



ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ

Σχολή Διοίκησης & Οικονομίας

Τμήμα Λογιστικής

Θέμα Πτυχιακής Εργασίας :

“Από ένα Ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα να παρουσιάσετε τα βασικά στοιχεία του ετήσιου απολογισμού χρήσης 2006 ”

Σπουδαστές :

Γληγόρη Αναστασία (Α.Μ. : 7226)
Θεοδοσάκης Εμμανουήλ (Α.Μ. : 7831)
Τσουκαντά Δήμητρα (Α.Μ. : 7762)

Εποπτεύων Καθηγητής :

κ. Κων/νος Κόλλιας

ΠΑΤΡΑ 2008

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Εισαγωγή.....	5
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ.....	6
1.1 Γενικά περί τραπεζών.....	6
1.2 Τι είναι πιστωτικό ίδρυμα.....	7
1.3 Ταυτότητα του τραπεζικού ομίλου ΑΤΕbank.....	8
1.4 Ιστορική αναδρομή.....	10
1.5 Ανθρώπινο δυναμικό ΑΤΕbank.....	14
1.6 Το οργανόγραμμα του ομίλου της ΑΤΕbank.....	18
1.7 Εταιρείες του ομίλου της ΑΤΕbank.....	19
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	20
2.1 Ενοποιημένα απολογιστικά στοιχεία δραστηριότητας των χρήσεων 2004, 2005 και 2006.....	20
2.2 Συνοπτική χρηματοοικονομική ανάλυση του ομίλου των χρήσεων 2004, 2005 και 2006.....	21
2.3 Ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως.....	26
2.4 Φορολόγηση κερδών.....	33
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΟΜΙΛΟ.....	36
3.1 Πλαίσιο διαχείριση κινδύνων.....	36
3.1.1 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου.....	37
3.1.2 Διαχείριση κινδύνου αγοράς.....	38
3.1.3 Διαχείριση κινδύνου ρευστότητας.....	39
3.1.4 Διαχείριση συναλλαγματικού κινδύνου.....	41
3.1.5 Κίνδυνος επιτοκίου.....	42
3.1.6 Διαχείριση λειτουργικού κινδύνου.....	44
3.2 Κανονιστική συμμόρφωση.....	45
3.2.1 Διοικητική μέριμνα.....	45
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ.....	47
4.1 Πιστωτικοί κίνδυνοι και κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών.....	47
4.2 Διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακή επάρκεια.....	49
4.3 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.....	51
4.3.1 Εύλογη αξία.....	51
4.3.2 Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων.....	52
4.3.3 Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.....	52

4.3.4	Απομείωση του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση.....	53
4.3.5	Φόρος εισοδήματος.....	53
4.3.6	Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών.....	55
4.3.7	Κρατικές επιχορηγήσεις.....	55
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ		56
ΑΤΕbank.....		
5.1	Η ανάπτυξη της λιανικής τραπεζικής στην ΑΤΕbank.....	56
5.1.1	Καταθέσεις.....	56
5.1.2	Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής.....	67
5.1.3	Διαμόρφωση επιτοκίου.....	69
5.2	Επιχειρηματική πίστη.....	70
5.2.1	Διαβάθμιση μικρό-μεσαίων επιχειρήσεων.....	70
5.2.2	Διαβάθμιση επιχειρήσεων.....	78
5.3	Διαχείριση περιουσίας πελατών.....	83
5.3.1	Διαχείριση δανείων.....	84
5.3.2	Μη εξυπηρετούμενα δάνεια.....	85
5.4	Επενδυτική τραπεζική.....	86
5.5	Διεθνείς δραστηριότητες.....	87
5.6	Ηλεκτρονική τραπεζική.....	89
5.6.1	Εργασίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking).....	93
5.7	Leasing.....	99
5.7.1	Οι αξίες της ΑΤΕLeasing.....	99
5.7.1.1	Leasing ακινήτου.....	100
5.7.1.2	Leasing κινητού εξοπλισμού.....	101
5.7.1.3	Leasing back ακινήτου.....	102
5.7.1.4	Leasing back κινητού εξοπλισμού.....	103
5.7.1.5	Leasing vendor.....	104
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ		105
ΑΤΕbank.....		
6.1	Το όραμα της ΑΤΕbank.....	105
6.2	Στρατηγικοί στόχοι του ομίλου της ΑΤΕbank.....	105

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ-ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ	107
Βιβλιογραφία.....	112

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στα πλαίσια της πτυχιακής εργασίας, που αναλάβαμε, μας δόθηκε η ευκαιρία, να παρουσιάσουμε τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα για την σωστή εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, και των προοπτικών της εταιρίας ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε καθώς και του Ομίλου. Η παρούσα εργασία χωρίζεται σε 7 κεφάλαια. Στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται μια σύντομη αναφορά στην ταυτότητα που προσδιορίζει τον Όμιλο ΑΤΕbank, και στο ανθρώπινο δυναμικό που την στελεχώνει. Στον δεύτερο κεφάλαιο, παρουσιάζονται τα Αποτελέσματα Χρήσεως του 2006 σε σύγκριση με τα 2 προηγούμενα έτη, του Ομίλου ΑΤΕbank, καθώς και αξιολογήθηκαν οι αριθμοδείκτες του 2006. Στο τρίτο κεφάλαιο, αναφερόμαστε στο ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που έχει αναπτύξει η ΑΤΕbank, όπου αρμοδιότητα της είναι η αναγνώριση, η μέτρηση και η διαχείριση τραπεζικών και λειτουργικών κινδύνων. Στο τέταρτο κεφάλαιο παρουσιάζεται η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, η οποία υπολογίζεται με βάση την σχετική οδηγία της Τράπεζας Ελλάδος. Καθώς και σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή λογιστικών αρχών. Στο πέμπτο κεφάλαιο αναπτύσσονται οι δραστηριότητες του Ομίλου, όπως η λιανική τραπεζική, η επιχειρηματική πίστη, διαχείριση περιουσίας πελατών, η επενδυτική πολιτική, οι διεθνείς δραστηριότητες, η ηλεκτρονική τραπεζική καθώς και το leasing. Στο έκτο κεφάλαιο παρουσιάζονται οι στρατηγικοί στόχοι που έθεσε η Διοίκηση του Ομίλου για το έτος 2006. Τέλος, στο έβδομο κεφάλαιο, γίνεται μια σύντομη ανακεφαλαίωση, και αναφορά στην τρέχουσα οικονομική επικαιρότητα.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

1.1 Γενικά περί τραπεζών

Δεν υπάρχει ορισμός της τραπεζικής επιχείρησης γενικά παραδεκτός. Ο νόμος 5076/1931 <<περί ανωνύμων εταιριών και τραπεζών>>, με το άρθρο 10 παράγραφος 1 ορίζει ότι <<Τράπεζαι , κατά την έννοια του παρόντος νόμου, είναι οι επιχειρήσεις, ανεξαρτήτως ετέρου σκοπού αυτών, δέχονται κατ'επάγγελμα καταθέσεις χρημάτων ή άλλων αξιών>>. Ο ορισμός αυτός κρίνεται ατελής, αφού δέχεται σαν αποκλειστικό κριτήριο της τραπεζικής επιχείρησης μόνο τις καταθέσεις χρημάτων ή άλλων αξιών, δηλαδή μόνο τις καλούμενες ενεργητικές εργασίες (μεταφορά χρημάτων από τόπο σε τόπο, αγορά-πώληση συναλλάγματος, εισπράξεις αξιών πελατών, διαμεσολαβήσεις στις εισαγωγές-εξαγωγές κλπ), οι οποίες διεξάγονται από τις τράπεζες κατ'επάγγελμα και οι οποίες εκφεύγουν από τον παραπάνω ορισμό του νόμου.

Πληρέστερος κρίνεται ο ορισμός που δίνει ο Μ. Γαλάνης που δέχεται ότι <<τράπεζα είναι η επιχείρησης, η οποία κατά κύριο και αποκλειστικό επάγγελμα ενεργεί πιστωτικές πράξεις>>.

Κατά τον καθηγητή Μ. Γεωργιάδη τραπεζική επιχείρηση είναι εκείνη που προβαίνει στη συγκέντρωση της κοινωνικής αποταμίευσης και τη διοχέτευση αυτής με κέρδος προς τους διάφορους κλάδους της Οικονομίας, ενώ σε πολλά επίσημα συγγράμματα απαντάται ότι <<τράπεζα είναι μια επιχείρηση που έχει ως αντικείμενο εμπορίας το χρήμα>>.

Επισημαίνεται ότι οι ορισμοί που δόθηκαν από τους διάφορους συγγραφείς είναι πολύ στενοί για να περιβάλουν όλες τις σύγχρονες τραπεζικές εργασίες σε όλη αυτών την έκταση. Μπορούμε να πούμε ότι πληρέστερα ανταποκρίνεται στα πράγματα η πρόταση οδηγίας της Ε.Ο.Κ

για την κατάρτιση των ετήσιων λογαριασμών των τραπεζών, που ορίζει ότι <<Τράπεζα είναι η επιχείρηση της οποίας η συνήθης δραστηριότητα συνίσταται στο να δέχεται καταθέσεις ή άλλα κεφάλαια από το κοινό και τα οποία είναι αποδοτέα(αναληπτέα) και στο να χορηγεί πιστώσεις για ίδιο αυτή λογαριασμό>>.

Η επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, κατά την Σύσταση της επιτροπής της 23^{ης} Απριλίου 1998 σχετικά με τα τραπεζικά έξοδα για τη μετατροπή σε ευρώ(98/286/εκ) και έχοντας υπόψη τη συνθήκη για την ίδρυση της ευρωπαϊκής κοινότητας, και ιδίως το άρθρο 155, εφαρμόζονται οι ακόλουθοι ορισμοί για το ότι :<<τράπεζες>>: είναι τα πιστωτικά ιδρύματα όπως ορίζονται στην οδηγία 77/780/ΕΟΚ του Συμβουλίου (6) και κάθε άλλο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 4, παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθμό 3604/93 του Συμβουλίου (7), που ασκούν δραστηριότητες σχετιζόμενες με τη μετατροπή πληρωμών και λογαριασμών και την ανταλλαγή τραπεζογραμματίων και κερμάτων, καθώς και τα ανταλλακτήρια συναλλάγματος και τα ταχυδρομικά ταμειυτήρια.

1.2 Τι είναι πιστωτικό ίδρυμα

Πιστωτικό ίδρυμα είναι σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία κάθε επιχείρηση που η δραστηριότητα της είναι στην αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό και στην χορήγηση πιστώσεων για λογαριασμό της. Είναι δηλαδή οι λεγόμενες Τράπεζες ή Τραπεζικά ιδρύματα και αποτελούν την καρδιά του χρηματοδοτικού συστήματος μιας χώρας. Δέχονται καταθέσεις από διάφορες μονάδες-νοικοκυριά και κυβερνήσεις και διαθέτουν τα κεφάλαια μέσω του δανεισμού και των επενδυτικών δραστηριοτήτων τους στους ιδιώτες, τις επιχειρήσεις και τις κυβερνήσεις. Με τις λειτουργίες αυτές διευκολύνουν την ροή των αγαθών και των υπηρεσιών από τους παραγωγούς προς τους καταναλωτές, καθώς και τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες της

κυβέρνησης.

Έτσι επιδρούν στην αναπτυξιακή διαδικασία της χώρας, ενώ αποτελούν και τα μέσα με τα οποία ασκείται η νομισματική πολιτική. Το τραπεζικό σύστημα είναι κρίσιμο για την λειτουργία της οικονομίας μιας χώρας. Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα κατατάσσονται στις εξής κατηγορίες :Α) Κεντρική Τράπεζα (Τράπεζα της Ελλάδος), Β) εμπορικές τράπεζες, Γ) ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί, Δ) πιστωτικά ιδρύματα με την μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού (συνεταιριστικές τράπεζες), Ε) υποκαταστήματα στην Ελλάδα ξένων Τραπεζών.

1.3 Ταυτότητα τραπεζικού ομίλου της ΑΤΕbank

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος συστάθηκε στις 27 Ιουνίου του 1989 με σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος <<Περί συστάσεως και λειτουργίας της Αγροτικής Τράπεζα της Ελλάδος>> και κυρώθηκε με τον Νόμο 4332/1929.

Το 1991, με το νόμο Ν.1914/1990, άρθρο 29 παρ. 1, μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία <<Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε>> και έλαβε αριθμό Μ.Α.Ε. 24402/06/Β/91/39. Το μετοχικό της κεφάλαιο ύψους 429,07 ευρώ εκατ. Περίπου προήλθε από της εισφοράς του συνόλου του ενεργητικού και του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζα της Ελλάδος(Ν.1917/1990,ΦΕΚ Τεύχος Α΄178/17.12.1990)

Μετά την εισαγωγή της ΑΤΕ στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) το καταβεβλημένο μετοχικό της κεφάλαιο ανήλθε σε 1.649 ευρώ εκατ. Διαιρούμενο σε 281.000.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 5,87 ευρώ η κάθε μια.

Έδρα της Τράπεζας είναι ο δήμος Αθηναίων τα κεντρικά της γραφεία είναι στην οδό Πανεπιστημίου αριθμός 23, και αξίζει να σημειωθεί ότι διαθέτει συνολικά 458 υποκαταστήματα σε όλη τη Ελλάδα.

Η διάρκεια της ορίστηκε σε (100) έτη δηλαδή έως το 2091 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σκοπός της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της, είναι η εκτέλεση και η παροχή για λογαριασμό της και για λογαριασμό τρίτων κάθε τραπεζικής εργασίας και υπηρεσίας, που συμβάλλει στον εκσυγχρονισμό και στην ανάπτυξη της οικονομίας και ειδικότερα του αγροτικού τομέα.

Οι ακόλουθες δραστηριότητες που απαριθμούνται ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, εμπίπτουν στο σκοπό της Τράπεζας:

Η χορήγηση οποιασδήποτε φύσης και μορφής δανείων και πιστώσεων προς φυσικά (αγρότες ή μη) ή νομικά πρόσωπα (Συναιτερισμού, εταιρίες κ.λ.π) με εμπράγματα ή προσωπική ασφάλεια στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό.

Η προεξόφληση ή είσπραξη με προμήθεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων, συναλλαγματικών, τοκομερίδιων, ενεχυρόγραφων και οποιοδήποτε αξιόγραφων, καθώς και διαπραγμάτευση ή αναπροεξόφληση τους.

Η αγορά και η πώληση χρυσού και συναλλάγματος, καθώς και κάθε εργασία με συνάλλαγμα, η αγοροπωλησία χρηματογράφων και άλλων αξιών για λογαριασμό τρίτων και παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων.

Προκαταβολές έναντι φορτωτικών και η χορήγηση πιστώσεων για την παραλαβή φορτωτικών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό.

Η αποδοχή χρηματικών καταθέσεων κάθε μορφής και όρων. Καθώς και η λειτουργία ταμειυτηρίου.

Η σύναψη κάθε είδους δανείων ή άλλων συμβάσεων από το εσωτερικό ή εξωτερικό και η έκδοση ομολογιακών δανείων.

Η αντιπροσώπευση και η πρακτόρευση άλλων τραπεζών ή πιστωτικών οργανισμών του εσωτερικού ή του εξωτερικού. Η λειτουργία θυρίδων ή η έκδοση και διαχείριση οποιοδήποτε μέσου πληρωμής (πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών, πιστωτικών επιστολών κ.λ.π) Η ίδρυση και η λειτουργία κάθε μορφής και σκοπού επιχειρήσεων και εταιρειών,

καθώς και η συμμετοχή σε ήδη λειτουργούσες. Η συνεργασία με ελληνικές κοινοτικές και άλλες εταιρείες του εξωτερικού. Ο καταστατικός σκοπός της Τράπεζας δεν έχει τροποποιηθεί σε ανώνυμο εταιρία έως σήμερα. Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος (ΣΤΑΚΟΔ 2003), η Τράπεζα υπάγεται στον κλάδο οικονομικής δραστηριότητας με κωδικό 651.90 <<Δραστηριότητες άλλων ενδιάμεσων νομισματικών οργανισμών>>.

1.4 Ιστορική αναδρομή

1929-ΙΔΡΥΣΗ

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύεται ως μη κερδοσκοπικός οργανισμός κοινωφελούς χαρακτήρα από τους μεγάλοπνοους πολιτικούς Ελευθέριο Βενιζέλο και Αλέξανδρο Παπαναστασίου, με κύριο σκοπό την αποκλειστική χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους του αγροτικού τομέα και την ενίσχυση της αγροτικής ανάπτυξης. Με αποκλειστικό μέτοχο το ελληνικό δημόσιο, ως ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό την υποστήριξη και την ανάπτυξη του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα.

Ο παραδοσιακός ρόλος να υποστηρίζει και να βοηθά τον αγροτικό τομέα (ύπαιθρος) παραμένει ένας από τους βασικούς στόχους της. Η τράπεζα συνεισφέρει στην ανάπτυξη του τομέα με την παροχή πιστώσεων και εγγυήσεων στους αγρότες, συνεταιρισμούς και στις αγροτοσυνεταιριστικές μονάδες, αλλά και με τη διαμεσολάβηση για την ταχεία και απρόσκοπτη διανομή των κοινοτικών επιδοτήσεων.

1950 ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΣΤΟΝ ΑΓΡΟΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Η Αγροτική Τράπεζα ιδρύει μια σειρά εταιριών μετατόπισης αγροτικών προϊόντων και αξιοποίησης των πλουτοπαραγωγικών πόρων διάφορων περιοχών της χώρας.

1980 ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΣΤΟΝ ΕΞΩΓΕΩΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ

Από τις αρχές της δεκαετίας του '80 διεύρυνε τις δραστηριότητες της παρέχοντας ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών και προς τους τον εξωαγροτικό τομέα. Η ΑΤΕ επεκτάθηκε στον κλάδο των διασφαλίσεων ιδρύοντας το 1980 τη θυγατρική της Αγροτική Ασφαλιστική Α.Ε, η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των γενικών ασφαλίσεων. Το 1987 ιδρύεται η Αγροτική Ζωής Α.Ε, με αντικείμενο την παροχή διασφαλίσεων ζωής και προγραμμάτων ιδιωτικής ασφάλισης. Περί τα μέσα της δεκαετίας του '80 αρχίζει η επέκταση της ΑΤΕ στο εξωτερικό με την ίδρυση Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Αυστραλία και τη Γερμανία. Σήμερα υπάρχει ένα κατάστημα της ΑΤΕ στην Φρανκφούρτη.

1991 ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΣΕ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Αγροτική Τράπεζα τον Ιούλιο του 1991 μετατράπηκε σε ανώνυμη Εταιρία και έκτοτε λειτουργεί ως εμπορική τράπεζα, ενώ παράλληλα ιδρύει ένα ολοκληρωμένο όμιλο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Η ΑΤΕ ακολουθεί στρατηγική διεξόδου σε άλλους κλάδους δραστηριότητες της οικονομίας πέραν του αγροτικού τομέα όπως το εμπόριο, ο τουρισμός, η βιομηχανία και οι κατασκευές, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Στο πλαίσιο των μεσοπρόθεσμων στόχων της η τράπεζα αποκτά συμμετοχές σε όμιλο εξειδικευμένων χρηματοοικονομικών εταιριών που δραστηριοποιούνται μεταξύ των άλλων σε ασφάλειες, πιστωτικές κάρτες, αμοιβαία κεφάλαια, χρηματοδοτική μίσθωση, χρηματιστηριακές υπηρεσίες και υπηρεσίας διαχείρισης κεφαλαίων. Ειδικότερα από το 1991 και μετά, ο Όμιλος της ΑΤΕ έχει διευρύνει ως εξής: Τον Απρίλιο του 1991 ιδρύεται η ΑΤΕ Leasing Α.Ε που δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής υπηρεσιών χρηματοδοτικής μίσθωσης. Τον Σεπτέμβριο του 1991 ιδρύεται η ΑΤΕ Κάρτα Α.Ε που δραστηριότητες στο χώρο των καταναλωτικών δανείων. Τον Οκτώβριο του 1992 η Αγροτική Τράπεζα

δραστηριοποιείται στο χώρο των αμοιβαίων κεφαλαίων με την ίδρυση της εταιρίας ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ. Η Αγροτική Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ συστάθηκε τον Απρίλιο του 1995. Τον Δεκέμβριο του 1997 ιδρύεται μέλος του Χρηματιστηρίου Α.Ε η οποία μετά την απορρόφηση της Αγροτικής Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ μετονομάστηκε σε Αγροτικά ΑΧΕΠΕΥ. Στις αρχές του 1998 η ΑΤΕ έγινε ιδρυτικό μέλος του Χρηματιστηρίου Παραγωγών Αθηνών και της Εταιρίας Εκκαθάρισης Παραγωγών. Την ίδια εποχή έγινε μέτοχος στο Χ.Α και σήμερα αποτελεί έναν από τους μέτοχους της Ε.Χ.Α.Ε. Τον Ιούνιο του 1998 η Τράπεζα προχώρησε στη σύσταση της Α.Τ.Ε Finance Α.Ε, εταιρίας παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, που είχε ως σκοπό την παροχή χρηματοοικονομικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών. Ήδη, η εταιρία αυτή απορροφήθηκε από την Αγροτική asset Management ΑΕΥΠ η οποία όπως προαναφέρθηκε απορροφήθηκε με την σειρά της από την αγροτική ΑΧΕΠΕΥ.

Τον Σεπτέμβριο του 1998 η Τράπεζα προέβη στην πώληση του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος στην Εγνατία τράπεζα έναντι του ποσού 50,8 ευρώ εκατ. Τον Φεβρουάριο του 1999 εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α οι μετοχές της Αγροτικής Ασφαλιστικής Α.Ε. Το Μάιο του 1999 ιδρύθηκε η εταιρία ABG Finance International PLC με σκοπό πάσης φύσεως χρεογράφων για λογαριασμό της ΑΤΕ στις κύριες κεφαλαιαγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τον Ιούνιο του 1999, στο πλαίσιο του Ν.2733/99, ιδρύθηκε η ΑΤΕ Συμμετοχών Α.Ε με σκοπό την εξαγορά μετοχών κυριότητας της Αγροτικής Τράπεζας και τη συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών. Το Δεκέμβριο του 2004 τέθηκε σε εκκαθάριση με βάση το Ν.2190/20. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της εξαγοράστηκε από την ΑΤΕ. Τον Σεπτέμβριο του 1999 η Αγροτική Τεχνική Α.Ε μετονομάστηκε σε ΑΤΕ Αξιοποίηση ακινήτων Α.Ε και εκάστοτε

δραστηριοποιείται στο χώρο της αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας. Το Νοέμβριο του 2004 η ΑΤΕ Αξιοποίησης Ακινήτων Α.Ε μετονομάστηκε σε ΑΤΕ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ με ταυτόχρονη επέκταση του σκοπού της σε έργα Πληροφορικής.

2000 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ

Η Αγροτική Τράπεζα πραγματοποιεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και από τον Ιανουάριο του 2001 διαπραγματεύεται η μετοχή της στο ΧΑΑ. Τον Απρίλιο του 2000 εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α οι μετοχές της Αγροτικής Ζωής Α.Ε. Η εταιρία, το Δεκέμβριο του 2000, συγχωνεύθηκε με την Αγροτική Ασφαλιστική. Το Δεκέμβριο του 2000 η Τράπεζα εισήχθη στο Χ.Α με δημόσια εγγραφή και παράλληλη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της. Το Ελληνικό Δημόσιο μέσω της δημόσιας εγγραφής διέθεσε στο επενδυτικό κοινό ποσοστό 16,7% περίπου περιορίζοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής του στην Τράπεζα σε 83,3%. Η μερική αυτή αποκρατικοποίηση, σε συνδυασμό με μια μεγάλη αναδιοργάνωση και εξυγίανση του ισολογισμού της Τραπεζής από το Ελληνικό Δημόσιο, ήταν μια σημαντική εξέλιξη στην όλη προσπάθεια που ξεκίνησε η Τράπεζα στις αρχές της δεκαετίας του '90 για δραστηριοποίηση σε νέες υπηρεσίες και προϊόντα τραπεζικής πέραν του αγροτικού τομέα. Τον Νοέμβριο του 2001 συστάθηκε η FBB-Πρώτη Επιχειρηματική Τράπεζα ΑΕ. Το μετοχικό κεφάλαιο καθορίστηκε σε 88ευρώ εκατ. Στο οποίο η ΑΤΕ συμμετείχε με ποσοστό 44%, όμιλος Ελλήνων επιχειρηματιών με ποσοστό 51%, και η Bank of nova Scotia με ποσοστό 5%, το οποίο δεσμεύτηκαν να διακρατήσουν για περίοδο τουλάχιστον τριών ετών. Με την από 24.2.2005 απόφαση του Δ.Σ της Τράπεζας αποφασίσθηκε η εξαγορά ποσοστού 5% της First Business Bank από την Nova Scotia. Σήμερα η Τράπεζα είναι στη διαδικασία εξαγοράς του ποσοστού αυτού(5%). Το Δεκέμβριο του 2001 η FBB

εξαγόρασε τα επτά(7) καταστήματα της Nova Scotia Ελλάδος. Το Δεκέμβριο του 2003 η ΑΤΕ ίδρυσε μαζί με την AG2R(ποσοστό συμμετοχής 50% η κάθε μια) την Α.Ε Primargo με σκοπό τη δημιουργία και διαχείριση επαγγελματικών Ταμείων Συμπληρωματικής Ασφάλισης. Μια Τράπεζα επικεφαλής ενός δυναμικού Ομίλου, αξιοποιώντας τους ισχυρούς της δεσμούς με τον αγροτικό χώρο, εξασφαλίζει συνεχώς τον κυρίαρχο ρόλο της στην Ελλάδα και την ισχυρή παρουσία της στο διεθνές περιβάλλον. Μια τράπεζα, με ανθρώπινο πρόσωπο, που προτιμούν και εμπιστεύονται οι πελάτες της για τον επαγγελματισμό, την ποιότητα υπηρεσιών, το κύρος, την αξιοπιστία, τα ανταγωνιστικά της προϊόντα, την εξυπηρέτηση υψηλού επιπέδου και το ανταγωνιστικό της κόστος.

2005 ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Αγροτική Τράπεζα πραγματοποίησε νέα αύξηση-μαμούθ Μετοχικού κεφαλαίου και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας ξεπερνούν το 1,3 δις ευρώ, εξασφαλίζοντας ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και παρέχοντας όλες τις προϋποθέσεις για ταχεία ανάπτυξη και αυξανόμενη κερδοφορία. Από Τράπεζα-στήριγμα του Έλληνα αγρότη και της αγροτικής ανάπτυξης, εδώ και ένα αιώνα περίπου, η σύγχρονη ΑΤΕbank εξελίσσεται σε μια Τράπεζα πολλαπλών υπηρεσιών που μπορεί να καλύψει τις απαιτήσεις όλων των πελατών.

1.5 Ανθρώπινο δυναμικό της ΑΤΕbank.

Η ραγδαία ανάπτυξη της λιανικής τραπεζικής, η αξιοσημείωτη διεύρυνση του πελατολογίου και η γενικότερη επέκταση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας και σε συνδυασμό με την σημερινή ηλιακή δομή και τις αποχωρήσεις προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης, οδηγούν σχεδόν κάθε χρόνο στην ανάγκη ενίσχυσης του ανθρώπινου δυναμικού. Ο Όμιλος της

ΑΤΕbank απασχόλησε το 2006 ένα μέσο αριθμό 9.679 υπαλλήλων εκ των οποίων 6.678 εργάζονταν στο χρηματοπιστωτικό τομέα. Η ανάπτυξη του Ομίλου και το 2007 θα βασιστεί στο έμπειρο ανθρώπινο δυναμικό μας. Το 2006 έγιναν στην ΑΤΕbank 120 προσλήψεις από διαγωνισμούς του ΑΣΕΠ περασμένων ετών. Για το 2007, δρομολογείται η πρόσληψη άλλων 500 ατόμων που μαζί με αυτούς που θα προσληφθούν από το διαγωνισμό του 2006(585 άτομα) θα ανανεώσουν σημαντικά το υφιστάμενο προσωπικό. Ταυτόχρονα θα αναζητηθούν στελέχη για την κάλυψη των αναγκών από τις εξαγορές εκτός συνόρων. Ο συνεχής εμπλουτισμός του προσωπικού με νέους υπαλλήλους συμβάλλει καθοριστικά στη βελτίωση της λειτουργίας της Τράπεζας με άμεσα αποτελέσματα στην ποιότητα εξυπηρέτησης των πελατών.

Η ΑΤΕxcelixi θα αναλάβει εκ νέου την εκπαίδευση και επιμόρφωση των υπαλλήλων βάσει προγράμματος που διασφαλίζει την ολοκληρωμένη κατάρτιση στο σύνολο των προϊόντων του Ομίλου. Η Τράπεζα μεριμνά για την αξιοποίηση της τεχνογνωσίας κάθε υπαλλήλου με την ορθολογική κατανομή του προσωπικού εντός κάθε μονάδας. Ο Όμιλος γνωστοποιεί ότι με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της ίδιας της ΑΤΕ τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα θα πρέπει να στελεχώνονται με στελέχη που έχουν πιστοποιημένη δραστηριότητα σε πράξεις τη κεφαλαιαγοράς. Να σημειωθεί ότι στον τομέα αυτό η Τράπεζα έχει επαρκώς προετοιμαστεί, ώστε να πιστοποιηθεί άμεσα με βάση τις ευνοϊκές διαδικασίες της ΑΤΕ το προσωπικό της που έχει τα απαραίτητα προσόντα. Ο Όμιλος υιοθετεί την αξιοκρατική επιλογή και τη συνεχή επιμόρφωση ενώ βελτιώνεται ο τρόπος ετήσιας αξιολόγησης βάσει στόχων και καταβολής πρόσθετων αμοιβών στο προσωπικό. Στην ίδια κατεύθυνση, η Διοίκηση παρέχοντας κίνητρα στο στελεχιακό συνέχισε και το 2006 να προωθεί τη λογική ανταμοιβής με βάση την απόδοση που ξεκίνησε το 2005, και που ισχύει επί σειρά ετών σε όλες τις

τράπεζες. Θέλουμε αυτούς που εκπροσωπούν την Τράπεζα σε κάθε σημείο παρουσίας στην αγορά, να έχουν όλες τις προϋποθέσεις ως επαγγελματίες μέσα στον έντονο ανταγωνισμό. Στο τέλος του 2006 υπεγράφη η νέα διετής κλαδική σύμβαση με την οποία αντιμετωπίζονται θετικά οι οικονομικές απολαβές, το ωράριο λειτουργίας ειδικών υπηρεσιών και άλλα θέματα. Ο Όμιλος στηρίζοντας το στελεχιακό δυναμικό, διπλασιάζει το επίδομα για την ενίσχυση των χαμηλόμισθων υπαλλήλων σε μια προσπάθεια διακράτησης των νεοπροσληφθέντων και δίνει οριστική λύση στην υπηρεσιακή καταξίωση των υπαλλήλων του δικτύου, παρέχοντας ισότιμη αντιστοίχιση του βαθμού(τμηματάρχης Β)με εκείνο των κεντρικών υπηρεσιών.

Τέλος, ας γίνει μια μικρή αναφορά στις ρυθμίσεις για το ασφαλιστικό: Σύμφωνα με το Ν.3522/2006, οι κλάδοι Σύνταξης και Επικούρησης των υπαλλήλων της Τράπεζας έχουν ενταχθεί από 1/1/2007 στα νέα ταμεία: το Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Μισθωτών (Ι.Κ.Α-Ε.Τ.Α.Μ) για τον κλάδο Σύνταξης και το Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ) για την Επικούρηση. Απετράπη έτσι η επαπειλούμενη κατάρρευση των ταμείων και ο κίνδυνος της μη καταβολής των συντάξεων σε 6000 περίπου συνταξιούχους. Η ένταξη στο ΙΚΑ-ΤΕΑΜ γίνεται με τους ευνοϊκότερους όρους, τόσο για τους ασφαλισμένους όσο και για τους συνταξιούχους. Οι εκτιμήσεις για το 2007 αναφέρονται σε εξοικονόμηση τουλάχιστον 5% στο κόστος προσωπικού. Για τα επόμενα χρόνια έως και το 2021, οπότε θα έχει ολοκληρωθεί η εφαρμογή της μεταρρύθμισης, η μείωση του κόστους θα είναι ακόμη μεγαλύτερη. Οι άνθρωποι της ΑΤΕbank αποτελούν το <<μεγάλο της κεφάλαιο>>. Η Τράπεζα απασχολεί 5.885 εργαζόμενους (στοιχεία 31/12/2004). Το ανθρώπινο δυναμικό της ανανεώνεται συνεχώς αφού τα τελευταία χρόνια έχουν προσληφθεί, μέσω διαγωνισμών ΑΣΕΠ, περίπου 2.000 νέοι υπάλληλοι, και άλλους 585 με τον νέο διαγωνισμό στις 07/07/2006.

Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΣΕΠ 1998	ΑΣΕΠ 2000	ΑΣΕΠ 2002	ΑΣΕΠ 2004	ΑΣΕΠ 2006
239	493	922	400	585

Η κατανομή του προσωπικού έχει ως ακολούθως(στοιχεία 31/12/2004)

Κατά φύλλο:

Άνδρες	Γυναίκες
43%	57%

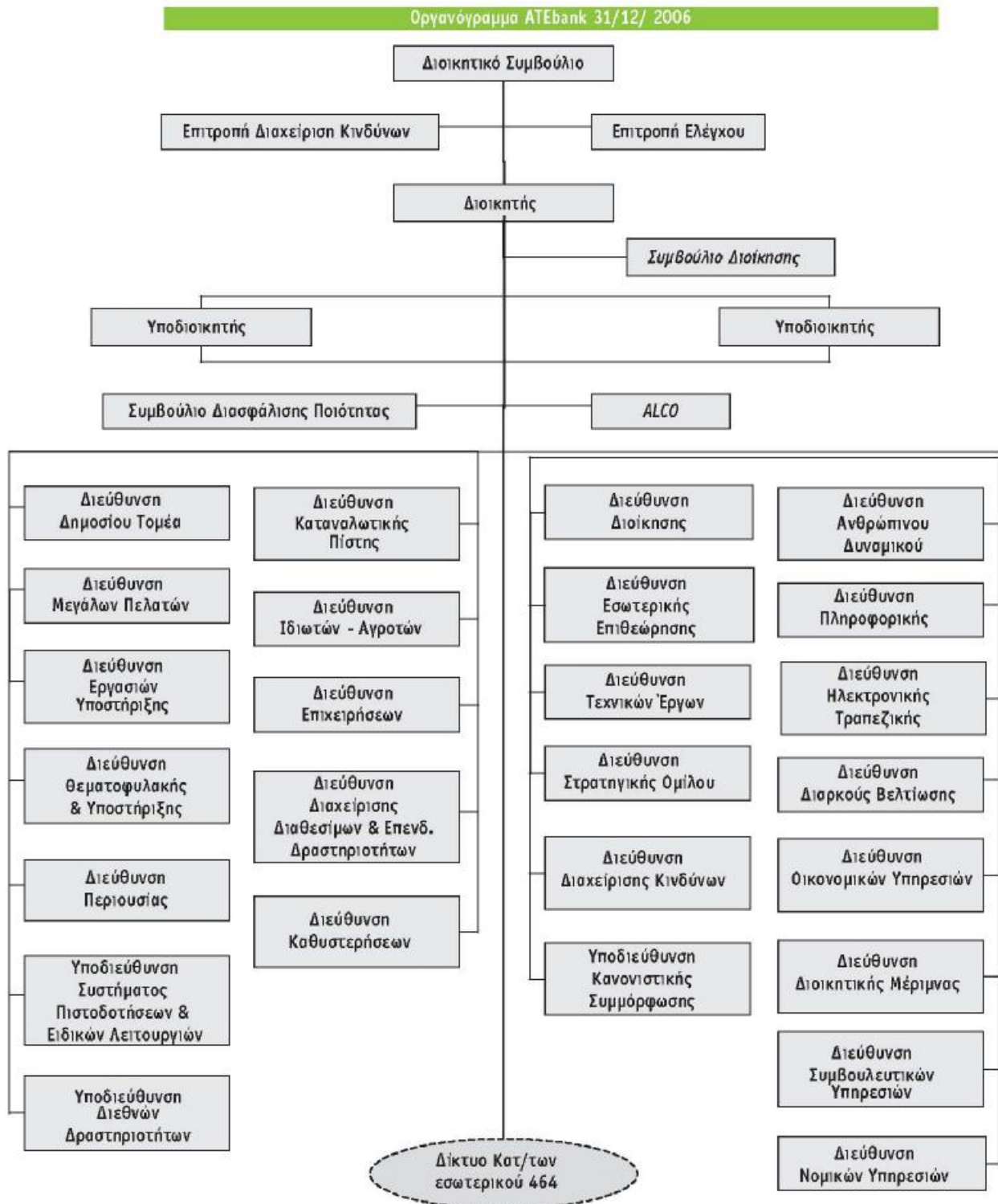
Κατά επίπεδο εκπαίδευσης:

Δευτεροβάθμια εκπαίδευση	Πανεπιστημιακή Εκπαίδευση	Μεταπτυχιακές Σπουδές
42.6%	51.4%	6%

1.6 Το οργανόγραμμα της ΑΤΕbank

Η οργανωτική δομή της ΑΤΕ καθορίζεται από τον Οργανισμό της Τράπεζας, ο οποίος υιοθετήθηκε από το Δ.Σ της ΑΤΕ το 1973, εγκρίθηκε με κοινή υπουργική απόφαση 226698/1980/6.3.1973 και δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ το ίδιο έτος. Ο Οργανισμός περιλαμβάνει κανονιστικές διατάξεις για την στελέχωση των Κεντρικών και Περιφερειακών Υπηρεσιών καθώς και άλλες που αφορούν την εν γένει κατάσταση του προσωπικού. Στο πλαίσιο του έργου της ανασυγκρότησης, επήλθαν τροποποιήσεις του υπάρχοντος Οργανισμού, οι οποίες αφορούσαν

κυρίως αλλαγές στη διάρθρωση τω Υπηρεσιών. Παρακάτω παρατίθεται το υφιστάμενο οργανόγραμμα:



1.7 Εταιρίες Ομίλου

Ο Όμιλος ΑΤΕbank είναι ένας από τους πέντε μεγάλους στην αγορά. Αποτελείται από οκτώ δυναμικές χρηματοοικονομικές θυγατρικές εταιρίες, με ανταγωνιστική θέση στο χώρο δραστηριοποίησής τους, οι οποίες είναι:

ΑΤΕ Ασφαλιστική (Αγροτική Ασφαλιστική). Η εταιρία που προσφέρει πλήρεις, σύγχρονες και ανταγωνιστικές ασφαλιστικές υπηρεσίες.

ΑΤΕ leasing. Με αντικείμενο την παροχή σύγχρονων λύσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης σε επιχειρήσεις και επαγγελματίες

ΑΤΕ Αμοιβαία ΑΕΔΑΚ. Η εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων της ΑΤΕbank.

ΑΤΕ Κάρτα. Η εταιρεία του Ομίλου, που δραστηριοποιείται στη χορήγηση Πιστωτικών Καρτών.

ΑΤΕ Χρηματιστηριακή ΑΧΕΠΕΥ. Η χρηματιστηριακή εταιρεία του Ομίλου.

ΑΤΕ Τεχνική-Πληροφορική

ΑΤΕRent

Primagro Συμβουλευτική

First Business Bank

Εάν μάλιστα, συνυπολογιστούν και οι συμμετοχές σε εταιρείες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα (24) η Τράπεζα αριθμεί 31 εταιρείες με ποσοστό συμμετοχής πάνω του 10%.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

2.1 Ενοποιημένα απολογιστικά στοιχεία δραστηριότητας των χρήσεων 2004-2005-2006

Οι εταιρείες οι οποίες περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο Ισολογισμό, πέραν της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος, κατά την διάρκεια της εξεταζόμενης τριετίας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ, είναι οι εξής:

Κατά την χρήση 2004: περιλήφθηκαν η ΑΤΕ leasing Α.Ε

Χρηματοδοτικής μίσθωσης, η ΑΤΕ Κάρτα Α.Ε, η ΑΤΕ Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η ΑΤΕ Τεχνική πληροφορική Α.Ε, η Αγροτική ΑΧΕΠΕΥ, η ABG Financial International Plc, η First Business Bank, η Αγροτική Ασφαλιστική, η Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης, η Δωδώνη, η Ροδόπη, η ΕΤΑΝΑΛ, η ΕΛΒΙΖ και η ΣΕΚΑΠ

Κατά την χρήση 2005: περιλήφθηκαν η ΑΤΕ leasing Α.Ε

Χρηματοδοτικής μίσθωσης, η ΑΤΕ Κάρτα Α.Ε, η ΑΤΕ Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η ΑΤΕ Τεχνική πληροφορική Α.Ε, η Αγροτική ΑΧΕΠΕΥ, η ABG Financial International Plc, η First Business Bank, η Αγροτική Ασφαλιστική, η Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης, η Δωδώνη, η Ροδόπη, η ΕΤΑΝΑΛ, η ΕΛΒΙΖ και η ΣΕΚΑΠ.

Κατά την χρήση 2006: Οι εταιρίες οι οποίες περιλαμβάνονται στον

ενοποιημένο Ισολογισμό, πέραν της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος ,σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ είναι η ΑΤΕleasing, η ΑΤΕ Κάρτα, η ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ, ΑΤΕ Τεχνική Πληροφορική, Αγροτική ΑΧΕΠΕΥ, η ABG Finance International, First Business Bank, Αγροτική Ασφαλιστική, Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης, Δωδώνη, Ροδόπη, ΕΤΑΝΑΛ, ΕΛΒΙΖ, ΣΕΚΑΠ, ΑΤΕRent ΑΕ, ΑΤΕAdvertising, Mind Bank S.A και η ΑΙΚ Banka.

Η First Business Bank και η ΣΕΚΑΠ και η ΑΙΚBanka ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

2.2 Συνοπτική χρηματοοικονομική ανάλυση του ομίλου των χρήσεων 2004-2005-2006

Οι εξελίξεις των οικονομικών μεγεθών του ομίλου ΑΤΕbank κατά την διάρκεια του 2005 σηματοδοτούνται από την εξαιρετικά υψηλή κερδοφορία, την αύξηση της κεφαλαιακής βάσης ύστερα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τον Ιούνιο του 2005, την ολοκλήρωση της εφαρμογής του Νόμου περί Πανωτοκίων πλαίσιο του οποίου δρομολογήθηκαν ρυθμίσεις χρεών, την επέκταση της πιστοδοτικής δραστηριότητας στην λιανική τραπεζική και ιδιαίτερα την σημαντική επέκταση της χρηματοδότησης των νοικοκυριών με στεγαστικά δάνεια, και τέλος την δρομολόγηση της διαδικασίας της εφαρμογής της πολιτικής εκλογίκευσης του λειτουργικού κόστους. Εξίσου σημαντικό βήμα στην προσπάθεια διασφάλισης της διαφάνειας έναντι τρίτων, αρχών και μετόχων-επενδυτών αποτελεί η υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Στο πλαίσιο των Προτύπων αυτών έχουν ήδη δημοσιευθεί κατά την διάρκεια του 2005 οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ΑΤΕbank.

Οι ευνοϊκές για τον Όμιλο οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με την μεταχείριση των στοιχείων της αναβαλλόμενης φορολογίας και των αναγκαίων προβλέψεων έναντι συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων του προσωπικού της ΑΤΕbank, έχουν επηρεάσει θετικά τα εποπτικά κεφάλαια της , οδηγώντας σε υπερεπάρκεια κεφαλαίων. Έτσι, οι πιο πάνω εξελίξεις στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, πλαισιώθηκαν με την αναζήτηση του βέλτιστου τρόπου αξιοποίησης του πλεονάζοντος κεφαλαίου. Προς την κατεύθυνση αυτή λήφθηκαν υπόψη:

Οι τελευταίες εξελίξεις στον τρόπο προσέγγισης της ποσοτικής αξιολόγησης των χαρτοφυλακίων δανείων των τραπεζών στο πλαίσιο της

Βασιλείας ΙΙ, με την εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων διαχείρισης κινδύνων.

Οι ιδιαιτερότητες που χαρακτηρίζουν το χαρτοφυλάκιο δανείων του ομίλου.

Η επιτακτικότητα της ανάγκης εξυγίανσης των οικονομικών καταστάσεων.

Η ενίσχυση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.

Η ανάγκη ικανοποίησης των μετόχων-επενδυτών της ΑΤΕbank με διανομή μερίσματος.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που μπορεί να προκύψουν στο πλαίσιο του ασφαλιστικού.

Οι ζημιές από την απομείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Στο πλαίσιο αυτό θεωρήθηκε επιτακτική η ενίσχυση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις κατά 496 εκατ. Ευρώ περίπου βελτιώνοντας σημαντικά το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση (από 59% σε 83%), την κερδοφορία κατά τουλάχιστον 35% λόγω περιορισμού των ετήσιων προβλέψεων και την απόδοση των ίδιων κεφαλαίων του Ομίλου σε 13.65% προσεγγίζοντας, έτσι ταχύτερα τους στόχους που τέθηκαν στο τριετές επιχειρηματικό πλάνο.

Για την ολοκλήρωση των πιο πάνω (της ενίσχυσης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις) θεωρήθηκε απόλυτα αναγκαία η τροποποίηση των ήδη δημοσιευμένων στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων με 31.12.04 και κατ'επέκταση του 2005. Έτσι, η συγκριτική ανάλυση που ακολουθεί αναφέρεται στα στοιχεία των αναμορφωμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2004 και 2005 κατά Δ.Λ.Π.

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου βελτιώθηκαν σημαντικά όπως προαναφέρθηκε παραπάνω κατά το 2005, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) ανήλθαν στα 145.195 χιλ. ευρώ έναντι ζημιών ύψους 70.876 χιλ. ευρώ το 2004. Η

μεταβολή αυτή οφείλεται στην αύξηση του μικτού αποτελέσματος κατά 7,44%, το οποίο έτσι διαμορφώθηκε στα 820.279 χιλ. ευρώ, στην περιορισμένη αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 0,20%, που διαμορφώθηκαν στα 507.262 χιλ. ευρώ καθώς και στην μείωση του φόρου χρήσης κατά 80.14%.

Η αύξηση των κερδών είχε ως αποτέλεσμα οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες να διαμορφωθούν σε ικανοποιητικά επίπεδα. Έτσι η **αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων** ανήλθε στο 13,65% και η **αποδοτικότητα του ενεργητικού** στο 0,74%. Παράλληλα το **καθαρό περιθώριο επιτοκίου** από 3,34% που ήταν το 2004 ανήλθε στο 3,38% το 2005.

Ο **βασικός δείκτης αποτελεσματικότητας** του Ομίλου, ο λόγος λειτουργικών εξόδων χωρίς τις προβλέψεις προς τα λειτουργικά έσοδα (μικτό αποτέλεσμα), βελτιώθηκε μειούμενος στο 61,84% από 66,30% το 2004 ως αποτέλεσμα της αύξησης των λειτουργικών εσόδων και τις συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών.

Εξάλλου λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά 1249 εκ. ευρώ ο **δείκτης των διαθέσιμων προς το ενεργητικό**, από 10,55% που ήταν το 2004 διαμορφώθηκε στο 15,02% το 2005, υποδηλώνοντας αύξηση της ρευστότητας της Τράπεζας. Ο δείκτης δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες προς καταθέσεις (εκτός repos) μειώθηκε από 90,10% το 2004 στο 83,34% το 2005.

Λόγω της εφαρμογής του Ν.3259/2004 περί περαίωσης φορολογικών υποθέσεων και ρύθμισης ληξιπρόθεσμων υποθέσεων οφειλών ("πανωτόκια") και τη ως εκ τούτου αύξησης των διαγραφών ληξιπρόθεσμων οφειλών, οι οποίες κατά το 2005 ανήλθαν στα 717,5 εκ. ευρώ, ο δείκτης προβληματικών δανείων βελτιώθηκε σημαντικά, από 18,72% στις 31/12/2004 στο 13,69% στις 31/12/2005. εξάλλου λόγω της αναμόρφωσης των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2004

και της αύξησης των σωρευμένων προβλέψεων κατά 496 εκατ. ευρώ, ο δείκτης κάλυψης των επισφαλών δανείων από τις προβλέψεις, διαμορφώθηκε στο 87,51% στις 31/12/2005 από 84,67% στις 31/12/2004.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου είχε επίσης ως αποτέλεσμα το 2005 ο **συντελεστής βασικών κεφαλαίων** (tier I) της Τράπεζας να διαμορφωθεί στο 13,04%, ο **συντελεστής φερεγγυότητας** (Tier II) στο 14,96% και ο **συντελεστής κεφαλαιακής επαρκείας** στο 13,65%. Στην διάρκεια του 2006, οι τράπεζες λειτούργησαν σε ευνοϊκό οικονομικό οικονομικό περιβάλλον, που το χαρακτηρίζουν ρυθμοί ανάπτυξης του Α.Ε.Π (4,3%), σημαντικά υψηλότεροι του μέσου όρου της ευρωζώνης, με κύριους μοχλούς την κατανάλωση, τις επενδύσεις και τις εξαγωγές καθώς και σχετικά υψηλά, για τα δεδομένα της ευρωπαϊκής τραπεζικής αγοράς, επιτοκιακά περιθώρια.

Στο περιβάλλον αυτό οι οικονομικές επιδόσεις των ελληνικών τραπεζών, κατά το 2006, διακρίνονται για την συνεχιζόμενη υψηλή κερδοφορία, η οποία οφείλεται κυρίως στην σταθερή, παρά την άνοδο των επιτοκίων, πιστωτική επέκταση στους τομείς της στεγαστικής, καταναλωτικής και επιχειρηματικής πίστης, ιδιαίτερα στον χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, ενώ πρέπει να σημειωθεί ότι ένα σημαντικό μέρος των κερδών οφείλεται πια στην δυναμική ανάπτυξη των εργασιών των μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών εκτός συνόρων, ιδιαίτερα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ο εντεινόμενος ανταγωνισμός στην εγχώρια τραπεζική αγορά και η ανάγκη για επίτευξη υψηλών αποδόσεων των κεφαλαίων, έχουν οδηγήσει τις ελληνικές τράπεζες στην πραγματοποίηση επενδύσεων στις χώρες αυτές κυρίως με συγχωνεύσεις και εξαγορές Τραπεζών, με βασικό στόχο την περαιτέρω ισχυροποίηση της θέσης τους. Στο πλαίσιο αυτό και

με την προοπτική ανοίγματος της Τράπεζας στα βαλκάνια, η ΑΤΕbank προχώρησε το 2006, στην εξαγορά της ρουμάνικης Mindbank και στην αγορά μεριδίου στη σερβική Aik banka.

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την διάθεση μέρους του σε ιδιώτες επενδυτές, την εφαρμογή του νόμου για τα πανωτόκια, καθώς και την αντιμετώπιση των προβλημάτων που προέκυψαν από την εφαρμογή των ΔΠΧΠ το 2005, το 2006 ήταν μια χρονιά που συνεχίστηκαν με εντατικό ρυθμό οι προσπάθειες να βελτιωθεί η θέση του Ομίλου στην εγχώρια τραπεζική αγορά με την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών, την αποδοτικότερη εκμετάλλευση των τοποθετημένων κεφαλαίων, την περαιτέρω εξυγίανση του χαρτοφυλακίου δανείων, τη μείωση των επισφαλειών καθώς και την οριστική επίλυση του ασφαλιστικού των υπαλλήλων της Τράπεζας. Αποτέλεσμα αυτών των προσπαθειών, ήταν η επίτευξη της υψηλής κερδοφορίας του Ομίλου και η βελτίωση των βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών.

Αναλυτικότερα:

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου κατά το 2006, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) ανήλθαν στα 193.798 χιλ. ευρώ έναντι 145.195 χιλ. ευρώ το 2005 σημειώνοντας αύξηση 33,47%. Η αύξησή των κερδών είχε ως αποτέλεσμα οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της Τράπεζας να διαμορφωθούν σε σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα. Έτσι η **αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων** πριν την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειωσιμότητας ανήλθε στο 15,20% το 2006 (μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειωσιμότητας 15,45%) έναντι 13,64% που ήταν το 2005 και η αποδοτικότητα του ενεργητικού στο 0,93% το 2006, έναντι 0,75% που ήταν το 2005. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου μειώθηκε οριακά από 3,44% που ήταν το 2005, στο 3,37% το 2006. Σε

επαναλαμβανόμενη βάση αυξήθηκε από 3,10% στις 31/12/2005 στο 3,37% στις 31/12/2006.

Ο βασικός δείκτης αποτελεσματικότητας του Ομίλου, ο λόγος λειτουργικών εξόδων προς τα λειτουργικά έσοδα (μικτό αποτέλεσμα), βελτιώθηκε ελαφρά μειούμενος στο 60,65% από 61,84% που ήταν το 2005 ως αποτέλεσμα της αύξησης των λειτουργικών εσόδων.

Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων βελτιώθηκε, από 13,69% στις 31.12.2005 στο 10,76% στις 31.12.2006. Εξάλλου ο δείκτης κάλυψης των επισφαλών δανείων από τις προβλέψεις, διαμορφώθηκε στο 87,40% στις 31.12.2006 από 87,51% στις 31.12.2005.

Ο συντελεστής βασικών κεφαλαίων (Tier I) του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 11,41%, ο συντελεστής φερεγγυότητας (Tier II) στο 12,03% και ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας στο 11,10%.

2.3 Ενοποιημένα αποτελέσματα χρήσεως.

	2004	2005	2006	%μεταβολής 05/04	%μεταβολής 06/05	%μεταβολής 06/04
Τόκοι και συναφή έσοδα	753,115	825,996	866,108	9.68%	4.86%	15%
Τόκοι και συναφή έξοδα	(199,132)	(222,650)	(265,249)	11.81%	19.13%	33.20%
Καθαρά έσοδα από τόκους	553,983	603,346	600,859	8.91%	(0.41%)	8.46%
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	94,468	92,363	99,134	(2.23%)	7.33%	4.94%
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(16,262)	(17,402)	(18,595)	7.01%	6.86%	14.35%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	78,206	74,961	80,539	(4.15%)	7.44%	2.98%
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές	2,576	18,384	16,242	613.66%	(11.65%)	530.50%

πράξεις						
Κέρδη/ (ζημιές) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9,484	(3,635)	46,947	(138.33%)	1391.53%	395%
Έσοδα από Μερίσματα	15,265	16,315	25,773	6.88%	57.97%	68.80%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	103,982	110,908	108,646	6.66%	(2.04%)	4.49%
Λειτουργικά Έσοδα	763,496	820,279	879,006	7.44%	7.16%	15.13%
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	(110,445)	(126,645)	(62,670)	14.67%	(50.52%)	(43.26%)
Λειτουργικά έξοδα	(506,231)	(507,262)	(533,141)	0.20%	5.10%	5.31%
Λειτουργικά Κέρδη	146,820	186,372	283,195	26.94%	51.95%	92.90%
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	(2,400)	1,591	6,255	166.29%	293.15%	(360.60%)
Κέρδη προ φόρων	144,420	187,963	289,450	30.15%	53.99%	100.40%
Φόρος χρήσης	(215,296)	(42,768)	(95,652)	(80.14%)	123.65%	(55.50%)
Κέρδη (ζημιές) μετά από φόρους	(70,876)	145,195	193,798	304.86%	33.47%	(373.40%)
Δικαιώματα μειοψηφίας	982	5,775	5,379	488.09%	(6.86%)	447.70%
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	(71,858)	139,420	188,419	294.02%	35.14%	162.21%
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0.24	0.21			

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου για την τριετία 2004-2005-2006

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου κατά το 2006, ανήλθαν στα 193.798 χιλ. ευρώ έναντι 145.195 χιλ.ευρώ το 2005. η αύξηση αυτή οφείλεται στην μείωση των προβλέψεων (απομείωση περιουσιακών στοιχείων) κατά 50,52% στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων (μικτού αποτελέσματος) κατά 7,16% και της αναλογίας αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών κατά 293,15%, κυρίως λόγω αγοράς συμμετοχής στην ΑΙΚ BANKA και αγοράς πλειοψηφικού πακέτου στην MIND BANKA καθώς και λόγω αγοράς επιπλέον συμμετοχής στη First

Business Bank. Εν μέρει μείωση των κερδών είχαμε από την αύξηση των φόρων κατά 123,65% και των λειτουργικών εξόδων κατά 5,10%.

Η αύξηση των λειτουργικών εσόδων (μικτού αποτελέσματος) οφείλεται κυρίως στα κέρδη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έναντι ζημίας την προηγούμενη χρήση (2006: 46.947 χιλ. ευρώ, 2005: -3635 χιλ.ευρώ), των εσόδων από μερίσματα κατά 9.458 χιλ. ευρώ η 57,97% και των καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά 5.578 χιλ. ευρώ ή 7,44%, παρά την μείωση των καθαρών εσόδων κατά 2.262 χιλ. ευρώ ή 2,04% και των κερδών από χρηματοοικονομικές πράξεις κατά 2.142 χιλ.ευρώ ή 11,65%.

Εντούτοις, τα λειτουργικά έσοδα του ομίλου, το 2006 σε επαναλαμβανόμενη βάση, εμφάνισαν αύξηση κατά 9,7%, έναντι του 2005. Για τον προσδιορισμό των λειτουργικών εσόδων σε επαναλαμβανόμενη βάση, θεωρήθηκαν ως μη επαναλαμβανόμενα έσοδα, του 2005, πιστωτικοί τόκοι ύψους 60.000 χιλ. ευρώ, που οφείλονται στην εφαρμογή του Ν.3259/2004 (πανωτόκια) και λοιπά έσοδα ύψους 6.000 ευρώ που αφορούνε αντιλογισμό πρόβλεψης επισφαλειών της Ελληνικής Βιομηχανικής Ζάχαρης. Αντίστοιχα, το 2006, ως μη επαναλαμβανόμενα έσοδα θεωρήθηκαν τα έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ύψους 46.285 χιλ. ευρώ κυρίως λόγω της πώλησης των μετοχών διαθέσιμων προς πώληση των ΕΧΑΕ και της Τράπεζας Πειραιώς και λοιπά έσοδα ύψους 5.150 χιλ. ευρώ, που αφορούν αντιλογισμό προβλέψεων φορολογικά ανέλεγκτων χρήσεων της ΑΤΕ Χρηματιστηριακής.

Στην διαμόρφωση των επιδόσεων του Ομίλου συνέβαλε κατεξοχήν η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων και η αυξημένη κερδοφορία της ΑΤΕbank, η οποία ενισχύθηκε με την προώθηση νέων προϊόντων στην λιανική τραπεζική αγορά, την βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων και την αποδοτικότερη διαχείριση των διαθέσιμων και τοποθετημένων κεφαλαίων, κυρίως στο επενδυτικού

χαρτοφυλάκιο. Την κερδοφορία της Τράπεζας διαμόρφωσαν θετικά η αύξηση των πιστωτικών τόκων κατά 3,9% (και σε επαναλαμβανόμενη βάση κατά 12,09%), των κερδών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά 46,3 εκατ. ευρώ, των καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά 15,1%, των εσόδων από μερίσματα κατά 45,5% και των λοιπών λειτουργικών εσόδων κατά 22,5%. Αντίθετα αρνητικά επηρεάστηκε από την αύξηση των λειτουργικών εξόδων κατά 7,8%, κυρίως λόγω των αυξημένων δαπανών διαφήμισης (κατά 55%), των δαπανών προσωπικού (κατά 6%) και των αμοιβών τρίτων (κατά 38,6%), καθώς και από την σημαντική αύξηση φόρων χρήσης (κατά 147,4%). Το επίπεδο των προ φόρων κερδών της ΑΤΕbank δεν παρουσιάζει απόκλιση από τα αντίστοιχα προϋπολογισθέντα για το 2006 κέρδη.

Ανακεφαλαιώνοντας ,θα πρέπει να επισημανθούν τα ακόλουθα:

1) Με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2005,ενισχύθηκε σημαντικά η κεφαλαιακή επάρκεια τής Τράπεζας, καλύφθηκε η ανεπάρκεια των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις και το κόστος διαγραφών χρεών στο πλαίσιο του νόμου των πανωτοκίων ενώ παράλληλα σχηματίστηκαν επαρκή αποθεματικά (ύψους 290,77 εκ.ευρώ) έναντι μελλοντικών συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Το ποσό κατά το οποίο, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, τη συμμετοχή της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιρειών του Ομίλου, χρηματοπιστωτικών οργανισμών και κοινοπραξίες με επώνυμους διεθνείς οργανισμούς , την κάλυψη του κόστους αναβάθμισης της ποιότητας των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας, τη συμμόρφωση στο σύμφωνό της Βασιλείας II και την κάλυψη ενδεχόμενων πρόσθετων υποχρεώσεων των ασφαλιστικών υπό την ενοποίηση ταμείων.

Ήδη μετά τη διερεύνηση των τρόπων αποτελεσματικότερης αξιοποίησης του πλεονάζοντος κεφαλαίου, ενισχύονται κατά 459 εκ.ευρώ οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις της ΑΤΕbank με έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ύστερα από την εισήγηση της Διεύθυνσης Κινδύνων), γεγονός που επέβαλε άλλωστε την αναμόρφωση των οικονομικών καταστάσεων 2004 κατά τα ΔΠΧΠ. Με αυτόν τον τρόπο: Θωρακίζεται πλήρως ο Όμιλος από τους υφιστάμενους μετρήσιμους και μη κινδύνους καθώς και από απρόβλεπτες για το εγγύς μέλλον διακυμάνσεις στο οικονομικό και πιστωτικό περιβάλλον μέσα στο οποίο λειτουργεί και αυξάνεται το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών σε 83% από 60% που υπολογίζονταν προ της ενισχύσεως τους, προσεγγίζοντας το στόχο που είχε τεθεί για το 2007 στο πλαίσιο του τριετούς επιχειρηματικού πλάνου δράσης (2005-2007). Η μείωση των ίδιων κεφαλαίων, λόγω της ενίσχυσης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμάται ότι θα έχει θετική επίδραση στα επίπεδα κερδοφορίας, λόγω περιορισμού των ετήσιων προβλέψεων και κατ' επέκταση στην απόδοση των ίδιων κεφαλαίων, ενώ η κεφαλαιακή επάρκεια θα παραμείνει σε σχετικά υψηλά επίπεδα.

2) Η κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας κατά το 2005 εμφανίζεται βελτιωμένη ως αποτέλεσμα κυρίως των αυξημένων εσόδων από τόκους. Τα έσοδα από τόκους εμφανίζονται ενισχυμένα λόγω των ρυθμίσεων χρεών που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο του Νόμου των Πανωτοκίων. Πέραν, όμως της ανάγκης συνέχισης της αυξητικής πορείας των καθαρών εσόδων από τόκους, που θα προέρχονται κατά βάση από την επέκταση της πιστοδοτικής λειτουργίας στους τομείς λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, εντονότερη προσπάθεια θα πρέπει να καταβληθεί προκειμένου να αυξηθούν τα έσοδα από μη τοκοφόρες εργασίες, ώστε να αυξηθεί το ποσοστό συμμετοχής τους στη

διαμόρφωση του μικτού αποτελέσματος, που υπολογίζεται το 2005 σε 14,5%.

3) Η εμφάνιση υψηλού ποσοστού δανείων σε καθυστέρηση πέραν των 180 ημερών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων επιβάλλει τη λήψη ριζοσπαστικού μέτρων πλήρους εξυγίανσης, με δεδομένους τους στόχους του τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου στο πλαίσιο του οποίου, το ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση στο συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου θα πρέπει να διαμορφωθεί το 2007 σε 7,5% (σημερινό ποσοστό 13,7%). Με ενισχυμένες τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις παρέχεται η δυνατότητα ολοκλήρωσης της εφαρμογής της πολιτικής εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου δανείων.

4) Ο Όμιλος θα πρέπει να επαναοριοθετήσει τη γενικότερη στρατηγική του ώστε να καταστεί δυνατή η περαιτέρω αύξηση των αποδόσεων των επενδεδυμένων κεφαλαίων του επιδιώκοντας, παράλληλα, την απεμπλοκή του από τις εταιρίες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα.

5) Η ανάγκη απελευθέρωσης κεφαλαίων που είναι εγκλωβισμένα σε ακίνητα, κυρίως εκ πλειστηριασμού, επιβάλλει την επιτάχυνση των ρυθμών ρευστοποίησης των περιουσιακών αυτών στοιχείων του Ομίλου.

6) Ο προϋπολογισμός Εσόδων-Εξόδων της Α.Τ.Ε έτους 2005, του οποίου οι στόχοι περιλαμβάνονται στο τριετές επιχειρηματικό πλάνο δράσης (2005-2007), έχει εκτελεστεί ικανοποιητικά.

7) Τα αποτελέσματα του Ομίλου των εταιριών της Α.Τ.Ε. εμφανίζονται κατά το 2005 ιδιαίτερα θετικά και οι χρηματοοικονομικοί δείκτες διαμορφώνονται σε ικανοποιητικό επίπεδο. Ωστόσο υπάρχουν σημαντικά περιθώρια βελτίωσης του επιπέδου τους (αποδόσεις κεφαλαίων, κόστους/εσόδων κτλ). Ήδη με την μείωση των ίδιων κεφαλαίων της Τράπεζας λόγω του σχηματισμού πρόσθετων προβλέψεων βελτιώνονται αισθητά τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών δεικτών (ROE και ποσοστό (%) κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση) σε βαθμό που να

προσεγγίζονται εκείνα του ανταγωνισμού και να επισπεύδεται η υλοποίηση των στόχων του τριετούς επιχειρηματικού πλάνου δράσης. Επισημαίνεται ότι παρά την μείωση των ίδιων κεφαλαίων, η κεφαλαιακή επάρκεια διατηρείται ενισχυμένη, ευρισκομένη σε επίπεδα πολύ υψηλότερα του ελάχιστου από την Τράπεζα της Ελλάδος συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας. Για την χρήση 2005 εκτιμάται ότι ο συντελεστής θα ανέλθει στο 13,82%.

8) Σύντονες προσπάθειες χρειάζεται να καταβληθούν για την τόνωση της ικανότητας εξασφάλισης εσόδων προμηθειοφόρων δραστηριοτήτων, ενώ αναγνωρίζεται η αποτελεσματικότητα του τρόπου εφαρμογής της πολιτικής περιορισμού και εκλογίκευσης των λειτουργικών εξόδων της τράπεζας και του Ομίλου.

9) Επιτακτική είναι η ανάγκη της αποδοτικότερης χρηματοοικονομικής διαχείρισης των διαθεσίμων, τα οποία μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ξεπερνούν τα 4 δις ευρώ.

10) Η προτεινόμενη στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων μείωση του μετοχικού κεφαλαίου για την εξάλειψη των ζημιών εις νέον θα επιτρέψει στο πλαίσιο του Ν.2190/20 την άσκηση μερισματικής πολιτικής της οποίας βασικό στοιχείο θα είναι η ικανότητα της ΑΤΕbank να διανέμει μέρισμα, σε ποσοστά τουλάχιστον 40%-50% των διανεμόμενων κερδών. Τέλος,

11) Τα προϋπολογισμένα κέρδη για το 2006, στο πλαίσιο του νέου επιχειρηματικού πλάνου δράσης 2006-2008, αναμένονται να είναι αυξημένα κατά 60% έναντι της προηγούμενης χρήσης, ενώ τα επίπεδα των χρηματοοικονομικών δεικτών προβλέπονται να είναι εμφανώς βελτιωμένα. Συγκεκριμένα η απόδοση ιδίων κεφαλαίων προβλέπεται να φτάσει το επίπεδο του 17,8(Τράπεζα:15%) και των συνολικών κεφαλαίων το επίπεδο του 1%(Τράπεζα:0,9%).

2.4 Φορολόγηση κερδών

Σχετικά με την φορολόγηση στα κέρδη των τραπεζών έχουν αναφερθεί οι νόμοι:

3843/1958 <<περί φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων>>.

2065/1992 << περί αναμόρφωσης της άμεσης φορολογίας και άλλες διατάξεις>>.

2238/1994 <<Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος (Κ.Φ.Ε.) Φυσικών και Νομικών προσώπων>>.

Σύμφωνα, λοιπόν με τις ισχύουσες διατάξεις, αντικείμενο φόρου των τραπεζικών ανωνύμων εταιριών είναι το συνολικό καθαρό εισόδημα ή κέρδος, που προκύπτει στην ημεδαπή ή αλλοδαπή μετά την αφαίρεση του μέρους αυτών, που αναλογεί στα αφορολόγητα έσοδα ή στα εισοδήματα που φορολογούνται με ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης γίνεται επιμερισμός των καθαρών κερδών, ανάλογα με το ύψος των φορολογούμενων εσόδων και των αφορολόγητων ή των φορολογηθέντων κατά με ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης εσόδων.

Περαιτέρω, σε περίπτωση διανομής κερδών, στα ανωτέρω προκύψαντα φορολογούμενα κέρδη προστίθεται το μέρος των αφορολόγητων κερδών ή των φορολογούμενων κατά ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης, που αναλογούν στα διανεμόμενα κέρδη με οποιαδήποτε μορφή, μετά την αναγωγή του ευρισκόμενου αυτού ποσού σε μικό ποσό με την προσθήκη του αναλογούντος σε αυτό φόρου.

Επίσης ορίζεται ότι το αρνητικό στοιχείο (ζημιά) του εισοδήματος από εμπορικές επιχειρήσεις που προκύπτει από τα βιβλία του υπόχρεου που τηρούνται επαρκώς και ακριβώς, αν δεν καλύπτεται με συμψηφισμό θετικού στοιχείου εισοδήματος άλλης πηγής, είτε γιατί δεν υπάρχει τέτοιο στοιχείο εισοδήματος είτε γιατί αυτό που υπάρχει είναι ανεπαρκές, μεταφέρεται για να συμψηφιστεί ολόκληρο στην πρώτη ή κατά το

υπόλοιπο αυτού στην δεύτερη, διαδοχικά στα 5 επόμενα οικονομικά έτη και το υπόλοιπο που απομένει κάθε φορά, με την προϋπόθεση ότι κατά τα έτη αυτά τα βιβλία του υπόχρεου τηρούνται επαρκώς και επακριβώς. Τα ανωτέρω εφαρμόζονται και επί των νομικών προσώπων.

Όπως είναι γνωστό, μεταξύ των εσόδων των εσόδων των τραπεζικών επιχειρήσεων περιλαμβάνονται και έσοδα αφορολόγητα ή εισοδήματα φορολογούμενα κατά ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.

Επομένως, στο προκύπτον αποτέλεσμα από τα βιβλία της τραπεζικής επιχείρησης, ένα μέρος των κερδών ή των ζημιών, κατά περίπτωση, προέρχεται από τα πιο πάνω εισοδήματα.

Λόγω του πραγματικού αυτού γεγονότος, σε περίπτωση που προκύπτει ζημία στην επιχείρηση, ένα μέρος αυτής προέρχεται από αφορολόγητα έσοδα και ένα μέρος αυτής προέρχεται από αφορολόγητα έσοδα και ένα μέρος αυτής από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.

Κατά συνέπεια, σε περίπτωση κατά την οποία, ολόκληρο το ποσό της μεταφερόμενης ζημίας αφαιρεθεί με την δήλωση φορολογίας εισοδήματος του νομικού προσώπου από τα καθαρά κέρδη της χρήσης θα επέλθει ουσιαστικά μείωση των κερδών που προήλθαν από εισοδήματα φορολογούμενα με τις γενικές διατάξεις και με το μέρος της ζημίας που είχε προέλθει κατά τις προηγούμενες χρήσεις από αφορολόγητα έσοδα ή εισοδήματα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο.

Με βάση τα παραπάνω προκύπτει ότι, η μεταφερόμενη από τις τραπεζικές επιχειρήσεις ζημία παρελθουσών χρήσεων πρέπει να αφαιρείται από τα κέρδη του ισολογισμού της χρήσης και όχι από τα κέρδη που προκύπτουν μετά την εφαρμογή των διατάξεων της πρώτης παραγράφου του παρόντος κειμένου. Κατά συνέπεια, οι πιο πάνω επιχειρήσεις πρέπει να δηλώνουν στο ΚΑ 016 της δήλωσης της

φορολογίας εισοδήματος (ΦΟ1.011) τα κέρδη που προκύπτουν μετά την αφαίρεση της μεταφερόμενης ζημίας παρελθουσών χρήσεων από τα κέρδη του ισολογισμού.

Τα ανωτέρω έχουν ανάλογη εφαρμογή και για τα υποκαταστήματα αλλοδαπών τραπεζών που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα, τα οποία αποκτούν και εισοδήματα που απαλλάσσονται του φόρου ή εισοδήματα που φορολογούνται με ειδικό τρόπο με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 : ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΑΠΟ ΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΟΜΙΛΟ

3.1 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρησιακής λειτουργίας και για αυτό το λόγο η ΑΤΕbank έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισής τους.

Για την παρακολούθηση και διαχείρισή των κινδύνων που ενέχουν οι δραστηριότητες της η ΑΤΕbank εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους μέτρησης και ποσοτικοποίησης τις οποίες βελτιώνει συνεχώς. Το Δ.Σ της τράπεζας έχει την ευθύνη της επιλογής και έγκρισης κατάλληλης πολιτικής, τόσο για την διαχείριση κινδύνων με καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης τους όσο και για την κανονιστική συμμόρφωση . Το Δ.Σ. υποβοηθείται στο έργο του αυτό από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ), που έχει συγκροτηθεί σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.

Η ΕΔΚ διαμορφώνει την στρατηγική ανάληψης κινδύνων, καθορίζει τις αρχές που διέπουν την διαχείριση κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπιση τους, επιβλέπει τη συνεπή υλοποίηση της εγκεκριμένης πολιτικής και παρακολουθεί την συμμόρφωση της τράπεζας με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών.

Στην διαμόρφωση της πολιτικής διαχείρισής κινδύνων και στην λήψη αποφάσεων σε ανώτερο επίπεδο καθοριστικός είναι και ο ρόλος της Επιτροπής Διαχείρισής Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO).

Η ALCO ελέγχει και κατευθύνει την πολιτική διαχείρισής των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αναλαμβάνει η τράπεζα στις δραστηριότητες της στο εσωτερικό και εξωτερικό και στο πλαίσιο αυτό καθορίζει τα αποδεκτά όρια των κινδύνων και του μηχανισμού ελέγχου.

Το πλαίσιο διαχείρισής των κινδύνων που έχει υιοθετήσει η ΑΤΕbank έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι, που εμπεριέχονται στις δραστηριότητες της, διαχειρίζονται κατά τρόπο συνεπή με τους στόχους, το επίπεδο ανοχής κινδύνου, τα κριτήρια ελέγχου και τους εποπτικούς κανόνες.

Οι πιο σημαντικοί χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο όμιλος είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος αγοράς, ο συναλλαγματικός κίνδυνος και ο κίνδυνος επιτοκίου.

3.1.1 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνός, ο οποίος αποτελεί και την βασική κατηγορία, συνδέεται με την ενδεχόμενη αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και προκύπτει από τα χρηματοδοτικά ανοίγματα κάθε μορφής ενώ περιλαμβάνει και τον κίνδυνο διακανονισμού.

Η ΑΤΕbank έχει υιοθετήσει μια σαφώς προκαθορισμένη διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων και έγκρισης των χορηγούμενων πιστώσεων.

Παράλληλα με την αύξηση των δανείων η τράπεζα επιδιώκει, μέσα από την συνεχή αναβάθμιση της ποιότητας των πιστοδοτήσεων, την ελαχιστοποίηση του επαναλαμβανόμενου κινδύνου και την μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, και για τον λόγο αυτό τα κριτήρια έγκρισης των χρηματοδοτήσεων είναι αυστηρά.

Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που λαμβάνουν υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του πιστούχου, όσο και τις εξασφαλίσεις και την αξιοποίηση δεδομένων ιστορικότητας, η τράπεζα είναι σε θέση να εκτιμά τον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου δανείων και να υπολογίζει την πιθανή ζημία.

Από τον Ιανουάριο του 2005 το σύστημα διαβάθμισης των πιστούχων εξελίχθηκε από 6-βάθμιο σε 11-βάθμιο και εντάχθηκε στο πλαίσιο πολιτικής πιστοδοτήσεων , διαδικασιών και παρακολούθησης της συμπεριφοράς των αντισυμβαλλόμενων.

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων και την διαβάθμιση τους στο 11-βάθμιο σύστημα χρησιμοποιούνται 4 μέθοδοι ανάλογα με την κατηγορία στην οποία εντάσσονται (ιδιώτες, Αγρότες, Μικρομεσαία Επιχείρηση, Μεγάλη Επιχείρηση). Ανάλογα με την μέθοδο που χρησιμοποιείται συνδέεται η διαβάθμιση του πελάτη με την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων του και υπολογίζεται η εκτιμώμενη ζημία κατά την χορήγηση του δανείου.

Από τον Ιανουάριο του 2006 το σύστημα ενσωματώθηκε στο μηχανογραφικό σύστημα Profits με σκοπό να επιτευχθεί μεγαλύτερη ασφάλεια και ακρίβεια στην καταχώρηση των δεδομένων και στην χρήση του συστήματος.

3.1.2 Διαχείριση κινδύνου αγοράς

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο της αγοράς. Ο κίνδυνος της αγοράς προκύπτει από την ανοιχτή θέση σε προϊόντα επιτοκίου, συναλλάγματος και χρεόγραφα, τα οποία είναι εκτεθειμένα σε ξενικές και συγκεκριμένες κινήσεις της αγοράς . Ο Όμιλος εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως η αποτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value- At-Risk).

Η Value-at-Risk αποτίμηση είναι εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης, όμως δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικές ασυνήθιστες μεταβολές οικονομικής φύσης. Ο Όμιλος υπολογίζει την

Value-at-Risk αποτίμηση για επίπεδο εμπιστοσύνης 97,5% και για χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει επίσης ένα πρόγραμμα για να ελέγχει εκ των υστερών τις εκτιμήσεις της Value-at-Risk ανάλυσης συγκρίνοντας σε καθημερινή βάση την πραγματική μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου με την αντίστοιχη Value-at-Risk τιμή.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του Ομίλου αφορά ομόλογα, μετοχές και παράγωγα. Η Value-at-Risk τιμή για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006 ήταν Ευρώ 1.638 εκατομμύρια (2005: Ευρώ 2,458 εκατομμύρια) και αναλύεται σε Ευρώ 0,006 εκατομμύρια (2005: 0,012 εκατομμύρια) για τον κίνδυνο επιτοκίου, Ευρώ 1,220 εκατομμύρια (2005: Ευρώ 2,144 εκατομμύρια) για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Με την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών κατά την 31.12.2006 και λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του επιτυγχάνεται μείωση κατά Ευρώ 1,083 εκατομμύρια (2005: Ευρώ 0,529 εκατομμύρια) στην συνολική Value-at-Risk.

3.1.3 Διαχείριση κινδύνου ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από τη διαδικασία χρηματοδότησης του Ομίλου και από τη διαχείριση των θέσεων του στην αγορά.

Περιλαμβάνει τον κίνδυνο ο Όμιλος να μην είναι ικανός να χρηματοδοτήσει τα περιουσιακά στοιχεία του όσον αφορά την αντίστοιχη ληκτότητα και επιτόκια αυτών, όπως επίσης τον κίνδυνο να μην είναι ικανός να ρευστοποιήσει τα περιουσιακά του στοιχεία σε εύλογες τιμές της αγοράς και μέσα σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Ο Όμιλος έχει μια ευρεία χρηματοδοτική βάση. Η χρηματοδότηση πραγματοποιείται χρησιμοποιώντας μια ευρεία γκάμα προϊόντων που συμπεριλαμβάνει καταθέσεις, ομόλογα και μετοχικό κεφάλαιο. Αυτό βελτιώνει τη δυνατότητα χρηματοδότησης, μειώνει την εξάρτηση του

από μια πηγή χρηματοδότησης, και γενικά μειώνει το κόστος χρηματοδότησης. Ο Όμιλος προσπαθεί να διατηρήσει μια ισορροπία μεταξύ της συνέχισης της χρηματοδότησης και ευελιξίας μέσω της χρησιμοποίησης προϊόντων διαφορετικής ληκτότητας. Ο Όμιλος διαρκώς εκτιμάει τον κίνδυνο ρευστότητας αναγνωρίζοντας και παρακολουθώντας αλλαγές που απαιτούνται στη χρηματοδότηση ώστε να επιτύχει τους επιχειρηματικούς στόχους του στα πλαίσια της ευρύτερης στρατηγικής του.

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει μια ανάλυση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων του Ομίλου ομαδοποιημένα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια τους (τα ποσά εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ).

Ληκτότητα περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006:

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πλέον των 5 ετών	ΣΥΝΟΛΟ
Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα	947,172	0	0	0	0	947.172
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1189,014	127,526	0	0	0	1.316.540
Χρέογραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	127,73	0	4	37,127	414.274	579.135
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20,358	0	0	0	0	20.358
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	79,26	712,552	1971,166	3697,69	7.051.576	13.512.244
Χρέογραφα διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων	848,311	540	4927	104,969	579.957	1.538.704
Χρέογραφα διακρατούμενα έως την λήξη	0	35,577	55,759	1059,652	128.622	1.279.610
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	0	0	149.759	149.759
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0	186.175	186.175
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	492.393	492.393
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	35.410	35.410

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	0	0	393,037	0	393.037
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	47,651	40878	660.787	3253	211.133	963.702
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	3259,496	917.073	2.692.643	5.295.728	9.249.299	21.414.239
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101.935	0	38.201	9.151	1.741	151.028
Καταθεσεις πελατών	15.342.740	1.155.171	1.576.284	15.101	0	18.089.296
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	49592	0	0	0	0	49.592
Υποχρεώσεις καθιρισμένων παροχών	9.625	13.632	17.228	88.143	205.951	334.579
Άλλες υποχρεώσεις	26.944	12.292	319.283	12.301	628.146	998.966
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	394.973	349.973
Σύνολο υποχρεώσεων	15.530.836	1.181.095	1.950.996	124.696	1.230.811	20.018.434
Ανοιγμα ρευστότητας	12.271.340	264.022	741.647	5.171.032	8.018.488	1.395.805
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005						
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4.205.059	364.152	2.596.315	7.010.436	6.649.992	20.825.954
Σύνολο υποχρεώσεων	15.787.365	739.753	1.488.376	306.291	1.280.762	19.602.547
Ανοιγμα ρευστότητας (liquidity gap)	11.582.306	375.601	1.107.939	6.704.145	5.369.230	1.223.407

3.1.4 Διαχείριση συναλλαγματικού κινδύνου

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος πηγάζει από την ανοιχτή θέση του Ομίλου σε συναλλαγές σε ξένο νόμισμα. Η Διοίκηση έχει θέσει όρια ανά νόμισμα και στο σύνολο της ανοικτής θέσης κατά το τέλος της ημέρας και όσο αφορά την ανοικτή θέση κατά την διάρκεια της ημέρας. Τα όρια αυτά παρακολουθούνται καθημερινά.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζεται συνοπτικά ο βαθμός έκθεσης του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο κατά την 31.12.06 . Στον πίνακα εμφανίζονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου στα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα (τα ποσά εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ).

31 Δεκεμβρίου 2006:

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	EURW	USD	GBR	ΛΟΙΠΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα	927.086	10.835	1.138	8.113	947.172
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.039.355	139.781	36.598	100.806	1.316.540
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	565.564	13.571	0	0	579.135
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20.358	0	0	0	20.358
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	13.352.542	68.562	1	91139	13.512.244
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	1.500.728	37.826	0	150	1.538.704
Χρεόγραφα διακρατούμενα έως την λήξη Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	1.279.610	0	0	0	1.279.610
Επενδύσεις σε ακίνητα	149.759	0	0	0	149.759
Επενδύσεις σε ακίνητα	186.175	0	0	0	186.175
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	469.522	0	0	22.871	492.393
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	34.894	0	0	516	35.410
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	393.037	0	0	0	393.037
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	963.295	1	22	384	963.702
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.881.925	270.576	37.759	223.979	19.150.527
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	125.027	23.364	0	2.637	151.028
Καταθεσεις πελατών	17.767.690	194.613	19008	107.985	18.089.296
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	49.592	0	0	0	49.592
Υποχρεώσεις καθιρισμένων παροχών	334.579	0	0	0	334.579
Άλλες υποχρεώσεις	994.148	4.037	401	370	998.966
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	394.973	0	0	0	394.973
Σύνολο υποχρεώσεων	19.666.019	222.014	19.409	110.992	20.018.434
Καθαρή θέση στοιχείων ισολογισμού	1.215.906	48.562	18350	112.987	1.395.805
Καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.334.286	0	0	36.797	2.371.083
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005					
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.293.758	322.377	33.040	176.779	20.825.954
Σύνολο υποχρεώσεων	19.217.656	275.885	15.761	93.245	19.602.547
Καθαρή θέση στοιχείων ισολογισμού	1.076.102	46.492	17.279	83.534	1.223.407
Καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	2.510.000	852	0	33.864	2.544.716

3.1.5 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου αναφέρεται στις μεταβολές των μελλοντικών ταμιακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων αξίας των διακυμάνσεων στα επιτόκια. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων επηρεάζουν σε μεγάλο βαθμό και την παρούσα αξία των αναμενόμενων ροών από μια επένδυση ή μια υποχρέωση.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο επιτοκίου. Ο πίνακας περιλαμβάνει τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ταξινομημένα κατά το συντομότερο μεταξύ

της ημερομηνίας επαναπροσδιορισμού επιτοκίου ή της ημερομηνίας λήξης (τα ποσά εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ)

31 Δεκεμβρίου 2006:

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	Έως 1 μήνα	Από 1 μήνα έως 3 μήνες	Από 3 μήνες έως 1 έτος	Από 1 έτος έως 5 έτη	Πλέον των 5 ετών	Στοιχεία μη υποκείμενα σε επιτοκιακό κίνδυνο	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην τράπεζα	947.172	0	0	0	0	0	947.172
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.179.708	127.936	2.396	0	0	6.500	1.316.540
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	19.712	0	10	37.127	414.233	108.053	579.135
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20.358	0	0	0	0	0	20.358
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.395.261	524.777	528.845	2.137.867	2.925.494	0	13.512.244
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	76.983	199.647	189.337	48.406	220.770	803.561	1.538.704
Χρεόγραφα διακρατούμενα έως την λήξη	32.274	35.577	1.189.649	12.110	10.000	0	1.279.610
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	0	0	0	0	0	149.759	149.759
Επενδύσεις σε ακίνητα	0	0	0	0	0	186.175	186.175
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	492.393	492.393
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	35.410	35.410
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	0	0	0	0	393.037	393.037
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	0	963.702	963.702
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	9.671.468	887.937	1.910.237	2.235.510		3.138.590	21.414.239
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	101.935	3.795	43.497	32	0	1.769	151.028
Καταθεσεις πελατών	1.534.382	1.155.121	1.576.282	14.067	0	0	1.808.929
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	49.592	0	0	0	0	0	49.592
Υποχρεώσεις καθιρισμένων παροχών	0	0	0	0	0	334.579	334.579
Άλλες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0	0	0
Άλλες υποχρεώσεις	4.874	1.013	150.477	0	0	842.602	998.966
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0	394.973	0	0	0	0	394.973

Σύνολο υποχρεώσεων	15500227	1554902	1770256	14099	0	1178950	20018434
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	5.828.759	666.965	139.981	2.221.411	3.570.497	1.959.640	1.395.805
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	13313786	607316	1824071	1281534	1230276	2568971	20825954
Σύνολο υποχρεώσεων	15736826	1168147	1338203	33941	0	1325430	19602547
Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	2.423.040	560.831	485868	1247593	1230276	1243541	1223407

3.1.6 Διαχείριση λειτουργικού κινδύνου

Ο λειτουργικός κίνδυνος αποτελεί ένα εγγενές στοιχείο της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας. Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται κάθε κίνδυνος άμεσων ή έμμεσων ζημιών που μπορούν να προκληθούν από ανεπαρκείς ή ελλειπείς εσωτερικές διαδικασίες, το ανθρώπινο δυναμικό, και τα συστήματα από εξωτερικά γεγονότα (και δεν περιλαμβάνει τον κίνδυνο στρατηγικής ή τον κίνδυνο φήμης).

Ο λειτουργικός κίνδυνος αναγνωρίζεται από την ΑΤΕbank ως μια σημαντική κατηγορία κινδύνου. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο αυτό-αξιολόγησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που υποστηρίζεται από ειδικό λογισμικό μέσω του οποίου αποτυπώνονται τα γενικά ποιοτικά χαρακτηριστικά των λειτουργικών κινδύνων που αντιμετωπίζουν οι μονάδες της Τράπεζας στις διάφορες περιοχές κινδύνου (λειτουργίες/ οργάνωση, τεχνολογία/ συστήματα, ανθρώπινο δυναμικό, εξωτερικοί κίνδυνοι). Η ακολουθούμενη προσέγγιση βοηθάει να υπάρχει ολοκληρωμένη εικόνα του λειτουργικού κινδύνου που διατρέχει η Τράπεζα και να καθορίζεται κατά προτεραιότητα οι περιοχές μέτρων δράσης και άμβλυνσης του κινδύνου.

3.2 Κανονιστική συμμόρφωση

Η ΑΤΕbank σε εφαρμογή της Π.Δ.Τ.Ε. 2577/2006 και με σκοπό την διασφάλιση των συμφερόντων του Ομίλου, των μετόχων και του συναλλασσόμενου κοινού, ίδρυσε ιδιαίτερη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Κύριος σκοπός του Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η μέριμνα για την συμμόρφωση της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου της στο εκάστοτε ισχύον νομοθετικό πλαίσιο καθώς και στους κώδικες τραπεζικής δεοντολογίας.

Οι ισχύοντες νόμοι, κανόνες και κώδικες δεοντολογίας σχετίζονται κυρίως με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας και αποσκοπούν, μεταξύ άλλων, στην αποτροπή νομιμοποίησης παράνομων εσόδων (ξέπλυμα χρήματος) και την καταπολέμηση της τρομοκρατίας, την παροχή βέλτιστων υπηρεσιών προς τους πελάτες της τράπεζας (προστασία προσωπικών δεδομένων, διαφάνεια συναλλαγών, προστασία καταναλωτή) καθώς και την εφαρμογή των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης.

Η ΑΤΕbank έχει καθιερώσει επαρκείς και αυτοματοποιημένες διαδικασίες για την αποτελεσματική αντιμετώπιση του ξεπλύματος χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας καθώς και για την εφαρμογή του γενικού κανονιστικού πλαισίου που διέπει την τραπεζική λειτουργία.

3.2.1 Διοικητική μέριμνα

Η διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας της Τράπεζας, μέσω της αποτελεσματικής, έγκυρης και γρήγορης διεκπεραίωσης εργασιών διοικητικής μέριμνας, (πρόγραμμα προμηθειών, εφοδιασμός, αλληλογραφία αρχειοθέτηση, καθαρότητα, προστασία της υγείας και της ασφάλειας των

εργαζομένων, μεταφορές συστήματα ασφάλειας και φύλαξη κτιρίων), επιτεύχθηκε με τον καλύτερο δυνατό τρόπο. Ενδεικτικά σημειώνεται ότι, το έτος 2006:

Επιλύθηκαν πάρα πολλά προβλήματα Υπηρεσιακών Μονάδων που αφορούσαν τη συντήρηση του μηχανοργανωτικού εξοπλισμού, μέσω τηλεφώνου, αλληλογραφίες, fax κ.λ.π στο πλαίσιο των όρων των Συμβάσεων συντήρησης από μέρους των εταιρειών.

Έγιναν οι αναγκαίες εργασίες ολοκλήρωσης και οριστικοποίησης του συστήματος LOGISTICS (μετάβαση από το παλαιό στο νέο σύστημα, έλεγχος των συμβάσεων συμφωνία με το λογιστήριο κλπ). Το σύστημά συμβάλλει στον ακριβέστερο προγραμματισμό προμηθειών και των προϋπολογιστικών στοιχείων κάθε προμήθειας.

Προωθήθηκε στις Μονάδες της Τράπεζας μεγάλος αριθμός διαφημιστικών φυλλαδίων προβολής και συγκεκριμένων επιμέρους προϊόντων της, σύμφωνα με τις κατανομές και οδηγίες της Υποδιεύθυνσης Επικοινωνίας. Εξίσου έγκαιρη και αποτελεσματική ήταν η αποστολή-παράδοση της αλληλογραφίας, , η διαχείριση των κεντρικών αρχείων, η παροχή υπηρεσιών ταχυμεταφοράς και αποστολής δώρων στην πελατεία.

Για το 2006, οι δαπάνες για πάγιο κινητό εξοπλισμό του επενδυτικού προγράμματος, καθώς και για έντυπα, χαρτικά, λοιπά αναλώσιμα και διάφορες παροχές σε βάρος των εξόδων διαχείρισης, ανήλθαν στο ποσό των 23.166.571,00 Ευρώ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

4.1 Πιστωτικοί κίνδυνοι και κεφαλαιακή επάρκεια των Τραπεζών

Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τη σημαντικότερη μορφή τραπεζικού κινδύνου που αντιμετωπίζουν στο παρελθόν και καλούνται και σήμερα να διαχειριστούν αποτελεσματικά τα πιστωτικά ιδρύματα. Ο ακριβής προσδιορισμός όμως του βαθμού εκθέσεως μιας τράπεζας στον παραδοσιακό αυτό κίνδυνο της αδυναμίας εκπληρώσεως των υποχρεώσεων των πιστούχων και γενικότερα των κάθε είδους συμβαλλομένων με τη τράπεζα κατά των οποίων υφίστανται απαιτήσεις δεν αποτελεί αποκλειστικά μέλημα της ίδιας της τράπεζας. Ο συνεχής και συνετός έλεγχος του κινδύνου που αναλαμβάνεται φερ' ειπείν με κάθε νέα χορήγηση της τράπεζας κατά το στάδιο της επιλογής των υποψηφίων πιστούχων, της «τιμολόγησης» της χρηματοδότησης και της μετέπειτα παρακολούθησης της πορείας αποπληρωμής της, εκτός από τα στελέχη της τράπεζας, ενδιαφέρει, από μια άλλη βεβαίως οπτική γωνία, και τις εποπτικές αρχές των τραπεζών (κεντρικές τράπεζες ή άλλους φορείς). Στην προσπάθεια εξεύρεσης τρόπων καταγραφής και περιορισμού των κινδύνων που αναλαμβάνουν τα πιστωτικά ιδρύματα, οι εποπτικές αρχές, στα πλαίσια του ρόλου τους ως «προασπιστών της ακεραιότητας και σταθερότητας του πιστωτικού συστήματος», στράφηκαν από πολλών ετών προς την κατεύθυνση υπολογισμού της **επάρκειας των κεφαλαίων** κάθε τράπεζας.

Συγκεκριμένα επικράτησε η άποψη ότι το κεφάλαιο ή αλλιώς η καθαρή θέση (net worth) των τραπεζών αποτελούν τη τελευταία γραμμή άμυνας για την αντιμετώπιση των ζημιών από επισφάλειες και γενικότερα από τους πιστωτικούς κινδύνους που υπάρχουν στην πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών. Συνέπεια της αντιλήψεως αυτής ήταν η επιβολή εκ μέρους των εποπτικών αρχών ανώτατων ορίων στην πιστωτική κυρίως επέκταση των τραπεζών σε σχέση με την κεφαλαιακή τους βάση.

Απαγόρευση λ.χ. χορήγησης πιστώσεων ύψους μεγαλύτερου του δεκαπλάσιου των καταβλημένων κεφαλαίων της τράπεζας, είτε καθορισμός ελάχιστου ποσοστιαίου συντελεστή ιδίων κεφαλαίων προς Συνολικά κεφάλαια.

Στη συνέχεια όμως οι εποπτικές αρχές διεθνώς διαπίστωσαν ότι δεν ήταν αποτελεσματικοί, ως τρόποι προσέγγισης και ποσοτικοποίησης της επάρκειας ή μη των κεφαλαίων των τραπεζών, οι συσχετισμοί των τελευταίων (όμως εμφανίζονται στους λογαριασμούς καθαρής θέσης του ισολογισμού) με τις χορηγήσεις ή το σύνολο του ισολογισμού κάθε τράπεζας (σχέση Ιδίων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια), είτε με τις υποχρεώσεις της τράπεζας προς τρίτους (σχέση Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια). Οι συνήθειες για τις λοιπές μη τραπεζικές επιχειρήσεις αριθμοδείκτες αυτοί αδυνατούσαν να διακρίνουν τις μεγάλες διαφορές ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο που εμφανίζουν οι διάφορες κατηγορίες τοποθετήσεων των τραπεζών (όπως είναι π.χ. οι ακάλυπτες χορηγήσεις σε σχέση με τους τίτλους του Δημοσίου). Επίσης δεν ήταν σε θέση να συμπεριλάβουν τη ραγδαία ανάπτυξη των κάθε είδους νέων εργασιών των τραπεζών, οι οποίες αν και δεν παρακολουθούνται λογιστικά στον ισολογισμό αλλά σε εκτός ισολογισμού λογαριασμούς (υποκατάστατα πιστώσεων, ενδεχόμενες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, προθεσμιακές πράξεις κτλ), αύξησαν σημαντικά τα πιστωτικά ανοίγματα των τραπεζών. Η ύπαρξη συνεπώς σε κάποιες χώρες των ποσοτικών περιορισμών που προαναφέρθηκαν ως προς την πιστωτική τους επέκταση, που βασίζονταν στα κεφάλαια τους ή στον όγκο των καταθέσεων τους (κυρίως καταθέσεων ιδιωτών και επιχειρήσεων), ουδόλως περιόριζε τον αναλαμβανόμενο πιστωτικό κίνδυνο, αφού ούτε έστρεψε τις τράπεζες προς σχετικά χαμηλής αποδόσεως αλλά μειωμένου κινδύνου και ευχερώς ρευστοποιήσιμες τοποθετήσεις, ούτε επηρέασε τη γιγάντωση των κάθε είδους εκτός ισολογισμού δραστηριοτήτων

4.2 Διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακή επάρκεια

Αντικείμενο του Ομίλου για τη διαχείριση κεφαλαίων, η οποία αποτελεί μια ευρύτερη έννοια από αυτή των Ιδίων Κεφαλαίων που εμφανίζεται στον Ισολογισμό, είναι:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν τεθεί από τις εποπτικές αρχές των τραπεζικών αγορών στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται,
- Η διασφάλιση της δυνατότητας της Τράπεζας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα ώστε να συνεχίσει να παρέχει αποδόσεις και οφέλη προς τους μετόχους και
- Η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η χρήση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται καθημερινά από τη Διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιώντας τεχνικές βασισμένες στις οδηγίες που έχουν αναπτυχθεί από την Επιτροπή Βασιλείας και την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν υιοθετηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για εποπτικούς σκοπούς. Η απαιτούμενη πληροφόρηση κατατίθεται στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου υπολογίζεται με βάση τη σχετική οδηγία της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ 2563/05), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιριών. Σύμφωνα με την ανωτέρω οδηγία, οι θυγατρικές εταιρίες που είναι πιστωτικά ή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης, ενώ οι εταιρίες του ασφαλιστικού και εμποροβιομηχανικού τομέα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαχωρίζονται σε δύο κατηγορίες κεφαλαίων:

- Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1 capital)
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2 capital)

Το σταθμισμένο ενεργητικό υπολογίζεται μέσω μιας ιεράρχησης πέντε βαρών κινδύνου ταξινομημένα σύμφωνα με τη φύση τους – τα οποία αντανακλούν μια εκτίμηση πιστωτικού κινδύνου, αγοράς και λοιπών κινδύνων συνδεδεμένα – με κάθε περιουσιακό στοιχείο και αντισυμβαλλόμενο, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν ενέχυρα ή εγγυήσεις. Παρόμοια προσέγγιση ακολουθείται για την έκθεση σε έκτος ισολογισμού στοιχεία, με κάποιες προσαρμογές προκειμένου να αποτυπωθεί η φύση τυχόν ενδεχόμενων ζημιών.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τη σύνθεση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Δεκεμβρίου 2006 και 2005 αντίστοιχα.

Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1 Capital)	31/12/2006	31/12/2005
Σύνολο καθαρής θέσης (Εποπτικού ισολογισμού)	1.369.353	1.135.832
Μείον: Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-35119	-4.786
Μείον: Προβλέψεις για μερίσματα	-81490	0
Λοιπές προσαρμογές της λογιστικής καθαρής θέσης σύμφωνα με ΠΔΤΕ 2563/2005	-83.108	-9.345
	1.169.636	1.121.702
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2 Capital)		
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	398.768	394.699
Προσαρμογές σύμφωνα με ΠΔΤΕ	2740	-46512
	401.508	348.187
Αφαιρετικά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με ΠΔΤΕ	-337.272	-183.091
Εποπτικά ίδια κεφάλαια	1.233.872	1.286.797
Σταθμικό ίδιο ενεργητικό (βάση κινδύνου)	11.099.580	9.509.698
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11,12%	13,53%

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για τον Όμιλο εκτιμάται για το 2006 ότι θα ανέλθει σε 11,12% κατά πολύ μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της

Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%.

4.3 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Ο Όμιλος κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία εκτιμώνται λογικά υπό κανονικές συνθήκες.

4.3.1. Εύλογη αξία

Για την απεικόνιση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες χρησιμοποιήθηκαν οι τρέχουσες τιμές της αγοράς για κάθε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο. Για όσα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου οι τρέχουσες αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, οι αξίες προέκυψαν βάσει μεθόδων εκτίμησης και δεν διαφέρουν σημαντικά από τις αξίες με τις οποίες εμφανίζονται στις λογιστικές καταστάσεις. Πιο συγκεκριμένα:

- Επενδύσεις που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματαγορές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.
- Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον την τυχόν υπάρχουσα απαξίωση τους.

- Τα οικόπεδα και τα κτίρια εμφανίζονται στο τεκμαρτό κόστος ή θεωρητική αξία κτήσης, το υπάρχον υπόλοιπο τους δεν διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία.

4.3.2. Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις από τις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημιές από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντικές.

4.3.3. Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων

Η εύλογη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά προσδιορίζεται από μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά, αν και βασίζονται σε μετρήσιμα στοιχεία, απαιτούν εκτιμήσεις και παραδοχές (όπως για τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας και του πιστωτικού κινδύνου) οι οποίες επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα και όπου οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται. Μεταβολές στις παραδοχές των παραπάνω παραγώγων θα μπορούσε να επηρεάσει την εύλογη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που δημοσιεύθηκε.

4.3.4. Απομείωση του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση

Ο Όμιλος αξιολογεί για κάθε περίοδο όπου δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις ένα υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο απεικονίζεται σε εύλογη αξία, οι μεταβολές της οποίας καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό.

Απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου αυτού υπάρχει όταν η μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης είναι σημαντική ή παρατεταμένη. Σε αυτή την περίπτωση το αποθεματικό αυτό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως. Επίσης, εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται και για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρεογράφων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά η εύλογη αξία που υπολογίζονται από διάφορα οικονομικά μοντέλα συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών, καθώς και η υγιής ή μη οικονομική κατάσταση των εταιριών των οποίων ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα.

4.3.5. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία στην Ελλάδα. Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου θα θεωρηθούν ως οριστικές μόνο μετά τη διενέργεια ελέγχου από τις φορολογικές αρχές. Λόγω της μεθόδου βάσει της οποίας οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται στην Ελλάδα, ο Όμιλος παραμένει ενδεχόμενα υπόχρεος σε πρόσθετους φόρους και ποινές για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Ο Όμιλος έχει διενεργήσει βάσει ιστορικών στοιχείων σχετική πρόβλεψη. Οι διαφορές που πιθανόν να προκύψουν από το φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων θα λογιστικοποιηθούν στην χρήση που θα προκύψουν.

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από αναβαλλόμενη φορολογία. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δε υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία από συγχώνευση που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν τις λογιστικές ή φορολογικές διαφορές. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που θεσπίζονται σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στην περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

Πρόσθετος φόρος εισοδήματος που προκύπτει από τη διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται την ίδια χρονική στιγμή με την υποχρέωση της πληρωμής του μερίσματος.

4.3.6. Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών

Για την εκτίμηση της επάρκειας των αποθεμάτων των εκκρεμών ζημιών της Ασφαλιστικής εταιρείας του Ομίλου εφαρμόστηκε η μέθοδος των τριγώνων, η οποία βασίζεται στην υπόθεση ότι οι σχέσεις αναλογίας που ίσχυσαν κατά το πρόσφατο παρελθόν μεταξύ των ποσών των σωρευτικών ζημιών (εκκρεμών και πληρωθεισών), θα επαναληφθούν και στο μέλλον. Για τη διενέργεια του σχετικού ελέγχου χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία της τελευταίας πενταετίας.

4.3.7 Κρατικές επιχορηγήσεις

Για τη λογιστικοποίηση της κρατικής επιχορήγησης για την αναδιάρθρωση της παραγωγής της ζάχαρης η Διοίκηση του Ομίλου έλαβε τη θέση ότι:

- (α) υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι η θυγατρική της εταιρεία Ελληνική Βιομηχανία Ζάχαρης Α.Ε. είναι σε θέση να συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που τίθενται από τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης και
- (β) η επιχορήγηση θα εισπραχθεί.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

5.1 Η ανάπτυξη της λιανικής τραπεζικής στην ΑΤΕbank

Η ΑΤΕbank, στο σύνολο των εργασιών της πραγματοποίησε θετικούς ρυθμούς μεταβολής τόσο στα υπόλοιπα των χορηγήσεων όσο και των καταθέσεων ιδιωτών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2006 σημειώθηκαν οι εξής μεταβολές:

Αύξηση 6,06% των υπολοίπων καταθέσεων

Αύξηση 23,94% των υπολοίπων καταναλωτικής πίστης

Αύξηση 40,91% των υπολοίπων στεγαστικής πίστης

Αύξηση 14,15% των εσόδων από προμήθειες λιανικής τραπεζικής.

5.1.1 Καταθέσεις λιανικής τραπεζικής

Οι καταθέσεις πελατών αποτελούνται από καταθέσεις όψεως(το μεγαλύτερο ποσοστό των οποίων αφορά καταθέσεις εταιριών του Ελληνικού Δημοσίου),ταμειυτηρίου και προθεσμίας(το μεγαλύτερο ποσοστό των οποίων αφορά καταθέσεις ιδιωτών)

Καταθέσεις όψεως είναι αυτές που είναι αποδοτέες σε πρώτη ζήτηση του δικαιούχου ή ύστερα από προειδοποίηση μιας εργάσιμης ημέρας.

Οι καταθέσεις όψεως γίνονται δεκτές από την Τράπεζα ανεξάρτητα από την ιδιότητα του καταθέτη. Οι περισσότερες Τράπεζες καθορίζουν, συνήθως, ένα κατώτατο ποσό που πρέπει να κατατεθεί προκειμένου να ανοίξουν λογαριασμό καταθέσεως όψεως. Κατ' εξαίρεση μπορεί να μην οριστεί κατώτατο όριο καταθέσεως στις περιπτώσεις που ο λ/σμός προβλέπεται να δέχεται, περιοδικά, καταθέσεις χρημάτων από άλλες αιτίες (λ.χ Ευρωπαϊκός> από είσπραξη γραμματίων, εντολών).

Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων όψεως προέρχεται από επιχειρήσεις, οι οποίες διεκπεραιώνουν τις πληρωμές τους με έκδοση επιταγών σε βάρος των λ/σμών καταθέσεων όψεως που έχουν στις Τράπεζες. Έτσι οι Τράπεζες μεταβάλλονται σε ταμίες των επιχειρήσεων.

Το επιτόκιο στις καταθέσεις όψεως είναι χαμηλότερο σε σχέση με τα επιτόκια των άλλων μορφών καταθέσεων, λόγω του φόρτου εργασίας που δημιουργείται στις Τράπεζες από τη διεκπεραίωση των πληρωμών των καταθετών. Είναι μάλιστα δυνατό το επιτόκιο να είναι μηδενικό, όπως συμβαίνει σήμερα ή ακόμη ο καταθέτης να επιβαρύνεται με προμήθεια για την φύλαξη των χρημάτων του και για τις εξυπηρετήσεις που του παρέχει η Τράπεζα.

Οι αναλήψεις από τις καταθέσεις όψεως γίνονται συνήθως με επιταγές που εκδίδονται από στέλεχος επιταγών (carnet des cheques), που χορηγεί, με απόδειξη, η Τράπεζα στον καταθέτη. Αναλήψεις είναι δυνατόν επίσης να γίνονται με εντάλματα πληρωμής, εφόσον υπογράφει σ' αυτά ο καταθέτης ή ο πληρεξούσιος αυτού ή ο τρίτος νόμιμα εξουσιοδοτημένος. Όπως είναι αυτονόητο, δεν επιτρέπεται η πληρωμή των καλούμενων ακάλυπτων επιταγών, δηλαδή επιταγών που δεν αντικρύζονται από ισόποσο τουλάχιστον ποσό καταθέσεως. Σε εξαιρετικές όμως περιπτώσεις είναι δυνατό να επιτραπεί η εξόφληση μιας τέτοιας επιταγής, όπως λ.χ στην περίπτωση που ο λ/σμός καταθέσεως τροφοδοτείται με το προϊόν εισπράξεως αξιών και η σχετική εκκαθάριση των αξιών που εισπράχθηκαν καθυστερεί ή σε περίπτωση βέβαιης εισπράξεως εμβάσματος υπέρ του πελάτη, που πρόκειται να κατατεθεί στο λ/σμό της καταθέσεως ή σε παρόμοιας φύσεως περιπτώσεις. Στα χρεωστικά υπόλοιπα των λ/σμών καταθέσεων όψεως που δημιουργούνται στις περιπτώσεις αυτές λογίζεται σε βάρος του καταθέτη τόκος δανειοδοτήσεως.

Η κίνηση των καταθέσεων παρακολουθείται από το Κ/Μ σε ειδικούς λογαριασμούς. Αντίγραφα των λ/σμών αυτών (extrait) αποστέλλονται στους καταθέτες, κατά τακτά χρονικά διαστήματα.

Καταθέσεις ταμειυτηρίου:

Το ΚΛΣΤ ορίζει ότι η <<η έννοια των καταθέσεων ταμειυτηρίου ορίζεται από την ισχύουσα νομοθεσία>>.

Κατά τα ισχύοντα σήμερα οι καταθέσεις ταμειυτηρίου είναι, όπως και οι καταθέσεις όψεως, αποδοτέες σε πρώτη ζήτηση του καταθέτη.

Εντούτοις, παρουσιάζουν ορισμένες ιδιομορφίες έναντι των καταθέσεων όψεως, και, ως εκ τούτου, παρακολουθούνται σε ιδιαίτερο λ/σμό. Οι καταθέσεις της μορφής αυτής καλούνται απλού ταμειυτηρίου υπό προειδοποίηση, για τις οποίες στην επόμενη παράγραφο. Οι ιδιομορφίες που παρουσιάζουν οι καταθέσεις απλού ταμειυτηρίου είναι οι ακόλουθες:

A) Οι καταθέσεις ταμειυτηρίου γίνονται δεκτές μόνο <<επ' ονόματι>> φυσικών προσώπων ή μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα.

B) Ορίζεται συνήθως ανώτατο όριο καταθέσεως κατά καταθέτη. Αυτό δικαιολογείται από το ότι στις καταθέσεις της μορφής αυτής δίνεται αυξημένος τόκος, με σκοπό την ενθάρρυνση του αποταμειυτικού πνεύματος των ιδιωτών. Το επιπλέον του ανώτατου ορίου ποσό καταθέσεως δεν απολαμβάνει του αυξημένου τόκου των καταθέσεων ταμειυτηρίου, αλλά στο ποσό αυτό λογίζεται τόκος καταθέσεων όψεως. Σήμερα δεν τίθεται ανώτατο κατά καταθέτη όριο καταθέσεως και, συνεπώς, οι καταθέσεις της μορφής αυτής γίνονται δεκτές απεριόριστα.

Γ) Οι αναλήψεις από το λ/σμό ταμειυτηρίου γίνονται μόνο από το δικαιούχο ή τον πληρεξούσιο του ή από πρόσωπο εξουσιοδοτημένο εγγράφως. Σε καμιά περίπτωση οι αναλήψεις δεν είναι δυνατό να διενεργούνται με επιταγές. Απαγορεύεται η μεταφορά ποσών από τους λ/σμούς των καταθέσεων της μορφής αυτής σε πίστωση λ/σμών καταθέσεως όψεως του δικαιούχου.

Καταθέσεις προθεσμίας:

Καταθέσεις της μορφής αυτής γίνονται δεκτές μόνο επ' ονόματι φυσικών προσώπων, καθώς και ΝΠΔ κοινωφελούς μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα και αποδίδονται μετά τρεις μήνες από την επίδοση στην Τράπεζα

έγγραφης προειδοποίησεως, στην οποία πρέπει να αναγράφεται η ημερομηνία και το ποσό που θα αναληφθεί.

Η Τράπεζα καθορίζει συνήθως το ελάχιστο αρχικό ποσό που πρέπει να κατατεθεί για το άνοιγμα το λ/σμού της καταθέσεως, το ανώτατο όριο μέχρι το οποίο μπορεί να φθάσει η κατάθεση, καθώς και το ποσό που μπορεί κ καταθέτης να αναλαμβάνει, χωρίς προηγούμενη έγγραφη προειδοποίηση. Τα επιτόκια βάσει των οποίων υπολογίζονται οι τόκοι είναι διαπραγματεύσιμα με τον πελάτη και πρέπει να είναι μεγαλύτερα από το ελάχιστο επιτόκιο που καθορίζει η Τ.Ε.

Το δικαίωμα του καταθέτη για ανάληψη του ποσού που καθόρισε με την προειδοποιητική επιστολή που έστειλε στην Τράπεζα ισχύει μόνο επί δέκα (10) ημέρες από την εκπνοή της τρίμηνης προθεσμίας. Στην περίπτωση που η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, ο καταθέτης πρέπει να στείλει νέα προειδοποιητική επιστολή από τη λήψη της οποίας αρχίζει να μετριέται νέο τρίμηνο.

Για τη διαπίστωση της βεβαίας χρονολογίας λήψεως των εγγράφων προειδοποίησεως, οι Τράπεζες μόλις τις παραλάβουν προβαίνουν στη σφράγιση τους με χρονολογικό σήμαντο και στην καταχώρησή τους σε ειδικό βιβλίο που τηρούν.

Συγκεκριμένα:

Λογαριασμός Ταμιευτηρίου : έντοκος για οποιοδήποτε υπόλοιπο. Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο.

Λογαριασμός <<Ταμιευτηρίου Αγροτών>> και Λογαριασμός

Αποταμίευσης Αγροτών agro-1: έντοκοι για οποιοδήποτε υπόλοιπο.

Απευθύνονται σε αγρότες(κατά κύριο επάγγελμα ή μη) που δικαιούνται επιδοτήσεων. Οι λογαριασμοί κινούνται με βιβλιάριο.

Λογαριασμός << Δήμητρα>>: άτοκος για όσο χρονικό διάστημα το υπόλοιπο είναι κάτω από των 9.000 ευρώ. Επιπλέον, κάθε κίνηση πέραν των 8 πρώτων ταμειακών κινήσεων μηνιαίως χρέωση 1,00 ευρώ. Για

κινήσεις μέσω ΑΤΜ δεν υπάρχει καμιά επιβάρυνση. Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο.

Λογαριασμός <<Δήμητρα Ευρωπαϊκός>>: άτοκος για όσο χρονικό διάστημα το υπόλοιπο είναι κάτω των 5.000 ευρώ. Κάθε δεύτερη χρεωστική κίνηση στο γκισέ στον ίδιο ημερολογιακό μήνα επιβαρύνεται με προμήθεια 0,5 τοις χιλίοις επί του ποσού της ανάληψης, με ελάχιστο τα 3 ευρώ και μέγιστο τα 50 ευρώ. Για τις συναλλαγές καταθέσεων δεν υπάρχει καμιά επιβάρυνση. Για κινήσεις μέσω ΑΤΜ's δεν υπάρχει καμιά επιβάρυνση. Το επιτόκιο του λογαριασμού <<Δήμητρα Ευρωπαϊκός>> είναι το κάθε παρεμβατικό επιτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας μειωμένο κατά ποσοστό, το οποίο εξαρτάται από το ποσό της κατάθεσης. Δηλαδή κάθε φορά που η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα θα μεταβάλλει το βασικό παρεμβατικό επιτόκιο, οι αποδόσεις του λογαριασμού θα αναπροσαρμόζονται αυτόματα και ισόποσα. Το επιτόκιο κάθε κλιμακίου εφαρμόζεται στο αντίστοιχο τμήμα ποσού. Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο.

Λογαριασμός <<Εστία>>: έντοκος για οποιοδήποτε υπόλοιπο και κινείται με κάρτα ΑΤΕnet, συναλλαγές από το γκισέ και επιταγές. Ο πελάτης ενημερώνεται με μηνιαία αναλυτική κατάσταση κίνησης του λογαριασμού δωρεάν, που βρίσκεται στη διάθεσή του. Δυνατότητα υπεραναλήψεων με υπογραφή σχετικής σύμβασης δημιουργίας χρεωστικού υπολοίπου μέχρι 1.500 ευρώ με επιτόκιο συμφωνημένων χρεωστικών υπολοίπων σήμερα 10,00%, το επιτόκιο υπερημερίας-υπερβάσεων προσαυξάνεται κατά 2,5% ήτοι σήμερα 12,50% (Τα επιτόκια αυτά επιβαρύνονται με εισφορά 0,6% του Ν128/75 για δικαιούχους μη αγρότες).

Λογαριασμός <<Αθηνά>>: Δυνατότητα υπεραναλήψεων με υπογραφή σχετικής σύμβασης δημιουργίας χρεωστικού υπολοίπου μέχρι 1.500 ευρώ, με επιτόκιο Δάνειων Σπουδών σήμερα 10,60%. Το επιτόκιο

υπερημερίας-υπερβάσεων προσαυξάνεται κατά 2.5%, ήτοι σήμερα 13,10%. Τα επιτόκια αυτά επιβαρύνονται με εισφορά 0,6% του Ν 128/75 για δικαιούχους μη αγρότες. Έξοδα εξέτασης και έγκρισης κατά τη χορήγηση του δικαιώματος Δημιουργίας Χρεωστικού Υπολοίπου εφάπαξ ποσό: 20 ευρώ για υπερανάλληψη έως 500 ευρώ, και 40 ευρώ για υπερανάλληψη άνω των 500 ευρώ.

Λογαριασμός <<ΑΤΕbank Μισθοδοτικός>>: παρέχεται δυνατότητα υπερανάλληψης με υπογραφή σχετικής σύμβασης δημιουργίας χρεωστικού υπολοίπου μέχρι τρεις ακαθάριστους μισθούς με ανώτατο όριο υπερανάλληψης το ποσό των 5.000 ευρώ. Το επιτόκιο με το οποίο επιβαρύνονται τα χρεωστικά υπόλοιπα (υπερανάλληψη) του λογαριασμού είναι 8,50% (το εκάστοτε επιτόκιο υπερανάλληψης του τρεχούμενου λογαριασμού <<ΕΣΤΙΑ>> μείον περιθώριο 1,5%), πλέον της εισφοράς του Ν.128/75 (σήμερα 0,60%). Το επιτόκιο υπερημερίας- υπερβάσεων προσαυξάνεται κατά 2.5%, ήτοι σήμερα 11% πλέον της εισφοράς του Ν.128/75 (σήμερα 0.60%). Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο.

Λογαριασμός όψεως φυσικών προσώπων: διατήρηση μέσου εξαμηνιαίου υπολοίπου 1000 ευρώ. Σε περίπτωση που το μέσο εξαμηνιαίο υπόλοιπο είναι μικρότερο των 1.000 ευρώ (ανά εξάμηνο) εφόσον οι συνολικές καταθέσεις στην ΑΤΕ είναι μικρότερες από 9.000 ευρώ εισπράττεται προμήθεια ανά εξάμηνο 25 ευρώ. Επίσης, παρέχεται δυνατότητα υπερανάλληψεων με υπογραφή σχετικής σύμβασης δημιουργίας χρεωστικού υπολοίπου μέχρι 2.054,29 ευρώ, με επιτόκιο σήμερα 9,00%. Χορηγείται μπλοκ επιταγών, εκδίδεται μηνιαία αναλυτική κατάσταση κίνησης λ/σμών δωρεάν που βρίσκεται στη διάθεση του πελάτη. Σε περίπτωση χορήγησης επιτοκίου ο εκτοκισμός γίνεται κάθε εξάμηνο στις 15/6 και 15/12 ή στο πλησιέστερο στις ημερομηνίες αυτές Σαββατοκύριακο.

Λογαριασμός όψεως νομικών προσώπων: διατήρηση μέσου εξαμηνιαίου υπολοίπου 1.027,15 ευρώ. Σε περίπτωση που το μέσο εξαμηνιαίο υπόλοιπο διαμορφώνεται κάτω των 1.027,15 ευρώ (ανά εξάμηνο) και δεν παρέχονται άλλες εργασίες στον πελάτη, εισπράττεται προμήθεια ανά εξάμηνο 23,45 ευρώ. Χορηγείται μπλοκ επιταγών, εκδίδεται μηνιαία αναλυτική κατάσταση κίνησης λογαριασμού δωρεάν που βρίσκεται στη διάθεση του πελάτη. Σε περίπτωση χορήγησης επιτοκίου ο εκτοκισμός γίνεται κάθε εξάμηνο στις 15/6 και 15/12 ή στο πλησιέστερο στις ημερομηνίες αυτές Σαββατοκύριακο.

Τα επιτόκια των παραπάνω λογαριασμών είναι κλιμακωτά. Δηλαδή, το επιτόκιο για κάθε τμήμα της κατάθεσης (κλιμάκιο) εφαρμόζεται μόνο στο συγκεκριμένο τμήμα.

Σαν βάση υπολογισμού των τόκων λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές μέρες και το έτος των 360 ημερών. Οι ανά εξάμηνο υπολογιζόμενοι τόκοι αποδίδονται ή κεφαλαιοποιούνται με valeur την επόμενη του εκτοκισμού.

Ο εκτοκισμός γίνεται κάθε εξάμηνο στις 15/6 και 15/12 ή στο πλησιέστερο στις ημερομηνίες αυτές Σαββατοκύριακο.

Λογαριασμός <<Άρτεμις>>: αρχική κατάθεση 3.000 ευρώ. Για όσο χρονικό διάστημα το υπόλοιπο του λογαριασμού είναι κάτω των 3.000 ευρώ ο λογαριασμός εκτοκίζεται με επιτόκιο 0,10%. Για κινήσεις μέσω ΑΤΜ δεν υπάρχει καμιά επιβάρυνση. Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο. Σε περίπτωση απώλειας βιβλιαρίου, ο καταθέτης είναι υποχρεωμένος να ειδοποιήσει αμέσως με έγγραφη δήλωση του οποιοδήποτε Κατάστημα της ΑΤΕ. Η Τράπεζα όμως πριν λάβει την ειδοποίηση αυτή (δήλωση απώλειας βιβλιαρίου) δεν ευθύνεται για κάθε πληρωμή που θα έχει κάνει σε ένα άλλο πρόσωπο με βάση το χαμένο βιβλιάριο ή και με πλαστή υπογραφή.

Λογαριασμός <<Απόλλων>> : αρχική κατάθεση 3.000 ευρώ. Για όσο χρονικό διάστημα το υπόλοιπο του λογαριασμού είναι κάτω των 3.000 ευρώ, ο λογαριασμός εκτοκίζεται με επιτόκιο 0,10%. Κάθε ανάληψη από το γκισέ μέχρι 293,47 ευρώ, επιβαρύνεται με προμήθεια 2,93 ευρώ, η οποία εισπράττεται άμεσα. Ο λογαριασμός παρακολουθείται αποκλειστικά με μηνιαία extraits και εκδίδονται μέχρι 4 extraits, δωρεάν, μηνιαίως. Κάθε extrait πέραν των 4 του μήνα, επιβαρύνεται με προμήθεια 1,76 ευρώ. Για κινήσεις μέσω του ΑΤΜ δεν υπάρχει καμιά επιβάρυνση.

Λογαριασμός <<Ερμής>>: Αρχική κατάθεση 5.000 ευρώ. Για όσο χρονικό διάστημα το υπόλοιπο είναι κάτω των 5.000 ευρώ, ο λογαριασμός εκτοκίζεται με επιτόκιο 0,30%. Το επιτόκιο του λογαριασμού κατάθεσης καθορίζεται με βάση το ισχύον επιτόκιο Ε.Κ.Τ, της πρώτης ημερολογιακής ημέρας κάθε μήνα, μείον περιθώριο 0,50%. Σε περίπτωση μεταβολής των επιτοκίων της Ε.Κ.Τ, ανεξάρτητα από το είδος της μεταβολής αυτής, αύξησης ή μείωσης των επιτοκίων, η ισχύς του νέου επιτοκίου του λογαριασμού θα είναι από την πρώτη μέρα του επόμενου ημερολογιακού μήνα. Το επιτόκιο αυτό θα ισχύει για το σύνολο του ποσού κατάθεσης υπό την προϋπόθεση ότι είναι μεγαλύτερο των 5.000 ευρώ. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα ως άνω ποσοστά μείωσης του επιτοκίου Ε.Κ.Τ, με απλή δημοσίευση σε μια από τις εκδιδόμενες εφημερίδες της Αθήνας, χωρίς ατομική ειδοποίηση προς τους καταθέτες. Για κάθε χρεωστική κίνηση, πέραν της μίας μηνιαίως, ο λογαριασμός θα επιβαρύνεται με την προβλεπόμενη προμήθεια ανά κίνηση (σήμερα 0.75% επί του ποσού της ανάληψης) με ελάχιστο τα 15 ευρώ και μέγιστο τα 100 ευρώ. Ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο. Σε περίπτωση απώλειας βιβλιαρίου, ο καταθέτης είναι υποχρεωμένος να ειδοποιήσει αμέσως με έγγραφη δήλωση του οποιοδήποτε Κατάστημα της ΑΤΕ. Η Τράπεζα πριν λάβει την ειδοποίηση αυτή (δήλωση απώλειας βιβλιαρίου)

δε ευθύνεται για κάθε πληρωμή που θα έχει κάνει σε ένα άλλο πρόσωπο με βάση το χαμένο βιβλιάριο ή και με πλαστή υπογραφή.

Ο εκτοκισμός στους λογαριασμούς <<Άρτεμης>>, <<Απόλλων>>, και <<Ερμής>> γίνεται κάθε μήνα. Οι τόκοι αφορούν το διάστημα από την 1^η έως την τελευταία μέρα κάθε μήνα και πιστώνονται την πρώτη Δευτέρα μετά από την 3^η ημερολογιακή μέρα του επόμενου μήνα από την περίοδο του εκτοκισμού και θα κεφαλαιοποιούνται με valeur την 3^η ημερολογιακή μέρα αυτού του μήνα.

Καταθέσεις προθεσμίας: Το επιτόκιο των Προθεσμιακών καταθέσεων είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα μεταξύ της Τράπεζας και του πελάτη και γνωστοποιούνται στις Υπηρεσιακές Μονάδες. Το ελάχιστο πόσο κατάθεσης ανέρχεται στις 5.000 ευρώ. Ο εκτοκισμός γίνεται στη λήξη τους με το συμφωνημένο επιτόκιο. Σαν βάση υπολογισμού των τόκων λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές ημέρες και το έτος των 360 ημερών.

Υπάρχει δυνατότητα στις ετήσιες προθεσμιακές καταθέσεις για τμηματική απόδοση τόκων ανά μήνα, δίμηνο, τρίμηνο, εξάμηνο.

Επιτρέπεται η μερική ή ολική απόδοση των καταθέσεων προθεσμίας, μετά από έγκριση της Τράπεζας, και με υποχρέωση του καταθέτη για καταβολή προεξοφλήματος (ρήτρας), με επιτόκιο που ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα. Στον πελάτη παραδίδεται αποδεικτικό

Προθεσμιακής Κατάθεσης (ομόλογο). Σε περίπτωση απώλειας του Ομολόγου, ο καταθέτης είναι υποχρεωμένος να ειδοποιήσει αμέσως με έγγραφη δήλωση του οποιοδήποτε Κατάστημα της ΑΤΕ. Η Τράπεζα όμως πριν λάβει την ειδοποίηση αυτή (δήλωση απώλειας ομολόγου) δεν ευθύνεται για κάθε πληρωμή που θα έχει κάνει σε άλλο πρόσωπο με βάση το χαμένο ομόλογο ή και με πλαστή υπογραφή.

Valeur έναρξης τοκοφορίας: Στην κατάθεση μετρητών, προκειμένου για έντοκους λογαριασμούς καταθέσεων που τηρούνται στην ίδια πόλη, valeur τίθεται η επόμενη εργάσιμη μέρα της ημερομηνίας κατάθεσης.

Στην κατάθεση μετρητών σε λογαριασμούς καταθέσεων που τηρούνται σε άλλη πόλη η valeur είναι η δεύτερη εργάσιμη μέρα της ημερομηνίας κατάθεσης. Ο τόκος υπολογίζεται μέχρι την προηγούμενη της ανάληψης ημέρα.

Λογαριασμός <<ΑΤΕ ΚΟΥΜΠΙΑΡΑΣ >>: ο λογαριασμός απευθύνεται σε όσους επιθυμούν να αποταμιεύσουν ποσά για λογαριασμό των παιδιών ή εγγονιών. Δεν υπάρχει ελάχιστο ποσό κατάθεσης, καθώς και όλες οι άλλες καταθέσεις είναι απεριόριστες. Το επιτόκιο του λογαριασμού είναι ιδιαίτερα προνομιακό, σήμερα 3.30% και εφαρμόζεται από το πρώτο ευρώ και για όλο το υπόλοιπο του λογαριασμού. Ο λογαριασμός αυτός διαθέτει υψηλή απόδοση των χρημάτων, παρέχει δυνατότητα κατάθεσης ποσών είτε μέσω πάγιας εντολής είτε μέσω ελευθέρων καταβολών, δυνατότητα δημιουργίας κεφαλαίου, αφού επιτρέπονται απεριόριστες καταθέσεις ποσών, ενώ δεν είναι δυνατές οι αναλήψεις ποσών κατά τα 3 πρώτα έτη ανοίγματος του λογαριασμού. Τέλος, ο λογαριασμός κινείται με βιβλιάριο.

REPO σε ευρώ: τα επιτόκια των repos είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα μεταξύ της Τράπεζας και του πελάτη και γνωστοποιούνται στις Υπηρεσιακές Μονάδες. Το ελάχιστο ποσό συμμετοχής, ανέρχεται σε 50.000 ευρώ. Ο εκτοκισμός γίνεται στην λήξη τους με το συμφωνημένο επιτόκιο. Σαν βάση υπολογισμού των τόκων λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές ημέρες και το έτος των 360 ημερών. Επιτρέπεται η ολική πρόωρη επαναγορά των repo, μετά από έγκριση της Τράπεζας, και με υποχρέωση του καταθέτη για καταβολή προεξοφλήματος (ρήτρας), το ύψος του οποίου ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα. Στο ποσό των τόκων που προκύπτουν από πράξεις repo παρακρατείτε φόρος που υπολογίζεται με συντελεστή 10% σύμφωνα με το φορολογικό Νόμο 3296/2004.

Κατηγορίες	2005	2006	Ποσοστό Μεταβολής (%)
Προθεσμίας	4.023.830	4.807.324	19.47
Όψεως	2.128.618	1.825.757	-14.23
Ταμιευτηρίου	11.649.307	11.565.124	-0.72
Σύνολο	17.801.755	18.198.205	2.23

Συμπερασματικά:

Οι καταθέσεις αυξήθηκαν έναντι της 31/12/2005 κατά 2.23%. Η θετική αυτή η μεταβολή οφείλεται στην αύξηση του συνόλου των καταθέσεων προθεσμίας (στις οποίες περιλαμβάνονται τα repos) κατά 19.47% οι οποίες ανήλθαν στα 4.807.324 χιλ. ευρώ. Εν μέρει αντιστάθμιση υπήρξε από τη μείωση του συνόλου των καταθέσεων όψεως κατά 14.23%, οι οποίες ανήλθαν στα 1.825.757 χιλ. ευρώ και των καταθέσεων ταμιευτηρίου κατά 0.72% οι οποίες ανήλθαν στα 11.565.124 χιλ. ευρώ. Η αύξηση των καταθέσεων προθεσμίας μπορεί να αποδοθεί, εν μέρει, στη μείωση από 1/1/2005 του φορολογικού συντελεστή των τόκων των καταθέσεων αυτών και στην αύξηση των επιτοκίων της ΕΚΤ.

Οι καταθέσεις συμμετέχουν κατά 88.93% στο σύνολο του παθητικού έναντι 88.09% στις 31/12/05, υπογραμμίζοντας πόσο σημαντικές εξακολουθούν να είναι στη χρηματοδότηση της Τράπεζας.

Ειδικότερα, σε ότι αφορά τις καταθέσεις και χορηγήσεις προς ιδιώτες σημειώνονται τα ακόλουθα.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων φυσικών προσώπων αυξήθηκαν το 2006 κατά 6.06%. Πιο συγκεκριμένα, τα υπόλοιπα των καταθέσεων αυτών ανήλθαν στο ποσό των 16.191.095 χιλ. ευρώ έναντι 15.266.486 χιλ. ευρώ το 2005, σημειώνοντας σημαντική αύξηση κατά 924.609 χιλ. ευρώ.

Η θετική μεταβολή στους λογαριασμούς ταμειυτηρίου είναι ιδιαίτερα σημαντική συνεκτιμώντας ότι ο ανταγωνισμός στην ελληνική τραπεζική αγορά είναι έντοκος.

Σχετικά με τη σύνθεση των καταθέσεων ιδιωτών, το μεγαλύτερο μέρος προέρχεται από το ταμειυτήριο (71.43%). Το γεγονός αυτό έχει ιδιαίτερη σημασία καθώς επηρεάζει θετικά το συνολικό κόστος άντλησης κεφαλαίων.

Σε σχέση με τη συμμετοχή του ταμειυτηρίου ιδιωτών στις συνολικές καταθέσεις το 2005 (76.31%) το 2006 το ποσοστό παρουσιάζεται μειωμένο λόγω αύξησης του ποσοστού των προθεσμιακών καταθέσεων. Οι προθεσμιακές καταθέσεις ιδιωτών καλύπτουν σημαντικό ποσοστό του χαρτοφυλακίου (27.55%), το οποίο είναι αυξημένο σε σχέση με το 2005(22.57%). Η αύξηση αυτή ερμηνεύεται από την προσφορά της ΑΤΕbank τους τελευταίους μήνες του 2006 υψηλότερων επιτοκίων στις προθεσμιακές καταθέσεις.

Οι λογαριασμοί τρεχούμενοι- όψεως ιδιωτών συμμετέχουν με μικρό ποσοστό (1.02%) στις συνολικές καταθέσεις ιδιωτών όπως και οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα ιδιωτών.

Γενικά, τα αποτελέσματα του 2006 βρίσκονται σε συμφωνία με τις κατευθύνσεις του προϋπολογισμού της Τράπεζας για τη διατήρηση της καταθετικής βάσης.

5.1.2 Χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής

Το χρηματοδοτικό πρόγραμμα της Τράπεζας περιλαμβάνει 5 βασικές κατηγορίες σκοπών:

Πιστοδοτήσεις προς τον αγροτικό τομέα.

Πιστοδοτήσεις προς τους λοιπούς τομείς της οικονομίας (μεταποίηση, εμπόριο, υπηρεσίες).

Στεγαστική και Καταναλωτική Πίστη.

Χρηματοδότηση του Δημοσίου & δημοσίων Οργανισμών(ΟΠΕΚΕΠΕ, ΕΛΓΑ) καθώς και των επιχειρήσεων τους.

Κοινοπρακτικά και Ομολογιακά Δάνεια.

Οι συνολικές χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής, που αφορούν χορηγήσεις προς φυσικά πρόσωπα και ατομικές επιχειρήσεις, εμφανίζονται αυξημένες σε σχέση με τα υπόλοιπα του 2005 κατά 34,38% κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης μεγάλης πιστωτικής επέκτασης στην αγορά της στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι τα υπόλοιπα των στεγαστικών δανείων παρουσίασαν ετήσια αύξηση κατά 40,91%, ενώ η καταναλωτική πίστη αυξήθηκε κατά 23,94% και τα καταναλωτικά δάνεια εκτός πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν κατά 39,72%.

Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων που απορροφά η καταναλωτική και η στεγαστική πίστη ανήλθε σε 43.2% έναντι ποσοστού 26.5% το 2005 και δηλώνει την περαιτέρω διεύρυνση της Τράπεζας στις αγορές. Σημειώνεται πως ο ρυθμός ανάπτυξης της στεγαστικής πίστης στην ΑΤΕbank είναι αρκετά υψηλότερες από το αντίστοιχο στο τραπεζικό σύστημα.

Η σημαντική αύξηση των υπόλοιπων των καταναλωτικών δανείων με ποσοστό 23,94% για το 2006, δείχνει τη δυναμική επέκταση της ΑΤΕbank στην αγορά. Η δυναμική της επέκταση στην αγορά της στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης επιβεβαιώνεται και από τους υψηλούς ρυθμούς εκταμίευσης των δανείων, οι οποίοι χαρακτηριστικά διαμορφώνουν το 2006 σε σχέση με το 2005 στο επίπεδο των 50,73% και 74,76%., αντίστοιχα.

Τα μερίδια της ΑΤΕbank στην αγορά της καταναλωτικής και της στεγαστικής πίστης, σύμφωνα με δημοσιευμένα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος διαμορφώθηκαν ως εξής:

Μερίδιο 2,99% στην αγορά της καταναλωτικής πίστης (2005:2,94%)

Μερίδιο 7,07% στην αγορά της στεγαστικής πίστης (2005:6,30%)

5.1.3 Διαμόρφωση επιτοκίου

Euribor

Είναι το βασικό επιτόκιο του ευρώ στη διατραπεζική αγορά χρήματος. Δηλαδή είναι το επιτόκιο με το οποίο δανείζουν κα δανείζονται μεταξύ τους τα πιστωτικά ιδρύματα. Η κάθε τράπεζα που λειτουργεί εντός της ζώνης του ευρώ, είναι υποχρεωμένη να ανακοινώνει καθημερινά τα επιτόκια με τα οποία είναι διατεθειμένη να προσφέρει την πλεονάζουσα ρευστότητα που διαθέτει στις άλλες τράπεζες και για διαφορετικές διάρκειες, οι οποίες ξεκινούν από τη μία ημέρα φθάνοντας τον έναν χρόνο. Ταυτοχρόνως ανακοινώνει για τις ίδιες χρονικές περιόδους το επιτόκιο το οποίο είναι διατεθειμένη να καταβάλει στις άλλες τράπεζες προκειμένου να αντλήσει ρευστότητα εφόσον τη χρειαστεί. Ο μέσος όρος των επιτοκίων αυτών αποτελεί το επιτόκιο euribor για κάθε μία χρονική διάρκεια.

Με την εισαγωγή του ευρώ ως κοινό νόμισμα στην Ευρώπη το έτος 1999, οι ευρωπαϊκές τράπεζες θεώρησαν να δημιουργήσουν ένα βραχυπρόθεσμο διατραπεζικό επιτόκιο αναφοράς μέσα στην Ο.Ν.Ε. Έτσι δημιουργήθηκε το Euribor(Euro Inter-bank Offered Rate) το οποίο χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς για τις βραχυπρόθεσμες διατραπεζικές καταθέσεις μέσα στην ευρωζώνη.

Το Euribor υπολογίζεται σε καθημερινή βάση για περιόδους από 1 βδομάδα έως 1 έτος, παρόλα αυτά το Euribor 3μήνου αποτελεί το απόλυτο επιτόκιο αναφοράς. Ο υπολογισμός του Euribor γίνεται από μία επιτροπή των μεγαλύτερων ευρωπαϊκών τραπεζών (από την Ελλάδα συμμετέχει μόνο η Εθνική Τράπεζα) . Η κάθε τράπεζα αναφέρει στην επιτροπή το επιτόκιο που πιστεύει ότι θα μπορούσε να δώσει σε μια άλλη τράπεζα που της προσφέρει τις καταθέσεις της. Από το σύνολο των

επιτοκίων απορρίπτονται τα υψηλότερα και τα χαμηλότερα (15% του συνόλου) και ένας μη σταθμικός μέσος όρος βγαίνει για να αποτελέσει το επιτόκιο Euribor (με 3 δεκαδικά στοιχεία). Η ανακοίνωση του γίνεται σε καθημερινή βάση στις 11:00 CET,(13:00 ώρα Ελλάδος).

Τα παράγωγα προϊόντα (futures και options) του Euronext-liffe δίνουν πρόσβαση στο επιτόκιο Euribor προκειμένου ο επενδυτής να Αντισταθμίσει την έκθεση που μπορεί να έχει στην αγορά χρήματος Κερδοσκοπήσει στην μελλοντική κατεύθυνση των επιτοκίων Εκμεταλλευτεί καταστάσεις εξισορροπητική κερδοσκοπίας (arbitrage) στις παγκόσμιες αγορές.

ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ

Το περιθώριο προσαύξησης του βασικού επιτοκίου (spread) το οποίο εξαρτάται από διάφορους επιμέρους παράγοντες όπως η πιστοληπτική ικανότητα, οι εξασφαλίσεις που θα δοθούν από τον δανειολήπτη, οι δραστηριότητες της επιχείρησης, η γνώση του αντικειμένου, η πορεία του τζίρου, η περιουσιακή κατάσταση των φορέων της επιχείρησης, οι προοπτικές της, οι δραστηριότητες με βάση τον ανταγωνισμό, αλλά και η συνολική σχέση του πελάτη με την τράπεζα. Σε κάθε περίπτωση ο ενδιαφερόμενος δανειολήπτης θα πρέπει να γνωρίζει το τελικό επιτόκιο (βασικό συν περιθώριο συν εισφορά 0,6.%) για να μπορεί να υπολογίσει τις δόσεις που θα κληθεί για την αποπληρωμή του δανείου.

5.2 Επιχειρηματική πίστη

Οι επιχειρήσεις διαχωρίζονται σε ατομικές(φυσικά πρόσωπα Α&Β κατηγορία), καθώς και σε νομικά πρόσωπα(Β&Γ κατηγορία).

5.2.1 Διαβάθμιση μικρό-μεσαίων επιχειρήσεων

Η αξιολόγηση των μικρό-μεσαίων επιχειρήσεων (Α&Β κατηγορία όπως ΟΕ,ΕΕ,ΑΕ,ΕΠΕ) στηρίζεται σε ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, όπως

παρουσιάζονται παρακάτω, τα οποία εξεταζόμενα σε διαχρονική βάση και συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα του κλάδου προσδιορίζουν το επίπεδο βιωσιμότητας και πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης. Για τον προσδιορισμό της τελικής βαθμολογίας του πελάτη είναι απαραίτητη η σύνταξη μιας τεκμηριωμένης εισήγησης. Η διαβάθμιση του σε κάθε κριτήριο θα προκύπτει από τα αντίστοιχα σημεία της εισήγησης. Τα στοιχεία της εισήγησης προκύπτουν από έγγραφα και στοιχεία της εταιρίας, φορολογικών και ασφαλιστικών αρχών, τραπεζών, κλαδικών συνδέσμων επιχειρήσεων και εργαζομένων, καθώς επίσης και από δημοσιεύματα, άρθρα, επισκέψεις, συζητήσεις και λοιπές αξιόπιστες πηγές.

1. Ιστορικό επιχείρησης επιτηδευματία

Το χρονικό διάστημα λειτουργίας μιας επιχείρησης ή άσκησης επαγγέλματος ενός επιτηδευματία είναι συχνά ενδεικτικό της επιτυχίας και καταξίωσης στον κλάδο δραστηριοποίησης και για το λόγω αυτό λαμβάνεται υπόψη στη διαβάθμιση

A) Ο πελάτης δραστηριοποιείται στον κλάδο του πάνω από 10 χρόνια
B) Ο πελάτης δραστηριοποιείται στον κλάδο του από 3 έως 10 χρόνια
Γ) Ο πελάτης δραστηριοποιείται στον κλάδο του από 1 έως 3 χρόνια
Δ) Ο πελάτης δραστηριοποιείται στον κλάδο του λιγότερο από 1 χρόνο

2. Επιχειρηματική εικόνα

Ο πελάτης αξιολογείται ως προς τη συνολική επιχειρηματική του εικόνα και σε σχέση πάντα με τις ιδιαιτερότητες που παρουσιάζει το αντικείμενο ενασχόλησης. Ενδεικτικά, σημεία προς την εξέταση είναι τα εξής:

Η θέση, η φήμη και η παρουσία της επιχείρησης/επιτηδευματία (κυρίως σε τοπικό επίπεδο)

Η οργάνωση της επιχείρησης/επιτηδευματία

Ο τεχνολογικός και λοιπός εξοπλισμός

Οι πρακτικές προώθησης προϊόντων/υπηρεσιών

Α) Ο πελάτης παρουσιάζει ιδιαίτερα καλή επιχειρηματική εικόνα σε σχέση με τα δεδομένα του κλάδου του και υπερέχει έναντι του ανταγωνισμού
Β) Ο πελάτης κινείται στα επίπεδα του κλάδου παρουσιάζοντας μια θετική στο σύνολο της εικόνα
Γ) Η οργάνωση της επιχείρησης δεν είναι καλή αλλά είναι δυνατόν να ληφθούν μέτρα που θα βελτιώσουν την εικόνα στο σύνολό της (π.χ εκσυγχρονισμός του τεχνολογικού εξοπλισμού της, καλύτερη διαφήμιση των προϊόντων κ.λ.π)
Δ) Η επιχειρηματική εικόνα είναι αρνητική και δεν υπάρχει περίπτωση να βελτιωθεί

3. Συναλλακτική αξία

Ο πελάτης αξιολογείται ως προς την τακτικότητα των πληρωμών του στο παρελθόν και την τήρηση πρότερων δανειακών συμβάσεων. Τα στοιχεία αξιολόγησης που μπορούν να χρησιμοποιηθούν είναι τα εξής:

Το ιστορικό του πελάτη στην ΑΤΕ

Οι υποχρεώσεις προς άλλες τράπεζες

Οι υποχρεώσεις προς ταμεία, Δημόσιο ή ασφαλιστικούς οργανισμούς (βεβαιώσεις ασφαλιστικής και φορολογικής ενημερότητας όταν απαιτούνται)

Πληροφορίες που διατίθενται από κάθε πηγή για τη φερεγγυότητα του πελάτη.

Για τη διαβάθμιση των πελατών στο κριτήριο αυτό και για τις βαθμίδες Α, Β και Γ πρέπει να λαμβάνονται πάντα υπόψη και οι πληροφορίες φερεγγυότητας του πελάτη από το δίκτυο <<Τειρεσίας>> ή άλλη πηγή εμπορικών πληροφοριών. Όλα τα λοιπά χαρακτηριστικά θα λειτουργούν

διαζευκτικά.

A) Πελάτης με ιστορικό πιστοδοτήσεων στην ΑΤΕ του οποίου η υγιής κατάσταση της συναλλακτικής τάξης του πελάτη βεβαιώνεται από το γεγονός ότι δεν υπήρξαν ποτέ ρυθμίσεις στο παρελθόν, καθώς και καμία ληξιπρόθεσμη οφειλή (πάνω από ένα μήνα) κατά την τελευταία 5ετία.

B) Ο πελάτης δεν έχει ιστορικό πιστοδοτήσεων με την Τράπεζα ενώ δεν είχε κατά την τελευταία 5ετία ληξιπρόθεσμη οφειλή προς άλλες τράπεζες, ταμεία ή ασφαλιστικούς οργανισμούς.

Ο πελάτης δε διαθέτει ιστορικό πιστοδοτήσεων με την ΑΤΕ ή με άλλες τράπεζες, είναι όμως σε θέση να προσκομίσει βεβαίωση ασφαλιστικής και φορολογικής ενημερότητας όταν απαιτείται.

Κανένα δυσμενές στοιχείο εις βάρος του πελάτη.

Γ) Κατά την τελευταία 5ετία παρουσιάστηκαν ληξιπρόθεσμες οφειλές από χορηγήσεις ή ρυθμίσεις οι οποίες όμως αποπληρώθηκαν κανονικά σε διάστημα 3 μήνες από τη λήξη τους.

Κανένα δυσμενές στοιχείο εις βάρος του πελάτη/ Ύπαρξη δυσμενών στοιχείων προηγούμενων της τελευταίας 5ετίας ετών, τακτοποιημένων ή πλήρως αιτιολογημένων με επίσημα έγγραφα.

Δ) Υπάρχουν ένα ή περισσότερα αρνητικά στοιχεία για τον πελάτη όπως: Αδυναμία προσκόμισης πιστοποιητικού ασφαλιστικής και φορολογικής ενημερότητας ή προσκόμιση τους με όρο συμψηφισμού δανείου.

Ρυθμίσεις οφειλών για τα οποίες δεν έχει φθάσει ακόμη ο χρόνος καταβολής της πρώτης δόσης.

Στο παρελθόν υπήρξε ζημιά για την ΑΤΕ από ρυθμίσεις ή ρευστοποιήσεις.

Δυσμενείς εμπορικές πληροφορίες για τη φερεγγυότητα από κάθε

σχετική πηγή

Ληξιπρόθεσμες οφειλές από χορηγήσεις ή ρυθμίσεις κατά την χρονική στιγμή αίτησης του δανείου

Ε) Πελάτης σε οριστική καθυστέρηση (24) ή επισφάλεια (27)

4.Ανταγωνιστική θέση

Με το κριτήριο αυτό εξετάζεται η ανταγωνιστική θέση της επιχείρησης ή του επιτηδευματία στον κλάδο δραστηριοποίησης του και ειδικότερα:

Η ανταπόκριση του προϊόντος/υπηρεσίας στην αγορά(κυρίως στην τοπική αγορά)

Το επίπεδο του ανταγωνισμού και η ικανότητα αντιμετώπισης του.

Α) Ο πελάτης είναι καταξιωμένος στην αγορά του και αντιμετωπίζει μικρό μόνο ανταγωνισμό. Επιπλέον, διακρίνεται για την ποιότητα των προϊόντων/υπηρεσιών που προσφέρει και δεν παρατηρείται δυσχέρεια στη διάθεση των αποθεμάτων της επιχείρησης.

Β) Ο πελάτης διακρίνεται μεν για τα προϊόντα του, αντιμετωπίζει όμως έντονο ανταγωνισμό και ισχυρές πιέσεις στην τιμή των προϊόντων/υπηρεσιών που προσφέρει.

Γ) Παρατηρείται μείωση του κύκλου εργασιών του τα τελευταία 2 χρόνια, σχηματισμός αποθεμάτων κα σχετική δυσχέρεια στη διάθεση τους

Δ) Ο πελάτης δραστηριοποιείται σε μια κορεσμένη αγορά. Επιπλέον τα προσφερόμενα προϊόντα/υπηρεσίες είναι χαμηλού επιπέδου σε σχέση με τους ανταγωνιστές. Βάσιμες ενδείξεις αδυναμίας ανάκαμψης.

5. Σταθερότητα κλάδου δραστηριοποίησης

Με την ανάλυση της σταθερότητας του κλάδου, ο αξιολογητής προσπαθεί να εκτιμήσει τους γενικότερους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η επιχείρηση ή ο επιτηδευματίας.

A) Ο κλάδος δραστηριοποίησης του πελάτη σε τοπικό επίπεδο ευημερεί και παρουσιάζει σημαντικές προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης.
B) Ο κλάδος βρίσκεται μεν σε σταθερή κατάσταση χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα, παραμένει όμως στάσιμος στην εξέλιξη του και χωρίς σημαντικές προοπτικές μελλοντικής ανάπτυξης.
Γ) Τα τελευταία χρόνια ο κλάδος έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις και θεωρείται επικίνδυνος παρά το γεγονός ότι τελευταία τα προβλήματα αυτά έχουν λυθεί.
Δ) Ο κλάδος στο σύνολο του αντιμετωπίζει ιδιαίτερα προβλήματα που αναμένονται να εκδηλωθούν ή έχουν ήδη εκδηλωθεί με αύξηση ληξιπρόθεσμων οφειλών επιχειρήσεων ή επιτηδευματιών που δραστηριοποιούνται σε αυτόν.

6. Επιχειρηματική και επαγγελματική εικόνα

Το κριτήριο αυτό εξετάζει τη γνώση, εμπειρία και ικανότητα του πελάτη στο χώρο δραστηριοποίησης του.

A) Ο πελάτης διαθέτει σημαντική επιχειρηματική και επαγγελματική επιχειρηματικών και επαγγελματικών ικανοτήτων του πελάτη εμπειρία στο χώρο που δραστηριοποιείται, που αποδεικνύεται με τις αντίστοιχες σπουδές, συμμετοχή σε επαγγελματικά σεμινάρια ή προϋπηρεσία στην τωρινή ή σε παρεμφερείς με αυτή δραστηριότητες.
B) Ο πελάτης διαθέτει τη βασική εκπαίδευση και γνώσεις για τις απαιτήσεις του επαγγέλματος του.
Γ) Ο πελάτης δεν είναι σε θέση να πείσει τον αξιολογητή για τις απαιτήσεις επαγγελματικών και επιχειρηματικών ικανοτήτων του.

7.Οικονομικά στοιχεία

Η ανάλυση των οικονομικών στοιχείων αποσκοπεί στη διάγνωση της οικονομικής κατάστασης του επιχειρηματία ή επιτηδευματία. Η ανάλυση στηρίζεται κυρίως στο δείκτη δανειακής επιβάρυνσης, που εκφράζεται από το λόγο των συνολικών τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων και leasing προς τα εκτιμώμενα επιχειρηματικά περιουσιακά στοιχεία. Δε θα λαμβάνεται υπόψη τυχόν προεξόφληση απαιτήσεων (factoring).

Για πελάτες με νεοϊδρυόμενες μονάδες θα χρησιμοποιούνται ως οικονομικά στοιχεία, οι προϋπολογιστικοί λογαριασμοί εκμετάλλευσης και το ταμειακό πρόγραμμα ζετίας, με βάση το υποβαλλόμενο επιχειρησιακό του σχέδιο.

Στις περιπτώσεις των ατομικών επιχειρήσεων και των ελεύθερων επαγγελματιών υπενθυμίζεται ότι δεν είναι δυνατόν να διαχωριστούν τα επιχειρηματικά περιουσιακά στοιχεία και κατά συνέπεια λαμβάνονται υπόψη τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία του πελάτη.

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις προκύπτουν από τα στοιχεία της ΑΤΕ και τις βεβαιώσεις άλλων τραπεζών για τον πελάτη και συμπεριλαμβάνουν το αιτούμενο δάνειο. Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων προκύπτει από την απογραφή οικονομικών στοιχείων που συνδέονται άμεσα με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του πελάτη και των οποίων η κυριότητα και η αντικειμενική αξία μπορούν να αποδειχθούν. Ενδεικτικά αναφέρουμε τα ακόλουθα:

Λογαριασμοί όψεως & αξιόγραφα/χρεόγραφα.

Αποθέματα προϊόντων/εμπορευμάτων.

Επαγγελματικός εξοπλισμός & οχήματα.

Απαιτήσεις (έναντι εισπρακτέων επιταγών).

Ιδιόκτητη επαγγελματική στέγη.

Ιδιόκτητες επαγγελματικές εγκαταστάσεις.

Περιουσιακά στοιχεία που θα αποκτηθούν ή θα παραχθούν.

Ιδιότητα περιουσιακά στοιχεία του πελάτη για τις περιπτώσεις των ατομικών επιχειρήσεων ή των ελευθέρων επαγγελματιών.

A) Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι μικρότερος του 10%
B) Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι μεταξύ 10% και 30%
Γ) Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι μεταξύ 30% και 60%
Δ) Ο δείκτης δανειακής επιβάρυνσης είναι μεγαλύτερος του 60%

8. Οικονομικά αποτελέσματα

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης αποσκοπεί στην ανάλυση της κερδοφορίας του πελάτη και την εξέλιξη αυτής κατά τα τελευταία 3 χρόνια. Τα μεγέθη που ενδιαφέρουν τον αξιολόγηση είναι τα ετήσια έσοδα και καθαρά κέρδη καθώς και το περιθώριο κέρδους όπως αυτά προκύπτουν από τις δηλώσεις ΦΠΑ και τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Απαραίτητη φυσικά θεωρείται η προσαρμογή των μεγεθών σύμφωνα με τον πληθωρισμό της αντίστοιχης περιόδου (αποπληθωρισμός).

A) Τα ετήσια έσοδα και καθαρά κέρδη του πελάτη παρουσιάζουν αυξητική τάση κατά τα τελευταία 3 χρόνια.
B) Τα ετήσια έσοδα και καθαρά κέρδη του πελάτη παρουσιάζονται σταθερά κατά τα τελευταία 3 χρόνια με διακυμάνσεις που δεν υπερβαίνουν το 5%
Γ) Τα ετήσια έσοδα και καθαρά κέρδη του πελάτη είναι κατά τον τελευταίο χρόνο σε ικανοποιητικό επίπεδο, παρουσίασαν όμως σημαντικές διακυμάνσεις κατά τα προηγούμενα χρόνια. Ο πελάτης διαθέτει στοιχεία μόνο για περίοδο μικρότερη των 3 χρόνων.
Δ) Τα ετήσια έσοδα και καθαρά κέρδη του πελάτη παρουσιάζουν πτωτική πορεία. Ο πελάτης εμφανίζει ζημίες.

Τονίζεται ότι, εφόσον υπάρχει φορολογικός έλεγχος της μικρομεσαίας επιχείρησης, ο ετήσιος κύκλος εργασιών θα υπολογίζεται με βάση τα στοιχεία του φορολογικού ελέγχου και όχι τα οικονομικά στοιχεία της επιχείρησης.

9. Ικανότητα εξυπηρέτησης χρέους

Η ανάλυση αυτή στηρίζεται στα οικονομικά στοιχεία της περιόδου των τελευταίων 3 χρόνων και αποσκοπεί στην πρόβλεψη της ικανότητας εξυπηρέτησης χρέους. Για το σκοπό αυτό χρησιμοποιείται ο δείκτης εξυπηρέτησης χρέους που εκφράζεται από το λόγο καθαρού κέρδους προ φόρων προς συνολικές δανειακές υποχρεώσεις (τοκοχρεολύσια, τόκοι βραχυπρόθεσμων και δανείων έναντι επιχορήγησης και μίσθωμα leasing) σε ετήσια βάση.

Εξυπακούεται ότι στις περιπτώσεις ατομικών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών θα συνυπολογίζονται όλα τα ετήσια έσοδα του πελάτη και οι συνολικές ετήσιες δανειακές υποχρεώσεις του, (π.χ ακόμη και αν προέρχονται από στεγαστικά ή καταναλωτικά δάνεια).

A) Ο δείκτης εξυπηρέτησης χρέους είναι πολύ καλός-μεγαλύτερος από 3
B) Ο δείκτης εξυπηρέτησης χρέους είναι μέτριος-από 1.51 έως 3
Γ) Ο δείκτης εξυπηρέτησης χρέους είναι χαμηλός- από 0 έως 1.5
Δ) Ο δείκτης εξυπηρέτησης χρέους είναι αρνητικός

5.2.2 Διαβάθμιση επιχειρήσεων

Η αξιολόγηση των επιχειρήσεων (Γ κατηγορία) στηρίζεται σε ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια όπως παρουσιάζονται παρακάτω, τα οποία εξεταζόμενα σε διαχρονική βάση και συγκρινόμενα με τα αντίστοιχα του κλάδου προσδιορίζουν το επίπεδο βιωσιμότητας και πιστοληπτικής ικανότητας της επιχείρησης.

Για τον προσδιορισμό της τελικής βαθμολογίας του πελάτη είναι απαραίτητη η σύνταξη μιας τεκμηριωμένης εισήγησης. Η διαβάθμιση του σε κάθε κριτήριο θα προκύπτει από τα αντίστοιχα σημεία της εισήγησης. Τα στοιχεία της εισήγησης προκύπτουν από έγγραφα και στοιχεία της εταιρίας, φορολογικών και ασφαλιστικών αρχών, τραπεζών, κλαδικών συνδέσμων επιχειρήσεων και εργαζομένων, καθώς επίσης και από δημοσιεύματα, άρθρα, επισκέψεις, συζητήσεις και λοιπές αξιόπιστες πηγές.

Όσον αφορά τα κριτήρια:

1. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
2. ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΙΚΟΝΑ
3. ΣΥΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΤΑΞΗ
4. ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΗ ΘΕΣΗ
5. ΣΤΑΘΕΡΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΥ

Ισχύει ότι και στις μικρό-μεσαίες επιχειρήσεις.

6. ΔΙΟΙΚΗΣΗ/ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Με την εξέταση της διοίκησης/διεύθυνσης της εταιρείας ο αξιολογητής δύναται να διαγνώσει τη σταθερότητα της επιχείρησης όπως αυτή διασφαλίζεται ή ενδεχομένως διαταράσσεται από το ανθρώπινο δυναμικό της επιχείρησης και την ικανότητα της ηγετικής της ομάδας.

Ως προς τη διοίκηση/διεύθυνση της επιχείρησης, τα υπό εξέταση σημεία αφορούν στην εκτίμηση της ικανότητας της ηγετικής της ομάδας:

Να συμμορφώνεται με τις κείμενες διατάξεις και νόμους, ειδικά όταν πρόκειται για επιχειρήσεις εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

Να διαμορφώνει περιβαλλοντική πολιτική σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

Να διαθέτει σύστημα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού

Να διαμορφώνει συλλογική στρατηγική

Να θέτει στόχους και να ελέγχει την επίτευξη αυτών.

A) Η διοίκηση της εταιρείας, διαθέτει σε όλα τα επίπεδα την απαραίτητη γνώση και εμπειρία, συμβάλλοντας στην διατήρηση υγιούς εργασιακού κλίματος.
B) Η διοίκηση, διαθέτει αποδεκτή εμπειρία και γνώση, καθώς και υγιές εργασιακό κλίμα.
Γ) Έχουν σημειωθεί αποχωρήσεις στελεχών από υψηλές θέσεις, καθώς και από χαμηλά επίπεδα ιεραρχίας. Η διοίκηση ασκείται από τον κύριο μέτοχο, χωρίς διάδοχη κατάσταση.
Δ) Το γενικότερο αρνητικό κλίμα, έχει ως αποτέλεσμα τις αποχωρήσεις του προσωπικού. Δεν υπάρχει σύστημα διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού. Παρατηρείται, καθυστέρηση στη συμμόρφωση στους νόμους και στις ειδικές διατάξεις.
E) Η διοίκηση δεν συμμορφώνεται με τις ισχύουσες πρακτικές για τη εταιρική διακυβέρνηση, και αντιμετωπίζει κρίση.
Z) Ικανά στελέχη αποχωρούν από την εταιρεία. Δεν υπάρχει οργανωτική δομή, ούτε δυνατότητα συμμόρφωσης.

7.ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

Η ανάλυση των στοιχείων ισολογισμού αποσκοπεί στη διάγνωση της οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης. Με τη βοήθεια χρηματοοικονομικών δεικτών ο αξιολογητής αναλύει την εξέλιξη της επιχείρησης με βάση το Μ.Σ του κλάδου στον οποίο αυτή δραστηριοποιείται. Για πελάτες με νεοϊδρυόμενες μονάδες θα χρησιμοποιούνται ως οικονομικά στοιχεία το τελευταίο ισοζύγιο του πελάτη, οι προϋπολογιστικοί λογαριασμοί εκμετάλλευσης, & το ταμειακό πρόγραμμα ζετίας.

Χρήσιμος δείκτης= Δείκτης Κυκλοφοριακής ταχύτητας βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.(ΔΚΡ)

<p>A) Οι οικονομικοί δείκτες παρουσιάζονται ανάμεσα στους καλύτερους του κλάδου. Ο ΔΚΡ είναι μεγαλύτερος της μονάδας. (Καθαρό κεφάλαιο κίνησης θετικό). Ο Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια είναι $\leq 1,2$.</p>
<p>B) Οι οικονομικοί δείκτες παρουσίασαν μια διακύμανση τα τελευταία 3 χρόνια. Σε κάθε περίπτωση ο ΔΚΡ να είναι ≥ 1 και ο Δείκτης Ξένα προς Ίδια Κεφάλαια είναι ≤ 2</p>
<p>Γ) Σε αυτήν την κατηγορία εντάσσονται: Οι πελάτες που δεν καλύπτουν το όριο των δεικτών Οι πελάτες, των οποίων τουλάχιστον ένας από τους δείκτες εμφανίζεται δυσμενέστερος από το μέσο όρο του κλάδου κατά τα τελευταία 3 χρόνια. Σε κάθε περίπτωση ο ΔΚΡ θα πρέπει να είναι ≥ 1</p>
<p>Δ) Επιδείνωση ενός ή δύο οικονομικών δεικτών κατά τα τελευταία χρόνια. Δεν έχει σημειωθεί πρόβλημα ρευστότητας, δηλαδή ο ΔΚΡ είναι θετικός και δεν εμφανίζεται αρνητικό κεφάλαιο κίνησης.</p>
<p>Ε) Τουλάχιστον ένας από τους οικονομικούς ΔΚΡ και Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια του πελάτη είναι κάτω από τα μέσα επίπεδα του κλάδου και εμφανίζουν είτε ο πρώτος σταθερά πτωτική τάση ή ο δεύτερος σταθερά ανοδική τάση.</p>
<p>Ζ) Τουλάχιστον δύο από τους οικονομικούς ΔΚΡ και Ξένων προς Ίδια Κεφάλαια του πελάτη είναι κάτω από τα μέσα επίπεδα του κλάδου και εμφανίζουν ο μιν πρώτος σταθερά πτωτική τάση, ο δεύτερος σταθερά ανοδική τάση.</p>

8. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης αποσκοπεί στην ανάλυση της κερδοφορίας του πελάτη αλλά και στη γενικότερη αξιολόγηση της παραγωγικής του διαδικασίας σε σχέση με τον ανταγωνισμό. Στην ανάλυση πρέπει να δίνεται προσοχή στο διαχωρισμό μεταξύ έκτακτων και τακτικών κερδών /ζημιών.

ΔΕΙΚΤΕΣ

Ρυθμός αύξησης πωλήσεων.

Περιθώριο μικτού κέρδους.

Περιθώριο καθαρού κέρδους.

Δείκτης Αποδοτικότητας Ιδίων Κεφαλαίων.

Δείκτες Αποδοτικότητας Συνολικών Κεφαλαίων.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης των τελευταίων 3 χρόνων

Προβλέψεις Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης για το χρονικό ορίζοντα της δανειοδότησης

Μέσες τιμές για τον κλάδο δραστηριοποίησης της εταιρίας

Ενδεικτικές τιμές δεικτών των θεωρούμενων ως πρωτοπόρων εταιριών στο κλάδο.

9. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ & ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Η ανάλυση αυτή απαιτεί μια πρόβλεψη των ταμιακών ροών για το χρονικό ορίζοντα της δανειοδότησης(ένας χρόνος για τα βραχυπρόθεσμα/κεφάλαια κίνησης και πέντε χρόνια για τα μεσοπρόθεσμα δάνεια) Θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνολικές υποχρεώσεις του πελάτη, ενδεχομένως και με άλλες τράπεζες ή οργανισμούς(ΙΚΑ, Δημόσιο). Επίσης, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι ανάγκες πληρωμής μερισμάτων και οι επενδυτικές ανάγκες του πελάτη σε πάγιο εξοπλισμό. Κατά την πρόβλεψη μελλοντικών ταμιακών ροών θα πρέπει να χρησιμοποιούνται συντηρητικές εκτιμήσεις(από τα ταμιακά προγράμματα που θα λαμβάνονται από τις εταιρείες σε μηνιαία, 3μηνιαία, 6μηνιαία βάση) και λαμβάνεται επίσης υπόψη και ένα δυσμενές σενάριο, μέσα από τα εναλλακτικά σενάρια που πρέπει να περιέχονται στα υποβαλλόμενα επενδυτικά σχέδια.

Το σενάριο αυτό θα προκύπτει από τις συντηρητικές εκτιμήσεις του αξιολογητή για τις βασικές παραμέτρους διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων (π.χ τιμές προϊόντων, κόστος επένδυσης, πληθωρισμός.) Στην περίπτωση επενδυτικού σχεδίου κα χορήγησης Μέσο/Μακροπρόθεσμου δανείου, η αξιολόγηση θα λαμβάνει υπόψη την Καθαρή Παρούσα Αξία κα τον δείκτη Εσωτερικής Αποδοτικότητας.

ΔΕΙΚΤΕΣ

Δείκτης εξυπηρέτησης Χρηματοοικονομικών.

Καθαρά αποτελέσματα προ φόρων +Σύνολο αποσβέσεων+ Τόκοι χρ./τόκοι Μακρ.και βραχ.+ετήσια χρεωλύσια Μακρ

Καθαρά Κέρδη προ Φόρων +Χρεωστικοί Τόκοι/Χρεωστικοί Τόκοι.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί τελευταίων 3 χρήσεων, λογαριασμοί αποτελεσμάτων χρήσεων).

Προσάρτημα.

Πίνακας ταμιακών ροών για το διάστημα της χρηματοδότησης υπό συνήθειες και υπό δυσμενείς συνθήκες.

Στοιχεία leasing και factoring.

Πληροφορίες για λοιπές ληξιπρόθεσμες μη λογιστικοποιημένες οφειλές.

5.3 Διαχείριση περιουσίας πελατών

Για την διασφάλιση των πιστοδοτήσεων η Τράπεζα απαιτεί διασφαλίσεις (καλύμματα). Οι διασφαλίσεις που αποδέχεται η Τράπεζα για τα δάνεια που χορηγεί είναι:

Υποθήκες

Ενέχυρα

Εκχώρηση απαιτήσεων

Για βραχυπρόθεσμες πιστοδοτήσεις διάρκειας 12-18 μηνών η Τράπεζα δέχεται ως διασφαλίσεις διαφόρων ειδών ενέχυρα, όπως μετοχές, αξιόγραφα, εκχωρήσεις απαιτήσεων, προσωπικά περιουσιακά στοιχεία κτλ.

Για μεσομακροπρόθεσμες πιστοδοτήσεις απαιτείται ενυπόθηκη διασφάλιση σε ακίνητη περιουσία.

Για την εκτίμηση των διασφαλίσεων, χρησιμοποιούνται οι υπηρεσίες της Τράπεζας, καθώς και ειδικοί εξωτερικοί συνεργάτες. Στην Τράπεζα λειτουργεί επίσης η Διεύθυνση Τεχνικών Έργων (με έδρα την Αθήνα και περιφερειακές υπηρεσίες στην Θεσσαλονίκη, στην Πάτρα και στο Ηράκλειο) η οποία διαθέτει ειδικευμένο προσωπικό, το οποίο υποστηρίζει την αποτίμηση των διασφαλίσεων που αφορούν βιομηχανικές εγκαταστάσεις και αστικά και μη ακίνητα.

5.3.1 Διαχείριση δανείων

Κάθε Κατάστημα της Τράπεζας είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση των δανείων που εγκρίνει. Διεκπεραιώνει το δάνειο, παρακολουθεί τη τήρηση των συμβατικών όρων του δανειολήπτη στους όρους έγκρισης του δανείου και την ανταπόκριση του στις υποχρεώσεις του, ενημερώνει το δανειολήπτη σε περίπτωση καθυστέρησης αποπληρωμής, διερευνά τις αιτίες τυχόν καθυστέρησης και ενημερώνει τις αρμόδιες Κεντρικές Διευθύνσεις για όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Τα Καταστήματα διαχειρίζονται τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια σύμφωνα με τις πάγιες και τις ειδικές οδηγίες που ορίζουν οι Κεντρικές Υπηρεσίες. Η Τράπεζα υποχρεούται να μην καταλογίζει δεδουλευμένους τόκους καθυστερημένων δανείων μετά την παρέλευση εξαμήνου από τον τελευταίο λογισμό τόκων, σε εφαρμογή της σχετικής Νομοθεσίας. Μία πιστοδότηση θεωρείται ότι είναι σε οριστική καθυστέρηση, εάν καθυστερήσει η αποπληρωμή των δόσεων ή των απαιτητών από την

Τράπεζα τόκων για ορισμένο χρονικό διάστημα που ποικίλει ανάλογα με το είδος της πιστοδότησης.

Επίσης, η ΑΤΕ εφαρμόζει κατά περιόδους άλλες ρυθμίσεις των όρων αποπληρωμής των δανείων, ειδικά σε εκπρόθεσμους οφειλέτες του αγροτικού τομέα που έχουν, για παράδειγμα, πληγεί από αντίξοες καιρικές συνθήκες. Οι όροι αυτοί μπορεί να διαφέρουν κατά περίπτωση, ωστόσο, τις περισσότερες φορές, επιτρέπουν τη διαγραφή τόκων ποινής και σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέρος των συμβατικών τόκων. Οι επαναδιαπραγματεύσεις προσφέρουν κίνητρο στους εκπρόθεσμους οφειλέτες να παραμείνουν στο πρόγραμμα και ταυτόχρονα επιτρέπουν στην Τράπεζα να ανακτήσει ένα σημαντικό τμήμα των κεφαλαίων της.

5.3.2 Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

Για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια η Αγροτική Τράπεζα εφαρμόζει πολιτική επαναδιαπραγμάτευσης των όρων αποπληρωμής του δανείου, για εκείνους τους πελάτες οι οποίοι, αν και αντιμετωπίζουν οικονομικά προβλήματα, κρίνονται βιώσιμοι. Η έγκριση για την εκάστοτε επαναδιαπραγμάτευση μπορεί να δοθεί από το αρμόδιο Κατάστημα ή ανάλογα με το ποσό του δανείου, από το Γενικό Συμβούλιο Χορηγήσεων ή από το Δ.Σ.

Η Τράπεζα διατηρεί αποθεματικά ώστε να απορροφά τυχόν ζημίες από επισφαλή δάνεια. Με πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος καθορίζονται οι εκάστοτε προβλέψεις που σχηματίζονται από τα πιστωτικά ιδρύματα και οι οποίες ανέρχονται τουλάχιστον στο συνολικό ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή συγκεκριμένων συντελεστών στα υπόλοιπα των αντίστοιχων απαιτήσεων από πιστοδοτήσεις.

Τα δάνεια είναι δυνατόν να διαγραφούν όταν ανταλλάσσονται με κρατικά ομόλογα. Στην περίπτωση των δανείων που έχουν ενταχθεί σε πρόγραμμα ρύθμισης, αυτά διαγράφονται σύμφωνα με τους όρους του εκάστοτε προγράμματος. Άλλα δάνεια συνήθως διαγράφονται όταν όλοι

οι υπόλοιποι εναλλακτικοί τρόποι ανάκτησης (νομικά μέτρα, ρευστοποίηση εξασφαλίσεων) έχουν εξαντληθεί και χαρακτηρίζονται ανεπίδεκτα είσπραξης. Η διαγραφή των δανείων γίνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

5.4 Επενδυτική τραπεζική

Το επιχειρηματικό πρόγραμμα δράσης 2005-2006 της Τράπεζας είχε συμπεριλάβει σειρά στρατηγικών ενεργειών για την καλύτερη δυνατή υλοποίηση των κυρίαρχων στόχων της βελτίωσης της κερδοφορίας, του βαθμού ανταγωνιστικής και ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας. Οι περισσότερες ενέργειες, σχετίζονται με το πρόγραμμα ανασυγκρότησης και αναδιοργάνωσης της ΑΤΕ καθώς και ανάπτυξης των δραστηριοτήτων της. Προς αυτήν την κατεύθυνση διαμορφώθηκε το Επενδυτικό Πρόγραμμα 2005-2006, 189.771 εκ.ευρώ ύψους για την κάλυψη των εξής στόχων:

A) Ισχυροποίησης του Ομίλου

B) Βελτίωσης της ανταγωνιστικότητας του μέσω της αναβάθμισης του δικτύου, της ανάπτυξης των πληροφοριακών συστημάτων και της αναβάθμισης του προσωπικού .

Ο βαθμός υλοποίησης, μεταξύ των δαπανών που προϋπολογίσθηκαν και αυτών που πραγματοποιήθηκαν κατά την εκτέλεση Επενδυτικού Προγράμματος 2005-2006 είναι της τάξης του 119,03%. Η υπέρβαση αυτή οφείλεται στις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν και δεν είχαν προβλεφθεί κατά την κατάρτιση του προϋπολογισμού των ετών 2005 και 2006 κυρίως για το 2005 στην ενίσχυση των κεφαλαίων της ΑΤΕleasing για εποπτικούς λόγους και για το 2006 στην κάλυψη των στόχων επέκτασης της Τράπεζας στην αγορά των Βαλκανίων (MINDBank Ρουμανίας και AIK BANKA Σερβίας) καθώς και για εξαγορά μετοχών της FFBank. Ως προς τις άλλες επενδυτικές δαπάνες παρατηρείται

αύξηση του ποσοστού υλοποίησης σε σχέση με το 2005 με ποσοστά 40%-68%.

Ο προϋπολογισμός Επενδυτικών Δαπανών για το 2007 ανέρχεται σε 96.395 χιλ. ευρώ και είναι μειωμένος κατά 33.69% έναντι των αντίστοιχων προϋπολογισθεισών δαπανών του 2006.

Βασικοί στόχοι του Προγράμματος Επενδύσεων έτους του 2007 είναι:

Η επέκταση των παραγωγικών δυνατοτήτων της Τράπεζας, με διεύρυνση της παραγωγικής ικανότητας, αύξηση των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και ανάπτυξη νέων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η αύξηση της παραγωγικότητας, με την ποιοτική αναβάθμιση των παραγωγικών μέσων και τη βελτίωση των διαδικασιών και του οργανωτικού πλαισίου

Η συνέχιση της επιχειρησιακής λειτουργίας της Τράπεζας, με την συντήρηση και ανανέωση των παραγωγικών της εγκαταστάσεων, την εξασφάλιση τεχνολογικών μέσων κ.α

Το Πρόγραμμα αφορά κυρίως επενδύσεις στις Συμμετοχές και Τίτλους με χαρακτήρα ακινητοποιήσεων (46,68%), στο Στεγαστικό Πρόγραμμα(20,95%), στον Ηλεκτρονικό Εξοπλισμό(25,71%) και στις Ανώματες ακινητοποιήσεις(6,66%)

5.5 Διεθνείς δραστηριότητες

Η ΑΤΕbank κατέθεσε στις 24 και 27.02.06 δεσμευτική προσφορά στη Merrill Lynch(σύμβουλος πωλητή) για την εξαγορά της Σέρβικης Τράπεζας ZEPTEK BANK.

Η απόφαση αυτή εντάσσεται στη στρατηγική της Τράπεζας για την επέκταση της, για πρώτη φορά στα βαλκάνια με την εξαγορά τραπεζών-στόχων που πληρούν ορισμένα κριτήρια.

Η προς εξαγορά Τράπεζα είναι ιδιωτική σερβική τράπεζα που κατέχει καλή θέση από άποψη χορηγήσεων στη Σερβία και μπορεί σύντομα να αναδιοργανωθεί και αναπτυχθεί.

Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι εφόσον το εγχείρημα αυτό ευοδωθεί θα είναι μια πολύ καλή επιλογή αφού θα υπάρξουν σημαντικές συνεργίες, δεδομένου ότι στη Σερβία λειτουργούν δύο(2) εργοστάσια της θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας της ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΖΑΧΑΡΗΣ με σημαντικό αριθμό εργαζομένων, παραγωγών, πελατών και ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης.

Η ΑΤΕbank στις 29.05.06 ανακοινώνει ότι αποτελεί στρατηγική απόφαση η επέκταση της στα Βαλκάνια, στις Παρευξείνιες χώρες και στην Ανατολική Μεσόγειο είτε με την εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου μετοχών, είτε με τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο ξένης Τράπεζας.

Η ΑΤΕbank στις 25.08.06 ολοκλήρωσε την διαδικασία εξαγοράς της Ρουμανικής Τράπεζας MINDBANK. Κατόπιν έγκρισης από τις Κεντρικές Τράπεζες της Ελλάδος και της Ρουμανίας, η ΑΤΕbank ολοκλήρωσε, στη συμφωνηθείσα τιμή, τις συναλλαγές και την αποπληρωμή των 335 μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 55,82% της Mindbank. Επιπλέον 26 μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 0,76% έχουν επικυρώσει τη συμφωνία και σε αυτούς καταβλήθηκε το τίμημα στις αρχές της επόμενης εβδομάδας. Μετά και τη ολοκλήρωση της συναλλαγής αυτής το συνολικό ποσοστό της ΑΤΕbank ανέρχεται σχεδόν στο 57%. Η ΑΤΕbank αναλαμβάνοντας τον έλεγχο, προχωρά, μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, στην αναδιοργάνωση της Mindbank, στην εγκατάσταση προηγμένων πληροφοριακών συστημάτων και στη ραγδαία επέκταση των υπαρχόντων 12 τραπεζικών καταστημάτων.

Στόχος, εντός των 3 ετών, είναι ο τριπλασιασμός του μεριδίου αγοράς της Mindbank στην αναπτυσσόμενη και ελπιδοφόρα τραπεζική αγορά της Ρουμανίας, δεδομένη και της εισόδου της χώρας στην Ε.Ε το 2007.

Η εξαγορά της Mindbank αποτελεί την πρώτη κίνηση της ΑΤΕbank στο εξωτερικό, ως μέρος της στρατηγικής εγκαθίδρυσης μιας ουσιαστικής

παρουσίας στα Βαλκάνια, επωφελούμενη από την εμπειρία της στη διανομή των επιδοτήσεων της Ε.Ε., στην εξυπηρέτηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων, αλλά και στην προσφορά σύγχρονων και ελκυστικών πακέτων λιανικής τραπεζικής.

Οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι της ΑΤΕbank σ' αυτή την πρώτη εξαγορά στη Ρουμανική αγορά, ήταν η Deloitte Ελλάδος με τη βοήθεια της Deloitte Romania, η νομική εταιρία Reff & Associates και η Capital Partners (Romania).

Πρόκειται για ένα δίκτυο που συνεχώς εξαπλώνεται, με στόχο την αποτελεσματική δυνατή ικανοποίηση των απαιτήσεων της ΑΤΕbank, σε πανελλαδικό και όχι μόνο επίπεδο, καθώς διαθέτει και υποκαταστήματα στην Γερμανία στην πόλη της Φρανκφούρτης.

5.6 Ηλεκτρονική τραπεζική

Η Τράπεζα συνέχισε τις δράσεις της το 2006 με την ανάπτυξη σύγχρονων εφαρμογών υποδομής, ολοκληρωμένων και άμεσα εφαρμόσιμων επιχειρηματικών λύσεων, ενώ ολοκλήρωσε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την επιτυχημένη είσοδο της στην ηλεκτρονική εξυπηρέτηση της πελατείας (e-banking).

Οι δράσεις αυτές αφορούν:

Στην ανάπτυξη υποδομών.

Στο σχεδιασμό διαδικασιών και τρόπου προώθησης .

Στη συνεχή παρακολούθηση και υποστήριξη.

Κατά το 2006 αναπτύχθηκαν τα ακόλουθα έργα:

Α) Βελτίωση υποδομών και εσωτερικών διαδικασιών λειτουργίας.

Σύστημα Profits :

Μέσα στο 2006 ολοκληρώθηκε η υλοποίηση και τέθηκε σε παραγωγική λειτουργία στο δίκτυο το Σύστημα κίνησης κεφαλαίων και αγοραπωλησίας συναλλάγματος με τα όλα απαραίτητα υποσυστήματα (αγοραπωλησία συναλλάγματος και τραπεζογραμματίων, αγορά

επιταγών συναλλάγματος, εισερχόμενες εντολές SWIFT, εξερχόμενες εντολές SWIFT κ.λ.π).

Ανάπτυξη ΑΤΕ Web Banking

Ολοκληρώθηκε και τέθηκε σε πιλοτική λειτουργία το Corporate Web Banking. Ήδη δύο εκ των θυγατρικών εταιριών (ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και ΑΤΕleasing), χρησιμοποιούν κανονικά τις νέες υπηρεσίες.

Σύστημα αυτοματοποίησης έγκρισης δανείων

Ολοκληρώθηκαν οι εργασίες και πλέον υποστηρίζονται όλοι οι τύποι δανείων Ιδιωτών. Ολοκληρώνεται η υποστήριξη και των επιχειρηματικών δανείων, ενώ έχει ήδη διασυνδεθεί το σύνολο των Καταστημάτων στην νέα υποδομή. Το επιχειρησιακό όφελος του έργου είναι σημαντικό καθώς όχι μόνο βελτιώνει το επίπεδο πληροφόρησης αλλά ελαχιστοποιεί τα χρόνο απόκρισης σε χορηγικά αιτήματα των πελατών.

Σύστημα εξυπηρέτησης συναλλαγών ΑΤΜs

Ολοκληρώθηκε η ανάπτυξη του νέου συστήματος εξυπηρέτησης συναλλαγών ΑΤΜ Postilion το οποίο τέθηκε σε πλήρη παραγωγική λειτουργία στην FBB. Το νέο σύστημα εγκαταστάθηκε επίσης σε ένα ΑΤΜ της Τράπεζας για πιλοτική λειτουργία με στόχο την πλήρη εγκατάσταση του το 2007.

Υποδομές τεχνολογίας αιχμής ευρύτερου επιχειρησιακού ενδιαφέροντος
Αναπτύχθηκε μια σειρά υποδομών για την υποστήριξη του συστήματος παροχής ηλεκτρονικών υπηρεσιών της ΑΤΕbank.

Εφαρμογές κεντρικών διευθύνσεων

Το Σύστημα θεματοφυλακής ολοκληρώθηκε και λειτουργεί, αποτελώντας ένα στρατηγικό εργαλείο, αλλά και μία σημαντική υπηρεσία που μπορεί να παρασχεθεί στην πελατεία του Ομίλου της ΑΤΕbank.

Εφαρμογές κα εργασίες στο Intranet

Το 2006, ολοκληρώθηκε ή αναπτύχθηκε ένα σύνολο από εφαρμογές, που στόχο έχουν τη διαρκή και σε βέλτιστο βαθμό υποστήριξη των καταστημάτων και την ανάδειξη της επιχειρησιακής πύλης σε κεντρικό εργαλείο πληροφόρησης και λειτουργικότητας:

Επίσης, υλοποιήθηκαν άλλες 30 περίπου εφαρμογές-εργασίες στο Intranet που αναφέρονται σε όλη τη λειτουργία των καταστημάτων και των κεντρικών Διευθύνσεων, βελτιώνοντας έτσι την αποτελεσματικότητα και τη λειτουργία της Τράπεζας.

B) Εναλλακτικά δίκτυα διανομής

Αφορούν:

Την ανάπτυξη κατάλληλων και νέων διαδικασιών, προκειμένου να υποστηριχθούν τα νέα δίκτυα διανομής (Διαδίκτυο, τηλέφωνο, μηχανές Αυτόματων πληρωμών κλπ).

Τη διεύρυνση των παρεχόμενων υπηρεσιών, από τα υφιστάμενα δίκτυα διανομής.

Δίκτυο ATMs :

Το δίκτυο των ATMs της ATEbank, ξεπέρασε το 2006 τα 800 εγκαταστημένα μηχανήματα, συγκεντρώνοντας περισσότερες από 22,7 εκατομμύρια συναλλαγές, με ταμειακό έσοδο της τάξης των 374.815 ευρώ, ενώ το τεκμαρτό όφελος (μείωση λειτουργικού κόστους) ανήλθε σε 15,720 εκατ.

Νέες παρεχόμενες υπηρεσίες της ATEbank μέσω ATMs

Οι νέες υπηρεσίες που παρασχέθηκαν τα 2006 ήταν:

Πληρωμή λογαριασμών ΕΥΔΑΠ Α.Ε

Αναμόρφωση των οθόνων και των μηνυμάτων των ATMs

Θέματα ασφάλειας :

Το ζήτημα της ασφάλειας και της αξιοπιστίας του δικτύου των ATMs παραμένει μια από τις βασικές προτεραιότητες της Τράπεζας, καθώς σχετίζεται με την αποδοχή και διεύρυνση των εναλλακτικών δικτύων

διανομής σε νέες ομάδες πελατείας. Με την υιοθέτηση των νέων προδιαγραφών ασφαλείας (EMV & Triple DES) και με προσθήκες security hardware σε ATMs του Λεκανοπεδίου Αττικής, διασφαλίζονται με τον καλύτερο τρόπο οι πελάτες.

Αξιοποίηση Data Mart ATM

Η συνεχής αναβάθμιση της εφαρμογής Data Mart για την αξιοποίηση των στοιχείων που αφορούν στις συναλλαγές της ΑΤΕbank μέσω των ATMs, αλλά και σε αυτές των πελατών μας σε δίκτυα τρίτων με χρήση της ΑΤΕnet, αποτελεί ένα βασικό εργαλείο μάρκετινγκ, που μπορεί να υποστηρίξει με τον πλέον άρτιο τρόπο το σχεδιασμό αποτελεσματικής στρατηγικής στο χώρο της αγοράς των ATMs και των λοιπών εναλλακτικών δικτύων διανομής της ΑΤΕbank.

Υποστήριξη και ηλεκτρονική συμφωνία ATM

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης προς το κανονιστικό περιβάλλον της VISA, υλοποιήθηκε η διαδικασία διαχείρισης κλειδών ATMs.

Επέκταση-εκσυγχρονισμός δικτύου ATMs

Τα 800 εγκατεστημένα ATMs της ΑΤΕbank, λόγω της ευρύτατης διασποράς που παρουσιάζουν, κατέχουν τη μεγαλύτερη κάλυψη από όλα τα ανταγωνιστικά δίκτυα των ATMs. Παρόλα αυτά, σημαντικά περιθώρια βελτίωσης κάλυψης, υπάρχουν στις περιοχές της Αττικής και της Θεσσαλονίκης που συγκεντρώνουν και το μεγαλύτερο επιχειρησιακό ενδιαφέρον.

Πρόγραμμα εγκατάστασης off site ATMs

Ιδιαίτερη σημασία για την κερδοφορία αλλά και για την κάλυψη που προσφέρει το δίκτυο των ATMs, έχει η επιλογή κατάλληλων σημείων εκτός του φυσικού δικτύου της Τράπεζας. Κατά το 2006, εγκαταστάθηκαν 138 ATMs σε θέσεις που συνδέονται με τη φιλοσοφία της πολλαπλής εξυπηρέτησης(one stop shop).

Πρόγραμμα εγκατάστασης on site ATMs

Το 2006 πραγματοποιήθηκαν 297 εγκαταστάσεις ΑΤΜ σε καταστήματα της και 116 αλλαγές πάνελ των ΑΤΜ.

Στο έργο εντάσσεται και η ανάπτυξη ηλεκτρονικών καταστημάτων (e-branch), η μελέτη του οποίου έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η πιλοτική του λειτουργία.

Πρόγραμμα αλλαγής ΑΤΜ παλαιάς τεχνολογίας-εκσυγχρονισμός
Συνεχίστηκε η σταδιακή αντικατάσταση του στόλου των ΑΤΜ παλαιάς τεχνολογίας και η αλλαγή της όψης των καταστημάτων με το νέο λογότυπο.

Κάρτα ΑΤΕnet

Σε ότι αφορά στην ΑΤΕnet ,κατά το 2006 ολοκληρώθηκε ο σχεδιασμός και η ανάπτυξη της νέας χρεωστικής κάρτας ΑΤΕnet Debit, η οποία θα φέρει το σήμα της VISA. Η νέα κάρτα ΑΤΕnet δίνει τη δυνατότητα στην πελατεία της ΑΤΕbank να πραγματοποιεί αγορές με απευθείας χρέωση του συνδεδεμένου λογαριασμού, τόσο για αγορές στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Κέντρο τηλε-εξυπηρέτησης ομίλου ΑΤΕbank

Με μεγάλη επιτυχία τόσο σε ποιοτικό όσο και ποσοτικό επίπεδο, λειτουργεί το Κέντρο τηλε-εξυπηρέτησης, παρέχοντας άμεσες και προσωποποιημένες λύσεις στο χώρο της αποτελεσματικής επικοινωνίας, της ΑΤΕbank με τις εκάστοτε στοχευόμενες ομάδες πελατείας.

5.6.1 Εργασίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking)

Ηλεκτρονική εξυπηρέτηση από την ΑΤΕbank(Web Banking)

Κατά το 2006 και σε συνεργασία με τις εταιρίες Microsoft της Infosys, αναπτύχθηκε το σύνολο των απαραίτητων υποδομών, για την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων εξυπηρέτησης μέσω διαδικτύου, στο σύνολο της πελατειακής βάσης.

Ήδη, σε απόλυτα επιτυχημένη πιλοτική λειτουργία, βρίσκονται οι εταιρίες του Ομίλου: ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και ΑΤΕ Leasing. Παράλληλα, έχει ολοκληρωθεί ο σχεδιασμός και το πλαίσιο υποστήριξης της πελατείας που θα χρησιμοποιεί την υποδομή του.

Η ΑΤΕbank αναλαμβάνει πρωταγωνιστικό ρόλο στο χώρο της εξυπηρέτησης φυσικών και νομικών προσώπων μέσω διαδικτύου, παρέχοντας το σύνολο των υπηρεσιών με τον πιο φιλικό και άμεσο τρόπο, υιοθετώντας τεχνολογίες αιχμής και χρησιμοποιώντας το πιο ασφαλές περιβάλλον συναλλαγών (τεχνολογία token).

Η διαδικασία εγγραφής πελάτη τράπεζας, σε υπηρεσίες e-banking, έχει απλοποιηθεί καθώς δεν χρειάζονται χρονοβόρες γραφειοκρατικές διαδικασίες.

Οι απαραίτητες προϋποθέσεις για την πραγματοποίηση ηλεκτρονικών συναλλαγών είναι:

Ο χρήστης να είναι πελάτης της Τράπεζας.

Ο χρήστης να είναι άνω των 18 ετών.

Ο χρήστης να διαθέτει ηλεκτρονικό υπολογιστή και σύνδεση στο διαδίκτυο.

Ο πελάτης μιας Τράπεζας πρέπει να γνωρίζει τα πλεονεκτήματα χρήσης του e-banking και τα οφέλη που προκύπτουν από την χρήση του. Τα οποία είναι τα εξής παρακάτω:

Εξυπηρέτηση 24/7: Οι υπηρεσίες είναι διαθέσιμες και προσφέρονται 24 ώρες το 24ώρο όλες τις μέρες της εβδομάδας.

Αποφυγή ουρά εξυπηρέτησης .

Εξοικονόμηση χρόνου.

On line παρακολούθηση τραπεζικών προϊόντων.

On line μεταφορά κεφαλαίων.

Μείωση χρήσης χαρτιού.

Εύκολη πρόσβαση από οποιοδήποτε σημείο του κόσμου.

Διενέργεια τραπεζικών συναλλαγών από το γραφείο ή και το σπίτι.
Μεγάλη γκάμα εξόφλησης λογαριασμών Επιχειρήσεων και Οργανισμών.
Δυνατότητα επενδυτικών συναλλαγών.
Μικρότερο κόστος συναλλαγών.
Εύκολες συναλλαγές για άτομα με ειδικές ανάγκες.
Γνωριμία με νέες τεχνολογίες.
Πέραν των πλεονεκτημάτων που αναφέρθηκαν παραπάνω, υπάρχουν και επιπρόσθετα πλεονεκτήματα για επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν το e-banking.
Ολοκληρωμένα πακέτα υπηρεσιών πληρωμών για επιχειρήσεις.
Εύκολη ενημέρωση των μηχανογραφικών συστημάτων της εταιρίας.
Εκτέλεση μισθοδοσίας προσωπικού ή μαζικών πληρωμών προμηθευτών.
Διαφορετικά δικαιώματα χρήσης και πρόσβασης.
Δημιουργία εναλλακτικού δικτύου εξόφλησης λογαριασμών.
Προστασία του καταναλωτή :
Οι μονάδες e-banking πρέπει να συμμορφώνονται με τον Ν.2251/94 περί προστασίας του καταναλωτή. Ειδικά για το e-banking, κατευθυντήριες γραμμές δίνει το άρθρο 4 του παραπάνω νόμου που ενσωματώνει την οδηγία 97/7 για τις εξ αποστάσεως συμβάσεις. Επιγραμματικά, η διάταξη θεσπίζει:

- Ακυρότητα υπέρ του καταναλωτή.
- Υποχρέωση για ανακοίνωση της ταυτότητας της επιχείρησης και για λεπτομερή περιγραφή των χαρακτηριστικών, της τιμής και του κόστους του προσφερόμενου αγαθού.
- Υποχρέωση περιγραφής του δικαιώματος υπαναχώρησης του καταναλωτή
- Υποχρέωση περιγραφής της διάρκειας τυχόν προσφορών και της διάρκειας σύμβασης.

Ειδικά, για την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ισχύει πλέον η οδηγία 2002/65 <<σχετικά με την εξ αποστάσεως εμπορία χρηματοοικονομικών υπηρεσιών προς τους καταναλωτές>>, η οποία αποδίδει την ιδιότητα του καταναλωτή σε <<κάθε πρόσωπο το οποίο, στο πλαίσιο των συμβάσεων εξ αποστάσεως ενεργεί για σκοπούς εκτός του πεδίου της εμπορικής ή της επαγγελματικής του δραστηριότητας>>.

Προβλέπει:

Υποχρέωση για λεπτομερή πληροφόρηση του καταναλωτή πριν και μετά από την κατάρτιση της σύμβασης, για την υπηρεσία, τη σύμβαση και τα μέσα αποκατάστασης.

Υποχρέωση για ανακοίνωση των συμβατικών όρων σε χαρτί ή άλλο σταθερό μέσο.

Δικαίωμα υπαναχώρησης εντός 14 ημερών εκτός από τις υπηρεσίες με διακυμάνσεις τιμών(π.χ συνάλλαγμα), τις βραχυπρόθεσμες συμβάσεις(ασφαλιστήρια για ταξίδια), τις συμβάσεις των οποίων η εκτέλεση ολοκληρώθηκε, τις συμβάσεις ασφαλίσεων ζωής για τις οποίες προβλέπεται δικαίωμα υπαναχώρησης εντός των 30 ημερών.

Δυνατότητα ακύρωσης των συναλλαγών με πιστωτική κάρτα.

Πρόβλεψη μέτρων για τις μη αιτηθείσες υπηρεσίες και την αυτόκλητη επικοινωνία(π.χ ανεπιθύμητα ηλεκτρονική μηνύματα).

Οι διατάξεις της οδηγίας έχουν αναγκαστικό χαρακτήρα, ώστε να αποκλείονται συμβατική παραίτηση από τα παρεχόμενα δικαιώματα.

Εξ αιτίας των ανωτέρω οι εφαρμοστές internet banking πρέπει να περιλαμβάνουν τους όρους της σύμβασης, είτε στην αρχική ιστοσελίδα είτε μέσω link σε άλλη σελίδα. Η απεικόνιση απευθείας ή κατά παραπομπή των συμβατικών όρων πρέπει να υπάρχει και όταν χρησιμοποιείται server τρίτου ή αν ο τρίτος διαθέτει links προς την ιστοσελίδα της τράπεζας.

Προστασία προσωπικών δεδομένων :

Οι μονάδες e-banking πρέπει να συμμορφώνονται προς τους κανόνες προστασίας προσωπικού χαρακτήρα. Για την ασφάλεια των προσωπικών δεδομένων ισχύουν οι Ν.2472/97 (προστασία του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα), Ν.2772/99 (προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα στο τηλεπικοινωνιακό τομέα) και η οδηγία 2002/58 για την προστασία της ιδιωτικής ζωής στις ηλεκτρονικές επικοινωνίες.

Ιδιαίτερη σημασία για το internet banking αποκτά η απαγόρευση να διαβιβάζονται δεδομένα σε τρίτες χώρες εκτός ΕΕ, που δεν παρέχουν ικανοποιητικό επίπεδο προστασίας. Η διαβίβαση προς χώρες εκτός ΕΕ επιτρέπεται μόνο έπειτα από άδεια της Αρχής Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα, η οποία χορηγείται μόνο αν η Αρχή κρίνει ότι το παρεχόμενο επίπεδο προστασίας στην Τρίτη χώρα είναι ικανοποιητικό. Το πρόβλημα είναι σοβαρό, αφού στο internet κάθε μετάδοση δεδομένων είναι διασυνοριακή, ενώ ακόμη και στη μετάδοση εντός των <<κοινοτικών>> συνόρων είναι πιθανό τα δεδομένα να διέλθουν από τρίτες χώρες.

Στις περισσότερες περιπτώσεις η διαβίβαση δεδομένων κατά την διεξαγωγή internet banking μπορεί να πραγματοποιηθεί καλυπτόμενη των εξαιρέσεων των περιπτώσεων (β) και (γ) της παρ.1 του άρθρου 26 της οδηγίας 95/46 δηλαδή:

Όταν η διαβίβαση είναι αναγκαία για την εκτέλεση σύμβασης μεταξύ του προσώπου το οποίο αφορούν τα δεδομένα και του υπεύθυνου επεξεργασίας.

Όταν η διαβίβαση είναι αναγκαία για την συνομολόγηση σύμβασης μεταξύ των ίδιων προσώπων.

Συμπερασματικά τρεις είναι οι βασικοί τομείς του δικαίου που πρέπει να καθοδηγούν τον εφαρμοστή του internet banking:

Η νομοθεσία για τη διεξαγωγή τραπεζικών και χρηματοοικονομικών συναλλαγών και την τραπεζική εποπτεία.

Η νομοθεσία για την προστασία του καταναλωτή.

Η νομοθεσία για την προστασία προσωπικών δεδομένων.

Γ) Έργα ευρύτερου επιχειρησιακού ενδιαφέροντος

Διαγωνισμός ΟΠΕΚΕΠΕ

Με την κατακύρωση του Διαγωνισμού στην Τράπεζα, εξασφαλίστηκε ακόμα μια φορά ο ηγετικός ρόλος στον αγροτικό τομέα.

Επιχειρησιακό μοντέλο ανάληψης μισθοδοσίας οργανισμών(ΕΥΔΑΠ)

Αναπτύχθηκαν κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες, σύμφωνα με τις οποίες, υποστηρίχθηκε με τον πλέον άμεσο και τυποποιημένο τρόπο η ανάληψη μισθοδοσίας και η προσωποποιημένη εξυπηρέτηση των μισθοδοτούμενων του Μεγάλου Πελάτη, στο χώρο εργασίας τους (Μοντέλο ΕΥΔΑΠ: εξυπηρέτηση 4.000 υπαλλήλων σε 5 μέρες).

Εφαρμογή πληρωμών μισθοδοσίας SME (π.χ δάσκαλοι)

Με την εφαρμογή πληρωμής μισθοδοσίας SME, παρέχεται η δυνατότητα υποστήριξης και διαχείρισης της μισθοδοσίας για λογαριασμό εταιρικών πελατών και Οργανισμών με τους οποίους υπάρχει συνεργασία.

Συμμετοχή στο έργο αξιοποίησης μεγάλων πελατών της ΑΤΕbank

Πραγματοποιούνται επαφές με μεγάλους Οργανισμούς για την παροχή στα μέλη και τους μισθοδοτούμενους τους, πακέτο υπηρεσιών και προϊόντων του Ομίλου. Το έργο πρόκειται να αναπτυχθεί ακόμα περισσότερο κατά το 2007.

Σύστημα ηλεκτρονικών δημοπρασιών

Κατά το 2006, πραγματοποιήθηκαν με απόλυτη επιτυχία 10 ηλεκτρονικές δημοπρασίες, στο εσωτερικό περιβάλλον της ΑΤΕbank, με υπό δημοπράτηση αντικείμενο, υπηρεσίες και αναλώσιμο υλικό. Το αποτέλεσμα έχει διπλή ωφέλεια, τόσο λόγω της απαλλαγής από το κόστος διοργάνωσης, όσο και λόγω των σημαντικών εκπτώσεων που

επιτεύχθηκαν, με απόλυτα διαφανή και τυποποιημένο τρόπο. Περαιτέρω, είναι δυνατόν να προκύψουν επιπλέον έσοδα για την Τράπεζα, αφού υπάρχει η δυνατότητα της ανάληψης διενέργειας ηλεκτρονικών για λογαριασμό συνεργαζόμενων πελατών και ανάδειξη των βέλτιστων προσφορών σε προμήθειες υπηρεσιών και αναλώσιμου υλικού.

Ασύρματη διασύνδεση μέσω υπηρεσιών κινητής τηλεφωνίας.

Υιοθετώντας τις υπηρεσίες και τις υποδομές της κινητής τηλεφωνίας, η Τράπεζα εξασφάλισε την απρόσκοπτη διασύνδεση και άμεση επικοινωνία, τόσο μεταξύ των διοικητικών στελεχών της, όσο και με ειδικά τμήματα πελατείας.

Ανανέωση όψης καταστημάτων (merchandising).

Η ανανέωση της όψης των Δικτύων του Ομίλου, αποτελεί ένα από τα πλέον κρίσιμα σε σημαντικότερα έργα που ολοκληρώθηκαν το 2006, καθώς αποτελούν το όχημα της νέας επικοινωνιακής- εταιρικής ταυτότητας της ATEbank. Επίσης εγκαταστάθηκαν μέσα στο 2006, οθόνες plasma σε 240 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα, και το έργο αφορά στην προβολή διαφημιστικών μηνυμάτων με ψηφιακά μέσα και έχει στόχο την αποτελεσματικότερη προσέγγιση της πελατειακής βάσης της Τράπεζας. Τέλος σχεδιάστηκε και αναπτύχθηκε υποδομή τηλεδιάσκεψης μεταξύ Κέντρου και Περιφερειακών Μονάδων.

5.7 Leasing

Μίσθωση(Leasing) είναι σύμβαση, με βάση την οποία ο εκμισθωτής παραχωρεί στο μισθωτή, έναντι μισθώματος, το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου για ορισμένο χρονικό διάστημα.

5.7.1 Οι Αξίες της ATEleasing:

Οι βασικότερες αξίες που καθιέρωσαν την ATEleasing, μεταξύ των πρώτων εταιρειών leasing στην Ελλάδα είναι οι εξής:

Η προσήλωση στην εξυπηρέτηση του πελάτη.

Η ποιότητα και η ταχύτητα στην εξυπηρέτηση.

Η συνεργασία με τον πελάτη για εξεύρεση ευέλικτων και αξιόπιστων λύσεων σε κάθε περίπτωση.

Η συνεχής προσαρμογή στις αλλαγές του οικονομικού περιβάλλοντος.

Η δυνατότητα εξεύρεσης τη βέλτιστης λύσης και προσφορά

προνομιακών πακέτων από το Σύνολο των Προϊόντων το Ομίλου της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος, καλύπτοντας οποιαδήποτε ανάγκη.

5.7.1.1 Leasing ακινήτου

Πως λειτουργεί:

Απευθείας διαπραγμάτευση του υποψηφίου μισθωτή για το ακίνητο της επιλογής του.

Αφορά οριζόντιες ή κάθετες ιδιοκτησίες με κτίσματα και το αναλογούν σε αυτά ποσοστό οικοπέδου καθώς και τον αναλογούντα ακάλυπτο χώρο και γενικά κάθε αποπερατωμένο κτίριο που θα χρησιμοποιηθεί για την επαγγελματική δραστηριότητα του μισθωτή επιχειρηματία ή της εταιρείας.

Με την υποβολή του πλήρους φακέλου, μέσα από γρήγορες και ευέλικτες διαδικασίες γίνεται άμεση αξιολόγηση του αιτήματος.

Κάλυψη μέχρι και του 100% της αξίας του ακινήτου.

Ο φόρος μεταβίβασης, τα συμβολαιογραφικά και λοιπά έξοδα καλύπτονται από τον υποψήφιο μισθωτή και αποσβένονται από την εταιρεία leasing είτε εφάπαξ, είτε σε πέντε έτη.

Διάρκεια κατά ελάχιστο 10 ετών, με μηνιαία συνήθως μισθώματα, που προσεγγίζουν το αντίστοιχο ενοίκιο. Εξαγορά του ακινήτου στο τέλος της X/M έναντι του ποσού που αντιστοιχεί στη συμμετοχή του στο οικόπεδο χωρίς νέα πληρωμή φόρου μεταβίβασης.

Πλεονεκτήματα: δυνατότητα χρηματοδότησης μέχρι και το 100% της αξίας του ακινήτου, έναντι 70% έως 80% του δανείου.

Μίσθωμα που σαν ποσό, προσεγγίζει αυτό του ενοικίου.

Έκπτωση του ποσοστού των μισθωμάτων που αντιστοιχεί στα κτίρια (λειτουργικές δαπάνες) από τα προ φόρων κέρδη της επιχείρησης.

Πληρωμή των μισθωμάτων μέσα από την παραγωγική λειτουργία του ακινήτου.

Αποδέσμευση κεφαλαίων και ενίσχυση της ρευστότητας με τη μη χρησιμοποίηση ίδιων κεφαλαίων.

Δεν απαιτείται αιτιολόγηση του <<πόθεν έσχες>> των απαραίτητων για την απόκτηση του ακινήτου κεφαλαίων.

Τα μισθώματα-συνήθως μηνιαία- δε επιβαρύνονται με χαρτόσημο (3,6%) ή ΦΠΑ(19%) πέραν των περιπτώσεων που επιβαρύνονται με ΦΠΑ (19%).

Βελτιώνει τα θεμελιώδη μεγέθη και την εικόνα του ισολογισμού.

5.7.1.2 Leasing κινητού εξοπλισμού

Πως λειτουργεί: απευθείας διαπραγμάτευση του υποψηφίου μισθωτή με τον προμηθευτή της αρεσκείας του για τον εξοπλισμό της επιλογής του.

Με την υποβολή του πλήρους φακέλου, μέσα από γρήγορες και ευέλικτες διαδικασίες γίνεται άμεση αξιολόγηση του αιτήματος.

Διάρκεια 3-5 έτη, με μηνιαία ή τριμηνιαία μισθώματα ληξιπρόθεσμα ή προκαταβλητέα.

Εξαγορά του εξοπλισμού στο τέλος της X/M έναντι του συμβολικού ποσού των 0,10 ευρώ.

Πλεονεκτήματα : πληρωμή των μισθωμάτων μέσα από την παραγωγική λειτουργία του εξοπλισμού.

Ενίσχυση της ρευστότητας με τη μη χρησιμοποίηση ίδιων κεφαλαίων
100% έκπτωση των μισθωμάτων (λειτουργικές δαπάνες) από τα προ φόρων κέρδη της επιχείρησης.

Βελτιώνει τα θεμελιώδη μεγέθη και την εικόνα του ισολογισμού.

Επιμερισμός του ΦΠΑ στη διάρκεια των μισθωμάτων.

Δυνατότητα προσαρμογής των μισθωμάτων σύμφωνα με τις ταμειακές ανάγκες της επιχείρησης.

Ταχύτατες διαδικασίες διεκπεραίωσης.

Δυνατότητα χρηματοδότησης μέχρι και του 100% της αξίας του εξοπλισμού.

5.7.1.3 Leasing back ακινήτου

Πως λειτουργεί : αφορά οριζόντιες ή κάθετες ιδιοκτησίες με κτίσματα και το αναλογούν ποσοστό οικοπέδου καθώς και τον αναλογούντα ακάλυπτο χώρο και για αποπερατωμένο κτίριο που θα χρησιμοποιηθεί για την επαγγελματική δραστηριότητα του μισθωτή επιχειρηματία ή της εταιρείας.

Με την υποβολή του πλήρους φακέλου, μέσα από γρήγορες και ευέλικτες διαδικασίες γίνεται άμεση αξιολόγηση του αιτήματος.

Κάλυψη μέχρι και του 100% της αξίας του ακινήτου.

Δεν πληρώνεται φόρος μεταβίβασης.

Τα συμβολαιογραφικά και λοιπά έξοδα καλύπτονται από τον υποψήφιο μισθωτή και αποσβένονται από την εταιρεία leasing είτε εφάπαξ, είτε σε 5 έτη.

Διάρκεια κατ' ελάχιστο 10 ετών, με μηνιαία συνήθως μισθώματα, που προσεγγίζουν το αντίστοιχο ενοίκιο.

Εξαγορά του ακινήτου στο τέλος της X/M έναντι του ποσού που αντιστοιχεί συμμετοχή του στο οικόπεδο χωρίς πληρωμή φόρου μεταβίβασης.

Πλεονεκτήματα : δυνατότητα χρηματοδότησης μέχρι και το 100% της αξίας του ακινήτου, έναντι 70% έως 80% του δανείου

Μίσθωμα που σαν ποσό, προσεγγίζει αυτό του ενοικίου.

Έκπτωση του ποσοστού των μισθωμάτων που αντιστοιχεί στα κτίρια (λειτουργικές δαπάνες), από τα προ φόρων κέρδη της επιχείρησης.

Πληρωμή των μισθωμάτων μέσα από την παραγωγική λειτουργία του ακινήτου

Αποδέσμευση κεφαλαίων και ενίσχυση της ρευστότητας με την αποδέσμευση δεσμευμένων κεφαλαίων που είχαν δοθεί στην απόκτηση του.

Τα μισθώματα-συνήθως μηνιαία-δεν επιβαρύνονται με χαρτόσημο (3,6%) ή ΦΠΑ(19%), πέραν των περιπτώσεων βιομηχανοστασίων που επιβαρύνονται (19%).

Βελτιώνει τα θεμελιώδη μεγέθη και την εικόνα του ισολογισμού.

Το sale & lease back εξυπηρετεί καλύτερα εταιρείες με υψηλό δείκτη παγιοποίησης , υψηλά κέρδη και ανάγκη αναδιάρθρωσης του ισολογισμού.

5.7.1.4 Leasing back κινητού εξοπλισμού

Πως λειτουργεί : με την υποβολή του πλήρους φακέλου, μέσα από γρήγορες και ευέλικτες διαδικασίες γίνεται άμεση αξιολόγηση του αιτήματος.

Διάρκεια 3- 5έτη, με μηνιαία ή τριμηνιαία μισθώματα ληξιπρόθεσμα ή προκαταβλητέα.

Εξαγορά του εξοπλισμού στο τέλος X/M έναντι του συμβολικού ποσού των 0,10 ευρώ.

Πλεονεκτήματα : πληρωμή των μισθωμάτων μέσα από την παραγωγική λειτουργία του εξοπλισμού.

Δυνατότητα προσαρμογής της αποπληρωμής της χρηματοδοτικής μίσθωσης στις ανάγκες του πελάτη.

Ενίσχυση της ρευστότητας με την αποδέσμευση δεσμευμένων κεφαλαίων που είχαν δοθεί στην απόκτηση του 100% έκπτωση των μισθωμάτων (λειτουργικές δαπάνες) από τα προ φόρων κέρδη της επιχείρησης.

Βελτιώνει τα θεμελιώδη μεγέθη και την εικόνα του ισολογισμού.

Επιμερισμός του ΦΠΑ στη διάρκεια των μισθωμάτων.

Ταχύτατες διαδικασίες διεκπεραίωσης.

Το sale & lease back εξυπηρετεί καλύτερα εταιρείες με υψηλό δείκτη παγιοποίησης και υψηλά κέρδη.

5.7.1.5 Vendor Leasing

Το Vendor Leasing είναι μια μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης που βασίζεται στην καταρχήν συμφωνία μεταξύ του προμηθευτικού οίκου και της ATEleasing. Ο προμηθευτικός οίκος προωθεί την πώληση των προϊόντων του μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης. Απευθύνεται σε προμηθευτές αγαθών όπως: φορτηγά, ιατρικά-εκτυπωτικά μηχανήματα κ.α. Στις περιπτώσεις αυτές πέρα από την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη εξετάζονται ιδιαίτερα η πιστοληπτική ικανότητα και η εν γένει ικανοποιητική οργάνωση του προμηθευτή.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

6.1 Το όραμα της ΑΤΕbank

Μία τράπεζα επικεφαλής ενός δυναμικού Ομίλου, αξιοποιώντας τους ισχυρούς της δεσμούς με τον αγροτικό χώρο, εξασφαλίζει συνεχώς τον κυρίαρχο ρόλο της στην Ελλάδα και την ισχυρή παρουσία της στο διεθνές περιβάλλον.

Μία τράπεζα, με ανθρώπινο πρόσωπο, που προτιμούν και εμπιστεύονται οι πελάτες της για τον επαγγελματισμό, την ποιότητα υπηρεσιών, το κύρος, την αξιοπιστία, τα ανταγωνιστικά της προϊόντα, την εξυπηρέτηση υψηλού επιπέδου και το ανταγωνιστικό της κόστος.

Μία τράπεζα που εμπνέει τους ανθρώπους της και τους παρέχει δίκαιες αμοιβές, συμμετοχή στα αποτελέσματα, συνεχή εκπαίδευση, ευκαιρίες επαγγελματικής εξέλιξης, αξιοκρατικό κλίμα, αναγνώριση και ευχάριστο περιβάλλον.

Μία τράπεζα που θα εξασφαλίζει υψηλή κερδοφορία για τους μετόχους της, θα δημιουργεί πραγματικές αξίες και θα συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη, την πρόοδο και την ευημερία της κοινωνίας.

Μία τράπεζα, σύγχρονη και ανθρώπινη για όλους τους Έλληνες, για όλους τους πολίτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

6.2 Στρατηγικοί στόχοι του Ομίλου ΑΤΕbank

Στις προτεραιότητες της Διοίκησης για το 2006 συγκαταλέγονται:

Η συνέχιση της εξυγίανσης με ταχύτερους ρυθμούς του χαρτοφυλακίου δανείων (ρευστοποιήσεις, χορηγήσεις δανείων)

Η ανάπτυξη νέων αγορών καταθετικών (αποταμιευτικών-επενδυτικών) και πιστοδοτικών προϊόντων

Η διεύρυνση της ικανότητας εξασφάλισης εσόδων από προμηθειοφόρες εργασίες, δευτερογενείς αγορές τίτλων(ομολόγων), παραγώγων και σύνθετων δομημένων προϊόντων

Η εκλογίκευση των διαδικασιών και ο αυστηρός έλεγχος του λειτουργικού κόστους και προτάσσονται οι ακόλουθοι επιχειρησιακοί στόχοι για την ΑΤΕbank:

Η επέκταση των χρηματοοικονομικών προϊόντων αι υπηρεσιών στην λιανική τραπεζική, τις επιχειρήσεις και το δημόσιο τομέα.

Η αποτελεσματική χρηματοοικονομική διαχείριση κεφαλαίων.

Η βελτίωση των αποδόσεων δανείων (μείωση του ποσοστού των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών σε 9,5%).

Η ελαχιστοποίηση του ποσοστού των μη τοκοφόρων κεφαλαίων Ενεργητικού.

Η εξασφάλιση ουσιαστικής κερδοφορίας (αύξηση τουλάχιστον 60%).

Η βελτίωση του βαθμού αποτελεσματικότητας διαχειριστικής πολιτικής (μείωση της σχέσης εξόδων διαχείρισης/μικτού αποτελέσματος σε 58%)και τέλος.

Η βελτίωση των αποδόσεων των ίδιων συνολικών κεφαλαίων της Τράπεζας (16% και 0,9%, αντίστοιχα).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7: ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ – ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Συνοψίζοντας όλα τα παραπάνω, καταλήγουμε στο συμπέρασμα, ότι η ΑΤΕbank λειτουργεί ως ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό την υποστήριξη και ανάπτυξη του αγροτικού τομέα (πρωτογενή) στην Ελλάδα. Την τελευταία δεκαετία η ΑΤΕbank έχει επεκτείνει τις δραστηριότητες της και στους άλλους τομείς της Ελληνικής οικονομίας (δευτερογενή- τριτογενή). Ο συνεχής εμπλουτισμός του προσωπικού με νέους υπαλλήλους συμβάλλει καθοριστικά στη βελτίωση της λειτουργίας της Τράπεζας με άμεσα αποτελέσματα στην ποιότητα εξυπηρέτησης των πελατών. Στην διάρκεια του 2006, η ΑΤΕ λειτούργησε σε ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον, συγκεκριμένα χαρακτηρίστηκε από υψηλές επενδύσεις, εξαγωγές και σχετικά υψηλά για τα δεδομένα της Ευρωπαϊκής τραπεζικής αγοράς, επιτοκιακά περιθώρια. Συγκεκριμένα, εξαιτίας της ανόδου των επιτοκίων, οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν λόγω της αύξησης των καταθέσεων προθεσμίας, εν μέρει αντιστάθμιση υπήρξε από την μείωση των καταθέσεων όψεως και των καταθέσεων ταμειυτηρίου. Κατά το 2006, η ΑΤΕbank διακρίνεται για τη συνεχιζόμενη υψηλή κερδοφορία, η οποία οφείλεται κυρίως στη σταθερή, παρά την άνοδο των επιτοκίων, πιστωτική επέκταση στους τομείς της στεγαστικής, καταναλωτικής και επιχειρηματικής πίστης, παρόλο που κατά το 2005, στο χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων τα κέρδη ήταν υψηλότερα. Αξίζει να σημειωθεί πως η σταδιακή επικέντρωση των προσπαθειών προς τον δανεισμό στην λιανική τραπεζική και κυρίως στα στεγαστικά δάνεια, στέφθηκε με ιδιαίτερη επιτυχία. Το 2006, συνεχίστηκαν σε εντατικό ρυθμό οι προσπάθειες για να βελτιωθεί η θέση του Ομίλου στην εγχώρια τραπεζική αγορά, με την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών, την αποδοτικότερη εκμετάλλευση των τοποθετημένων κεφαλαίων, την περαιτέρω εξυγίανση του

χαρτοφυλακίου δανείων, την μείωση των επισφαλειών, καθώς και την επίλυση του ασφαλιστικού των υπαλλήλων της τράπεζας. Αποτέλεσμα των παραπάνω προσπαθειών ήταν ο Όμιλος να επιτύχει μια υψηλή κερδοφορία και να βελτιώσει τους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, οι οποίοι διαμορφώθηκαν σε ικανοποιητικά επίπεδα. Τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στα 193.798 χιλ. ευρώ από 145.195 χιλ ευρώ του 2005, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως 33,47%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην μείωση των προβλέψεων, στην αύξηση των λειτουργικών εσόδων, και της αναλογίας αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών. Συνεπώς η αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων ανήλθε στο 15,20%, έναντι 13,64% του 2005. Ο βασικός δείκτης αποτελεσματικότητας του Ομίλου δηλαδή το μικτό αποτέλεσμα, βελτιώθηκε ελαφρά μειούμενος στο 60,65% από 61,84% που ήταν το 2005,αξαιτίας της αύξησης των λειτουργικών εσόδων. Τα καθαρά έσοδα σημείωσαν σημαντική αύξηση έναντι της αντίστοιχης περιόδου του αντίστοιχου έτους, λόγω της σημαντικής αύξησης των προμηθειών δανείων και κεφαλαίων κίνησης. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κάποιους κινδύνους, και προκειμένου να τους ελέγξει η Διοίκηση χρησιμοποιεί κάποιες μεθόδους. Οι σημαντικότεροι αυτών είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, και ο κίνδυνος αγοράς. Το 2006, επικράτησε εντεινόμενος ανταγωνισμός στην εγχώρια τραπεζική αγορά και δημιουργήθηκε η ανάγκη για επίτευξη υψηλών αποδόσεων των κεφαλαίων, με αποτέλεσμα η ΑΤΕbank να προχωρήσει στην εξαγορά της Ρουμάνικης Mindbank και στην αγορά μεριδίου στη Σέρβικη Aik Banka. Η εισαγωγή του Web-banking, υπήρξε το σημαντικότερο έργο κατά το 2006. Η ΑΤΕbank αναλαμβάνει πρωταγωνιστικό ρόλο στο χώρο της εξυπηρέτησης φυσικών και νομικών προσώπων μέσω διαδικτύου, παρέχοντας το σύνολο των υπηρεσιών με τον πιο φιλικό και άμεσο τρόπο, υιοθετώντας τεχνολογίες αιχμής και χρησιμοποιώντας το πιο ασφαλές περιβάλλον συναλλαγών

(τεχνολογία token). Στόχος της τράπεζας για τα επόμενα χρόνια είναι να εκμεταλλευτεί το ευρύ δίκτυο καταστημάτων που διαθέτει και να ενισχύσει τα μερίδια αγοράς χορηγήσεων της στην λιανική τραπεζική και τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, η περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων, η εκμετάλλευση των επενδυτικών ευκαιριών εντός και εκτός των ορίων της επικράτειας, η απεμπλοκή της Τράπεζας από συμμετοχές του μη χρηματοπιστωτικού χώρου και η ουσιαστική βελτίωση της αποδοτικότητας όλων των εταιρειών του Ομίλου. Καθώς και η εισαγωγή νέων προϊόντων με ιδιαίτερα ανταγωνιστικούς όρους, σε συνδυασμό με την πραγματοποίηση επιθετικών πολιτικών προώθησης, θα έχει σαν αποτέλεσμα την εντυπωσιακή αύξηση νέων εκταμιεύσεων. Η στρατηγική της τράπεζας είναι να συνεχίσει την επιθετική προσέγγιση προς τα νοικοκυριά και να επεκτείνει αυτή την πολιτική και προς τα Μ.Μ.Ε.

Κατά την εκπόνηση αυτής της εργασίας, μας δόθηκε η ευκαιρία να εφαρμόσουμε σε πράξη όλες εκείνες τις γνώσεις που λάβαμε στην διάρκεια των σπουδών μας, καθώς να κατανοήσουμε και τέλος να αναλύσουμε την τρέχουσα οικονομική επικαιρότητα. Θα θέλαμε ενδεικτικά να αναφερθούμε στο μείζον για την εποχή ζήτημα, την αύξηση των επιτοκίων που θα επιφέρει άμεσο αντίκτυπο στα νοικοκυριά που έχουν ήδη συνάψει στεγαστικά δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Παρά την άνοδο των επιτοκίων, οι πληθωριστικές πιέσεις θα παραμείνουν ισχυρές, δημιουργώντας ανησυχίες για νέο κύκλο αύξησης τους. Τα νοικοκυριά θα πρέπει να δανείζονται με μέτρο, για την κάλυψη των μακροπρόθεσμων αναγκών τους. Όταν πάλι δεν μπορούν να ανταπεξέλθουν και καταφύγουν στην λύση του δανεισμού, θα πρέπει να αξιοποιήσουν τα δάνεια με σταθερό επιτόκιο, είτε τα προϊόντα που προσφέρουν προστασία από έντονες διακυμάνσεις των επιτοκίων. Σε γενικές γραμμές, η οικονομική επιβάρυνση για τα νοικοκυριά παραμένει

μικρή, ωστόσο, δε παύει να είναι υπολογίσιμη, ενώ ταυτόχρονα παρόν είναι το φάσμα της περαιτέρω αύξησης των επιτοκίων. Αξίζει να σημειωθεί πως η συντριπτική πλειοψηφία των δανείων είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, καθώς σύμφωνα με στοιχεία το 88% των νέων δανείων είναι με κυμαινόμενο ή με σταθερό για το πρώτο χρόνο, γεγονός, που εκθέτει σε άμεσο επιτοκιακό κίνδυνο εκατομμύρια νοικοκυριά, επιφέροντας σοβαρές συνέπειες στον οικογενειακό τους προϋπολογισμό.

Το μεγάλο μειονέκτημα των σταθερών επιτοκίου δανείων είναι ότι το επιτόκιο με το οποίο προσφέρονται είναι σημαντικά υψηλότερο σε σχέση με το κυμαινόμενο. Αυτό συμβαίνει γιατί προκειμένου οι τράπεζες να προσφέρουν ένα σταθερό επιτόκιο καθ' όλη την διάρκεια του δανείου αναλαμβάνουν μακροχρόνιες θέσεις στις αγορές χρήματος, που συνεπάγονται αυξημένο κόστος. Αντίθετα, το μεγάλο πλεονέκτημα είναι ότι η δόση είναι σταθερή καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου και δεν επηρεάζεται από οποιαδήποτε μεταβολή του βασικού διατραπεζικού επιτοκίου (euribor). Έτσι μια οικογένεια μπορεί να υπολογίζει επακριβώς το τμήμα του εισοδήματος της που θα διαθέσει για την αποπληρωμή του δανείου, το οποίο δεν θα μεταβάλλεται. Στον αντίποδα, τα κυμαινόμενου επιτοκίου δάνεια κρύβουν σημαντικούς κινδύνους γιατί μετά 5 ή 10 χρόνια μπορεί να έχουν ανέβει αρκετά και η μηνιαία δόση να αναρριχηθεί σε λίαν υψηλά επίπεδα και να ανατρέψει τον οικογενειακό προϋπολογισμό.

Επίσης οι έντονες διακυμάνσεις του διατραπεζικού επιτοκίου του ευρώ, (euribor) το τελευταίο διάστημα θεωρούνται προπομπός ακόμα πιο δύσκολων οικονομικών συνθηκών. Οι διακυμάνσεις αυτές μεταφράζονται ως και 30 ευρώ μεγαλύτερη δόση το μήνα, ανάλογα με το ποσό.

Ενδεικτικά, για δάνειο 100.000 ευρώ, διάρκειας 20 χρόνων με επιτόκιο

βασισμένο στο Euribor 3μήνου+ περιθώριο προσαύξησης 1,5% το Φεβρουάριο το επιτόκιο διαμορφώθηκε στο 5,6%, ενώ έναν μήνα μετά κινείται στο 6,1%. Η μηνιαία δόση από περίπου 695 ευρώ το Φεβρουάριο έφτασε στα 725 ευρώ την τελευταία εβδομάδα. Ακόμα μεγαλύτερη είναι η επιβάρυνση για τις επιχειρήσεις, καθώς τα επιτόκια δανεισμού τους έχουν μεγαλύτερο περιθώριο προσαύξησης που μπορεί να ξεπερνά και το 3%.

Ο κύκλος ανόδου των επιτοκίων στην καταναλωτική πίστη ξεκίνησε και πλέον δάνεια και κάρτες γίνονται ακριβότερα μέχρι και κατά 0,50%. Η μεγαλύτερη αύξηση σημειώνεται στις πιστωτικές κάρτες, οι οποίες πλέον φέρουν επιτόκια της τάξης του 17-18%, ενώ τα επιτόκια των καταναλωτικών δανείων βρίσκονται στο 9-10%.

Γεγονός είναι ότι οι τράπεζες λόγω της πιστωτικής κρίσης δεν χρησιμοποιούν το επιτόκιο του ευρώ στα δάνεια τους, το οποίο αναπροσαρμόζεται μόνο κατόπιν σχετικής απόφασης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα αλλά το Euribor, που διαμορφώνεται καθημερινά με βάση το <<νόμο>> της προσφοράς και ζήτησης στη διατραπεζική αγορά χρήματος.

Συμπεραίνουμε ότι τα περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και η ΑΤΕbank, θα πρέπει να προχωρήσουν σε αναπροσαρμογή της επιτοκιακής τους πολιτικής.

Βιβλιογραφία:

- Σακέλλης Ι. Εμ. <<Λογιστική και Ελεγκτική των Εμπορικών Τραπεζών>> Αθήνα 2000
- Βασίλης Αγγέλης <<Η Βίβλος του e-banking>> Αθήνα 2005
- Yoon Park-Jock Zwick << Η Τραπεζική Επιστήμη-Θεωρία και Πράξη>>
- Εμμανουήλ Σακέλλη <<Οι οικονομικές καταστάσεις των Τραπεζών>> Αθήνα 1993
- Κίμων Στεριώτη <<Χρήμα και Διεθνή Τραπεζικά Συστήματα>> Αθήνα 1992
- Δημήτριος Πατρινός <<Χρήμα Τράπεζες και Χρηματοπιστωτική Πολιτική>> Αθήνα 1999

Ηλεκτρονική βιβλιογραφία:

- [http:// www.atebank.gr](http://www.atebank.gr)
- [http:// www.evrytanika.gr](http://www.evrytanika.gr)
- [http:// www.greekbankinfo.com/dealings.php](http://www.greekbankinfo.com/dealings.php)
- [http:// www.hba.gr/8stoixeia](http://www.hba.gr/8stoixeia)