστικό σκοπό την άσκηση της δραστηριότητας αυτής και ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο το μισό εκείνου που απαιτείται για σύσταση τράπεζας (σήμερα 2 δις.).
- Οι εταιρείες factoring μπορούν να διενεργούν εγχώριο και διεθνές factoring, π.χ. κάλυψη εξαγωγών.
- Τα συνολικά έσοδα των εταιρειών factoring (τόκοι, προμήθειες, αμοιβές) υπάγονται σε καθεστώς ΦΠΑ με συντελεστή 19%.
- Δεν επιτρέπεται σε εταιρείες factoring να προεξοφλούν απαιτήσεις του ίδιου προμηθευτή σε ποσοστό μεγαλύτερο από το 25% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.
- Το ποσό των συνολικών κινδύνων που αναλαμβάνουν οι εταιρείες factoring δεν μπορεί να υπερβεί το δεκαπλάσιο των ιδίων κεφαλαίων τους (συντελεστής φερεγγυότητας).
- Οι σχετικές συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων καταρτίζονται εγγράφως και είναι δυνατόν να αφορούν και μη γεγεννημένες κατά το χρόνο σύναψης τους απαιτήσεις.
- Η ανάληψη των απαιτήσεων θα πρέπει να αναγγέλλεται εγγράφως στον οφειλέτη-πελάτη από την εταιρεία factoring ή τον προμηθευτή.
- Οι συμβάσεις factoring δεν επιβαρύνονται με ειδικό φόρο τραπεζικών εργασιών και την εισφορά του Νόμου 128/75, ακόμη και αν καταρτίζονται από τράπεζες.

4.1.2 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΥΝ ΟΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ FACTORING

1. Χρηματοδότηση

Γίνεται προεξόφληση τιμολογίων του πελάτη συνήθως σε ποσοστό 75-90% της αξίας του τιμολογίου. Οι προκαταβολές χορηγούνται μέσω ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού. Ο λογαριασμός αυτός χρεώνεται με τους διάφορους τόκους και προμήθειες, πιστώνεται δε με την τελική εκκαθάριση του τιμολογίου. Η προμήθεια χρηματοδότησης εισπράττεται κάθε μήνα και κυμαίνεται συνήθως μεταξύ 0,5 και 2% ετησίως.

Στα πλαίσια του ισχυρού ανταγωνισμού οι εταιρείες factoring προσφέρουν πολλές φορές και προχρηματοδοτήσεις, δηλαδή χρηματοδοτήσεις για την προετοιμασία παραγγελιών χωρίς την ύπαρξη τιμολογίων. Ωστόσο, δείχνουν ότι δεν επιθυμούν τη συνολική ανάληψη του χρηματοδοτικού κινδύνου, τονίζοντας ότι το factoring δεν αντικαθιστά, αλλά συμπληρώνει τον τραπεζικό δανεισμό.

2. Κάλυψη πιστωτικού κινδύνου

Είναι δυνατόν η ανάληψη των απαιτήσεων του πελάτη να είναι χωρίς δικαίωμα αναγωγής, δηλαδή σε περίπτωση που ο πελάτης του πωλητή (αγοραστής) δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λόγω οικονομικής αδυναμίας, τότε την αξία του τιμολογίου την καλύπτει η εταιρεία factoring (πράκτορας) με δικά της διαθέσιμα. Αυτό βέβαια συνεπάγεται αυστηρότερο έλεγχο και επιβάρυνση του κόστους της συνεργασίας. Στην περίπτωση αυτή ο πράκτορας καλύπτει μόνο τον κίνδυνο που απορρέει από ενδεχόμενη αφερεγγυότητα των αγοραστών των εμπορευμάτων και όχι το νομικό κίνδυνο. Έτσι, αν ο αγοραστής εγείρει ενστάσεις, π.χ. για την κακή ποιότητα των εμπορευμάτων, τότε αίρεται καταρχήν η υποχρέωση του πράκτορα να καταβάλει αυτός την αξία του τιμολογίου.

Ο πράκτορας εξάλλου δεν αναλαμβάνει το λεγόμενο κίνδυνο χώρας (country risk). Δηλαδή, αν κάποιος αγοραστής, π.χ. σε χώρα της Μέσης Ανατολής, εξοφλήσει σε εγχώριο νόμισμα το σχετικό τιμολόγιο, αλλά για συναλλαγματικούς λόγους η κεντρική τράπεζα της χώρας του δεν του επιτρέπει

να μεταφέρει στο εξωτερικό σε συνάλλαγμα το ποσό του τιμολογίου, τότε ο πράκτορας δεν επωμίζεται τη σχετική ζημιά που επιβαρύνει τον εξαγωγέα.

3. Παροχή πληροφοριών φερεγγυότητας νέων πελατών και προστασία από τον πιστωτικό κίνδυνο

Οι πωλητές διαφόρων εμπορευμάτων βρίσκονται συχνά σε δίλημμα, όταν δέχονται αιτήματα συμφέρουσας συνεργασίας, με προθεσμιακό διακανονισμό των όρων πληρωμής χωρίς ουσιαστικές εξασφαλίσεις. Ο πωλητής στη συγκεκριμένη περίπτωση πρέπει να αποφασίσει αν θα δεχτεί την πρόταση του πελάτη του, αναλαμβάνοντας ταυτόχρονα και τον πιστωτικό κίνδυνο. Στην περίπτωση αυτή οι δυνατότητες που έχει να συλλέξει πληροφορίες για τη φερεγγυότητα του αγοραστή είναι περιορισμένες. Η εταιρεία factoring μπορεί να δώσει λύσει στο συγκεκριμένο πρόβλημα. Έχοντας δικό της δίκτυο πληροφοριών αλλά και γενικότερα με τα μέσα που διαθέτει είναι σε θέση να αξιολογήσει τη φερεγγυότητα του συγκεκριμένου αγοραστή και να καθορίσει κάποιο πιστωτικό όριο γι' αυτόν.

Μέσα στο όριο αυτό ο πωλητής θα μπορεί να διαθέτει τα εμπορεύματα του με ανοικτή πίστωση, γνωρίζοντας ότι θα καλυφθεί είτε από τον αγοραστή είτε από την εταιρεία factoring. Ευνόητο είναι ότι η εταιρεία factoring μπορεί να αρνηθεί τον καθορισμό πιστωτικού ορίου, οπότε οι πωλήσεις με προθεσμιακό διακανονισμό εναπόκεινται στην κρίση του πωλητή ο οποίος αναλαμβάνει ολόκληρη την ευθύνη.

4. Διαχείριση απαιτήσεων

Η εταιρεία factoring στα πλαίσια των υπηρεσιών που παρέχει, είναι δυνατόν να αναλάβει:

- τη λογιστική παρακολούθηση των εκχωρούμενων απαιτήσεων

Αυτό σημαίνει ότι το λογιστήριο του πελάτη αποσυμφoreείται από την παρακολούθηση των πελατών και περιορίζεται στη συνεργασία με την εταιρεία factoring και στον έλεγχο των συμβάσεων που έχει μαζί της. Είναι δυνατόν ακόμη να αναλάβει, σε συνεννόηση με τον πελάτη, όλη την αλληλογραφία για τα διάφορα θέματα που προκύπτουν και έχουν σχέση με τις εκχωρημένες σ' αυτήν απαιτήσεις.

- την είσπραξη των εκχωρημένων απαιτήσεων

Η εταιρεία factoring αναλαμβάνει την είσπραξη όλων των εκχωρημένων απαιτήσεων. Μπορεί ακόμη σε συνεννόηση πάντα με τον πελάτη της να αναλάβει και όλες τις εξώδικες και δικαστικές ενέργειες, προκειμένου να εισπράξει τις εκχωρημένες σ' αυτήν απαιτήσεις.

Το factoring εκφράζει ουσιαστικά τη νέα αντίληψη συνεργασίας και παροχής υπηρεσιών προς τους χρηματοδοτούμενους πελάτες. Οι τράπεζες ή οι εταιρείες factoring αντιμετωπίζουν τα προβλήματα ρευστότητας και διαχείρισης των επιχειρήσεων, τους παρέχουν εξειδικευμένες υπηρεσίες αφήνοντας τους επιχειρηματίες αναπόσπαστους μέσω του κατάλληλου marketing να προωθούν τα προϊόντα τους. Για τους λόγους αυτούς εκτιμάται ότι όλο και περισσότερες επιχειρήσεις θα καταφεύγουν στην αξιοποίηση των πλεονεκτημάτων του νέου αυτού θεσμού.

4.2 LEASING

Όπως ήδη έχουμε αναφέρει, μέσω των τραπεζικών δανείων οι επιχειρηματίες χρηματοδοτούν στοιχεία του παγίου ή του κυκλοφορούντος ενεργητικού των επιχειρήσεων τους.

Ειδικότερα, οι χρηματοδοτήσεις παγίων στοιχείων γίνονται για την ανανέωση ή την επέκταση του μηχανολογικού τους εξοπλισμού, των εγκαταστάσεων τους κτλ. Η επιχειρηματική απόφαση για την αγορά παγίων στοιχείων είναι ιδιαίτερα κρίσιμη και καθοριστική για την πορεία της επιχείρησης. Οι αγορές παγίων απαιτούν συνήθως σχετικά μεγάλα ποσά, τα οποία καλύπτονται από την ίδια την επιχείρηση εξ' ολοκλήρου ή σε συνδυασμό με τραπεζικό δανεισμό. Το κόστος αυτό καλείται να αναλάβει η επιχείρηση καταθέτοντας το σε τόσα έτη όσα η διάρκεια απόσβεσης του παγίου, πραγματοποιώντας παράλληλα κέρδη που θα δικαιολογήσουν εκ των υστέρων την ορθότητα της συγκεκριμένης απόφασης.

Το leasing (χρηματοδοτική μίσθωση) έρχεται να προτείνει μία εναλλακτική μορφή απόκτησης παγίων στοιχείων παρέχοντας μία σειρά πλεονεκτημάτων έναντι της παραδοσιακής χρηματοδότησης. Το γεγονός αυτό επέβαλε την αλματώδη ανάπτυξη του θεσμού διεθνώς αλλά και στη χώρα μας.

Το leasing είναι μία συμφωνία κατά την οποία ο ιδιοκτήτης ενός πράγματος, (αναγκαίου για τον εξοπλισμό της επιχείρησης ή την επαγγελματική της εγκατάσταση) κινητού ή ακίνητου επιτρέπει σε κάποιον άλλο να το χρησιμοποιήσει για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, καταβάλλοντας το συμφωνημένο ενοίκιο.

Το leasing, αν και σχετικά πρόσφατα καθιερώθηκε στη χώρα μας με το Νόμο 1665/86, είναι γνωστό από την αρχαιότητα. Τα πλεονεκτήματα που εμφανίζει το καθιστούν ιδιαίτερα ανταγωνιστικό σε σχέση με τα επενδυτικά δάνεια που προσφέρονται από το τραπεζικό σύστημα. Το θεσμικό πλαίσιο, όπως ισχύει σήμερα, καθορίζεται, εκτός από τον εισαγωγικό νόμο που αναφέρθηκε, και από τις τροποποιήσεις που ακολούθησαν με τους νόμους 2367/95, 2515/95 και 2682/99.

4.2.1 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Το θεσμικό πλαίσιο που ισχύει σήμερα στη χώρα μας προβλέπει τα παρακάτω:

- ✓ Η εταιρεία παραχωρεί τη χρήση του πράγματος που προορίζεται για επαγγελματικό σκοπό στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του αντισυμβαλλομένου (περιλαμβάνονται κινητά ή ακίνητα). Εξαιρούνται πλωτά ναυπηγήματα και οικόπεδα.
- ✓ Ο μισθωτής επιλέγει τον προμηθευτή αλλά και το αντικείμενο της μίσθωσης.
- ✓ Τα μισθώματα υπολογίζονται σαν να ήταν τοκοχρεολυτικές δόσεις ενός δανείου.
- ✓ Έτσι, με την καταβολή των μισθωμάτων πραγματοποιείται ολική απόσβεση της αξίας του μισθίου.
- ✓ Με τη λήξη της μισθωτικής περιόδου και την ολοσχερή εξόφληση των μισθωμάτων εκδίδεται τιμολόγιο και μεταβιβάζεται ο εξοπλισμός στο μισθωτή έναντι ενός συμβολικού τιμήματος. Ο μισθωτής εξάλλου έχει εναλλακτικό δικαίωμα είτε να αγοράσει το μίσθιο είτε να παρατείνει το χρόνο της μίσθωσης (δεύτερη μισθωτική περίοδος).
- ✓ Οι εταιρείες leasing ενεργούν αποσβέσεις στα μεν κινητά πράγματα σε ίσα μέρη ανάλογα με τα έτη διάρκειας της σύμβασης στα δε ακίνητα συμφωνά με τις εκάστοτε διατάξεις για τις αποσβέσεις ακινήτων .
- ✓ Οι συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων (εξαιρούνται τα οικόπεδα) συνάπτονται συμβολαιογραφικά για δέκα τουλάχιστον χρόνια. Τα στοιχεία των συμβάσεων αυτών καταχωρίζονται στα ειδικά βιβλία των κατά τόπους Πρωτοδικείων (βιβλία πλασματικών ενεχύρων). Η καταχώριση αυτή, αν και δεν υπάρχει συγκεκριμένη προθεσμία, θα πρέπει να γίνεται αμέσως μετά την υπογραφή της σύμβασης, προκειμένου να ενεργοποιηθούν τα προνόμια που ο νόμος παρέχει στο θεσμό του leasing.

Συγκεκριμένα, για όσα στοιχεία αποκτηθούν μέσω σύμβασης leasing βάσει του Νόμου 1655/86 και σε αντίθεση με όσα ισχύουν γενικώς, ορίζεται ότι:

- σε περίπτωση υποθήκευσης του ακινήτου, η υποθήκη δεν εκτείνεται και στα πράγματα που αποκτήθηκαν με leasing
- δεν ισχύει η έννοια των εμπετηγμένων μηχανημάτων
- δεν είναι δυνατή η πώληση τους από το μισθωτή σε καλόπιστο τρίτο

- σε περίπτωση πτώχευσης του μισθωτή δεν συμπεριλαμβάνεται το μίσθιο στην πτωχευτική περιουσία.
- ✓ Τα ακίνητα (αντικείμενα) χρηματοδοτικής μίσθωσης απαλλάσσονται από τυχόν φόρο αυτόματης υπερτίμησης που θα επιβληθεί αλλά και από το φόρο μεταβίβασης, όταν μεταβιβάζονται από την εκμισθώτρια εταιρεία leasing προς το μισθωτή κατά τη λήξη της μίσθωσης ή και νωρίτερα.
- ✓ Η ελάχιστη διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης δεν μπορεί να είναι μικρότερη από 3 χρόνια για τα κινητά, από 5 χρόνια για τα αεροσκάφη και από 10 χρόνια για τα ακίνητα.
- ✓ Εάν το μίσθιο εξαγοραστεί από το μισθωτή πριν από την πάροδο των 3 χρόνων από την έναρξη της μίσθωσης, τότε ο μισθωτής υποχρεούται να καταβάλει φόρους και λοιπές επιβαρύνσεις που θα όφειλε να έχει καταβάλει, εάν κατά το χρόνο σύναψης της χρηματοδοτικής μίσθωσης είχε προβεί σε αγορά του μισθίου.
- ✓ Σε περίπτωση αποβίωσης του μισθωτή, αυτός υποκαθίσταται από τους καθολικούς διαδόχους του (κληρονόμους), εφόσον όμως συντρέχουν και γι' αυτούς οι προϋποθέσεις σύναψης χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Αν και υπάρχει μεγάλη συγγένεια μεταξύ των δύο αυτών θεσμών, το leasing διαφοροποιείται σημαντικά δεδομένου ότι:

- εκείνος που επιλέγει το μίσθιο είναι ο μισθωτής (ενοικιαστής) και όχι ο εκμισθωτής (εταιρεία leasing)
- η διάρκεια της σύμβασης συνδέεται με την οικονομική ζωή του πράγματος, και τα μισθώματα προσδιορίζονται κατά τρόπο ανάλογο προς την τοκοχρεολυτική δόση ενός δανείου.

4.2.2 ΕΙΔΗ LEASING

Υπάρχουν πολλές μορφές leasing, από τις οποίες οι συνηθέστερες είναι οι εξής:

1. Άμεση Μίσθωση (Direct Leasing)

Η άμεση μίσθωση εμφανίζεται ως διμερής σχέση μεταξύ εκμισθωτή-κατασκευαστή και μισθωτή. Είναι δυνατόν όμως η σχέση να εμφανίζεται και ως τριμερής. Να συμπεριλαμβάνει δηλαδή τον κατασκευαστή, τον εκμισθωτή και τον μισθωτή.

2. Πώληση και επανεκμίσθωση (Sale and Leaseback)

Επιλέγεται από επιχειρήσεις με υπερπαγιοποίηση του ενεργητικού. Οι επιχειρήσεις αυτές συνήθως έχουν χρηματοδοτήσει την αγορά παγίων με βραχυπρόθεσμο και όχι με μακροπρόθεσμο δανεισμό, όπως ορθολογικά επιβάλλεται. Έχοντας, λοιπόν, πρόβλημα ρευστότητας, επιλέγουν αυτή τη μορφή leasing. Δηλαδή, πωλούν τον εξοπλισμό που επιθυμούν στην εταιρεία leasing, υπό τον όρο όμως της επανεκμίσθωσής του στην επιχείρηση, δεδομένου ότι ο συγκεκριμένος εξοπλισμός κρίνεται απαραίτητος για την παραγωγική τους διαδικασία.

3. Διασυνοριακό leasing

Διασυνοριακό leasing πραγματοποιείται όταν τα δύο τουλάχιστον από τα εμπλεκόμενα μέρη εδρεύουν σε διαφορετικές χώρες.

4. Μοχλευμένη ή συμμετοχική μίσθωση (Leveraged Leasing)

Το είδος αυτό leasing εφαρμόζεται σε αντικείμενα ιδιαίτερα μεγάλης αξίας, π.χ. τρένα, αεροπλάνα κτλ. Η εταιρεία leasing απολαμβάνει όλα τα φορολογικά πλεονεκτήματα που πηγάζουν από την κυριότητα του εξοπλισμού (αποσβέσεις), παρ' όλον ότι συμμετέχει κατά ένα πολύ μικρό ποσοστό στο κόστος απόκτησης αυτού του εξοπλισμού. Αυτό συμβαίνει, διότι αναγκάζεται να χρηματοδοτηθεί από μια τράπεζα και έναντι των οφειλών της, εκχωρεί σ' αυτήν μέρος των μισθωμάτων.

5. Πρόγραμμα μίσθωσης – πώλησης (Vendolease Program)

Διάφοροι κατασκευαστές-προμηθευτές και αντιπρόσωποι εξοπλισμού, για να αυξήσουν τις πωλήσεις τους, απευθύνονται σε εταιρείες leasing, προκειμένου να συνάπτουν χρηματοδοτικές μισθώσεις με τους δικούς τους πελάτες, ενώ ταυτόχρονα οι ίδιοι, με μια σύμβαση-πλαίσιο, θέτουν εαυτούς ως εγγυητές στις επιμέρους χρηματοδοτικές μισθώσεις. Συνήθως, υπογράφουν σύμβαση επαναγοράς του προϊόντος.

4.2.3 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ LEASING ΓΙΑ ΤΟ ΜΙΣΘΩΤΗ

Όπως προαναφέρθηκε, το leasing παρουσιάζει μία αλματώδη ανάπτυξη, η οποία οφείλεται στα πλεονεκτήματα που διαθέτει έναντι των παραδοσιακών επενδυτικών δανείων.

Τα πλεονεκτήματα του leasing για το μισθωτή είναι:

- πλήρης χρηματοδότηση των παγίων
- φορολογικές ελαφρύνσεις
- βελτίωση της ρευστότητας της επιχείρησης
- ευελιξία
- λιγότερες εξασφαλίσεις
- προστασία έναντι του πληθωρισμού
- μεγιστοποίηση των τεχνολογικών ωφελειών

Πλήρης χρηματοδότηση των παγίων

Πρωταρχικά το leasing είναι για την επιχείρηση μία πηγή εξεύρεσης μακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Σε σχέση όμως με την παραδοσιακή χρηματοδότηση, όπου ο επενδυτής συνήθως καλείται να συμμετάσχει κατά ένα ποσοστό της τάξης του 30% στη χρηματοδοτική μίσθωση, ο μισθωτής έχει τη δυνατότητα χρήσης και εν τέλει απόκτησης εξοπλισμού, χωρίς να εκταμιεύσει το ποσό της δικής του συμμετοχής.

Φορολογικά πλεονεκτήματα

Τα μισθώματα που πληρώνουν οι επιχειρήσεις στις εταιρείες leasing θεωρούνται λειτουργικές δαπάνες και εκπίπτουν από το φορολογητέο τους εισόδημα σε ποσοστό 100%. Αντίθετα, σε περίπτωση τραπεζικού δανεισμού, από τις τοκοχρεολυτικές δόσεις εκπίπτουν μόνον οι τόκοι. Έτσι, ο χρήστης έχει την ευχέρεια, καθορίζοντας συντομότερη διάρκεια μίσθωσης από εκείνη που προβλέπεται από το φορολογικό νόμο για απόσβεση, να επιτύχει ουσιαστικά ταχύτερη απόσβεση του εξοπλισμού του και μεγαλύτερη φορολογική ελάφρυνση.

Ευελιξία

Ο επιχειρηματίας έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει ένα πάγιο της προτίμησής του, αποπληρώνοντας το συμφωνά με τις δυνατότητες που του καθορίζει το

ταμιακό του πρόγραμμα. Έχει ακόμη τη δυνατότητα, εφόσον το πάγιο αυτό δεν ανταποκρίνεται πλέον στις απαιτήσεις του, να το επιστρέψει στην εταιρεία leasing, αντικαθιστώντας το με ένα καταλληλότερο, αναπροσαρμόζοντας βέβαια το μίσθωμα.

Λιγότερες εξασφαλίσεις

Κατά κανόνα δεν απαιτείται εμπράγματη εξασφάλιση, δεδομένου ότι την κυριότητα μέχρι την αποπληρωμή των μισθωμάτων την έχει η εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης, η οποία μπορεί ακόμη και χωρίς δικαστική απόφαση να αφαιρέσει το μίσθιο από την κατοχή του μισθωτή.

Προστασία έναντι του πληθωρισμού

Τα μισθώματα, εφόσον δεν είναι κυμαινόμενα, παραμένουν σταθερά, με αποτέλεσμα την αποσύνδεσή τους από πληθωριστικές πιέσεις.

Μεγιστοποίηση των τεχνολογικών ωφελειών

Με το σύστημα της χρηματοδοτικής μίσθωσης επιτυγχάνεται μεγιστοποίηση των τεχνολογικών ωφελειών, καθόσον ο μισθωτής είναι σε θέση να παρακολουθήσει με ευχέρεια τις τεχνολογικές εξελίξεις.

4.2.4 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ LEASING ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

Τα πλεονεκτήματα για την εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι:

- προσέλκυση παραγωγικών εργασιών
- ευνοϊκοί όροι συνεργασίας με τους πωλητές των παγίων
- μειωμένος χρηματοδοτικός κίνδυνος
- αυξημένες φορολογικές ελαφρύνσεις

Προσέλκυση παραγωγικών εργασιών

Η τράπεζα αποκτά τη δυνατότητα προώθησης ενός ευρέως φάσματος τραπεζικών εργασιών στους πελάτες της θυγατρικής της εταιρείας leasing.

Ο Ευνοϊκοί όροι συνεργασίας με τους πωλητές των παγίων

Δεδομένου ότι και οι πωλητές των παγίων επιθυμούν την προώθηση των εμπορευμάτων τους μέσω των εταιρειών leasing, είναι δυνατόν να αναπτυχθούν συνεργασίες με οφέλη και για τις δυο πλευρές.

Μειωμένος χρηματοδοτικός κίνδυνος

Η εταιρεία leasing, ως κάτοχος του παγίου στοιχείου, σε περίπτωση που ο μισθωτής δεν ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του, έχει τη δυνατότητα να το αφαιρέσει άμεσα από τη χρήση του, χωρίς να εμπλακεί στις διαδικασίες που προβλέπονται, όταν το πάγιο στοιχείο ανήκει στην επιχείρηση.

Αυξημένες φορολογικές ελαφρύνσεις

Σύμφωνα με το Νόμο 1665/86 (άρθρο 6), οι εταιρείες leasing έχουν τη δυνατότητα να διενεργούν αποσβέσεις για τα πάγια στοιχεία που αποκτούν για λογαριασμό τρίτων ίσες με εκείνες που θα διενεργούσαν οι πελάτες τους, αν αποκτούσαν οι ίδιοι τα συγκεκριμένα πάγια. Η ρύθμιση αυτή επιτρέπει στις εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης να μειώνουν σημαντικά τα προς φορολόγηση κέρδη.

4.2.5 ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΚΟΣΤΟΥΣ LEASING - ΚΟΣΤΟΥΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

Μετά από όσα προαναφέρθηκαν είναι εύλογο το παρακάτω ερώτημα: Ποιους τελικά επιχειρηματίες συμφέρει η επιλογή της απόκτησης παγίων στοιχείων μέσω leasing αντί του παραδοσιακού τραπεζικού δανεισμού;

Για τη σύγκριση αυτή υπολογίζουμε τις «καθαρές εκροές», τις δαπάνες δηλαδή που συνεπάγεται για την επιχείρηση η προσφυγή σε μια από τις πιο πάνω εναλλακτικές δυνατότητες.

Κατόπιν, με τη μέθοδο της παρούσας αξίας υπολογίζουμε τη σημερινή αξία των μελλοντικών της εκροών και προβαίνουμε στη σύγκριση.

Ακόμη, θα πρέπει να επισημάνουμε ότι η επιλογή της χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι τόσο συμφερότερη όσο είναι:

- χαμηλότερος ο συντελεστής απόσβεσης του εξοπλισμού
- βραχύτερη η διάρκεια της μίσθωσης
- αραιότερη η συχνότητα των μισθωμάτων
- υψηλότερος ο φορολογικός συντελεστής αδιανέμητων κερδών

4.2.6 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

1) Λήψη επενδυτικής απόφασης

Στη διαδικασία λήψης της επενδυτικής απόφασης συμμετέχει, πέρα του μισθωτή, ως άμεσα ενδιαφερομένου, και ο εκμισθωτής, υπό την ιδιότητα του συμβούλου της καταλληλότερης επιλογής εξοπλισμού.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, κατά το στάδιο αξιολόγησης του επενδυτικού σχεδίου, με χρηματοδοτική μίσθωση, το ισχυρότερο στοιχείο, το οποίο λαμβάνεται υπόψη, είναι η αποδοτική λειτουργία της επιχείρησης του μισθωτή και όχι οι προσφερόμενες διασφαλίσεις της χρηματοδότησης.

2) Αξιολόγηση

Η τεχνική αξιολόγησης της χρηματοδοτικής μίσθωσης προσομοιάζει με την αντίστοιχη τεχνική αξιολόγησης της συνήθους τραπεζικής χρηματοδότησης, με τη σημείωση ότι, ως κυρίαρχο στοιχείο εμπράγματης ασφάλειας, θεωρείται συνήθως η αξία του εξοπλισμού.

Κατά την αξιολόγηση και με ορίζοντα τη χρονική διάρκεια της σύμβασης της χρηματοοικονομικής μίσθωσης, λαμβάνονται υπόψη τόσο τα δεδομένα και οι τάσεις της αγοράς, όσο και η οργανωτική διάρθρωση και η διοίκηση της επιχείρησης του μισθωτή, σε συνδυασμό με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική και δανειακή του θέση κλπ.

Στη συνέχεια, και με σκοπό την κατάρτιση ενός ορθολογικού χρηματοοικονομικού προγράμματος συνεκτιμώνται ο χρηματοδοτικός κίνδυνος του εκμισθωτή σε συνδυασμό με τις συγκεκριμένες ανάγκες του μισθωτή σε εξοπλισμό.

Ο χρηματοδοτικός κίνδυνος του εκμισθωτή είναι άμεσα συνδεδεμένος με τις παρεχόμενες ασφάλειες του μισθωτή, καθώς και με την υπολειμματική αξία του εξοπλισμού.

Επίσης και κατά την εκτίμηση της φερεγγυότητας του μισθωτή, λαμβάνεται υπόψη η προσωπικότητα του, η επιχειρηματική του ικανότητα, καθώς και ο βαθμός της οικονομικής και συναλλακτικής του συμπεριφοράς.

4.3 ΕΓΓΥΗΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΟΛΗ

Η σημαντικότερη μορφή τραπεζικής εγγυοδοτικής σύμβασης στην ελληνική πρακτική είναι η εγγυητική επιστολή. Με τη σύμβαση εγγυητικής αποστολής η τράπεζα αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει σε δανειστή (ωφελούμενος, λήπτης επιστολής) του πελάτη της (εντολέας, οφειλέτης) το αναγραφόμενο στην επιστολή ποσό ,κατά κανόνα «σε πρώτη ζήτηση» ,δηλαδή αμέσως μόλις της ζητηθεί, χωρίς τη δυνατότητα προβολής εκ μέρους της οποιασδήποτε ένστασης ή αντίρρησης ούτε από της μεταξύ αυτής και του δανειστή σχέση ούτε από τη βασική σχέση μεταξύ δανειστή και οφειλέτη.

Αμφισβητείται, αν η τράπεζα μπορεί κατ' εξαίρεση να αρνηθεί την πληρωμή, όταν ο δικαιούχος ασκεί καταχρηστικά το δικαίωμά του. Το ζήτημα βέβαια που τίθεται για εκείνους που δέχονται τη δυνατότητα άρνησης πληρωμής εκ μέρους της τράπεζας είναι ποια πραγματικά περιστατικά μπορεί να θεωρηθεί ότι θεμελιώνουν καταχρηστικότητα. Σωστά γίνεται δεκτό ότι δεν αρκεί η αμφισβήτηση της απαίτησης από την βασική σχέση ούτε ακόμα και η ανυπαρξία της ,αφού η εγγυητική επιστολή καλείται να καλύψει ακριβώς και τέτοιους κινδύνους. Επομένως κατάχρηση μπορεί να υπάρξει μόνο, όταν είναι πασίδηλο και άνευ άλλου τινός αποδεικνυόμενο το αβάσιμο του δικαιώματος.

Στην εγγυητική επιστολή υπό όρους η τράπεζα πληρώνει τον δικαιούχο μόνο εφόσον πληρούνται οι συμφωνηθέντες όροι, όπως η προσαγωγή διαφόρων εγγράφων. Όπως και στην ενέγγυα πίστωση, ισχύει η αρχή της αυστηρότητας και της τυπικότητας. Όπως προαναφέρθηκε στην εγγυητική επιστολή εφαρμόζονται εκείνες οι διατάξεις για την εγγύηση, οι οποίες δεν έρχονται σε αντίθεση με την ιδιαίτερη φύση της. Έτσι έχει κριθεί ότι η συμφωνία για την ανάληψη υποχρέωσης από εγγυητική επιστολή υπόκειται σε συστατικό τύπο και δεν έχει αξιοκρατικό χαρακτήρα.

Σχέσεις των συμβαλλομένων

1. Σχέση εντολέα και ωφελουμένου (σχέση αξίας) . Ο λόγος έκδοσης της εγγυητικής επιστολής ανευρίσκεται κατά κανόνα στην εξασφαλιστική συμφωνία που περιέχεται στη μεταξύ των συμβαλλομένων (δανειστή και οφειλέτη) υποκειμενική σχέση.
2. Σχέση εντολέα και τράπεζας (σχέση κάλυψης). Με βάση τη μεταξύ τους συμφωνία η τράπεζα αναλαμβάνει έναντι προμήθειας (στα πλαίσια των

αποφάσεων της ΝΕ) την υποχρέωση να εκδώσει υπέρ του ωφελουμένου εγγυητική επιστολή και σε περίπτωση επέλευσης του γεγονότος που αναφέρεται σε αυτή να τον πληρώσει. Από τις αρχές καλής πίστης προκύπτει ότι η τράπεζα ,ακόμα και στην εγγυητική επιστολή σε πρώτη ζήτηση ,θα πρέπει σε περίπτωση επέλευσης του αποτελέσματος, για το οποίο έχει εγγυηθεί, να ενημερώσει τον εντολέα προτού πληρώσει τον ωφελούμενο, ώστε να του δοθεί η ευκαιρία να προσκομίσει στοιχεία που θεμελιώνουν κατά τρόπο πασίδηλο το αβάσιμο της αξίωσης του ωφελουμένου. Τα παραπάνω ισχύουν, ακόμα και αν στην εγγυητική επιστολή προβλέπεται ότι η τράπεζα θα έχει το δικαίωμα να πληρώσει χωρίς να είναι υποχρεωμένη να ακούσει προηγουμένως τον εντολέα (γερμανική νομολογία) . Η τράπεζα οφείλει να πληρώσει μόνο μετά από εξέταση των συμβατικών εγγράφων και εφόσον από αυτά δεν συνάγονται προφανώς εκκαθαρισμένες συμβάσεις.

3. Σχέση τράπεζας και ωφελουμένου. Ο ωφελούμενος όπως και ο εγγυητής, συμβάλλεται άμεσα με την τράπεζα. Δεν πρόκειται για σύμβαση υπέρ τρίτου αλλά για ετεροβαρή δέσμευση της τράπεζας απέναντι του. Η τράπεζα, με απλή δήλωση του ωφελουμένου ότι έλαβε χώρα το γεγονός, για το οποίο εκδόθηκε η εγγυητική επιστολή , είναι υποχρεωμένη να τον πληρώσει. Σε αντίθεση δηλαδή με την εγγύηση, όπου ο εγγυητής μπορεί να προβάλει κατά του δανειστή ενστάσεις συνυφασμένες με τον παρεπόμενο χαρακτήρα της, η αυτοτέλεια της αξίωσης του ωφελουμένου-λήπτη της επιστολής στερεί από την τράπεζα τη δυνατότητα να προβάλει ενστάσεις είτε από τη σχέση της με τον εντολέα είτε από τη σχέση εντολέα-δικαιούχου.

4.4 ΕΝΕΓΓΥΑ ΠΙΣΤΩΣΗ (Πίστωση έναντι εγγράφων)

Ενέγγυα πίστωση είναι μια μορφή έμμεσης χρηματοδότησης με την έννοια ότι η τράπεζα αναλαμβάνει την υποχρέωση, εφόσον τηρηθεί μία σειρά προϋποθέσεων που θα δούμε στη συνέχεια, να καταβάλει στο δικαιούχο εξαγωγή ένα συγκεκριμένο ποσό, το οποίο θα εισπράξει η ίδια από τον εισαγωγή ή την τράπεζα του.

Είναι προφανές ότι με την εμπλοκή των τραπεζών στις ενέγγυες πιστώσεις και στις εγγυητικές επιστολές διευκολύνονται οι διεθνείς συναλλαγές, μια και ένα μέρος του κινδύνου των συναλλαγών αναλαμβάνεται από τις ίδιες τις τράπεζες, γεγονός που εξομοιώνει τις εργασίες αυτές με χρηματοδοτήσεις.

Η ενέγγυα πίστωση, αν και έχει πάρα πολλές ομοιότητες με την εγγυητική επιστολή, παρουσιάζει και διαφορές όπως:

- Μια ενέγγυα πίστωση μπορεί να μεταβιβαστεί (transferable), δεν συμβαίνει όμως το ίδιο και με μια εγγυητική επιστολή.
- Ενώ η ενέγγυα πίστωση είναι καθαρά μέσο πληρωμής, η εγγυητική επιστολή πληρώνεται μόνο σε κακή έκβαση των πραγμάτων, σε περίπτωση, δηλαδή, που έχει διατυπωθεί αιτία κατάπτωσης εκ μέρους του δικαιούχου.
- Μια ενέγγυα πίστωση μπορεί να κατασχεθεί, π.χ. στα χέρια της τράπεζας, από δανειστής του δικαιούχου και για το λόγο αυτό, όταν η πίστωση ασφαλίζει δάνεια μας προς τον εξαγωγή, πρέπει να ενεχοράζεται νομότυπα και να παίρνουμε βέβαιη χρονολογία. Δεν ισχύει όμως το ίδιο για μια εγγυητική επιστολή.

Στη συνέχεια και προκειμένου να γίνει περισσότερο κατανοητή η έννοια και η σημασία της ενέγγυας πίστωσης θα εξετάσουμε μια περίπτωση.

4.4.1 ΜΟΡΦΕΣ ΤΗΣ ΕΝΕΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ

Ο διακανονισμός της αξίας των εμπορευμάτων, δηλαδή ο τρόπος πληρωμής, είναι κάθε φορά διαφορετικός, και αυτό εξαρτάται από τη συμφωνία των μερών (πωλητή-αγοραστή) και από τις κατά τόπους συνήθειες και συνθήκες.

Γι αυτό και η ενέγγυα πίστωση, για να επιτελέσει το σκοπό της, χρειάζεται ανάλογη προσαρμογή και ευελιξία.

Διακρίνουμε δύο βασικά είδη ενέγγυων πιστώσεων, την ανακλητή και την ανέκκλητη, ενώ υπάρχουν αρκετές άλλες μορφές, οι οποίες στην ουσία είναι παραλλαγές που καθορίζονται ανάλογα με τους όρους που περιέχει η πίστωση.

Ανακλητή ενέγγυα πίστωση (revocable credit)

Είναι η μορφή εκείνη κατά την οποία ο αγοραστής του εμπορεύματος, που δίνει την εντολή στην τράπεζα να ανοίξει την πίστωση, επιφυλάσσει κατά το άνοιγμα στον εαυτό του το δικαίωμα να ανακαλέσει οποτεδήποτε θελήσει την εντολή που έδωσε και έτσι να μην πληρωθεί ο πωλητής. Επειδή η μορφή αυτή στην ουσία δεν παρέχει καμία ασφάλεια στον πωλητή σπάνια συναντάται στην πράξη.

Ανέκκλητη ενέγγυα πίστωση (irrevocable credit)

Είναι η πιο συνηθισμένη μορφή πίστωσης. Είναι αυτή που συνήθως συνδέεται και με τραπεζικό δανεισμό του πωλητή.

Η εκδότρια τράπεζα, ενεργώντας κατ' εντολή και σύμφωνα με οδηγίες του πελάτη της (εντολέα-αγοραστή), αναλαμβάνει την υποχρέωση απέναντι στον πωλητή:

- να πληρώσει σ' αυτόν το ποσό της πίστωσης μέσα σε ορισμένη προθεσμία (μέχρι την ημερομηνία που λήγει η πίστωση), εφόσον αυτός έχει εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τους όρους της πίστωσης.
- να πληρώσει συναλλαγματικές (τραβηκτικές) που έχουν εκδοθεί από το δικαιούχο (πωλητή) είτε όψεως είτε προθεσμίας.

Η εκδότρια τράπεζα μπορεί να εξουσιοδοτήσει μια άλλη τράπεζα να διενεργήσει μια τέτοια πληρωμή ή να πληρώσει τέτοιες συναλλαγματικές (τραβηκτικές),

Τραβηκτική εννοούμε τη συναλλαγματική που σύρει (εκδίδει) ο πωλητής σε βάρος του οφειλέτη (αγοραστή) και την αποστέλλει σ' αυτόν για αποδοχή.

Από τη στιγμή της αποδοχής, η τραβηκτική μετατρέπεται σε πραγματική συναλλαγματική.

Η ανέκκλητη πίστωση παρέχει, όπως βλέπουμε, τη βεβαιότητα ότι θα καταβληθεί το αντίστοιχο ποσό οπωσδήποτε, όταν παρουσιαστούν τα φορτωτικά έγγραφα από το δικαιούχο και εφόσον αυτά συμφωνούν με τους όρους της πίστωσης.

Η κοινοποίηση του κειμένου της πίστωσης μπορεί να γίνει είτε απευθείας από την εκδότρια τράπεζα είτε μέσω της ανταποκρίτριας στο εξωτερικός πράγμα συνηθέστερο.

Η κοινοποίηση της πίστωσης από την ανταποκρίτρια στον πωλητή δεν δημιουργεί δέσμευση γι' αυτήν. Αυτή απλώς μεταβιβάζει το κείμενο και επαληθεύει την αυθεντικότητα του, αν έχει τη δυνατότητα π.χ. επιβεβαίωση του γνήσιου των υπογραφών.

Την πραγματική δέσμευση έχει η εκδότρια τράπεζα και μάλιστα από τη στιγμή που υπογράφεται η σχετική σύμβαση ανοίγματος ενέγγυας πίστωσης με τον πελάτη της αγοραστή. Από τη στιγμή αυτή η πίστωση καθίσταται αμετάκλητη, ενώ για το δικαιούχο αυτή γίνεται αμετάκλητη από τη στιγμή που θα λάβει το κείμενο της πίστωσης.

Τροποποίηση ανέκκλητης πίστωσης ή ακύρωση της γίνεται πάντα όταν συμφωνούν όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη: εντολέας-αγοραστής, δικαιούχος-πωλητής, καθώς επίσης και πληρώτρια-εκδότρια τράπεζα. Η τροποποίηση γίνεται πάντα επ' ωφελεία του δικαιούχου και μπορεί να αφορά:

- παράταση της προθεσμίας φόρτωσης
- απαλλαγή του δικαιούχου από την προσκόμιση κάποιων ιδιαίτερων εγγράφων, π.χ. πιστοποιητικού ποιότητας.

Ανέκκλητη βεβαιωμένη ενέγγυος πίστωση (confirmed irrevocable credit)

Πρόκειται για ανέκκλητη πίστωση με την προσθήκη, όμως, ενός επιπλέον όρου, ευνοϊκού για τον πωλητή. Η εκδότρια καλεί την ανταποκρίτρια να προσθέσει στην κοινοποίηση προς το δικαιούχο και τη δική της βεβαίωση ότι αυτός θα πληρωθεί οπωσδήποτε μόλις παρουσιάσει τα απαιτούμενα φορτωτικά έγγραφα, που θα πληρούν βέβαια τους όρους της πίστωσης (please advice this credit to the beneficiary adding your confirmation).

Για τον πωλητή η βεβαίωση της πίστωσης είναι εξαιρετικής σημασίας αφενός γιατί στην ευθύνη απέναντι του εμπλέκεται και η τράπεζα του τόπου του (ανταποκρίτρια) και αφετέρου γιατί, αν προκύψει διαφωνία ανάμεσα σ' αυτόν και στην ανταποκρίτρια, έχει τη δυνατότητα να προσφύγει στα δικαστήρια της χώρας του για να λυθεί η οποιαδήποτε διαφορά- διαφορετικά η αρμοδιότητα του δικαστηρίου θα κρινόταν από τους κανόνες του Ιδιωτικού Διεθνούς Δικαίου. Η ανταποκρίτρια βέβαια με την εμπλοκή της αυτή αναλαμβάνει κίνδυνο και για το λόγο αυτό εισπράττει προμήθεια: την «προμήθεια βεβαίωσης».

Στην περίπτωση που θα μας ζητηθεί επιβεβαίωση μίας πίστωσης, θα πρέπει να ελέγξουμε τη φερεγγυότητα της εκδότριας τράπεζας του εξωτερικού.

4.4.2 ΑΝΟΙΓΜΑ ΕΝΕΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ

Εισαγωγέας πελάτης μας, προκειμένου να πραγματοποιήσει εισαγωγή εμπορεύματος, δίνει εντολή στην τράπεζα μας να ανοίξει ενέγγυα πίστωση υπέρ του προμηθευτή του (πωλητή εξωτερικού) για την εξόφληση της αξίας του. Ο πελάτης μπορεί να καταθέσει υπέρ της τράπεζας σε δεσμευμένο λογαριασμό μετρητά για την κάλυψη της ενέγγυας πίστωσης, όταν πληρωθούν οι όροι εκτέλεσης της. Σε διαφορετική περίπτωση η τράπεζα προβαίνει σε χρηματοδότηση του πελάτη και για το λόγο αυτό το αίτημα τον θα πρέπει να αξιολογηθεί και να εξασφαλιστεί κατά τον ίδιο τρόπο που συμβαίνει και με τις λοιπές χρηματοδοτήσεις. Η τράπεζα παραλαμβάνει από τον εντολέα επιστολή, όπου αναγράφονται με κάθε λεπτομέρεια τα στοιχεία της συναλλαγής που πρόκειται να καλυφτεί.

Για να ανοιχτεί η πίστωση υπογράφεται σύμβαση μεταξύ του αγοραστή-εισαγωγέα και της τράπεζας.

Τα κυριότερα σημεία της σύμβασης αυτής είναι:

- ✓ Ο τόπος και η χρονολογία της σύμβασης.
- ✓ Τα συμβαλλόμενα μέρη και οι διευθύνσεις τους.
- ✓ Το ονοματεπώνυμο ή η πλήρης επωνυμία του δικαιούχου της πίστωσης και η διεύθυνση του.

- ✓ Ο τρόπος που θα διαβιβαστεί το κείμενο του ανοίγματος (π.χ. τηλετυπικώς, ταχυδρομικώς κτλ.) στην ανταποκρίτρια τράπεζα η οποία με τη σειρά της θα κοινοποιήσει στο δικαιούχο την πίστωση ή και θα τη βεβαιώσει.
- ✓ Η μορφή της πίστωσης, δηλαδή ανακλητή, ανέκκλητη, ανέκκλητη βεβαιωμένη, κτλ.
- ✓ Το ποσό της πίστωσης ή αν προβλέπεται και κάποιο επιπλέον ποσό για διάφορα έξοδα π.χ. ασφάλιστρα, μεταφορικά, συσκευασία κτλ.
- ✓ Η ακριβής περιγραφή του εμπορεύματος και η αξία του. Αν εκτρέπονται ή όχι τμηματικές φορτώσεις.
- ✓ Ο χαρακτηρισμός του εμπορεύματος, σε σχέση με τον τρόπο πληρωμής (CIF, FOB, κλπ).
- ✓ Ο τόπος φόρτωσης και ο τόπος προορισμού του εμπορεύματος. Η χρονολογία λήξης της πίστωσης.
- ✓ Ο τόπος όπου είναι εκτελεστέα-πληρωτέα η πίστωση.
- ✓ Τα απαιτούμενα προς παραλαβή φορτωτικά έγγραφα σε εκτέλεση της πίστωσης.

Ενδεικτικά, ως φορτωτικά έγγραφα αναφέρονται τα παρακάτω:

- Τιμολόγια
- πλήρης σειρά φορτωτικής
- πιστοποιητικά προέλευσης
- ασφαλιστήριο συμβόλαιο
- πιστοποιητικό υγείας, αν απαιτείται από τη φύση του εμπορεύματος
- πιστοποιητικό ελέγχου αν προβλέπεται
- προξενικό τιμολόγιο

και όσα άλλα έγγραφα μπορούν να ζητηθούν λόγω της φύσης του εμπορεύματος.

Επίσης, στη σύμβαση των πιστώσεων περιλαμβάνονται και λοιποί όροι π.χ. κάλυψη εξόδων και προμηθειών που αφορούν τον ανταποκριτή, τυχόν εγγυήσεις κτλ. Και διάφοροι όροι που περιορίζουν την ευθύνη της τράπεζας στο να εξετάσει με επιμέλεια τα διάφορα έγγραφα που της προσκομίζονται χωρίς να είναι υπεύθυνη για τη γνησιότητα των εγγράφων και τη φερεγγυότητα του πωλητή.

Το επόμενο βήμα μας είναι η ειδοποίηση του δικαιούχου. Η εκδότρια τράπεζα, είτε η ίδια είτε μέσω της ανταποκρίτριας, είναι υποχρεωμένη αμέσως να ειδοποιήσει το δικαιούχο-εξαγωγέα για το άνοιγμα της πίστωσης με fax ή τηλεφωνικώς και αμέσως μετά να αποστείλει και το ίδιο κείμενο (letter of credit) με συστημένη επιστολή.

Σε πολλές περιπτώσεις, κυρίως για λόγους ταχύτητας, γίνεται μια συνοπτική αναγγελία στο δικαιούχο ή στον ανταποκριτή των κυριότερων στοιχείων της πίστωσης με ένα telex υπό κλειδάριθμο (documentary letter of credit) και έπειτα ακολουθεί η επιστολή ανοίγματος. Αλλά και η ανταποκρίτρια τράπεζα είναι υποχρεωμένη να ειδοποιήσει αμέσως το δικαιούχο για το άνοιγμα της πίστωσης. Μετά το άνοιγμα της πίστωσης, αναμένεται η φόρτωση του εμπορεύματος και η πληρωμή του εξαγωγέα από την ανταποκρίτρια τράπεζα.

4.4.3 ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΕΓΓΥΑΣ ΠΙΣΤΩΣΗΣ

Ο πελάτης μας εξαγωγέας -δικαιούχος της ενέγγυας πίστωσης- μας προσκομίζει τα σχετικά έγγραφα, ώστε να εκτελεστεί η ενέγγυος πίστωση. Είναι πιθανόν να τον είχαμε χρηματοδοτήσει κατά το άνοιγμα της πίστωσης, προκειμένου, όταν πληρωθούν τα εμπορεύματα, να εξοφληθεί ταυτόχρονα και το δάνειο του. Επίσης, είναι δυνατόν τώρα που έχει ήδη φορτώσει το εμπόρευμα να μας ζητήσει δάνειο έναντι φορτωτικών εγγράφων. Η εξόφληση αυτού του δανείου θα γίνει τότε που προβλέπει το κείμενο της πίστωσης, π.χ. τοις μετρητοίς ή δύο μήνες από τη φόρτωση κτλ. Πρέπει, επομένως, να είμαστε ιδιαίτερα προσεκτικοί αφενός στο να προσκομίσει σε μας (πληρώτρια-ανταποκρίτρια τράπεζα) όλα τα έγγραφα που περιλαμβάνονται στη σύμβαση της πίστωσης, δηλαδή «τα φορτωτικά», αφετέρου στο να προβούμε σε έναν ουσιαστικό έλεγχο αυτών των εγγράφων, όπως θα δούμε παρακάτω.

Η πλήρης σειρά φορτωτικών εγγράφων που αναφέρεται στη σύμβαση θα πρέπει να μας προσκομιστεί από τον πελάτη με συνοδευτική επιστολή και να περιέχει:

- τη φορτωτική
- το εμπορικό τιμολόγιο
- το ασφαλιστήριο έγγραφο
- το πιστοποιητικό καταγωγής ή προέλευσης

Η φορτωτική

Είναι η σύμβαση μεταξύ φορτωτή και μεταφορέα. Είναι τίτλος διαπραγματεύσιμος και μπορεί να οπισθογραφηθεί και να μεταβιβαστεί κατ' αυτό τον τρόπο η κυριότητα του εμπορεύματος. Υπάρχουν πολλά είδη φορτωτικών ανάλογα με τον τρόπο μεταφοράς, όπως για παράδειγμα θαλάσσια, χερσαία, αεροπορική κτλ.

Το εμπορικό τιμολόγιο (commercial invoice)

Το εκδίδει ο πωλητής του εμπορεύματος και περιλαμβάνει την επωνυμία του, τη διεύθυνση του, την ημερομηνία έκδοσης, την επωνυμία και τη διεύθυνση του αγοραστή (που συνήθως είναι και ο εντολέας για το άνοιγμα της πίστωσης). Περιλαμβάνει επίσης:

- περιγραφή του εμπορεύματος και του τρόπου συσκευασίας του, που πρέπει να συμφωνεί κατά γράμμα με τους όρους της πίστωσης, δηλαδή, τιμή μονάδας, ποσότητα κτλ.
- όρους της πώλησης (CIF, FOB κτλ.)
- υπογραφές του τιμολογίου
- μικτό, καθαρό βάρος κτλ.
- αν η πίστωση αναφέρει προτιμολόγια (pro-forma invoice ή παραγγελία), είναι απαραίτητο να αναφέρονται και αυτά στο τιμολόγιο εξαγωγής με αριθμό και ημερομηνία έκδοσης.

Το ασφαλιστήριο έγγραφο

Καλύπτει την τιμολογιακή τουλάχιστον αξία του εμπορεύματος, εκφράζεται στο νόμισμα της πίστωσης, εκτός εάν προβλέπεται κάτι διαφορετικό από την ίδια την

πίστωση. Έχει ημερομηνία έκδοσης ίδια με εκείνη της φορτωτικής ή προγενέστερη, αλλά ποτέ μεταγενέστερη.

Το πιστοποιητικά καταγωγής ή προέλευσης

Εκδίδεται από το αρμόδιο επιμελητήριο της χώρας παραγωγής του εμπορεύματος, ειδικά δε για τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης έχει αντικατασταθεί από το πιστοποιητικό κυκλοφορίας. Επίσης, είναι δυνατόν ο εισαγωγέας μέσα στους όρους της πίστωσης να ζητά και άλλα πιστοποιητικά, όπως ζυγολόγιο, προξενικό τιμολόγιο, πιστοποιητικό χημικής ανάλυσης, πιστοποιητικό υγείας, πιστοποιητικό βάρους κτλ.

Ο υπάλληλος της τράπεζας καταρχήν θα πρέπει να εξετάσει εάν αυτά τα φορτωτικά έγγραφα παρουσιάστηκαν στο κατάστημα του εμπρόθεσμα.

Επανερχόμενοι στην εκτέλεση της ενέγγυας πίστωσης πρέπει να διακρίνουμε δύο σημαντικές ημερομηνίες, που συνήθως αναφέρονται στην ενέγγυα πίστωση:

Ημερομηνία φόρτωσης που είναι η τελευταία προθεσμία φόρτωσης των εμπορευμάτων, η οποία δεν μετατίθεται ακόμη κι αν είναι αργία.

Ημερομηνία παρουσίασης των φορτωτικών εγγράφων για πληρωμή, αποδοχή ή διαπραγμάτευση, που ορίζεται να πραγματοποιηθεί σε κάποιο χρόνο από τη φόρτωση (π.χ. 10 ημέρες από τη φόρτωση). Εάν η τελευταία μέρα είναι αργία, μετατίθεται για την επομένη.

Εάν στο κείμενο της πίστωσης δεν προβλέπεται τελευταία προθεσμία για φόρτωση, βάσει των Ομοιόμορφων Κανόνων η τράπεζα μπορεί να δεχτεί φορτωτικά έγγραφα, εφόσον προσκομιστούν μέσα σε 21 ημέρες από τη φόρτωση των εμπορευμάτων. Πάντως, τα φορτωτικά έγγραφα πρέπει να παρουσιαστούν οπωσδήποτε μέχρι και την τελευταία ημέρα λήξης της πίστωσης. Εάν τυχόν προσκομιστούν αργότερος τότε στέλνονται για έγκριση ή γίνεται telex στην τράπεζα του εξωτερικού στο οποίο αναφέρεται η διαφορά αυτή.

Υπάρχει διαφορά και στις δυο περιπτώσεις, διότι στην περίπτωση Α δεν τηρήθηκε ο δεύτερος όρος της πίστωσης, ενώ στην περίπτωση Β δεν τηρήθηκε ο πρώτος όρος.

Τέλος, απαραίτητη προϋπόθεση για την εκτέλεση της ενέγγυας πίστωσης αποτελούν ο έλεγχος της φερεγγυότητας της τράπεζας του εξωτερικού καθώς και ο ουσιαστικός έλεγχος των προσκομιζόμενων εγγράφων. Ο έλεγχος αφορά αφενός τις συναλλαγματικές διατυπώσεις και αφετέρου την πληρότητα των εγγράφων σε σχέση με τους όρους της πίστωσης. Σε περίπτωση που τα

προσκομιζόμενα φορτωτικά έγγραφα παρουσιάζουν διαφορές σε σχέση με αυτά που απαιτούνται από την πίστωση, όσο ασήμαντες κι αν μας φαίνονται, θα πρέπει να επισημαίνονται και να γνωστοποιούνται στο δικαιούχο εξαγωγέα, προκειμένου να λάβει γνώση και να προβεί στην τακτοποίηση τους. Για όσες διαφορές δεν μπορεί να υπάρξει τακτοποίηση, προβαίνουμε στις εξής ενέργειες:

- ✓ Αναφέρουμε τις διαφορές στην εντολίδα τράπεζα και ζητούμε υπό τα νέα δεδομένα να μας εξουσιοδοτήσει να εκτελέσουμε την πίστωση.
- ✓ Εάν δεν επειγόμαστε για την πληρωμή, στέλνουμε τα φορτωτικά έγγραφα προς είσπραξη.
- ✓ Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και αφού συνεκτιμηθούν διάφοροι παράγοντες (η φερεγγυότητα του πελάτη - η φερεγγυότητα της ξένης τράπεζας - το είδος της διαφοράς κτλ.) μπορεί να εγκριθεί η πληρωμή προς το δικαιούχο, βάσει επιστολής ευθύνης του (letter of indemnity).
- ✓ Κατόπιν, τα φορτωτικά έγγραφα ταχυδρομούνται στο εξωτερικό σε δύο διαδοχικές αποστολές για μεγαλύτερη ασφάλεια (σύμφωνα με τους όρους της πίστωσης).
- ✓ Τέλος, ζητούμε και αναμένουμε το κάλυμμα από την υπόχρεη τράπεζα (καλύπτρια).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

5.1 ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

Η επόμενη μεγάλη κατηγορία δανείων μετά τα ενιαία δάνεια, είναι τα ομολογιακά (με κριτήριο το πλήθος των δανειστών).

Τα ομολογιακά δάνεια εκδίδονται από το κράτος, μεγάλους οικονομικούς οργανισμούς και μεγάλες Ανώνυμες Εταιρίες, έτσι ώστε να καλυφθούν τακτικές και έκτακτες ανάγκες τους (π.χ. αγορά μηχανικού εξοπλισμού, κατασκευή δημοσίων έργων κ.ά.)

Χαρακτηριστικό των ομολογιακών δανείων είναι ότι το κεφάλαιο (δάνειο) διαιρείται σε τμήματα μικρών ποσών, που αντιπροσωπεύουν πιστωτικούς τίτλους που λέγονται ομολογίες (Bonds).

Ειδικότερα, οι ομολογίες είναι έγγραφοι τίτλοι, που αντιπροσωπεύουν το χρηματικό ποσό που χορηγήθηκε ως δάνειο. Στο σώμα της ομολογίας αναφέρονται:

- α) Το ποσό του δανείου που αντιπροσωπεύει η ομολογία,
- β) Το επιτόκιο με το οποίο υπολογίζονται οι τόκοι,
- γ) Ο χρόνος και τρόπος πληρωμής των τόκων,
- δ) Η τιμή εξόφλησης των ομολογιών,
- ε) Οι φορολογικές απαλλαγές και τα άλλα πλεονεκτήματα που παρέχονται στους κατόχους ομολογιών,
- στ) Οι εγγυήσεις του δανείου,
- ζ) Το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών σε άλλους πιστωτικούς τίτλο (π.χ. σε μετοχές)

Η διάθεση των ομολογιών, γίνεται μέσω της τράπεζας και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Ονομαστική αξία της ομολογίας είναι το ποσό του δανείου που αντιπροσωπεύει κάθε ομολογία και που είναι γραμμένο στο σώμα της. Η ονομαστική αξία μιας ομολογίας, μπορεί να είναι 100,500 ή 1000 € Χωρίζονται σε απλές και σε πολλαπλές. Απλή είναι η ομολογία της οποίας η ονομαστική αξία ισούται με το μικρότερο ποσό που διαιρέθηκε το δάνειο. Πολλαπλή ομολογία είναι τίτλος πολλών ομολογιών (10,20,50 κ.λπ.).

Σκοπός της έκδοσης πολλαπλών ομολογιών, είναι η τοποθέτηση μεγάλων κεφαλαίων και για να μην υπάρχει μεγάλος αριθμός απλών ομολογιών.

Τιμή εκδόσεως της ομολογίας. είναι η τιμή στην οποία πωλούνται οι ομολογίες κατά τη χρονική στιγμή που συνάπτεται το ομολογιακό δάνειο. Εάν η τιμή έκδοσης είναι ίση με την ονομαστική αξία μιας ομολογίας, τότε λέμε ότι το ομολογιακό δάνειο εκδόθηκε στο άρτιο. Εάν η τιμή έκδοσης είναι μικρότερη ή μεγαλύτερη από την ονομαστική αξία της ομολογίας, τότε λέμε ότι το δάνειο εκδόθηκε κάτω από το άρτιο ή υπέρ το άρτιο.

Τιμή εξόφλησης είναι η τιμή στην οποία θα εξοφληθεί κάθε ομολογία.

Ο τόκος υπολογίζεται, με βάση την ονομαστική αξία της ομολογίας και με το επιτόκιο που είναι γραμμένο στο σώμα της ομολογίας και ονομάζεται ονομαστικό επιτόκιο.

Η ομολογία αποτελείται από το **κύριο σώμα** και τα **τοκομερίδια**.

Τοκομερίδια (Coupons) , είναι μικρές αποδείξεις με βάση τις οποίες εισπράττονται οι τόκοι στο τέλος κάθε περιόδου (συνήθως εξάμηνη). Στα τοκομερίδια αναγράφεται το ποσό του τόκου, ο χρόνος πληρωμής και ο αριθμός της ομολογίας. Τα τοκομερίδια κάθε ομολογίας είναι τόσα, όσες και οι περίοδοι πληρωμής των τόκων. Είναι προσαρτημένα στις ομολογίες και στο τέλος κάθε εξαμήνου, ο ομολογιούχος αποκόπτει το αντίστοιχο τοκομερίδιο και εισπράττει τον τόκο.

5.2 ΔΙΑΚΡΙΣΕΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

Ανάλογα με τον τρόπο έκδοσης οι ομολογίες είναι:

- α) *Ονομαστικές*, όπου σ' αυτές αναγράφεται το όνομα του δικαιούχου (ομολογιούχου) και δεν υπάρχουν τοκομερίδια αλλά στο σώμα τους είναι γραμμένα, το ποσό των τόκων και ο χρόνος πληρωμής τους.
- β) *Στον κομιστή*, όπου είναι ανώνυμες και έχουν τοκομερίδια (είναι πιο συνηθισμένες στην πράξη) ,
- γ) *Οι μεικτές ομολογίες*, που έχουν στο σώμα τους και το όνομα του ομολογιούχου και τοκομερίδια.

Ανάλογα με την τιμή έκδοσής τους:

- α) *Έκδοσης στο άρτιο*. Η τιμή έκδοσης συμπίπτει με την ονομαστική τους αξία.
- β) *Έκδοσης υπό το άρτιο*. Η τιμή έκδοσης είναι κάτω από την ονομαστική αξία.

Ανάλογα με τον τρόπο εξόφλησής τους:

- α) *Εξοφλητέες στο άρτιο*. Η αξία εξόφλησης είναι ίδια με την ονομαστική.
- β) *Εξοφλητέες υπέρ το άρτιο*. Η αξία εξόφλησης είναι μεγαλύτερη από την ονομαστική.
- γ) *Λαχειοφόροι*. Δίνουν δικαίωμα σε λαχειοφόρο κλήρωση με πιθανότητα κέρδους.
 - Με συμμετοχή στα κέρδη
 - Μετατρέψιμες σε μετοχές

Ανάλογα με τις παρεχόμενες εγγυήσεις:

- α) *Συνήθεις ομολογίες*. Ο δικαιούχος είναι απλός δανειστής του εκδότη του ομολογιακού δανείου.
- β) *Προνομιούχες*. Οι ομολογίες συνοδεύονται με υποθήκη στα πάγια περιουσιακά στοιχεία του εκδότη ή ενέχυρο στα κινητά περιουσιακά στοιχεία του.

5.3 ΣΥΜΒΟΛΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Για τα παρακάτω αναφερόμενα παραδείγματα των ομολογιακών δανείων θα χρησιμοποιηθούν τα εξής σύμβολα και τύποι:

K	: Ονομαστικό ποσό του ομολογιακού δανείου.
C	: Ονομαστική αξία κάθε ομολογίας.
$\kappa : c = N$: Αριθμός ομολογιών κατά τη σύναψη του δανείου
T	: Τιμή έκδοσης της ομολογίας.
N.T	: Πραγματικό ποσό δανείου που εισπράττει ο οφειλέτης κατά τη σύναψη του δανείου και πληρώνεται από τους ομολογιούχους.
C'	: Τιμή εξόφλησης κάθε ομολογίας, σε τιμή διαφορετική απ' το άρτιο.
$N.c = K$: Το οφειλόμενο ποσό του δανείου, όταν η εξόφληση γίνεται στο άρτιο.
N.c	: Το οφειλόμενο ποσό του δανείου, όταν η εξόφληση γίνεται σε διαφορετική τιμή από το άρτιο.
$N_{\mu+1}$: Αριθμός ομολογιών που βρίσκονται εν ζωή στην αρχή της $\mu+1$ περιόδου.
E_{μ}	: Αριθμός ομολογιών που εξοφλούνται στο τέλος της μ περιόδου.
R	: Τοκοχρεωλύσιο
η	: Διάρκεια δανείου
i	: Επιτόκιο

S_n^{-i} : Η τελική αξία μιας ληξιπρόθεσμης ράντας n όρων 1 νομισματικής μονάδας με επιτόκιο i (ισούται με το άθροισμα των επιμέρους τελικών αξιών των όρων της ράντας).

P_n^{-i} : Ονομάζεται Χρεωλύσιο μίας νομισματικής μονάδας. Είναι το ποσό που πρέπει να καταθέτει ο λήπτης του δανείου, στο τέλος κάθε χρονικής περιόδου, για να εξοφληθεί το δάνειο μιας νομισματικής μονάδας.

* Ράντα καλείται η σειρά (ακολουθία) κεφαλαίων, τα οποία καταβάλλονται ή καταθέτονται σε ίσα χρονικά διαστήματα.

5.4 ΒΑΣΙΚΟΙ ΤΥΠΟΙ ΛΥΣΕΩΝ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΕΞΟΦΛΗΤΕΩΝ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ

1. ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΣΙΟ : $R = N \cdot C(i \cdot P_n^{-i})$

2. ΧΡΕΩΛΥΣΙΟ μ ΠΕΡΙΟΔΟΥ : $= P_\mu = N \cdot C \cdot P_n^{-i} \cdot (1+i)^{\mu-1}$

3. ΕΞΟΦΛΗΤΕΟΙ ΤΙΤΛΟΙ μ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ)

$$E_\mu = \frac{N \cdot C \cdot P_n^{-i} \cdot (1+i)^{\mu-1}}{C} = N \cdot P_n^{-i} \cdot (1+i)^{\mu-1}$$

4. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΖΩΝΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΗΣ $\mu+1$ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

$$N_{\mu+1} = \frac{N \cdot C \cdot P_n^{-i} \cdot S_{\mu-i}}{C} = N - N \cdot P_n^{-i} \cdot S_{\mu-i}$$

5. Ο ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟΣ ΤΟΚΟΣ ΣΤΟ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΣΙΟ ΤΗΣ $\mu+1$ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

$$I_{\mu+1} = N_{\mu+1} \cdot C \cdot i$$

6. ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΞΟΦΛΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ μ .

$$N_\mu = N \cdot C \cdot P_n^{-i} \cdot S_{\mu-i} = N \cdot P_n^{-i} \cdot S_{\mu-i}$$

5.4.1 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΞΟΦΛΗΤΕΟΥ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ ΣΤΟ ΑΡΤΙΟ

Η ΔΕΗ σύναψε ομολογιακό δάνειο ύψους 5.000.000 € το οποίο αποτελείται από 10.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας κάθε ομολογίας 500 €. Το δάνειο θα εξοφληθεί στο άρτιο με επιτόκιο 3% σε 6 χρόνια με ετήσιες κληρώσεις.

Να υπολογιστεί το ετήσιο χρεωλύσιο και να κατασκευαστεί ο πίνακας απόσβεσης του δανείου.

ΛΥΣΗ:

$$N = 10.000, C = 500, \eta = 6, i = 0,03$$

Το ετήσιο τοκοχρεωλύσιο είναι:

$$\begin{aligned} R &= N \cdot C(i + P_n^{-i}) = N \cdot C \cdot i + N \cdot C \cdot P_n^{-i} \Rightarrow \\ R &= 10.000 \cdot 500 \cdot 0,03 + 10.000 \cdot 500 \cdot 0,1546 = \\ &= 150.000 + 773.000 = 923.000 \end{aligned}$$

$$\text{Άρα τόκος} = 150.000$$

$$\text{Χρεωλύσιο} = 773.000$$

$$N = K \div C \Rightarrow N = 773.000 \div 500 = 1.546$$

(ομολογίες)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ

Ομολογιακού δανείου 5.000.000 € με 3% σε 6 χρόνια

N=10.000 και C=500

ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ	ΖΩΝΤΕΣ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΤΟΚΟΙ ΖΩΝΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	ΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΕΞΟΦΛΗΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
1	10.000	923.000,00	150.000	773.000,00	1.546	0
2	8.454	923.000,00	126.810	796.190,00	1.592	190
3	6.862	923.196,00	102.930	820.266	1.640	266
4	5.222	923.274,00	78.330	844.944	1.689	444
5	3533	923.457,00	52.995	870.462	1.740	462
6	1.793	923.456,00	26.895	896.581	1.793	81
ΣΥΝΟΛΟ		5.539.403,00	537.960	5.001.443	10.000	

5.4.2 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΞΟΦΛΗΤΕΟΥ ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΤΙΚΩΣ ΣΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΦΟΡΕΤΙΚΗ ΑΠΟ ΤΟ ΑΡΤΙΟ.

Ομολογιακό δάνειο ύψους 1.000.000 € σε ομολογίες ,ονομαστικής αξίας κάθε ομολογίας 100 €, θα πρέπει να εξοφληθεί σε 20 χρόνια με ίσες ετήσιες τοκοχρεωλυτικές δόσεις με επιτόκιο 5%. Οι ομολογίες που κληρώνονται κάθε χρόνο εξοφλούνται στην τιμή των 130€ και δεν παίρνουν τον τόκο του έτους κληρώσεως. Ζητούνται:

- A) Να υπολογιστεί το ετήσιο χρεωλύσιο
- B) να κατασκευαστεί ο πίνακας απόσβεσης του δανείου για τα 5 πρώτα χρόνια
- Γ) Οι ομολογίες που θα εξοφληθούν στο τελευταίο έτος
- Δ) Οι ζώσες ομολογίες στην αρχή του 13ου έτους.

ΛΥΣΗ:

$$K = 1.000.000$$

$$C = 100$$

$$N = 10.000$$

$$C' = 130$$

$$i = 0,05$$

Πραγματική τιμή εξόφλησης

$$C' = 130 - 100 \cdot 0,05 = 125$$

Πραγματικό επιτόκιο (i)

$$i = \frac{C \cdot i}{C'} = \frac{100 \cdot 0,05}{125} = 0,04$$

A)Τοκοχρεωλύσιο:

$$R = N \cdot C' (i + P_{n-1}) \Rightarrow$$

$$R = 10.000 \cdot 125 \cdot (0,04 + 0,0336) = 50.000 \cdot (0,04 + 0,0336) = 50.000 + 42.000 = 92.000$$

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ

Ομολογιακού Δανείου 1.000.000 € σε 20 έτη με 5%

$N = 10.000$ $C = 100$ $C' = 125$ $i = 0,04$

ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ	ΖΩΝΤΕΣ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΤΟΚΟΙ ΖΩΝΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	ΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΕΞΟΦΛΗΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
1	10.000	92.000,00	50.000	42.000,00	336	0
2	9.664	92.000,00	48.320	43.680,00	349	55
3	9.315	92.057,20	46.575	45.482,20	363	107
4	8.952	92.111,28	44.760	47.351,28	378	101
5	8.574	92.105,04	42.870	49.235,04	393	110

Γ) Οι ομολογίες που θα εξοφληθούν στο τέλος του 20ου έτους θα είναι:

$$E_{20} = 10.000 \cdot P_{20 \overline{0,04}}(1,04)^{19} = 10.000 \cdot 0,0336 \cdot 2,1068 = 707$$

Δ) Οι ζώσες ομολογίες στην αρχή του 13ου έτους (τέλος του 12ου έτους):

$$N_{13} = 10.000 - 10.000 \cdot P_{20 \overline{0,04}} \cdot S_{12 \overline{0,04}} = 10.000 - 10.000 \cdot 0,0336 \cdot 15,0258 = 4.951$$

5.5 ΛΑΧΕΙΟΦΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα λαχειοφόρα ομολογιακά δάνεια είναι τα δάνεια όπου σε κάθε περίοδο κλήρωσης τους, ορισμένος αριθμός ομολογιών, συνοδεύεται μ' ένα ποσό ως λαχείο. Διακρίνουμε τρεις μορφές λαχειοφόρων ομολογιακών δανείων: Εκείνα στα οποία οι ομολογίες που ευνοούνται στην κλήρωση παίρνουν μόνο το ποσό του λαχείου, ενώ οι υπόλοιπες δεν παίρνουν τόκο, ούτε στο κεφάλαιο που αντιπροσωπεύουν.

Εκείνα στα οποία οι ομολογίες που κληρώνονται παίρνουν το ποσό του λαχείου, ενώ οι υπόλοιπες παίρνουν την τιμή του αργίου. Εκείνα στα οποία όλες οι ομολογίες παίρνουν τόκο στη διάρκεια του δανείου και σε κάθε κλήρωση : Οι ομολογίες που κληρώνονται με λαχείο, παίρνουν το ποσό του λαχείου, ενώ αυτές που κληρώνονται στο άρτιο παίρνουν την τιμή εξοφλήσεως. Στην πράξη εφαρμόζεται μόνο η τρίτη μορφή.

Στα λαχειοφόρα δάνεια διακρίνουμε δύο περιπτώσεις:

α) Όταν οι ομολογίες εξοφλούνται στο άρτιο και το δάνειο είναι λαχειοφόρο.

Σε αυτήν την περίπτωση το τοκοχρεωλύσιο θα είναι:

Τοκοχρεωλύσιο = τόκος + χρεωλύσιο + λαχείο

$$R = N \cdot C[(i + P_n - \tau_i)] + L$$

β) Όταν οι ομολογίες εξοφλούνται σε τιμή διαφορετική απ' το άρτιο και το δάνειο είναι λαχειοφόρο.

Σε αυτήν την περίπτωση το τοκοχρεωλύσιο υπολογίζεται με βάση των τον τύπο:

$$R = N \cdot C'(i' + P_n - \tau_r) + L$$

5.5.1 ΣΥΜΒΟΛΑ ΚΑΙ ΤΥΠΟΙ

Λ : Ονομαστικό ποσό λαχείου

C : Τιμή εξόφλησης ομολογιών στο άρτιο

Ω : Τιμή ομολογιών που κληρώνονται με λαχείο

L : Λαχείο = $L = \Lambda - C \cdot \omega$

5.5.2 ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΛΑΧΕΙΟΦΟΡΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Ομολογιακό δάνειο 10.000.000€ σε ομολογίες ονομαστικής αξίας 100€ πρέπει να εξοφληθεί σε 20 χρόνια με ίσα ετήσια τοκοχρεωλύσια και με επιτόκιο 5%. Οι ομολογίες που κληρώνονται εξοφλούνται στην τιμή 130 και δεν παίρνουν τον τόκο του έτους κληρώσεως. Στις 50 πρώτες ομολογίες που κληρώνονται κάθε φορά χορηγείται και λαχείο 100.000€ . Οι ομολογίες που κληρώνονται με λαχείο δεν παίρνουν τον τόκο του έτους κληρώσεως. Ζητούνται:

- 1) Το ετήσιο τοκοχρεωλύσιο
- 2) Ο πίνακας αποσβέσεως του δανείου για τα τρία πρώτα έτη
- 3) Οι εξοφλημένοι τίτλοι στο τελευταίο έτος και
- 4) Οι ζώντες τίτλοι την αρχή του 13ου έτους.

ΔΥΣΗ:

$K= 10.000.000$, $C= 100$, $N= 100.000$, $n= 20$, $i= 0,05$, $C'= 130$, $\omega= 50$, $\Lambda= 100.000$.

Η πραγματική τιμή εξοφλήσεως των ομολογιών είναι:

$$C' = C' - C \cdot i = 130 - 100 \cdot 0,05 = 125$$

Άρα το επιτόκιο που αντιστοιχεί στην τιμή εξοφλήσεως θα είναι:

$$i = \frac{C \cdot i}{C'} = \frac{100 \cdot 0,05}{125} = 0,04$$

Τα 100.000€ που χορηγούνται κάθε φορά για λαχείο αποτελούν το ονομαστικό ποσό του λαχείου (=Λ) και πρέπει να βρούμε το πραγματικό ποσό του λαχείου (=L) . Αφού αναφέρεται ότι οι ομολογίες – αντί να θεωρηθούν ότι εξοφλούνται στην τιμή 130 και να μην πάρουν τον τόκο του έτους κληρώσεως – θεωρούνται ότι εξοφλούνται στην τιμή 125 και ότι παίρνουν και τον τόκο του έτους κληρώσεως. Συνεπώς, το πραγματικό ποσό του λαχείου θα είναι:

$$L = \Lambda - (C' \cdot \omega + C \cdot i \cdot \omega) = 100.000 - (125 \cdot 50 + 100 \cdot 0,05 \cdot 50) \Rightarrow \\ L = 100.000 - 6.500 = 93.500$$

Το ετήσιο τοκοχρεωλύσιο θα υπολογιστεί με βάση τον τύπο:

$$R = N \cdot C'(i' + P_{n-1, i'}) + L$$

Αντικαθιστούμε τα δεδομένα και έχουμε:

$$R = 100.000 \cdot 125(0,04 + P_{20-1, 0,04}) + 93.500 = \\ 12.500.000 \cdot 0,04 + 12.500.000 \cdot 0,033582 + 93.500 = \\ 500.000 + 419.775 + 93.500 = 1.013.275.$$

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΣ

Ομολογιακού Δανείου 10.000.000 € σε 20 έτη με 5%

$C = 100$, $C' = 125$, $i = 0,04$, $L = 93.500$

ΤΕΛΟΣ ΕΤΟΥΣ	ΖΩΝΤΕΣ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΗΝ ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΤΟΚΟΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΤΟΚΟΙ ΖΩΝΤΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	ΛΑΧΕΙΟ (L)	ΧΡΕΩΛΥΣΙΟ	ΕΞΟΦΛΗΜΕΝΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΤΙΜΗ 125	ΥΠΟΛΟΙΠΟ
1	100.000	1.013.275,00	500.000	93.500,00	419.775	3.358	25
2	96.642	1.013.301,00	483.310	93.500,00	436.591	3.492	91
3	93.150	1.013.370,00	465.750	93.500,00	454.120	3.632	120
.
.
.

$$E_{20} = 100.000 P_{20}^{-0,04} (1,04)^{19} =$$

$$= 100.000 \cdot 0,033582 \cdot 2,1068 = 7.075$$

$$N_{13} = 100.000 - 100.000 P_{20}^{-0,04} \cdot S_{12}^{-0,04} =$$

$$= 100.000 - 100.000 \cdot 0,0336 \cdot 15,0258 = 49.513$$

5.6 ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΜΕΙΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

Τα πλεονεκτήματα των ομολογιών μπορούν να συνοψιστούν στα εξής:
Οι τόκοι των ομολογιών εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα των επιχειρήσεων, ενώ αν η επιχείρηση είχε εκδώσει μετοχές, τα μερίσματα αυτά θα προέκυπταν μετά τη φορολόγηση των κερδών, αφού δεν εκπίπτουν φορολογικά.

- Δεν μεταβάλλονται τα ίδια κεφάλαια, με αποτέλεσμα να μην μεταβιβάζεται ο έλεγχος της εταιρίας, όπως συμβαίνει με την έκδοση μετοχών.
- Η έκδοση ομολογιών προσφέρεται για επιχειρήσεις που αντιμετωπίζουν περιορισμό στο δανεισμό και χρηματοοικονομικές δυσκολίες.
- Δεν επηρεάζονται τα συμφέροντα των μετόχων, αφού οι καταβολές για τις ομολογίες είναι σταθερές και οποιαδήποτε μεταβολή των κερδών αφορά τους μετόχους και έχει επίπτωση σε αυτούς.
- Σε σχέση με τις μετοχές, οι ομολογίες έχουν μικρότερο κόστος έκδοσης, γιατί εμφανίζουν μικρότερο κίνδυνο. Προηγούνται των απαιτήσεων των μετόχων, μπορεί να εξασφαλίζονται με διάφορες εμπράγματα ασφάλειες, έχουν δεδομένη απόδοση, ενώ οι μετοχές όχι.

Όσον αφορά τα μειονεκτήματα, μπορούμε να τα ομαδοποιήσουμε στα εξής:

- Η επιχείρηση αναλαμβάνει την υποχρέωση καταβολής σταθερών τόκων, ανεξάρτητα από την οικονομική της κατάσταση, όταν αυτοί οι τόκοι γίνονται απαιτητοί.
- Εκτός από τις σταθερές δαπάνες που δημιουργούν, οι ομολογίες είναι υποχρεώσεις της επιχείρησης προς τους κατόχους τους και επιβαρύνουν το δείκτη δανειακής επιβάρυνσης. Το γεγονός αυτό έχει μεγάλη σημασία για την εικόνα που παρουσιάζει η επιχείρηση όταν εξετάζονται οι αριθμοδείκτες από τους ενδιαφερόμενους για την πορεία της.

- Στις ομολογίες με εξασφαλίσεις η επιχείρηση δεσμεύει περιουσιακά στοιχεία που θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν στο μέλλον ως εμπράγματα ασφάλειες για περαιτέρω δανεισμό.
- Οι ομολογίες φέρουν ημερομηνία λήξης, κάτι που τις κάνει λιγότερο ευέλικτες σε σχέση με τις μετοχές.
- Τέλος, το κόστος τους μπορεί να είναι υψηλό, αν τα επιτόκια δανεισμού της αγοράς είναι υψηλά, ενώ οι μεγάλοι περίοδοι ως την ημερομηνία λήξης αυξάνουν το κόστος των ομολογιών, γιατί η πιθανότητα αδυναμίας πληρωμής αυξάνεται με την πάροδο του χρόνου και οι επενδυτές προτιμούν τις βραχυπρόθεσμες ημερομηνίες πληρωμής από τις μακροπρόθεσμες.

Ο ομολογιούχος, ως δανειστής της εταιρείας δεν έχει το δικαίωμα να μετέχει στη διοίκηση, στις γενικές συνελεύσεις, ή να ασκεί έλεγχο. Αντίθετα, ο μέτοχος έχει όλα τα παραπάνω δικαιώματα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΜΕΘΟΔΟΙ ΕΞΟΦΛΗΣΗΣ ΤΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Στην ανάλυση των ενιαίων δανείων θα χρησιμοποιήσουμε τις παρακάτω έννοιες και συμβολισμούς.

Χρεωλύσιο καλούμε το ποσό που διατίθεται σε κάθε δόση του δανείου για την εξόφληση του κεφαλαίου που δανεισθήκαμε.

Τόκο καλούμε το ποσό που διατίθεται σε κάθε δόση του δανείου για την εξόφληση του τόκου του δανείου.

Τοκοχρεωλύσιο καλούμε τη δόση του δανείου και είναι το ποσό που δίνουμε κάθε φορά για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου που δανεισθήκαμε και του αντίστοιχου τόκου του δανείου. Είναι φανερό ότι:

$$\text{Τοκοχρεωλύσιο} = \text{Τόκος} + \text{Χρεωλύσιο}$$

Συμβολισμοί

K : Το χρηματικό ποσό σε Ευρώ του δανείου

n : Διάρκεια του Δανείου

i : Επιτόκιο του Δανείου

R_μ : Χρεωλύσιο της μ περιόδου

R_μ : Τοκοχρεωλύσιο της μ περιόδου

Η απόσβεση των ενιαίων δανείων γίνεται πάντοτε τοκοχρεωλυτικά, δηλαδή με δόσεις και γίνεται με διάφορες μεθόδους:

1. Μέθοδος του σταθερού χρεωλυσίου
2. Μέθοδος του προοδευτικού χρεωλυσίου
3. Απόσβεση ενιαίων δανείων με δύο επιτόκια
4. Αμερικάνικο σύστημα
5. Με το σύστημα Sinking Fund
6. Με ίσα μέρη κεφαλαίων

6.1 ΜΕΘΟΔΟΣ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΧΡΕΩΛΥΣΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Κατά τη μέθοδο αυτή, το τοκοχρεωλύσιο αναλύεται σε τόκο (ο οποίος υπολογίζεται πάντοτε με βάση το αρχικό ποσό του δανείου και είναι σταθερός για τις περιόδους) και σε χρεωλύσιο με το οποίο ο δανειστής συγκεντρώνει σιγά-σιγά το ποσό που δάνεισε. Τόσο ο **τόκος** όσο και το **χρεωλύσιο** παραμένουν **σταθερά** σ' όλη τη διάρκεια του δανείου.

6.2 ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΟΥ ΧΡΕΩΛΥΣΙΟΥ ή Γαλλική Μέθοδος

Στην πράξη, η απόσβεση των ενιαίων δανείων γίνεται συνήθως με τη Μέθοδο του Προοδευτικού Χρεωλυσίου ή Γαλλικό Σύστημα Αποσβέσεως.

Κατά τη μέθοδο αυτή, ο λήπτης του δανείου καταβάλλει πάντοτε το ίδιο τοκοχρεωλύσιο. Δηλαδή το τοκοχρεωλύσιο (δόση) παραμένει σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου και αναλύεται σε δύο τμήματα:

$$\text{Τοκοχρεωλύσιο} = \text{Τόκος} + \text{Χρεωλύσιο}$$

Άρα ο οφειλέτης του δανείου καταβάλλει (στο τέλος κάθε περιόδου) πάντοτε το ίδιο τοκοχρεωλύσιο.

Στη μέθοδο αυτή, επειδή ο τόκος κάθε περιόδου υπολογίζεται κάθε φορά πάνω στο ανεξόφλητο ποσό του δανείου, έπεται ότι ο τόκος κάθε περιόδου θα ελαττώνεται κάθε φορά κατά τον τόκο του χρεωλυσίου της προηγούμενης περιόδου. Το χρεωλύσιο κάθε περιόδου προκύπτει ως διαφορά : Τοκοχρεωλύσιο μείον Τόκος.

Επειδή λοιπόν ο τόκος ελαττώνεται κάθε περίοδο, εννοείται ότι το τοκοχρεωλύσιο θ' αυξάνεται προοδευτικά κάθε περίοδο, γι' αυτό και η μέθοδος αυτή ονομάζεται μέθοδος προοδευτικού χρεολυσίου.

Για να κατασκευάσουμε τον Πίνακα Αποσβέσεως του δανείου, πρέπει να υπολογίζουμε για κάθε περίοδο τα εξής στοιχεία:

- Το τοκοχρεωλύσιο
- Τον τόκο
- Το τοκοχρεωλύσιο
- Το εξοφλημένο ποσό του δανείου και
- Το ανεξόφλητο ποσό του δανείου.

Ο υπολογισμός αυτών των στοιχείων γίνεται ως εξής:

Το τοκοχρεωλύσιο υπολογίζεται με τον τύπο :

$$R = K \cdot i + K \cdot P_n^{-i}$$

Το τοκοχρεωλύσιο αναλύεται σε τόκο ($= K \cdot i$) και σε χρεωλύσιο $= K \cdot P_n^{-i} = P_1 =$ χρεωλύσιο 1ης περιόδου, το οποίο αποτελεί και το εξοφλημένο ποσό του δανείου στο τέλος της 1ης περιόδου, άρα το υπόλοιπο ανεξόφλητο, στο τέλος της 1ης περιόδου, θα είναι:

$$K - K \cdot P_n^{-i} = K - P_1$$

Στο τέλος της 2ης περιόδου, το τοκοχρεωλύσιο αναλύεται σε τόκο, ο οποίος υπολογίζεται με βάση το υπόλοιπο ανεξόφλητο:

$$(K - K \cdot P_n^{-i}) \cdot i = (K - P_1) \cdot i$$

και σε χρεωλύσιο, το οποίο προκύπτει ως διαφορά : τοκοχρεωλύσιο μείον τόκος.

Δηλαδή:

$$(K \cdot i + K \cdot P_n^{-1}) - (K - K \cdot P_n^{-1}) \cdot i = K \cdot i + K \cdot P_n^{-1} - K \cdot i + K \cdot P_n^{-1} \cdot i = K \cdot P_n^{-1}(1+i) = P_1(1+i) = P_2 =$$

=Χρεωλύσιο 2ης περιόδου.

Το εξοφλημένο ποσό του δανείου, στο τέλος της 2ης περιόδου, θα είναι : $P_1 + P_2$

,άρα το υπόλοιπο ανεξόφλητο θα είναι:

$$K - (P_1 + P_2).$$

Στο τέλος της 3ης περιόδου, το τοκοχρεωλύσιο αναλύεται σε τόκο:

$$[K - (P_1 + P_2)] \cdot i$$

και σε χρεωλύσιο:

$$\begin{aligned} [K \cdot i + K \cdot P_n^{-1}] - [K - (P_1 + P_2)] \cdot i &= K \cdot i + P_1 - K \cdot i + P_2 \cdot i + P_1 \cdot i = \\ &= P_1(1+i) + P_2 \cdot i = P_2 + P_2 \cdot i = P_2(1+i) = P_1(1+i)(1+i) = P_1(1+i)^2 = P_3 = \\ &= \text{Χρεωλύσιο 3ης περιόδου.} \end{aligned}$$

$$\text{Εξοφλημένο ποσό} = P_1 + P_2 + P_3.$$

$$\text{Υπόλοιπο ανεξόφλητο} = K - (P_1 + P_2 + P_3).$$

Από την παραπάνω ανάλυση προκύπτει ότι το χρεωλύσιο της μιστής περιόδου θα υπολογίζεται με τον τύπο:

$$P_\mu = P_1(1+i)^{\mu-1}$$

Όπου

$$P_1 = K \cdot P_n^{-1} = \text{Χρεωλύσιο 1ης περιόδου.}$$

Το εξοφλημένο ποσό του δανείου (=Εμ) , στο τέλος της μιστής περιόδου.

Δηλαδή:

$$\begin{aligned} E_{\mu} &= P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_{\mu} = P_1 + P_1(1+i) + P_1(1+i)^2 + \dots + \\ &+ P_1(1+i)^{\mu-1} = P_1 \left[1 + (1+i) + (1+i)^2 + \dots + (1+i)^{\mu-1} \right] \\ &= P_1 \cdot S_{\mu-1} = K \cdot P_{n-1} \cdot S_{\mu-1} \end{aligned}$$

Ωστε:

$$E_{\mu} = K \cdot P_{n-1} \cdot S_{\mu-1}$$

Το υπόλοιπο ανεξόφλητο (=Y_μ) , στο τέλος της μιστής περιόδου, υπολογίζεται βάσει του τύπου:

$$Y_{\mu} = K - E_{\mu} = K - K \cdot P_{n-1} \cdot S_{\mu-1}$$

Ο τόκος της μιστής περιόδου προκύπτει με πολλαπλασιασμό του υπόλοιπου ανεξόφλητου της (μ-1) περιόδου επί το επιτόκιο του δανείου.

Δηλαδή:

$$I_{\mu} = Y_{\mu-1} \cdot i = \left[K - K \cdot P_{n-1} \cdot S_{\mu-1} \right] \cdot i$$

Το σύνολο των τόκων, που θα πληρώσει ο λήπτης του δανείου, θα βρεθεί αν από το σύνολο των δόσεων (= τοκοχρεωλυσίων) αφαιρέσουμε το ποσό του δανείου.

Δηλαδή:

$$\text{Σύνολο Τόκων} = n \times R - K$$

6.3 ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΟΥ Sinking Fund

Το σύστημα Sinking Fund (Κεφάλαιο αποσβέσεως ή χρεωλυσίας) είναι παρόμοιο με το Αμερικανικό Σύστημα Αποσβέσεως.

Η απόσβεση ενός δανείου με το σύστημα του Sinking Fund γίνεται ως εξής: Αν το ποσό του δανείου είναι K νομισματικές μονάδες, η διάρκεια του δανείου n έτη, εξάμηνα, κλπ το επιτόκιο του δανείου i και το επιτόκιο τοποθετήσεως (ανασυστάσεως) του δανεισμένου κεφαλαίου t (συνήθως $t > i$), τότε ο λήπτης του δανείου είναι υποχρεωμένος να πληρώνει, στο τέλος κάθε έτους, εξαμήνου, κλπ. Τους τόκους του δανείου ($= K \cdot i$). Είναι επίσης υποχρεωμένος να καταθέτει με ανατοκισμό ένα σταθερό ποσό, με επιτόκιο t τέτοιο, ώστε μετά n έτη, εξάμηνα, κλπ. να έχει συγκεντρωθεί το ποσό που δανείστηκε.

Το Sinking Fund προσφέρεται για δάνεια μακράς διάρκειας και εφόσον τα επιτόκια των τραπεζών δεν παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις.

Το ποσό που πρέπει να καταθέτει ο οφειλέτης αποτελεί το χρεωλύσιο. Συνεπώς, το τοκοχρεωλύσιο (δόση) που πρέπει να πληρώνει ο λήπτης του δανείου υπολογίζεται με τον τύπο:

$$R = K \cdot i + K \cdot Pn \cdot t$$

6.4 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΤΟ ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

Κατά το Αμερικάνικο σύστημα, ο λήπτης του δανείου δεν πληρώνει τους τόκους, στο τέλος κάθε χρονικής περιόδου, οπότε έχει υποχρέωση να επιστρέψει στο δανειστή, κατά τη λήξη του δανείου, ολόκληρο το ποσό του δανείου K συν τους τόκους στο τέλος του νιοστού έτους. Δηλαδή, ο λήπτης του δανείου πρέπει να πληρώσει το οφειλόμενο ποσό $K(1+i)^n$. Επειδή όμως το ποσό αυτό είναι συνήθως μεγάλο, ο οφειλέτης προσπαθεί να δημιουργήσει ένα εξοφλητικό απόθεμα ίσο με το οφειλόμενο ποσό, καταθέτοντας σε μια τράπεζα, στο τέλος κάθε χρονικής περιόδου, ένα ποσό R , με επιτόκιο t ($t \neq i$), τέτοιο ώστε κατά τη λήξη του δανείου να έχει σχηματιστεί το οφειλόμενο ποσό $K(1+i)^n$. Οι καταθέσεις αυτές αποτελούν μία ληξιπρόθεσμη ράντα, η οποία έχει n όρους ίσους με R . Δηλαδή, η τελική αξία του εξοφλητικού αποθέματος $(= R \cdot S_{n|t})$ πρέπει να ισούται με το οφειλόμενο ποσό $K(1+i)^n$. Εξισώνουμε τις τελικές αξίες και έχουμε:

$$R \cdot S_{n|t} = K(1+i)^n$$

Λύνοντας τη σχέση ,λοιπόν , ως προς R βρίσκουμε την ετήσια (ή εξαμηνιαία κλπ.) κατάθεση του οφειλέτη.

$$R = \frac{K(1+i)^n}{S_{n|t}} = K(1+i) \cdot \frac{1}{S_{n|t}} = K(1+i) \cdot P_{n|t}$$

6.5 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΔΥΟ ΕΠΙΤΟΚΙΑ

Σύστημα αποσβέσεως δανείων με δύο επιτόκια είναι εκείνα κατά το οποίο ο λήπτης του δανείου, για την εξόφληση του δανείου, σχηματίζει εξοφλητικό απόθεμα με επιτόκιο ανασυστάσεως t διαφορετικό από το επιτόκιο του δανείου i . Ο λήπτης του δανείου, επειδή είναι δύσκολο να συγκεντρώσει το ποσό που δανείστηκε κατά τη λήξη του δανείου, καταθέτει, στο τέλος κάθε χρονικής περιόδου, σε μία Τράπεζα ένα σταθερό ποσό, το οποίο ανατοκίζεται με επιτόκιο t ($t \neq i$). Επομένως, ο σχηματισμός του εξοφλητικού αποθέματος γίνεται με ληξιπρόθεσμη ράντα, η τελική αξία της ράντας αυτής πρέπει να ισούται με το ποσό του δανείου. Τα συστήματα αποσβέσεως των δανείων με δύο επιτόκια εφαρμόζονται κυρίως για τα δάνεια μακράς διάρκειας με την προϋπόθεση ότι τα τραπεζικά επιτόκια δεν παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις.

Τα συστήματα αποσβέσεως δανείων με δύο επιτόκια, τα οποία εφαρμόζονται συχνά στην τραπεζική πρακτική είναι το Αμερικάνικο σύστημα και το σύστημα Sinking Fund.

6.6 ΑΠΟΣΒΕΣΗ ΕΝΙΑΙΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΜΕ ΙΣΑ ΜΕΡΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι μέθοδοι (συστήματα) αποσβέσεως ενός δανείου, που εξετάσαμε μέχρι τώρα, προσφέρονται για δάνεια μακράς διάρκειας. Προκειμένου να αποσβέσουμε δάνεια μικρής διάρκειας, εφαρμόζουμε τη μέθοδο αποσβέσεως με ίσα μέρη του κεφαλαίου.

Κατά τη μέθοδο αυτή, το ποσό του δανείου ($= K$) διαιρείται σε τόσα τμήματα όσα και οι χρονικές περιόδους ($=n$) του δανείου. Ο λήπτης του δανείου καταβάλλει, στο τέλος κάθε περιόδου, ένα τμήμα του δανεισμένου κεφαλαίου $= \left(\frac{K}{n} \right)$ και τον τόκο που έχει παραχθεί. Ο τόκος υπολογίζεται πάνω στο

υπόλοιπο ανεξόφλητο ποσό του δανείου. Επομένως, ο λήπτης του δανείου, στο τέλος του πρώτου έτους, καταβάλλει την πρώτη δόση ($= R_1 = \text{τοκοχρεωλύσιο}$), η οποία αποτελείται από τον τόκο ($= K \cdot i$) συν το τοκοχρεωλύσιο $= \left(\frac{K}{n}\right)$.

Έτσι, η αναλυτική εικόνα των δόσεων θα είναι:

Στο τέλος του 1^{ου} έτους:

$$\text{Τοκοχρεωλύσιο} = R_1 = \frac{K}{n} + K \cdot i$$

$$\text{Υπόλοιπο ανεξόφλητο} = Y_1 = K - \frac{K}{n}$$

Στο τέλος του 2ου έτους, ο οφειλέτης καταβάλλει τη δεύτερη δόση, η οποία αποτελείται από το χρεωλύσιο συν τους τόκους, δηλαδή:

$$R_2 = \frac{K}{n} + \left(K - \frac{K}{n}\right) \cdot i = \frac{K}{n} + K \left(1 - \frac{1}{n}\right) \cdot i$$

Υπόλοιπο ανεξόφλητο:

$$R_3 = \frac{K}{n} + \left(K - \frac{2K}{n}\right) \cdot i = \frac{K}{n} + K \left(1 - \frac{2}{n}\right) \cdot i$$

$$Y_3 = K - \frac{3K}{n}$$

Στο τέλος του μιστού έτους, η δόση θα είναι:

$$R_\mu = \frac{K}{n} + \left[K - \frac{(\mu-1)K}{n}\right] \cdot i = \frac{K}{n} + K \left(1 - \frac{\mu-1}{n}\right) \cdot i$$

Και

$$Y_{\mu} = K - \mu \cdot \frac{K}{n}$$

Στο τέλος του νιοστού έτους, η τελευταία δόση θα είναι:

$$R_n = \frac{K}{n} + \left[K - (n-1) \cdot \frac{K}{n} \right] \cdot i = \frac{K}{n} + K \left[1 - \frac{(n-1)}{n} \right] \cdot i$$

Και

$$Y_n = K - n \cdot \frac{K}{n} = 0$$

Από την ανωτέρω ανάλυση συνάγεται ότι τα τοκοχρεωλύσια $R_1, R_2, R_3, \dots, R_n$

Σχηματίζουν φθίνουσα αριθμητική πρόοδο με πρώτο όρο:

$$\frac{K}{n} + k \cdot i \quad \text{και} \quad \text{λόγο} \quad -\frac{K \cdot i}{n}$$

Επομένως, για τον υπολογισμό των διαφορών δόσεων, αρκεί να βρούμε την πρώτη δόση, οπότε με διαδοχικές αφαιρέσεις βρίσκουμε και τις υπόλοιπες δόσεις.

Το σύστημα αυτό σπάνια εφαρμόζεται στην πράξη, γιατί οι δόσεις είναι άνισες και επιπλέον κατά τα πρώτα χρόνια οι δόσεις είναι μεγάλα ποσά, ενώ ο λήπτης του δανείου προτιμά να πληρώνει κάθε χρόνο το ίδιο ποσό.

ΕΠΙΛΟΓΟΣ - ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Οι χρηματοδοτήσεις αποτελούν μια από τις κυριότερες τραπεζικές εργασίες καθόσον αποφέρουν στις τράπεζες σημαντικά κέρδη. Το οικονομικό περιβάλλον απαιτεί, όπως προείπαμε, από τις τράπεζες να παίζουν το ρόλο του φορέα εκείνου που θα συνδυάζει συμπληρωματικές ανάγκες και συμφέροντα αλλά και θα μεταφέρει τα κεφάλαια από τις πλεονασματικές στις ελλειμματικές οικονομικές μονάδες.

Τα επιτόκια καταθέσεων καθορίζονται σύμφωνα με την ανάγκη συγκέντρωσης κεφαλαίων που έχει η τράπεζα. Έτσι, όσο περισσότερες καταθέσεις επιθυμεί να συγκεντρώσει μία τράπεζα τόσο υψηλότερα επιτόκια θα προσφέρει στους καταθέτες της. Ανάλογα δε με τα χρονικά διαστήματα που σκοπεύει να επενδύσει τα κεφάλαια αυτά, θα καθορίσει και τα επιτόκια καταθέσεων διαφόρων περιόδων.

Η χρηματοδοτική λειτουργία ωστόσο δεν αποφέρει μόνο κέρδη στις τράπεζες, δημιουργούνται σοβαρότερα προβλήματα λόγω δημιουργίας επισφαλών απαιτήσεων. Η χορήγηση δανείων που θα παρουσιάσουν καθυστέρηση στην εξόφληση τους ή και τελικά δεν θα εισπραχθούν συνιστά για τις τράπεζες, όπως είναι κατανοητό, ζημιές που όχι μόνο μειώνουν τα κέρδη τους αλλά επιβαρύνουν και την καθαρή τους θέση. Δεν είναι σπάνιο το φαινόμενο, σε παγκόσμιο επίπεδο, τράπεζες να αδυνατούν να πάρουν τις επιθυμητές γι' αυτές επιχειρηματικές αποφάσεις ή ακόμη και να κλείνουν, λόγω σωρευμένων επισφαλών απαιτήσεων.

Μεγάλο κομμάτι στις χρηματοδοτήσεις αποτελεί ο χειρισμός των νομικών θεμάτων, που έχει τη βάση του στις νομικές υπηρεσίες των τραπεζών. Η διερεύνηση των αναγκών και της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη εξετάζεται μέσω της χρηματοοικονομικής ανάλυσης των στοιχείων της επιχείρησης.

Τέλος, η αποτελεσματικότητα των εμπλεκόμενων έχει στόχο να διασφαλίσει τα συμφέροντα της Τράπεζας και να προσδιορίσει το ποσό και τους όρους δανεισμού που θα καλύψουν κατά τον ορθότερο τρόπο τις ανάγκες της επιχείρησης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Παρακαλούμε συμπληρώστε με ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ αυτή τη φόρμα.
(Τα πεδία με αστέρισκο [*] είναι υποχρεωτικά)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΙΤΟΥΜΕΝΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ*	(επιλέξτε)	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ*	(επιλέξτε)
ΣΚΟΠΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ*	(επιλέξτε)		
ΠΟΣΟ ΔΑΝΕΙΟΥ* (ΕΛΦΧ € 3000)			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΥΦΟΣ ΔΑΠΑΝΗΣ*		ΠΟΣΟ ΙΔΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ*	
<small>(αγοράς, κατασκευής κ.λπ.)</small>			

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΠΩΝΥΜΟ*		ΟΝΟΜΑ*	
ΦΥΛΟ*	(επιλέξτε)	ΟΝΟΜ/ΜΟ ΣΥΖΥΓΟΥ	
ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΕΡΑ*		ΤΟΠΟΣ	
ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΝΗΣΗΣ*	/ /	ΗΜ/ΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ*	/ /
ΑΡΙΘΜΟΣ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑΣ*		ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΣΥΖΥΓΟΥ*	(επιλέξτε)
ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΑΡΧΗ		ΑΡ. ΤΕΚΝΩΝ	
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ*	(επιλέξτε)	ΑΡΜΟΔΙΑ Δ.Ο.Υ	
ΑΡ. ΠΡΟΣΤ. ΜΕΛΩΝ		ΚΙΝΗΤΟ ΤΗΛΕΦΩΝΟ	
Α.Φ.Μ.*			
E-MAIL*			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ

ΟΔΟΣ*		ΑΡΙΘΜΟΣ*	
T.K.*		ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	
ΔΗΜΟΣ*		ΝΟΜΟΣ*	
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*		ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*	(επιλέξτε)
ΧΡΟΝΙΑ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*			

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ*	(επιλέξτε)	ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ*	
ΈΧΕΤΕ ΔΙΚΗ ΣΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ*		<input checked="" type="radio"/> ΟΧΙ	Α.Φ.Μ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΑΣ
		<input type="radio"/> ΝΑΙ	
ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΑΥΤΗ*		ΧΡΟΝΙΑ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΡΓΑΣΙΑ*	
ΟΔΟΣ*		ΑΡΙΘΜΟΣ*	
T.K.*		ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	
ΔΗΜΟΣ*		ΝΟΜΟΣ*	
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*			

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΟΙΚΟΠΕΔΟ ΜΟΝΟΚΑΤΟΙΚΙΑ ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ ΑΛΛΟ ΑΣΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
 ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟ ΣΚΑΦΟΣ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΑΛΛΟ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΟΥ ΑΚΙΝΗΤΟΥ

ΕΙΔΟΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ*	(επιλέξτε)	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ (Τ.Μ.)	
ΧΡΗΣΗ*	(επιλέξτε)	ΑΝΤΙΚ. ΑΣΙΑ	
ΑΣΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΑΓΟΡΑΣ		ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΙΑ	
ΟΔΟΣ*		ΑΡΙΘΜΟΣ*	
T.K.*		ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ*	
ΔΗΜΟΣ*		ΝΟΜΟΣ*	

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΩΝ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΟ	(επιλέξτε)	Άλλες ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ	(επιλέξτε)
<small>Στοιχεία άλλου ακινήτου για εγγράφη βαρών, εφόσον προσφέρεται άλλο από το χρηματοδοτούμενο ακίνητο.</small>			
ΕΙΔΟΣ ΑΚΙΝΗΤΟΥ	(επιλέξτε)	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ (Τ.Μ.)	
ΧΡΗΣΗ	(επιλέξτε)	ΑΝΤΙΚ. ΑΣΙΑ	
ΑΣΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΟΥ ΑΓΟΡΑΣ		ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΙΑ	
ΟΔΟΣ		ΑΡΙΘΜΟΣ	
T.K.		ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	
ΔΗΜΟΣ		ΝΟΜΟΣ	

ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΆΛΛΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ*	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΆΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΤΡΑΠΕΖΑ	
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΚΑΤΟΧΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ* (Εκδόσης Εμπορικής ή Άλλων Τραπεζών)	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΚΑΡΤΕΣ	
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΠΛΗΡΩΜΗ ΔΟΣΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΑΡ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥ
(π.χ. Ονομ/μο, Α.Δ.Τ και Α.Φ.Μ., Αριθμός Διαβατηρίου, Επάγγελμα, κ.λ.π.)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΓΓΥΗΤΗ
(π.χ. Ονομ/μο, Α.Δ.Τ και Α.Φ.Μ., Αριθμός Διαβατηρίου, Επάγγελμα, κ.λ.π.)

ΕΠΙΛΟΓΗ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ*

ΕΠΙΘΥΜΗΤΟΣ ΤΡΟΠΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΚΩΔ. ΕΜΠΟΡ. ΣΥΝΕΡΓΑΤΗ
(Αγορά Εμπορικών Συνεργάτες)

(επιλέξτε)	
(επιλέξτε)	

ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

 Παρακαλούμε συμπληρώστε αυτή τη φόρμα με ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ.
 (Τα πεδία με αστερίσκο [*] είναι υποχρεωτικά)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΙΤΟΥΜΕΝΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

 ΠΟΣΟ ΔΑΝΕΙΟΥ (€ 3000 - 25000) * ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ * (επιλέξτε) ΜΗΝΕΣ
 ΣΚΟΠΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ* (επιλέξτε)
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

 ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ * ΠΟΣΟ ΙΔΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ *
 (ΣΕ ΕΥΡΩ)

(ύψους αγοράς - διαπόνης)

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΠΩΝΥΜΟ*	<input type="text"/>	ΟΝΟΜΑ*	<input type="text"/>
ΦΥΛΟ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	ΟΝΟΜ/ΜΟ ΣΥΖΥΓΟΥ*	<input type="text"/>
ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΕΡΑ*	<input type="text"/>	ΤΟΠΟΣ*	<input type="text"/>
ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΝΗΣΗΣ*	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>	ΗΜ/ΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ*	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>
ΑΡΙΘΜΟΣ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑΣ*	<input type="text"/>	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΣΥΖΥΓΟΥ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>
ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΑΡΧΗ*	<input type="text"/>	ΑΡ. ΤΕΚΝΩΝ*	<input type="text"/>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	ΑΡΜΟΔΙΑ Δ.Ο.Υ*	<input type="text"/>
ΑΡ. ΠΡΟΣΤ. ΜΕΛΩΝ*	<input type="text"/>	ΚΙΝΗΤΟ ΤΗΛΕΦΩΝΟ*	<input type="text"/>
Α.Φ.Μ.*	<input type="text"/>		
E-MAIL*	<input type="text"/>		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ

ΟΔΟΣ*	<input type="text"/>	ΑΡΙΘΜΟΣ*	<input type="text"/>
T.K.*	<input type="text"/>	ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ*	<input type="text"/>
ΔΗΜΟΣ*	<input type="text"/>	ΝΟΜΟΣ*	<input type="text"/>
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*	<input type="text"/>	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>
ΧΡΟΝΙΑ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*	<input type="text"/>		

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ*	<input type="text"/>
ΕΧΕΤΕ ΔΙΚΗ ΣΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ*	<input checked="" type="radio"/> ΟΧΙ <input type="radio"/> ΝΑΙ		Α.Φ.Μ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΑΣ <input type="text"/>
ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΑΥΤΗ*	<input type="text"/>	ΧΡΟΝΙΑ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΡΓΑΣΙΑ*	<input type="text"/>
ΟΔΟΣ*	<input type="text"/>	ΑΡΙΘΜΟΣ*	<input type="text"/>
T.K.*	<input type="text"/>	ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ*	<input type="text"/>
ΔΗΜΟΣ*	<input type="text"/>	ΝΟΜΟΣ*	<input type="text"/>
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*	<input type="text"/>		

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

<input type="checkbox"/> ΟΙΚΟΠΕΔΟ	<input type="checkbox"/> ΜΟΝΟΚΑΤΟΙΚΙΑ	<input type="checkbox"/> ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ	<input type="checkbox"/> ΑΛΛΟ ΑΣΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
<input type="checkbox"/> ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟ	<input type="checkbox"/> ΣΚΑΦΟΣ ΑΝΑΨΥΧΗΣ		<input type="checkbox"/> ΑΛΛΟ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ

ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Άλλη συνεργασία με τήν Εμπορική Τράπεζα*	<input type="radio"/> ΟΧΙ <input type="radio"/> ΝΑΙ	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ*	<input type="text"/>
ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΆΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	<input type="radio"/> ΟΧΙ <input type="radio"/> ΝΑΙ	ΤΡΑΠΕΖΑ	<input type="text"/>
ΚΑΤΟΧΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ* (Εκδότης Εμπορικής ή άλλων Τραπεζών)	<input type="radio"/> ΟΧΙ <input type="radio"/> ΝΑΙ	ΚΑΡΤΕΣ	<input type="text"/>
ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΠΛΗΡΩΜΗ ΔΟΣΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	<input type="radio"/> ΟΧΙ <input type="radio"/> ΝΑΙ	ΑΡ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	<input type="text"/>

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (π.χ. Ονομ/μο, Α.Δ.Τ και Α.Φ.Μ. Εγγυητή, Αριθμός Διαβατηρίου, κ.λ.π.)

ΕΠΙΛΟΓΗ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ*

ΕΠΙΘΥΜΗΤΟΣ ΤΡΟΠΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΚΩΔ. ΕΜΠΟΡ. ΣΥΝΕΡΓΑΤΗ (Αφορά Εμπορικούς Συνεργάτες)

<input type="text"/>	<input type="text"/>
(επιλέξτε) <input type="text"/>	<input type="text"/>
(επιλέξτε) <input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>

ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Παρακαλούμε συμπληρώστε με ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ αυτή τη φόρμα.
(Τα πεδία με αστερίσκο [*] είναι υποχρεωτικά)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΙΤΟΥΜΕΝΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

ΠΟΣΟ ΔΑΝΕΙΟΥ (μέχρι € 3000) * (επιλέξτε) ΕΥΡΩ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ* (επιλέξτε) ΜΗΝΕΣ
ΣΚΟΠΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ* (επιλέξτε)

ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΕΠΩΝΥΜΟ* ΟΝΟΜΑ*
ΦΥΛΟ* (επιλέξτε) ΟΝΟΜ/ΜΟ ΣΥΖΥΓΟΥ
ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΕΡΑ* ΤΟΠΟΣ
ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΝΗΣΗΣ* / / ΗΜ/ΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ* / /
ΑΡΙΘΜΟΣ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑΣ* ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΣΥΖΥΓΟΥ (επιλέξτε)
ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΑΡΧΗ ΑΡ. ΤΕΚΝΩΝ
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ* (επιλέξτε) Α.Φ.Μ.*
ΑΡ. ΠΡΟΣΤ. ΜΕΛΩΝ ΚΙΝΗΤΟ ΤΗΛΕΦΩΝΟ
E-MAIL*
ΑΡΜΟΔΙΑ Δ.Ο.Υ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ

ΟΔΟΣ* ΑΡΙΘΜΟΣ*
Τ.Κ.* ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ
ΔΗΜΟΣ* ΝΟΜΟΣ*
ΤΗΛΕΦΩΝΟ* ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΜΟΝΗΣ* (επιλέξτε)
ΧΡΟΝΙΑ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ* (επιλέξτε) ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ*
ΕΧΕΤΕ ΔΙΚΗ ΣΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ* ΟΧΙ ΝΑΙ Α.Φ.Μ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΑΣ
ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΑΥΤΗ* ΧΡΟΝΙΑ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΡΓΑΣΙΑ*
ΟΔΟΣ* ΑΡΙΘΜΟΣ*
Τ.Κ.* ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ
ΔΗΜΟΣ* ΝΟΜΟΣ*
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΟΙΚΟΠΕΔΟ ΜΟΝΟΚΑΤΟΙΚΙΑ ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ ΑΛΛΟ ΑΣΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
 ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟ ΣΚΑΦΟΣ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΑΛΛΟ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ

ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

ΆΛΛΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ* ΟΧΙ ΝΑΙ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ
ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΆΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΟΧΙ ΝΑΙ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΚΑΤΟΧΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ* (Έκδοση Εμπορικής ή άλλων Τραπεζών) ΟΧΙ ΝΑΙ ΚΑΡΤΕΣ
ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΠΛΗΡΩΜΗ ΔΟΣΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ* ΟΧΙ ΝΑΙ ΑΡ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (π.χ. Ονομ/μο, Α.Δ.Τ και Α.Φ.Μ. Εγγυητή, Αριθμός Διαβατηρίου, κ.λπ)

ΕΠΙΛΟΓΗ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ* (επιλέξτε)

ΕΠΙΘΥΜΗΤΟΣ ΤΡΟΠΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ (επιλέξτε)

ΚΩΔ. ΕΜΠΟΡ. ΣΥΝΕΡΓΑΤΗ (Αφορά Εμπορικούς Συνεργάτες)

ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΝΟΙΚΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Παρακαλούμε συμπληρώστε με ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ αυτή τη φόρμα.
(Τα πεδία με αστέρισκο [*] είναι υποχρεωτικά)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΙΤΟΥΜΕΝΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

ΠΟΣΟ ΔΑΝΕΙΟΥ	3000 ΕΥΡΩ	ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΑΝΟΙΚΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ
ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΕΠΩΝΥΜΟ*	<input type="text"/>	ΟΝΟΜΑ*	<input type="text"/>
ΦΥΛΟ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	ΟΝΟΜ/ΜΟ ΣΥΖΥΓΟΥ	<input type="text"/>
ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΕΡΑ*	<input type="text"/>	ΤΟΠΟΣ	<input type="text"/>
ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΝΗΣΗΣ*	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>	ΗΜ/ΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ*	<input type="text"/> / <input type="text"/> / <input type="text"/>
ΑΡΙΘΜΟΣ ΤΑΥΤΟΤΗΤΑΣ*	<input type="text"/>	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ ΣΥΖΥΓΟΥ	(επιλέξτε) <input type="text"/>
ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΑΡΧΗ	<input type="text"/>	ΑΡ. ΤΕΚΝΩΝ	<input type="text"/>
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	Α.Φ.Μ.*	<input type="text"/>
ΑΡ. ΠΡΟΣΤ. ΜΕΛΩΝ	<input type="text"/>	ΚΙΝΗΤΟ ΤΗΛΕΦΩΝΟ	<input type="text"/>
E-MAIL*	<input type="text"/>		
ΑΡΜΟΔΙΑ Δ.Ο.Υ	<input type="text"/>		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ			
ΟΔΟΣ*	<input type="text"/>	ΑΡΙΘΜΟΣ*	<input type="text"/>
T.K.*	<input type="text"/>	ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	<input type="text"/>
ΔΗΜΟΣ*	<input type="text"/>	ΝΟΜΟΣ*	<input type="text"/>
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*	<input type="text"/>	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>
ΧΡΟΝΙΑ ΔΙΑΜΟΝΗΣ*	<input type="text"/>		
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ			
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>	ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΟΣ*	<input type="text"/>
ΈΧΕΤΕ ΔΙΚΗ ΣΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ*	<input checked="" type="radio"/> ΟΧΙ	Α.Φ.Μ. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΑΣ	<input type="text"/>
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΘΕΣΗ ΣΕ ΑΥΤΗ*	<input type="text"/>	ΧΡΟΝΙΑ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΡΓΑΣΙΑ*	<input type="text"/>
ΟΔΟΣ*	<input type="text"/>	ΑΡΙΘΜΟΣ*	<input type="text"/>
T.K.*	<input type="text"/>	ΠΕΡΙΟΧΗ / ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ	<input type="text"/>
ΔΗΜΟΣ*	<input type="text"/>	ΝΟΜΟΣ*	<input type="text"/>
ΤΗΛΕΦΩΝΟ*	<input type="text"/>		
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΑΤΟΜΙΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>		
ΟΙΚΟΓΕΝΕΙΑΚΟ ΕΤΗΣΙΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>		
ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΕΣ (ΣΕ ΕΥΡΩ) *	<input type="text"/>		
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
<input type="checkbox"/> ΟΙΚΟΠΕΔΟ	<input type="checkbox"/> ΜΟΝΟΚΑΤΟΙΚΙΑ	<input type="checkbox"/> ΔΙΑΜΕΡΙΣΜΑ	<input type="checkbox"/> ΑΛΛΟ ΑΣΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
<input type="checkbox"/> ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟ	<input type="checkbox"/> ΣΚΑΦΟΣ ΑΝΑΨΥΧΗΣ		<input type="checkbox"/> ΑΛΛΟ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΑΚΙΝΗΤΟ
ΆΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ			
ΆΛΛΗ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ*	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ	<input type="text"/>
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΆΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΤΡΑΠΕΖΑ	<input type="text"/>
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΚΑΤΟΧΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ* (Εκδότης Εμπορικής ή άλλων Τραπεζών)	<input type="radio"/> ΟΧΙ	ΚΑΡΤΕΣ	<input type="text"/>
	<input type="radio"/> ΝΑΙ		
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΛΛΗΛΟΓΡΑΦΙΑΣ	ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ <input checked="" type="radio"/>	ΕΡΓΑΣΙΑΣ <input type="radio"/>	
ΠΛΗΡΩΜΗ ΔΟΣΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΠΑΓΙΑ ΕΝΤΟΛΗ	(επιλέξτε) <input type="text"/>		
ΑΡ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΓΙΑ ΑΥΤΟΜΑΤΗ ΠΛΗΡΩΜΗ ΔΟΣΗΣ	<input type="text"/>		
ΑΡ. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΓΙΑ ΚΙΝΗΣΗ ΜΕΣΩ ΑΤΜ'S ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	<input type="text"/>		
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (π.χ. Ονομ/μο, Α.Δ.Τ και Α.Φ.Μ. Εγγυητή, Αριθμός Διαβατηρίου, κ.λπ)	<input type="text"/>		
ΕΠΙΛΟΓΗ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ*	(επιλέξτε) <input type="text"/>		
ΕΠΙΘΥΜΗΤΟΣ ΤΡΟΠΟΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	(επιλέξτε) <input type="text"/>		
ΚΩΔ. ΕΜΠΟΡ. ΣΥΝΕΡΓΑΤΗ (Αφορά Εμπορικούς Συνεργάτες)	<input type="text"/>		

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. **Θεοδώρου Η. Αποστολοπούλου** (1998) ,Οικονομικά μαθηματικά, Αθήνα:
Αποστολοπούλου
2. **Κουμούσης Ι.** (2003) Οικονομικά Μαθηματικά , Πάτρα
3. **Τσάγκα Γ.** (1982) ,Οικονομικά Μαθηματικά ,Θεσσαλονίκη
4. **Κιόχου Π.** (1992) Χρήμα – Πίστη – Τράπεζες, Αθήνα
5. **ΕΤΒΑ** «Οδηγός επενδύσεων» Αθήνα, 1993
6. **Ρόκας Ν. Κ.** (2002) ,Στοιχεία Τραπεζικού Δικαίου, Αθήνα – Κομοτηνή: Αντ. Ν.
Σάκκουλα
7. **Περιοδικό Αγορά**
8. **Περιοδικό Οικονομικός Ταχυδρόμος**

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ - ΑΡΘΡΟΓΡΑΦΙΑ

ALPHA BANK	www.alpha.gr
EUROBANK	www.eurobank.gr
CITIBANK	www.citibank.com
MILLENIUM BANK	www.millenniumbank.gr
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	www.emporiki.gr
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	www.tfbank.gr
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	www.nbg.gr
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	www.bankofgreece.gr
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	www.piraeusbank.gr
ΑΣΠΙΣ BANK	www.aspisbank.gr
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	www.ate.gr
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	www.geniki.gr
HSBC	www.hsbc.gr
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	www.hba.gr
ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ»	www.kathimerini.gr
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	www.ecb.com