

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΘΕΜΑ: ΟΙ ΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥΣ.

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ: κ. ΤΟΓΙΑΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ

ΕΠΟΥΔΑΣΤΕΣ: ΑΔΑΜΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝ/ΝΟΣ.  
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΘΕΟΦΑΝΗΣ.  
ΚΩΝΣΤΑΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ.  
ΦΑΝΙΔΑΚΗΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ.



ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	1132
----------------------	------

# Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

1. Πρόλογος. ....	1
2. Οι ιδιωτικές τράπεζες που υπάρχουν στην Ελλάδα. ....	2
3. Ο ρόλος της Κεντρικής Τράπεζας και ο νόμος 2076/92. ...	6
4. Πλαίσιο λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. .	32
5. Πολιτική κέρδους των ιδιωτικών τραπεζών. ....	38
-PRIVATE BANCING. ....	46
-Κλιμακούμενο επιτόκιο. ....	51
-Στεγαστικά Δάνεια. ....	57
-Νέο ωράριο τραπεζών. ....	60
-REPO. ....	62
-Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος. ....	70
-Κοινοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο και τα πλεονεκτήματά του. .	79
-Η είσοδος των ιδιωτικών τραπεζών στην ξένη τραπεζική αγορά. ....	91
-Factoring - Leasing. ....	94
-Forfaiting - Hedging. ....	99
6. Διαχείριση Διαθεσίμων. ....	102
7. Ενδεικτικό παράδειγμα πρότυπης ξένης ιδιωτικής τράπεζας. (BARCLAY'S). ....	110
8. Οι νέες εκτός ισολογισμού τραπεζικές εργασίες. ....	112

9. Προοπτικές - Επίλογος. ....	118
10. Βιβλιογραφία. ....	121

# 1. Π Ρ Ο Λ Ο Γ Ο Σ

Στην Ελληνική τραπεζική αγορά υπάρχουν 12 Ελληνικές ιδιωτικές τράπεζες και 26 ξένες. Αυτές οι τράπεζες έχουν αναπτύξει σημαντική δραστηριότητα τόσο στην αγορά καταθέσεων, χορηγήσεων και παροχών άρα και στα κέρδη τους.

Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι προσπαθούν συνεχώς να βελτιώσουν τις υπηρεσίες τους ώστε να κερδίσουν την εμπιστοσύνη άρα και την προτίμηση των πελατών.

Μέσα από την εργασία μας θα προσπαθήσουμε να παρουσιάσουμε αυτές τις ιδιωτικές τράπεζες, το πως λειτουργούν, τις προσπάθειες ανάπτυξής τους, τι παρέχουν στους πελάτες τους και τις προοπτικές τους στον τραπεζικό χώρο.

## 2. Οι Ιδιωτικές Τράπεζες που υπάρχουν

### στην Ελλάδα.

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ	Σταδίου 10, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Πανεπιστημίου 9, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Σταδίου 34 και Κοραή, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ	Πανεπιστημίου 36, 106 79 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Ομήρου 23, 106 72 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Κοραή 1, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Σταδίου κ' Εμμ. Μπενάκη, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ AMERICAN EXPRESS	Πανεπιστημίου 31, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ARAB HELLENIC BANK	Λεωφ. Συγγρού 80 - 88, 117 41 ΑΘΗΝΑ

ΕΥΡΩΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	Οθωνος 8, 105 57 ΑΘΗΝΑ
ΣΙΤΙΜΠΑΝΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ	Ακτή Μιαούλη 47 - 49, 185 36 ΠΕΙΡΑΙΑΣ
INTERBANK ΕΛΛΑΔΟΣ	Λεωφ. Κηφισίας 117, 150 80 ΜΑΡΟΥΣΙ
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	Ομήρου 22, 196 72 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΧΙΟΥ	Βασ. Σοφίας 11, 106 71 ΑΘΗΝΑ
BANQUE NATIONALE DE PARIS	Κουμπάρη 5, 106 74 ΑΘΗΝΑ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	Βασ. Σοφίας 11, 106 71 ΑΘΗΝΑ
BANK OF AMERICA	Πανεπιστημίου 39, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ABN AMRO BANK	Λεωφ. Θησέως 330, 176 75 ΚΑΛΛΙΘΕΑ
ARAB BANK LTD	Σταδίου 10, 105 64 ΑΘΗΝΑ
BANK SADERAT IRAN	Πανεπιστημίου 25 - 29, 105 64 ΑΘΗΝΑ
ΕΛΛΗΝΟΓΑΛΛΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΙΕΘΝΟΥΣ	Βασ. Σοφίας 75,

ΕΜΠΟΡΙΟΥ Κ' ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ Α.Ε.	115 21	ΑΘΗΝΑ
BANQUE PARIBAS		Πανεπιστημίου 39,
	105 64	ΑΘΗΝΑ
CITIBANK NA		Θρώνος 8,
	105 57	ΑΘΗΝΑ
CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE		Αμαλίας 20,
	105 57	ΑΘΗΝΑ
BARCLAYS BANK		Βουκουρεστίου 15,
	106 71	ΑΘΗΝΑ
MIDLAND BANK		Σέκερη 1Α,
	106 71	ΑΘΗΝΑ
SOCIETE GENERALE		Ιπποκράτους 23,
	106 79	ΑΘΗΝΑ
NATIONAL WESTMINSTER BANK		Σταδίου 24,
	105 64	ΑΘΗΝΑ
ANZ GRINDLAYS BANK		Μέρλιν 7,
	106 71	ΑΘΗΝΑ
THE CHAZE MANHATTAN BANKNA		Κοραή 3,
	105 64	ΑΘΗΝΑ
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND		Ακτή Μιαούλη 61,
	185 36	ΠΕΙΡΑΙΑΣ
SCOTIABANK		Ελ. Βενιζέλου 37γ,
	105 64	ΑΘΗΝΑ



ΔΩΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Βασ. Σοφίας 11,

106 71 ΑΘΗΝΑ

BAYERISCHE VEREINS BANK

Βαλαωρίτου 3,

106 71 ΑΘΗΝΑ

ΣΑΝΤΕΡΑΤ ΙΡΑΝ .

GRINDLAYS BANK

ALGEMENE BANK NED. N.Y.

WILLIAMS & GLYN'S BANK

#### ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΤΩΝ ΞΕΝΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

(Ετήσιες μεταβολές στο τέλος 12μήνου, επί τοις %)

		Χορηγήσεις	Καταθέσεις
Citibank	Δεκ. '92	+14,5	+15,1
Societe Generale	>>	+14,5	+74,4
Barclays Bank	>>	:	+17,6
Arab Bank	>>	+125,0	-6,2
Nova Scotia	Νοέμβρ. '92	+26,3	+1,3
Chase Manhattan	>>	+57,9	+12,9
Crindlays	>>	-17,4	+18,5
ABN Amro	>>	+22,1	+28,1
Paridas	>>	+142,9	+129,3
Τράπεζα Κύπρου	>>	+817,4	+167,8

ΠΗΓΗ : Μηνιαίες λογιστικές καταστάσεις

### 3. Ο ρόλος της Κεντρικής Τράπεζας

#### και ο Νόμος 2076/92.

##### (1) Εισαγωγή - Ιστορική αναδρομή.

Αμερικανός οικονομολόγος είχε αναφέρει χαριτολογώντας ότι τρεις υπήρξαν οι μεγαλύτερες ανακαλύψεις του ανθρώπου η φωτιά, ο τροχός και η Κεντρική Τράπεζα.

Η σημαίνουσα θέση που κατέχει στο οικονομικό σύστημα ο θεσμός της κεντρικής τράπεζας είναι απόρροια κυρίως του εκδοτικού προνομίου που επιφυλάσσεται για τις κεντρικές τράπεζες, και αποτελεί τον πυρήνα των δυνατοτήτων παρέμβασης των κεντρικών τραπεζών στη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών.

Δύο είναι οι πιο χαρακτηριστικές διαφορές των κεντρικών τραπεζών από τα λοιπά πιστωτικά ιδρύματα.

α) Δεν επιδιώκει την μεγιστοποίηση των κερδών της αλλά δραστηριοποιείται με στόχο την προώθηση του δημοσίου συμφέροντος.

β) Αναπτύσσει ιδιαίτερους οικονομικούς δεσμούς με τα λοιπά πιστωτικά ιδρύματα ώστε να τα κατευθύνει στην εξυπηρέτηση συγκεκριμένων/ευρύτερων στόχων οικονομικής πολιτικής.

Η λειτουργία, οργανωτική δομή και η σχέση των κεντρικών

τραπεζών με τους υπόλοιπους φορείς άσκησης της οικονομικής πολιτικής, εμφανίζουν αξιολογούμενες διαφορές από χώρα σε χώρα. Οποσδήποτε όμως εμφανίζουν μεγάλες ομοιότητες σε πολλούς τομείς εργασιών που ασκούν και είναι δυνατόν να ταξινομηθούν στις εξής κατηγορίες.

- α) Άσκηση του εκδοτικού προνομίου.
- β) Προσφορά τραπεζικών υπηρεσιών σε εμπορικές τράπεζες.
- γ) Έλεγχος πίστωσης.
- δ) Διαχείριση του συναλλαγματικού αποθέματος.
- ε) Διεξαγωγή συναλλαγών του δημοσίου.

#### (ΙΙ) Ρυθμιστικές αρμοδιότητες των κεντρικών τραπεζών.

Τον όρο "ρυθμιστικές αρμοδιότητες" των κεντρικών τραπεζών εκλαμβάνουμε είτε από οικονομική είτε από νομική άποψη.

Από νομική άποψη ο όρος αυτός έχει στενότερο περιεχόμενο και περιλαμβάνει τις αρμοδιότητες της κεντρικής τράπεζας να εκδίδει κανονιστικές ή ατομικές διοικητικές πράξεις προς ρύθμιση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των διοικουμένων (Πράξεις του Διοικητή της κεντρικής τράπεζας ή των εξουσιοδοτημένων οργάνων της που ρυθμίζουν τη δραστηριότητα των ιδιωτών, επιχειρήσεων ή τραπεζών).

Από οικονομική άποψη ο όρος "ρυθμιστικές αρμοδιότητες" έχει ευρύτερο περιεχόμενο και περιλαμβάνει κάθε μέσο με το οποίο η

κεντρική τράπεζα ασκεί τη νομισματική, πιστωτική και συναλλαγματική πολιτική καθώς και τον έλεγχο λειτουργίας του τραπεζικού συστήματος.

Μέσα από το πρίσμα αυτό η κεντρική τράπεζα επηρεάζει έμμεσα το οικονομικό σύστημα π.χ. Έλεγχος της ρευστότητας της οικονομίας από την κεντρική τράπεζα με παρέμβασή της (αγοραπωλησία χρεογράφων) στη διατραπεζική αγορά χρήματος.

### (III) Το εκδοτικό προνόμιο.

Με το εκδοτικό προνόμιο οι κεντρικές τράπεζες ασκούν αποκλειστικά το δικαίωμα της εκδόσεως τραπεζικών γραμματίων που κυκλοφορούν ως νόμιμο χρήμα εντός της επικρατείας μιας χώρας και γίνονται δεκτά στις συναλλαγές ως νόμιμο μέσο εξόφλησης των χρηματικών οφειλών στην αναγραφόμενη σε αυτά αξία.

Η δυνατότητα αυτή των κεντρικών τραπεζών αποτελεί εξειδίκευση των ρυθμιστικών (από νομική άποψη) αρμοδιοτήτων της κεντρικής τράπεζας. Αλλά και από οικονομική άποψη η άσκηση του εκδοτικού προνομίου συνιστά ρυθμιστική αρμοδιότητα τεράστιας σημασίας για την άσκηση νομισματικής/πιστωτικής πολιτικής.

Η έκδοση νέου χαρτονομίσματος από την κεντρική τράπεζα εφοδιάζει την οικονομία με νέα ρευστότητα. Η ρευστότητα αυτή, που καταλήγει σε πιστωτικές διευκολύνσεις προς το δημόσιο ή το τραπεζικό σύστημα αυξάνει την προσφορά χρήματος. Ως προς την

έκταση κατά την οποία μία κεντρική τράπεζα μπορεί να ασκεί το εκδοτικό προνόμιο υπάρχουν περιορισμοί που καθορίζονται στα πλαίσια γενικότερων νομισματικών προγραμμάτων.

Οι στόχοι τέτοιων προγραμμάτων είναι περιοριστικοί της πιστωτικής επέκτασης, τυχόν δε υπέρβασή τους οδηγεί σε πληθωριστικές πιέσεις και ανισορροπίες στο ισοζύγιο πληρωμών.

#### (IV) Η Κεντρική Τράπεζα και η άσκηση νομισματικής και πιστωτικής πολιτικής.

Ως προς την διάκριση των εννοιών της νομισματικής και πιστωτικής πολιτικής σημειώνουμε ότι η πρώτη, η νομισματική πολιτική, αφορά εις τα συνολικά μεγέθη της οικονομίας. Τη ρευστότητα, τη συνολική πιστωτική επέκταση, τον σχηματισμό των επιτοκίων και τον εξωτερικό δανεισμό, ενώ η πιστωτική πολιτική είναι υποσύνολο της νομισματικής που περιλαμβάνει τις πιστώσεις και επιχειρεί να κάνει κατανομή τους σύμφωνα με κάποια κριτήρια.

Στις ανεπτυγμένες οικονομίες η κατανομή των πιστώσεων γίνεται μέσω του μηχανισμού της αγοράς. Αντίθετα σε χώρες όπου ασκείται συστηματική πιστωτική πολιτική, οι νομισματικές αρχές παρεμβαίνουν στην κατανομή των πιστώσεων στα πλαίσια αναπτυξιακού προγράμματος. Ειδικότερα τα μέσα (τεχνικές) που χρησιμοποιούν οι κεντρικές τράπεζες για την επίτευξη των στόχων της νομισματικής και πιστωτικής πολιτικής είναι κυρίως:

α) υποχρεωτικές καταθέσεις των εμπορικών τραπεζών στην κεντρική τράπεζα, β) καθορισμός ορίων πιστωτικής επέκτασης, γ) καθορισμός επιτοκίων, δ) σύστημα δεσμεύσεων/αποδεσμεύσεων επί χορηγήσεων, ε) διαφορισμός όρων δανεισμού και καθιέρωση ειδικών πιστωτικών κανόνων κατά κλάδο δραστηριότητας.

Μετά το τέλος του Β' Παγκοσμίου Πολέμου οι περισσότερες Ευρωπαϊκές οικονομίες βρέθηκαν σε συνθήκες πλήρους κατάρρευσης. Στη φάση ανασυγκρότησης των οικονομιών φυσικό ήταν και το τραπεζικό σύστημά τους να αναπτύσσεται σε ένα περιβάλλον πολλών περιορισμών και έντονης παρεμβατικής δραστηριότητας των νομισματικών αρχών. Το ξεπέρασμα όμως της κρίσης και η προσπάθεια της όλο και πιο στενής διεθνούς οικονομικής ανάπτυξης και συνεργασίας απέδειξαν ότι υπό το καθεστώς των διοικητικών ρυθμίσεων και κεντρικής κατεύθυνσης λειτουργίας του τραπεζικού συστήματος παρουσιάσθηκαν σοβαρά λειτουργικά μειονεκτήματα, ενώ παράλληλα η δυνατότητα καταστρατήγησης των διοικητικών κανόνων διευκόλυνε την ανάπτυξη τάσεων στρεβλής κατανομής των πόρων της οικονομίας και των πιστωτικών διαρροών προς μη παραγωγικές δραστηριότητες.

Στη χώρα μας η νομισματική και πιστωτική πολιτική προσπαθώντας να πετύχει τους δύο βασικούς της στόχους, δηλαδή τον έλεγχο της προσφοράς χρήματος και της ρευστότητας της οικονομίας και τον επηρεασμό της κατανομής των αποταμιευτικών πόρων

αντιμετωπίζει δύο βασικές διαρθρωτικές αδυναμίες.

α) Ελλειψη ανάπτυξης της κεφαλαιαγοράς και επομένως ο κύριος όγκος των αποταμιεύσεων του ιδιωτικού τομέα εισρέει στο τραπεζικό σύστημα υπό μορφή καταθέσεων.

β) Οι εμπορικές τράπεζες συγκεντρώνουν το 70% των καταθέσεων, ενώ οι ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί που ήταν επιφορτισμένοι για την χρηματοδότηση βασικών τομέων δεν συγκεντρώνουν εξ ίσου σημαντικά ποσά των καταθέσεων.

Έτσι οι νομισματικές αρχές ήταν αναγκασμένες να παρεμβαίνουν για να ανακατανέμουν τους αποταμιευτικούς πόρους από τις εμπορικές τράπεζες προς τους ειδικούς πιστωτικούς οργανισμούς και τον Δημόσιο Τομέα.

Ηδη μετά την ένταξη της Ελλάδος στις Ευρωπαϊκές Κοινότητες και την υιοθέτηση προτάσεων για την αναμόρφωση και εκσυγχρονισμό του Τραπεζικού συστήματος γίνονται σημαντικές αλλαγές στο όλο σύστημα άσκησης της νομισματικής και πιστωτικής πολιτικής που επιβάλλονται από τις σημερινές σύνθετες ανάγκες της οικονομίας και την βαθμιαία ενοποίηση των χρηματοδοτικών αγορών των χωρών μελών της ΕΟΚ. Με τις ρυθμίσεις αυτές επιδιώκεται η σταδιακή μετάβαση από το καθεστώς των διοικητικών ρυθμίσεων σε εκείνο της ελεύθερης διαμόρφωσης των επιτοκίων και από το σύστημα των άμεσων πιστωτικών ελέγχων στους έμμεσους μηχανισμούς παρέμβασης της Τραπέζης της Ελλάδος στην αγορά χρήματος.

Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας εκσυγχρονισμού του τραπεζικού συστήματος, η Τ.Ε. θα ασκεί ουσιαστικό ρυθμιστικό ρόλο στις αγορές χρήματος και ως μέσα παρέμβασης θα χρησιμοποιεί α) τις υποχρεωτικές καταθέσεις, β) την παρέμβαση στην αγορά κρατικών χρεογράφων και γ) το αναπρόδεξοφλητικό επιτόκιο.

### Η άσκηση της συναλλαγματικής πολιτικής.

#### Παρεμβάσεις.

Μια από τις βασικές ρυθμιστικές αρμοδιότητες των Κεντρικών Τραπεζών είναι η αφορώσα στην άσκηση της συναλλαγματικής πολιτικής. Οι Κεντρικές Τράπεζες οφείλουν να χρησιμοποιούν τις αγορές συναλλάγματος για λογαριασμό του Δημοσίου, του δημοσίου συμφέροντος αλλά και για το συμφέρον ομολόγων τους κεντρικών τραπεζών. Με βάση αυτά τα δεδομένα οι κεντρικές τράπεζες μετέχουν στις αγορές. Η πιο συνήθης όμως εμπλοκή τους στο περιβάλλον των αγορών είναι όταν εισέρχονται εκεί ενεργώντας με τη δική τους πρωτοβουλία ή ύστερα από εντολή των κυβερνήσεών τους.

Οι δραστηριότητες αυτές των κεντρικών τραπεζών αναφέρονται υπό τον τίτλο παρεμβάσεις. Οι σκοποί και οι τύποι παρεμβάσεων διαφέρουν.

Πρώτος σκοπός της παρέμβασης είναι η αλλαγή της ρευστότητας των αγορών που υπάρχει σε μία δεδομένη στιγμή είτε προς την κατεύθυνση της προσφοράς, είτε προς την κατεύθυνση της ζήτησης.



Οι λόγοι που ωθούν σε μία τέτοια δραστηριότητα μπορούν να είναι βραχυχρόνιας ή μακροχρόνιας πνοής, πάντως ποτέ δεν ανακοινώνονται δημόσια.

Η επιτυχία των παρεμβάσεων εξαρτάται από την τελική σύγκρισή τους με τον επιδιωχθέντα σκοπό. Κάθε φορά που οι εκπρόσωποι κεντρικών τραπεζών ανακοινώσουν ότι το επίπεδο συναλλαγματικής ισοτιμίας που διαμορφώνεται σε μία αγορά δεν είναι ικανοποιητικό, αυτοδεσμεύονται σε κάποια προσπάθεια ανατροπής αυτής της καταστάσεως και οι λοιποί συμμετέχοντες των αγορών μπορούν να αντιδράσουν ανάλογα.

Με την πάροδο των ετών τα dealing rooms των κεντρικών τραπεζών έχουν αποκτήσει σημαντική γνώση πάνω στο θέμα των αντιδράσεων των αγορών και έχουν αξειδικεύσει τις μεθόδους παρεμβάσεώς τους. Ο πιο εμφανής τρόπος παρέμβασης λαμβάνει χώρα στις αγορές όψεως. Η κεντρική τράπεζα ενεργεί στις αγορές όψεως είτε ανοικτά, είτε συγκεκαλυμμένα.

Η ευθεία ή δημόσια παρέμβαση συνίσταται στο να καλεί η κεντρική τράπεζα μία ή περισσότερες τράπεζες στην αγορά, ή και brokers, και, είτε ζητάει, είτε παρέχει τιμές συναλλάγματος. Η συγκεκαλυμμένη παρέμβαση διενεργείται με το να δίδεται εντολή σε μία ή περισσότερες τράπεζες να ενεργήσουν για λογαριασμό της κεντρικής τράπεζας.

Η επιλογή του τρόπου και της εκτάσεως των παρεμβάσεων

εξαρτάται από τους στόχους της κεντρικής τραπεζής στην συγκεκριμένη περίπτωση. Οι κεντρικές τράπεζες παρεμβαίνουν όχι μόνο στις εσωτερικές τους αγορές αλλά και σε άλλες αγορές. Συνήθως μπορεί να ζητήσουν από τις ομόλογές τους κεντρικές τράπεζες να παρέμβουν στις αγορές τους για λογαριασμό τους.

Οι πράξεις στην αγορά όψεως των κεντρικών τραπεζών έχουν σαν αποτέλεσμα, είτε την απόκτηση ξένου συν/τος αν η κεντρική τράπεζα πωλεί το τοπικό νόμισμα, ή την απόκτηση του τοπικού νομίσματος, αν η κεντρική τράπεζα πωλεί ξένο συνάλλαγμα. Στην πρώτη περίπτωση η κεντρική τράπεζα αυξάνει τα διαθέσιμά της και παρέχει ρευστότητα στο νόμισμά της. Στη δεύτερη περίπτωση η κεντρική τράπεζα μειώνει τα διαθέσιμά της και αφαιρεί από την προσφορά του τοπικού νομίσματος. Είναι, λοιπόν, σαφής η επίπτωση της παρεμβατικής διαδικασίας στην νομισματική πολιτική.

Αν υποθεθεί ότι η κεντρική τράπεζα δεν έχει επαρκή διαθέσιμα μπορεί να δανεισθεί μέσω συμφωνιών ανταλλαγής νομισμάτων (swaps) από άλλες κεντρικές τράπεζες. Είναι σαφές, λοιπόν, ότι σε τέτοια περίπτωση οι παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών οδηγούν σε άλλες πράξεις επί των αγορών χρήματος και επηρεάζουν τις τιμές των επιτοκίων.

Αν μία κεντρική τράπεζα επιθυμεί να καταπολεμήσει την πτωτική τάση του νομίσματός της θα αυξήσει τα επιτόκιά της για να καταστήσει ακριβό το κόστος της χρηματοδότησης των ανοικτών

αρνητικών συναλλαγματικών θέσεων.

Τα συμπεράσματα των κεντρικών τραπεζών από τις παρεμβάσεις τους στις αγορές όψεως τα τελευταία χρόνια είναι τα εξής :

α) Δεν είναι εύκολο να αντισταθεί κανείς σε μία τάση των αγορών, εκτός αν ήδη η τάση αυτή έχει αρχίσει να εκπνέει.

β) Η παρέμβαση δεν έχει αποτελεσματικότητα αν ήδη έχει προβλεφθεί από τις αγορές.

γ) Μόνο εφ'όσον η παρέμβαση δημιουργεί αμφιβολίες στις αγορές είναι δυνατόν να είναι επιτυχής.

δ) Δεν είναι μόνο οι κερδοσκόποι που ασκούν πίεση σε ένα νόμισμα, αλλά, κυρίως, τα εγγενή προβλήματα που αντιμετωπίζει μία οικονομία και, κατά συνέπεια, το νόμισμά της.

Τόσο οι πράξεις όψεως όσο και οι πράξεις προθεσμίας που πραγματοποιούν οι κεντρικές τράπεζες στις αγορές υπάγονται στην γενικότερη κατηγορία των παρεμβάσεων ανοικτής αγοράς. Οι πράξεις swap έχουν σαν στόχο την αλλαγή του περιβάλλοντος των επιτοκίων.

Πρώτη η Bank of England το 1967 άσκησε πολιτική έντονης αύξησης των βραχυχρόνιων επιτοκίων της προκειμένου να επιτύχει την αύξηση του κόστους δανεισμού των στερλινών. Εκτοτε άλλες μεγάλες Ευρωπαϊκές κεντρικές τράπεζες άσκησαν την πρακτική αυτή.

Μέθοδο παρεμβάσεως αποτελεί και η εισαγωγή κανόνων δικαίου που αποσκοπούν στο να παρεμποδίσουν δραστηριότητες επί συναλλάγματος των συνήθων φυσικών ή νομικών προσώπων που

προσφεύγουν στις αγορές. Η μορφή αυτή της κανονιστικής ρύθμισης των αγορών χρησιμοποιήθηκε από πολλές κεντρικές τράπεζες στο παρελθόν. Τέτοια μέτρα μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά ή θετικά το εισαγωγικό/εξαγωγικό εμπόριο, τον τουρισμό και την διεθνή κίνηση κεφαλαίων.

Χώρες με ισχυρά νομίσματα προσπαθούν να αποτρέψουν τις εισροές μειώνοντας τα επιτόκια σε καταθέσεις αλλοδαπών, καθορίζοντας ποινές σε λογαριασμούς αλλοδαπών ή περιορίζοντας τα ποσά τέτοιων λογαριασμών.

Τέλος, μορφή παρέμβασης αποτελούν και οι περιορισμοί που μπορούν να μειώνουν ή και να απαγορεύουν ορισμένους τύπους δραστηριοτήτων στις αγορές. Τέτοιες μορφές περιορισμών ίσχυσαν στις περισσότερες αγορές μετά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο. Η πιο χαρακτηριστική μορφή περιορισμού είναι ο κατευθείαν έλεγχος επί των δραστηριοτήτων επί συναλλάγματος των τραπεζών που λειτουργούν σε μία χώρα. Περιορισμοί υπάρχουν επί των ανοικτών συναλλαγματικών θέσεων, ή ακόμα και η πλήρης απαγόρευση ανοικτών θέσεων.

Για ορισμένα νομίσματα η περιορισμένη μετατρεψιμότητα ασκήθηκε σε μακρές περιόδους στο παρελθόν με την μορφή των αγορών που στηρίζονται σε δύο "είδη" νομίσματος. Σε τέτοιες αγορές η κεντρική τράπεζα διατηρεί το επίπεδο του νομίσματος περιορίζοντας τις συναλλαγές επί συναλλάγματος σ' αυτές που χαρακτηρίζει

"νόμιμες". Εν τούτοις επέτρεπε και μία παράλληλη αγορά για την οποία η νομισματική αρχή κάθε χώρας δεν έπαιρνε ευθύνη και άφηνε την δύναμη της αγοράς να διαμορφώσει το επίπεδο της ισοτιμίας. Στην περίπτωση αυτή γινόταν συζήτηση για "Convertible" και "Financial". Οι συναλλαγές στο Convertible νόμισμα έπρεπε να έχουν εμπορικό υπόβαθρο.

Γίνεται αντιληπτό ότι το σύστημα αυτό δημιουργούσε σοβαρές επιπτώσεις στην λειτουργία του τραπεζικού συστήματος, γιατί έπρεπε να υπάρχουν γραφειοκρατικές διαδικασίες (έλεγχος των πράξεων και του υποβάθρου τους). Τελευταία χώρα που διατήρησε το σύστημα αυτό περιορισμών ήταν το Βέλγιο.

Άλλη μοσφή περιορισμών ήταν η μερική απαγόρευση χρήσης των Swaps από αλλοδαπούς που οδηγεί σε μία μορφή απομόνωσης των εσωτερικών από τις εξωτερικές αγορές ενός νομίσματος. Η πρακτική αυτή έχει ασκηθεί πολλές φορές στο παρελθόν από Ευρωπαϊκές αλλά και Ιαπωνικές τράπεζες.



# ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

## ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΑΘΗΝΑ  
1 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 1992

ΤΕΥΧΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΥΛΛΟΥ  
130

ΟΡΘΗ ΕΠΑΝΑΛΗΨΗ

ΝΟΜΟΣ ΥΠ' ΑΡΙΘ. 2076

*Ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και άλλες συναφείς διατάξεις.*

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

Εκδίδομε τον ακόλουθο Νόμο που φήφισε η Βουλή:

### ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α'

Σκοπός, ορισμοί και πεδίο εφαρμογής

#### Άρθρο 1 Σκοπός

Με τον παρόντα νόμο σκοπεύεται η ενσωμάτωση στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία των διατάξεων της υπ' αριθμ. 89/646/ΕΟΚ οδηγίας του Συμβουλίου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (L. 386/30.12.1989) με τίτλο "για το συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων που αφορούν την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος και την τροποποίηση της οδηγίας 77/780/ΕΟΚ", καθώς και η ρύθμιση συναφών θεμάτων.

#### Άρθρο 2 Ορισμοί

Κατά τον παρόντα νόμο νοούνται ως:

1. Πιστωτικό ίδρυμα: επιχείρηση, η δραστηριότητα της οποίας συνίσταται στην αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό και στη χορήγηση πιστώσεων για λογαριασμό της.

2. Άδεια λειτουργίας: πράξη της Τράπεζας της Ελλάδος από την οποία απορρέει η δυνατότητα ίδρυσης και λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος.

3. Υποκατάστημα: μονάδα εκμετάλλευσης ενός πιστωτικού ιδρύματος η οποία δεν έχει ίδια νομική προσωπικότητα και η οποία διενεργεί απευθείας όλες ή μερικές από τις πράξεις που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα της δραστηριότητας του πιστωτικού ιδρύματος. Περισσότερες της μιας μονάδες εκμετάλλευσης, που λειτουργούν σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (Ε.Κ.) θεωρούνται ως ένα μόνο υποκατάστημα.

4. Ίδια κεφάλαια: τα ίδια κεφάλαια κατά την έννοια της πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (Π.Δ./Τ.Ε.) 2053/18.3.92 (ΦΕΚ 49 Α').

5. Αρμόδιες αρχές: οι αρχές που χορηγούν την άδεια λειτουργίας και ασκούν εποπτεία επί των πιστωτικών ιδρυμάτων.

6. Χρηματοδοτικό ίδρυμα: επιχείρηση η οποία δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα και της οποίας η κύρια δραστηριότητα συνίσταται σε τοποθετήσεις σε τίτλους ή στην άσκηση μιας ή περισσότερων από τις δραστηριότητες, που αναφέρονται στα σημεία β'-β' του άρθρου 24 του παρόντος.

7. Κράτος-Μέλος καταγωγής: το Κράτος Μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων όπου έχει χορηγηθεί η άδεια λειτουργίας.

8. Κράτος-Μέλος υποδοχής: το Κράτος Μέλος των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων όπου ένα πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο εδρεύει και λειτουργεί σε άλλο κράτος μέλος, έχει υποκατάστημα ή παρέχει υπηρεσίες.

9. Έλεγχος: η σχέση που υφίσταται μεταξύ μητρικής επιχείρησης προς θυγατρική κατά την έννοια του άρθρου 42 ε παρ. 5 εδάφιο α' του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει ή παρεμφερής σχέση μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μιας επιχείρησης.

10. Ειδική συμμετοχή: η άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης.

Για το σκοπό της εφαρμογής του ορισμού "ειδική συμμετοχή" λαμβάνεται υπόψη και του άρθρου 7 του π.δ. 51/1992 (ΦΕΚ 22 Α').

11. Αρχικό κεφάλαιο: το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποθεματικά, όπως ορίζονται στην Π.Δ./Τ.Ε. 2053/18.3.1992, κεφ. ΙΑ (1 και 2).

12. Μητρική επιχείρηση: η μητρική επιχείρηση κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 42 ε παρ. 5 εδ. α' του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

13. Θυγατρική επιχείρηση: η θυγατρική επιχείρηση κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 42 ε παρ. 5 εδ. α' του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

Κάθε θυγατρική επιχείρηση άλλης θυγατρικής θεωρείται επίσης θυγατρική της μητρικής επιχείρησης, που είναι επικεφαλής των επιχειρήσεων αυτών.

14. Συντελεστής φερεγγυότητας: Ο συντελεστής φερεγγυότητας κατά την έννοια της Π.Δ./Τ.Ε. 2054/18.3.1992 (ΦΕΚ 49 Α').

**Άρθρο 3**  
**Πεδίο εφαρμογής**

1. Ο παρών νόμος εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 και 3.

2. Εξαιρούνται από την εφαρμογή του παρόντος νόμου, πλην των περιπτώσεων της παραγράφου 6 του άρθρου 27, τα ακόλουθα πιστωτικά ιδρύματα:

- α. η Τράπεζα της Ελλάδος,
- β. το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο,
- γ. η Ε.Τ.Β.Α.,
- δ. το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

3. Εξαιρούνται επίσης τα πιστωτικά ιδρύματα, που εδρεύουν και λειτουργούν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και έχουν ρητά εξαιρεθεί από τις κοινοτικές οδηγίες, που αφορούν την ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος.

**Άρθρο 4**  
**Απαγόρευση αποδοχής καταθέσεων από μη πιστωτικά ιδρύματα**

1. Απαγορεύεται σε πρόσωπα ή σε επιχειρήσεις, που δεν αποτελούν πιστωτικά ιδρύματα, η κατ' επάγγελμα αποδοχή καταθέσεων χρημάτων ή άλλων αξιών από το κοινό, καθώς και η κατ' επάγγελμα χορήγηση δανείων.

2. Η απαγόρευση της προηγούμενης παραγράφου του παρόντος άρθρου δεν κωλύει:

(α) την έκδοση τίτλων από το Δημόσιο και από νομικά πρόσωπα, εφόσον αυτό προβλέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις,

(β) τη λήψη χρημάτων ή άλλων αξιών από επιχειρήσεις, που εποπτεύονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά την, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, άσκηση της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας.

3. Οι παραβάτες του παρόντος άρθρου τιμωρούνται μετά από έγκληση της Τράπεζας της Ελλάδος με ποινή φυλάκισης μέχρι τριών (3) ετών ή με χρηματική ποινή πέντε (5) εκατομμυρίων δραχμών μέχρι πεντακόσια (500) εκατομμύρια δραχμές ή και με αμφότερες τις ποινές.

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β'**

**Χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα και ανάκληση αυτής**

**Άρθρο 5**  
**Όροι και προϋποθέσεις ίδρυσης και λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος**

1. Τα πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να συσταθούν και να λειτουργούν μόνο με τη μορφή της ανώνυμης εταιρίας και κατ' εξαίρεση με τη μορφή αμιγούς πιστωτικού συνεταιρισμού του ν. 1667/1986 (ΦΕΚ 196 Α').

2. Για τη χορήγηση από την Τράπεζα της Ελλάδος άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος απαιτείται η καταβολή αρχικού κεφαλαίου ισότιμου τουλάχιστο δεκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρωπαϊκών Νομισματικών Μονάδων (ΕΝΣ/ΕCΥ) Κατ' εξαίρεση, για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος σε συνεταιρισμό της ανωτέρω παραγράφου και την υπαγωγή του στις διατάξεις του παρόντος νόμου, απαιτείται η καταβολή αρχικού κεφαλαίου ισότιμου τουλάχιστο δύο εκατομμυρίων (2.000.000) Ευρωπαϊκών Νομισματικών Μονάδων (ΕΝΣ/ΕCΥ). Ο συνεταιρισμός αυτός συναλλάσσεται μόνο με τα μέλη του.

3. Η παράγραφος 2 του παρόντος άρθρου ως προς την καταβολή μετρητών δεν εφαρμόζεται, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις για το ύψος του ελάχιστου αρχικού κε-

φαλαίου και οι κανόνες που ισχύουν σχετικά με τη ρευστότητα, τη συγκέντρωση κινδύνων, τη φερεγγυότητα και γενικά την επάρκεια κεφαλαίων πιστωτικών ιδρυμάτων, στις περιπτώσεις α) συγχώνευσης πιστωτικών ιδρυμάτων, β) μετατροπής υποκαταστημάτων αλλοδαπού πιστωτικού ιδρύματος σε θυγατρικό του πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα, και γ) μετατροπής υφιστάμενου νομικού προσώπου σε πιστωτικό ίδρυμα. Στην τελευταία αυτή περίπτωση ποσοστό τουλάχιστον 80% του ενεργητικού του υπό μετατροπή νομικού προσώπου θα πρέπει να είναι συνολικά τοποθετημένο σε μετρητά, σε καταθέσεις, σε τίτλους διαπραγματεύσιμους στη χρηματαγορά ή σε επίσημη κεφαλαιαγορά και σε βραχυπρόθεσμες πιστώσεις, που έχουν χορηγηθεί με τραπεζικά κριτήρια.

4. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μπορεί να αναπροσαρμόζεται το ελάχιστο όριο του απαιτούμενου αρχικού κεφαλαίου. Σε κάθε περίπτωση, το αρχικό κεφάλαιο δεν πρέπει να είναι μικρότερο από πέντε εκατομμύρια (5.000.000) ΕCΥ και στην περίπτωση του πιστωτικού συνεταιρισμού, μικρότερο από ένα εκατομμύριο (1.000.000) ΕCΥ.

5. Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος πρέπει καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του να μην είναι κατώτερο του εκάστοτε απαιτούμενου ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος καθορίζει την προθεσμία εντός της οποίας τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να αναπροσαρμόσουν τα ίδια κεφάλαιά τους προς το εκάστοτε απαιτούμενο ελάχιστο αρχικό κεφάλαιο. Η προθεσμία αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει τους τριάντα έξι (36) μήνες.

7. Σε περίπτωση μείωσης των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος η Τράπεζα της Ελλάδος καθορίζει σύντομη προθεσμία, που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες, εντός της οποίας το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να επαναφέρει τα ίδια του κεφάλαια στο ύψος, που ορίζει η παράγραφος 5 του παρόντος άρθρου.

**Άρθρο 6**  
**Υποχρεώσεις ιδρυτών πιστωτικών ιδρυμάτων, διαδικασία και συναφείς αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος**

1. Για τη λήψη άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος οι ενδιαφερόμενοι προβαίνουν στις ακόλουθες ενέργειες:

α. Υποβάλλουν σχετική αίτηση και πριν από τη χορήγηση της άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος καταθέτουν το αρχικό κεφάλαιο σε μετρητά, όπως ορίζεται στο άρθρο 5 του παρόντος νόμου.

Σε περίπτωση υποβολής αίτησης για ίδρυση πολυμετοχικού πιστωτικού ιδρύματος, την αίτηση υποβάλλει δεόντως εξουσιοδοτημένη ιδρυτική επιτροπή, η οποία και διαλύεται μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας σύστασης του νομικού προσώπου του πιστωτικού ιδρύματος.

Η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται, σε εύλογη προθεσμία μετά την υποβολή της αίτησης, να ζητά την κατάθεση, ισόποσης με το μετοχικό κεφάλαιο του υπό ίδρυση πιστωτικού ιδρύματος εγγυητικής επιστολής αναγνωρισμένου πιστωτικού ιδρύματος, η οποία θα καταπίπτει υπέρ της Τράπεζας της Ελλάδος σε πίστωση του λογαριασμού για τη συγκέντρωση του μετοχικού κεφαλαίου του υπό ίδρυση πιστωτικού ιδρύματος στην περίπτωση, που δεν κατατεθεί το μετοχικό κεφάλαιο σε μετρητά στην Τράπεζα της Ελλάδος μέχρι και την ημερομηνία κοινοποίησης της εγκριτικής απόφασης. Η εγγυητική επιστολή θα είναι μία για το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου του υπό ίδρυση πιστωτικού ιδρύματος, ανεξάρτητα από τον αριθμό των ιδρυτών-μετόχων του και θα επιστρέφεται μετά την κατά τα πιο πάνω κατάθεση

μετρητών ή την κοινοποίηση τυχόν απορριπτικής απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Προκειμένου περί αυξήσεως των ιδίων κεφαλαίων πιστωτικών ιδρυμάτων, που ήδη λειτουργούν, επιτρέπεται η κατάθεση σε οποιοδήποτε άλλο πιστωτικό ίδρυμα του ποσού κατά το οποίο αυξάνεται το μετοχικό κεφάλαιο ή άλλο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η Τράπεζα της Ελλάδος επιβάλλει στη συγκεκριμένη περίπτωση η κατάθεση των ποσών να γίνει σε αυτήν.

β. Γνωστοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος την ταυτότητα των μετόχων, φυσικών ή νομικών προσώπων, που θα κατέχουν ειδική συμμετοχή στο πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και το ποσοστό της συμμετοχής.

Προκειμένου περί νομικών προσώπων, που θα κατέχουν ειδική συμμετοχή σύμφωνα με τα πιο πάνω, η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να ζητά τη γνωστοποίηση της ταυτότητας των φυσικών προσώπων, που άμεσα ή έμμεσα ελέγχουν τα νομικά αυτά πρόσωπα.

Σε περίπτωση κατά την οποία οι μέτοχοι με ειδική συμμετοχή είναι λιγότεροι από δέκα, γνωστοποιείται η ταυτότητα των δέκα μεγαλύτερων μετόχων και το ποσοστό συμμετοχής εκάστου στο πιστωτικό ίδρυμα.

Για τον αποτελεσματικότερο έλεγχο της ταυτότητας των φυσικών προσώπων που ελέγχουν νομικά πρόσωπα, τα οποία είτε κατέχουν ειδική συμμετοχή σε ένα πιστωτικό ίδρυμα ή είναι μεταξύ των δέκα (10) μεγαλύτερων μετόχων του, η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται:

(i) να επιβάλλει την υποχρέωση στα νομικά αυτά πρόσωπα να έχουν ονομαστικές τις μετοχές με δικαίωμα ψήφου.

(ii) να απαιτεί, όπως συγκεκριμένα ποσοστά του συνόλου των πιο πάνω ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ανήκουν σε ένα ή περισσότερα φυσικά πρόσωπα, που τυγχάνουν της προηγούμενης έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος.

γ. (i) Γνωστοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος δύο τουλάχιστον πρόσωπα, που θα είναι υπεύθυνα για τον καθορισμό του προσανατολισμού της δραστηριότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

(ii) Η ύπαρξη δύο τουλάχιστον προσώπων επιφορτισμένων με τις αρμοδιότητες αυτές αποτελεί προϋπόθεση για τη συνέχιση της λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος.

(iii) Τουλάχιστον το ένα από τα πρόσωπα που αναφέρονται στα εδάφια (i) και (ii) θα συμμετέχει, ως μέλος, στο διοικητικό συμβούλιο του πιστωτικού ιδρύματος.

δ. Υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος πρόγραμμα επιχειρηματικής δραστηριότητας για το είδος, την έκταση των εργασιών και το χρονοδιάγραμμα επίτευξης των στόχων του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και για το πλαίσιο της διοικητικής και λογιστικής οργάνωσης του και των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

ε. Υποβάλλουν δήλωση για την προέλευση των χρηματικών μέσων των μετόχων, ως ο νόμος ορίζει.

2. Πριν από την οριστική της απόφαση για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας σε πιστωτικό ίδρυμα η Τράπεζα της Ελλάδος πραγματοποιεί διαβουλεύσεις με τις αρμόδιες αρχές του οικείου άλλου Κράτους-Μέλους, εάν το πιστωτικό ίδρυμα, που πρόκειται να ιδρυθεί, είναι:

- θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος, το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο Κράτος-Μέλος ή

- θυγατρική της μητρικής επιχειρήσης πιστωτικού ιδρύματος, το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο Κράτος-Μέλος ή

- ελέγχεται από τα ίδια φυσικά ή νομικά πρόσωπα, που ελέγχουν πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο έχει λάβει άδεια λειτουργίας σε άλλο Κράτος-Μέλος.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να καθορίζει (α) τα αναγκαία δικαιολογητικά και στοιχεία, καθώς και τις λοιπές λεπτομέρειες εφαρμογής του παρόντος άρθρου και (β) τους ειδικότερους περιορισμούς και όρους ως προς τις δραστηριότητες των φυσικών προσώπων, που αναφέρονται στις παρ. 1β' και 1γ' του παρόντος άρθρου για την αποτροπή ή ελαχιστοποίηση καταστάσεων σημαντικής σύγκρουσης συμφερόντων ή επιρροών, που αποβαίνουν σε βάρος της συνετής και χρηστής διαχείρισης του πιστωτικού ιδρύματος.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να καθορίζει με γενικές ή με ειδικές κατά περίπτωση αποφάσεις της ανώτατα όρια, σχετικά με το ύψος των πάσης φύσεως πιστωτικών διευκολύνσεων και συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στο μετοχικό κεφάλαιο των επιχειρήσεων, που ελέγχονται από τους κύριους ή τους δέκα μεγαλύτερους μετόχους του πιστωτικού ιδρύματος.

Για τους σκοπούς της παραγράφου αυτής στην έννοια του ελέγχου περιλαμβάνονται και οι επιχειρήσεις, που ελέγχονται από το ίδιο φυσικό πρόσωπο ή ομάδα φυσικών προσώπων, που συνδέονται μεταξύ τους μέχρι β' βαθμού συγγενείας.

5. Για τη διασφάλιση μεγαλύτερης διασποράς και διαφάνειας, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να θέτει ως όρο στην εγκριτική της απόφαση, για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας πιστωτικών ιδρυμάτων, την υποχρέωση υποβολής αίτησης εισαγωγής των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος στο χρηματιστήριο αξιών. Η προθεσμία υποβολής της αίτησης εισαγωγής των μετόχων στο χρηματιστήριο αξιών δεν μπορεί να υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη ή το ελάχιστο διάστημα, που απαιτείται από τις ισχύουσες διατάξεις για τη θεμελίωση δικαιώματος υποβολής αίτησης εισαγωγής μετοχών των επιχειρήσεων στο χρηματιστήριο αξιών.

### Άρθρο 7

#### Διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας της Ελλάδος για τη μη χορήγηση άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, αν κρίνει ότι:

α. Τα πρόσωπα, που αναφέρονται στις παραγράφους 1β' και 1γ' του άρθρου 6, δεν είναι αξιόπιστα ή εν γένει κατάλληλα να εξασφαλίσουν τη συνετή και χρηστή διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος.

β. Ειδικότερα τα πρόσωπα, που αναφέρονται στην παράγραφο 1γ' του άρθρου 6, δεν διαθέτουν την απαιτούμενη κατάρτιση και εμπειρία, όπως η εμπειρία αυτή προκύπτει από προϋπηρεσία τους σε θέσεις ανάλογης ευθύνης, κατά προτίμηση σε πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα.

2. Επίσης η Τράπεζα της Ελλάδος, με την επιφύλαξη της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, δεν χορηγεί άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, αν δεν πληρωθεί κάποια από τις προϋποθέσεις των άρθρων 5 παρ. 1-3 και 6.

### Άρθρο 8

#### Ανάκληση άδειας πιστωτικού ιδρύματος

1.Α. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ανακαλεί την άδεια λειτουργίας ενός πιστωτικού ιδρύματος στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. όταν το πιστωτικό ίδρυμα:

(i) δεν κάνει χρήση της άδειας μέσα σε διάστημα δώδεκα μηνών από τη χορήγησή της, εκτός αν η άδεια παρέχει μεγαλύτερη προθεσμία,



- (ii) παραιτείται ρητώς από αυτήν, η  
 (iii) έχει πάψει να ασκεί τη δραστηριότητά του για χρονική περίοδο μεγαλύτερη των έξι μηνών'  
 β. όταν η άδεια λειτουργίας έχει χορηγηθεί με βάση ψευδείς, ανακριβείς ή παραπλανητικές δηλώσεις'  
 γ. όταν το πιστωτικό ίδρυμα δεν διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια και δεν προσφέρει πλέον την εγγύηση ότι δύναται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι των πιστωτών του και ιδιαίτερα δεν διασφαλίζει πλέον τα επιστρεπτέα κεφάλαια που του εμπιστεύτηκαν'  
 δ. όταν το πιστωτικό ίδρυμα δεν εκπληρώνει πλέον τους όρους, σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας'

ε. όταν το πιστωτικό ίδρυμα:

- (i) δεν μπορεί ή αρνείται να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του,  
 (ii) παρακλύει με οποιονδήποτε τρόπο τον έλεγχο, και  
 (iii) παραβιάζει διατάξεις νόμων, αποφάσεων ή κανονισμών των νομισματικών αρχών.

Β. Η Τράπεζα της Ελλάδος αιτιολογεί και κοινοποιεί στους ενδιαφερόμενους και στην Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων την απόφασή της για την ανάκληση της άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος.

2. (i) Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, σχετικά με τη χορήγηση ή μη της άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος ή την ανάκλησή της, υπόκεινται σε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

(ii) Σε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας υπόκειται επίσης και η οιωπηρά παράλειψη της Τράπεζας της Ελλάδος να χορηγήσει άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος εντός έξι (6) μηνών από την υποβολή όλων των στοιχείων, που απαιτούνται από τις κείμενες διατάξεις και οπωσδήποτε εντός έτους από την υποβολή της αίτησης.

#### Άρθρο 9

##### Ενημέρωση της Επιτροπής για τη χορήγηση άδειας πιστωτικού ιδρύματος

Η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει την Επιτροπή των Ε.Κ. για κάθε άδεια λειτουργίας που χορηγεί και ειδικότερα, εφόσον πρόκειται περί μίας άμεσα ή έμμεσα θυγατρικής επιχείρησης, της οποίας η μητρική επιχείρηση ή επιχειρήσεις διέπονται από τη νομοθεσία τρίτης εκτός των Ε.Κ. χώρας.

#### ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ'

##### Ελεύθερη εγκατάσταση και ελεύθερη παροχή υπηρεσιών

#### Άρθρο 10

##### Ίδρυση υποκαταστημάτων ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ.

1. Πιστωτικό ίδρυμα, που ιδρύθηκε και λειτουργεί στην Ελλάδα, μπορεί να ιδρύσει υποκατάστημα σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ., εφόσον οι δραστηριότητες του υποκαταστήματος περιλαμβάνονται στον κατάλογο του άρθρου 24 και καλύπτονται από την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος στην Ελλάδα, σύμφωνα με τη διαδικασία των παραγράφων 2-6 του παρόντος άρθρου.

2. Το πιστωτικό ίδρυμα, που επιθυμεί να ιδρύσει υποκατάστημα σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ., προβαίνει σε σχετική γνωστοποίηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Η γνωστοποίηση αυτή πρέπει να περιλαμβάνει:

- α. το Κράτος-Μέλος στο οποίο πρόκειται να ιδρυθεί υποκατάστημα,  
 β. το πρόγραμμα δραστηριοτήτων, στο οποίο αναγράφονται μεταξύ άλλων το είδος των εργασιών, τις οποίες

σχεδιάζει να ασκήσει το υποκατάστημα και η οργανωτική του δομή,

γ. τη διεύθυνση του υποκαταστήματος στο Κράτος-Μέλος υποδοχής, στην οποία μπορεί να ζητούνται έγγραφα στοιχεία,

δ. τα ονόματα των υπευθύνων για τη διεύθυνση του υποκαταστήματος.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος, μέσα σε τρεις μήνες από του περιέλθουν σε γνώση της οι πληροφορίες και τα στοιχεία της προηγούμενης παραγράφου, τα ανακοινώνει στην αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους υποδοχής και ενημερώνει σχετικά το ενδιαφερόμενο πιστωτικό ίδρυμα.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοινώνει, επίσης, στην αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους υποδοχής το ύψος των ιδίων κεφαλαίων και το συντελεστή φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος.

5. Εάν η Τράπεζα της Ελλάδος έχει λόγους να αμφιβάλλει ως προς την επάρκεια της διοικητικής οργάνωσης ή της οικονομικής κατάστασης του πιστωτικού ιδρύματος, που σκοπεύει να ιδρύσει υποκατάστημά του σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ., τότε είτε περιορίζει τις προτεινόμενες δραστηριότητες του εν λόγω υποκαταστήματος είτε αρνείται να κοινοποιήσει στην αρμόδια αρχή του κράτους υποδοχής τις πληροφορίες των παραγράφων 2 και 4 του παρόντος άρθρου και γνωστοποιεί τους λόγους στο ενδιαφερόμενο ίδρυμα μέσα σε τρεις μήνες από τη λήψη όλων των σχετικών πληροφοριών των παραγράφων 2 και 4. Η άρνηση αυτή ή η παράλειψη απάντησης μπορεί να υπόκειται σε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

6. Το πιστωτικό ίδρυμα, υποκατάστημα του οποίου ζητείται να εγκατασταθεί σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ. σύμφωνα με τη διαδικασία του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση μεταβολής του περιεχομένου μίας από τις πληροφορίες που κοινοποιήθηκαν σύμφωνα με τις περιπτώσεις β', γ' και δ' της παραγράφου 2, υποχρεούται να κοινοποιήσει με έγγραφό του αυτήν τη μεταβολή στην Τράπεζα της Ελλάδος τουλάχιστον ένα μήνα πριν γίνει η μεταβολή αυτή, έτσι ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος να μπορέσει να ενεργήσει σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

7. Τα πιστωτικά ιδρύματα, που εδρεύουν στην Ελλάδα, μπορούν να ιδρύουν νέα υποκαταστήματα στην Ελλάδα μετά πάροδο τριών (3) μηνών από τη γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος του αριθμού των νέων αυτών μονάδων και εφόσον μέσα στο χρονικό αυτό διάστημα η Τράπεζα της Ελλάδος δεν διατυπώσει αντίρρηση με βάση τους λόγους που αναφέρονται στην παράγραφο 5 του παρόντος άρθρου.

#### Άρθρο 11

##### Ίδρυση υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων άλλων Κρατών-Μελών των Ε.Κ. στην Ελλάδα

1. Πιστωτικό ίδρυμα, που ιδρύθηκε και λειτουργεί σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ., μπορεί να ασκεί τις δραστηριότητες, που προβλέπονται στο άρθρο 24 μέσω υποκαταστήματος στην Ελλάδα, εφόσον οι δραστηριότητες του υποκαταστήματος αυτού καλύπτονται από την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος στη χώρα καταγωγής και υπό την απαραίτητη προϋπόθεση της ανακοίνωσης στην Τράπεζα της Ελλάδος, από την αρμόδια αρχή του κράτους καταγωγής όλων των πληροφοριών, που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 4 του άρθρου 10, καθώς και αναλυτικών πληροφοριών ως προς το σύστημα εγγύησης καταθέσεων στη χώρα καταγωγής, εφόσον το σύστημα αυτό καλύπτει και τις καταθέσεις στο υποκατάστημα στην Ελλάδα.

2. Πριν το υποκατάστημα του πιστωτικού ιδρύματος αρχίσει να ασκεί τις δραστηριότητές του, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει προθεσμία δύο μηνών από την παραλαβή της ανακοίνωσης της προηγούμενης παραγράφου, προκειμένου να οργανώσει την εποπτεία του πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ. 2-5 και, αν το κρίνει αναγκαίο, να γνωστοποιήσει, σύμφωνα με το άρθρο 19, τις προυποθέσεις υπό τις οποίες οι δραστηριότητες του υποκαταστήματος αυτού πρέπει να ασκούνται στην Ελλάδα.

3. Το υποκατάστημα του πιστωτικού ιδρύματος, που ιδρύθηκε και λειτουργεί σε άλλο Κράτος-Μέλος, μπορεί να εγκατασταθεί και να αρχίσει τις δραστηριότητές του μόλις λάβει σχετική ειδοποίηση της Τράπεζας της Ελλάδος ή, σε περίπτωση σιωπής εκ μέρους της, μόλις ληξει η δίμηνη προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου.

4. Το πιστωτικό ίδρυμα που ιδρύθηκε και λειτουργεί σε άλλο Κράτος-Μέλος, για υποκατάστημα του οποίου ζητεί εγκατάσταση στην Ελλάδα, σύμφωνα με τη διαδικασία του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση μεταβολής του περιεχομένου μιας από τις πληροφορίες που αναφέρονται στις περιπτώσεις β, γ και δ της παραγράφου 2 του άρθρου 10 ή των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων, που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, κοινοποιεί γραπτώς αυτήν τη μεταβολή, μέσω των αρμόδιων αρχών του κράτους καταγωγής, στην Τράπεζα της Ελλάδος, τουλάχιστον ένα μήνα πριν γίνει η μεταβολή αυτή, ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος να προβεί στις ενέργειες, που προβλέπονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

#### Άρθρο 12

**Εγκατάσταση ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων σε τρίτες χώρες και εγκατάσταση στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων τρίτων, εκτός Ε.Κ., χωρών**

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει για τη χορήγηση άδειας σε πιστωτικά ιδρύματα, που ιδρύθηκαν και λειτουργούν στην Ελλάδα, προκειμένου να ιδρύσουν υποκατάστημα ή γραφείο αντιπροσωπείας σε τρίτες, εκτός Ε.Κ., χώρες.

2. Για την ίδρυση και λειτουργία στην Ελλάδα υποκαταστημάτων πιστωτικού ιδρύματος χώρας εκτός Ε.Κ., η άδεια χορηγείται από την Τράπεζα της Ελλάδος με βάση την αρχή της αμοιβαιότητας, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α. Πριν από την έναρξη λειτουργίας του πρώτου υποκαταστήματος θα εισαγεται και θα δραχμοποιείται ποσό συναλλάγματος, που θα υπέχει θέση ιδίων κεφαλαίων για τη δραστηριότητα του υποκαταστήματος στην Ελλάδα και το οποίο ποσό θα καθορίζεται με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, που θα αφορά όλες τις περιπτώσεις εγκατάστασης υποκαταστημάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε χώρες εκτός Ε.Κ. Για την ίδρυση περισσότερων υποκαταστημάτων απαιτείται έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος.

β. Υποβολή ανάλογων στοιχείων και πληροφοριών, που ζητούνται στο άρθρο 11 παρ. 1 και 4, για την ίδρυση στην Ελλάδα υποκαταστημάτων άλλων Κρατών-Μελών.

γ. Θα υπάρχουν δύο τουλάχιστον αξιόπιστα πρόσωπα με επαρκή επαγγελματική εμπειρία, τα οποία θα έχουν την ευθύνη διεύθυνσης του υποκαταστήματος και θα κατοικούν μόνιμα στην Ελλάδα.

δ. Το καθεστώς λειτουργίας υποκαταστήματος ή υποκαταστημάτων στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων χωρών εκτός Ε.Κ. δεν θα είναι σε καμία περίπτωση ευνοϊκότερο από το αντίστοιχο των υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν και λειτουργούν σε Κράτος-Μέλος των Ε.Κ. και ασκούν δραστηριότητα στην Ελλάδα.

ε. Το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλλει τυχόν πρόσθετα στοιχεία και πληροφορίες, που θα του ζητηθούν από την Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου αυτή να διαμορφώσει σαφή εικόνα για τη δραστηριότητά του.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας υποκαταστήματος πιστωτικού ιδρύματος χώρας εκτός των Ε.Κ., όταν το εν λόγω υποκατάστημα δεν εκπληρώνει πλέον τους όρους της παρ. 2, σύμφωνα με τους οποίους χορηγήθηκε η άδεια λειτουργίας ή οποιοσδήποτε από τους όρους του άρθρου 8 1.Α και ιδιαίτερα, όταν έχει ανακληθεί η άδεια του πιστωτικού ιδρύματος από τις αρχές της χώρας έδρας του.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει την Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με τις γενικής φύσεως δυσκολίες, που συναντούν τα πιστωτικά ιδρύματα κατά την εγκατάστασή τους ή την άσκηση τραπεζικών δραστηριοτήτων σε τρίτη χώρα.

#### Άρθρο 13

**Παροχή υπηρεσιών χωρίς εγκατάσταση - Διοφήμιση**

1. Κάθε πιστωτικό ίδρυμα, που ιδρύθηκε και λειτουργεί στην Ελλάδα και επιθυμεί να παράσχει υπηρεσίες για πρώτη φορά σε άλλο Κράτος-Μέλος χωρίς να εγκατασταθεί σ' αυτό, γνωστοποιεί στην Τράπεζα της Ελλάδος εκείνες από τις δραστηριότητες, που περιλαμβάνονται στο άρθρο 24, στις οποίες αφορούν οι παρεχόμενες υπηρεσίες.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος κοινοποιεί στην αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους υποδοχής τη γνωστοποίηση της προηγούμενης παραγράφου μέσα σε προθεσμία ενός μηνός από την παραλαβή της.

3. Για την παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα από πιστωτικό ίδρυμα άλλου Κράτους-Μέλους, πρέπει προηγουμένως να έχει κοινοποιηθεί στην Τράπεζα της Ελλάδος, από την αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους καταγωγής του ιδρύματος η αντίστοιχη γνωστοποίηση, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου.

4. Η άσκηση δραστηριοτήτων εντός Ελλάδος πραγματοποιείται με την επιφύλαξη του άρθρου 19 παρ. 3 του παρόντος νόμου.

5. Τα πιστωτικά και χρηματοδοτικά ιδρύματα, που εδρεύουν σε άλλο Κράτος-Μέλος και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είτε μέσω εγκατάστασης υποκαταστημάτων είτε μέσω διασυννοριακής παροχής υπηρεσιών, επιτρέπεται να διαφημίζουν τις παρεχόμενες από αυτά υπηρεσίες υπό την προϋπόθεση ότι τηρούν τις ισχύουσες στην Ελλάδα διατάξεις, που διέπουν τον τύπο και το περιεχόμενο της εν λόγω διαφήμισης με στόχο την ορθή πληροφόρηση του κοινού. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να απαγορεύει, αφού συμβουλευτεί την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, παραπλανητικές διαφημίσεις.

#### Άρθρο 14

**Ίδρυση υποκαταστημάτων και παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα από χρηματοδοτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ. και είναι θυγατρικά πιστωτικών ιδρυμάτων**

1. Κάθε χρηματοδοτικό ίδρυμα, που εδρεύει και λειτουργεί σε άλλο Κράτος-Μέλος και είναι θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος ή θυγατρική πολλών πιστωτικών ιδρυμάτων, επιτρέπεται να ασκεί στην Ελλάδα ορισμένες ή όλες τις δραστηριότητες του καταλόγου του άρθρου 24 (αρ. β' έως ιβ') είτε μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματος στην Ελλάδα είτε με τη μορφή παροχής υπηρεσιών, σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 11 και 13 παρ. 3-5 και υπό τους

ορους και τις προϋποθέσεις των άρθρων 18 παρ. 1β', 19, 20 και 22 παρ. 2-5, εφόσον το καταστατικό του επιτρέπει την άσκηση των δραστηριοτήτων αυτών και πληρούνται σωρευτικά οι πιο κάτω προϋποθέσεις:

α. Η μητρική επιχείρηση ή οι μητρικές επιχειρήσεις έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ως πιστωτικά ιδρύματα στο Κράτος-Μέλος, στο δίκαιο του οποίου υπάγεται το χρηματοδοτικό ίδρυμα.

β. Οι ανωτέρω δραστηριότητες ασκούνται ήδη από αυτό στο ίδιο Κράτος-Μέλος της έδρας του χρηματοδοτικού ιδρύματος.

γ. Η μητρική επιχείρηση ή οι μητρικές επιχειρήσεις κατέχουν τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου, που απορρέουν από την κατοχή μεριδίων ή μετοχών της θυγατρικής.

δ. Η μητρική επιχείρηση ή οι μητρικές επιχειρήσεις, μετά από προηγούμενη συγκατάθεση των αρμόδιων αρχών του Κράτους-Μέλους καταγωγής, δηλώνουν ρητά στην Τράπεζα της Ελλάδος, ότι ευθύνονται εις ολόκληρον για τις υποχρεώσεις, που αναλαμβάνει η θυγατρική τους.

ε. Η θυγατρική υπάγεται, ειδικότερα για τις δραστηριότητες του άρθρου αυτού, στο καθεστώς της εμποτείας σε ενοποιημένη βάση της μητρικής της επιχείρησης ή καθεμιάς από τις μητρικές της επιχειρήσεις, με βάση την κοινοτική νομοθεσία, που καλύπτει τουλάχιστον τον υπολογισμό του συντελεστή φερεγγυότητας, τον έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και τον αντίστοιχο περιορισμό των συμμετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16 του παρόντος.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνεται από τα μητρικά πιστωτικά ιδρύματα, με επιβεβαιωσή των εποπτικών αρχών τους, για τη συνδρομή των παραπάνω προϋποθέσεων της παρ. 1 ή για την παύση της ισχύος οποιασδήποτε από τις προϋποθέσεις αυτές, καθώς και για το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του χρηματοδοτικού ιδρύματος και τον ενοποιημένο συντελεστή φερεγγυότητας του πιστωτικού ιδρύματος, που είναι μητρική ή των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι μητρικές του επιχειρήσεις, με βάση τη διαδικασία των άρθρων 11 και 13 παρ. 3.

Στην περίπτωση που παύει να ισχύει οποιαδήποτε από τις πιο πάνω προϋποθέσεις, η δυνατότητα συνέχισης και οι όροι υπό τους οποίους το χρηματοδοτικό ίδρυμα θα συνεχίσει να ασκεί τις δραστηριότητές του καθορίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα στην Ελλάδα νομοθεσία.

3. Για την ανάλογη εφαρμογή των άρθρων 11, 13 παρ. 3-5, 18 παρ. 1β', 19, 20 και 22 παρ. 2 έως 5 υπό τον όρο "πιστωτικό ίδρυμα" νοείται το "χρηματοδοτικό ίδρυμα" του παρόντος άρθρου και υπό τον όρο "άδεια λειτουργίας" νοείται "το καταστατικό".

#### Άρθρο 15

Ίδρυση υποκαταστημάτων και παροχή υπηρεσιών στην επικράτεια των λοιπών Κρατών-Μελών από χρηματοδοτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν στην Ελλάδα και εποπτεία αυτών

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος ασκεί εποπτεία επί των χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, που είναι θυγατρικές πιστωτικών ιδρυμάτων και αναφέρονται στην παρ. 2 του παρόντος άρθρου, σύμφωνα με τους ν. 1665/1986 (άρθρο 2, παρ. 7) (ΦΕΚ 194 Α'), 1905/1990 (άρθρο 5) (ΦΕΚ 147 Α') και τις διατάξεις των άρθρων 5 παρ. 5, 6 παρ. 1β', με εξαίρεση τη διάταξη του τέταρτου εδαφίου, και γ, 17 με εξαίρεση τις διατάξεις των παραγράφων 1α', τρίτο εδάφιο, και 1β' του άρθρου αυτού, 18, 21 και 22 παρ. 1 του παρόντος νόμου, οι διατάξεις των οποίων ισχύουν και για τα εν λόγω χρηματοδοτικά ιδρύματα.

Ειδικά για την εφαρμογή της διάταξης του άρθρου 5 παρ.

5 το ύψος των ιδίων κεφαλαίων δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του μεγαλύτερου από τα ακόλουθα ποσά:

- (i) του ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου που προβλέπεται στους ν. 1665/1986 και 1905/1990, και
- (ii) του σε δραχμές ισοτίμου των πέντε (5) εκατομμυρίων ECU.

2. Τα χρηματοδοτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα και τα οποία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό τους ασκούν δραστηριότητες,

- (i) χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing) και
- (ii) πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring, forfaiting),

επιτρέπεται να ασκούν τις πιο πάνω δραστηριότητες σε άλλο Κράτος-Μέλος είτε μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματος είτε με τη μορφή παροχής υπηρεσιών, εφόσον:

α. συντρέχουν, εφαρμοζομένων αναλόγως των σχετικών διατάξεων, οι ειδικότερες προϋποθέσεις του άρθρου 14 παρ. 1. Ειδικότερα για την ανάλογη εφαρμογή της διάταξης της παρ. 1δ' του άρθρου 14 απαιτείται προηγούμενη συγκατάθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για την ανάληψη από τα πιστωτικά ιδρύματα, που αποτελούν τη μητρική ή τις μητρικές τους επιχειρήσεις, της ευθύνης για τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει η θυγατρική τους.

β. γνωστοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος είτε τις πληροφορίες που αναφέρονται στο άρθρο 10 παρ. 2 προκειμένου περί εγκατάστασης μέσω υποκαταστήματος ή το είδος της δραστηριότητας που προτίθενται να ασκήσουν για πρώτη φορά προκειμένου περί παροχής υπηρεσιών χωρίς εγκατάσταση.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος επαληθεύει τη συνδρομή των προϋποθέσεων της παρ. 2α' και χορηγεί στα χρηματοδοτικά ιδρύματα πιστοποιητικό το οποίο επισυνάπτεται (i) στις πληροφορίες της παρ. 2β' καθώς και (ii) στην ανακοίνωση του ύψους των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής και του ενοποιημένου συντελεστή φερεγγυότητας του πιστωτικού ή πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι η μητρική ή οι μητρικές του επιχειρήσεις.

Εάν η Τράπεζα της Ελλάδος έχει λόγους να αμφιβάλλει ως προς την επάρκεια της διοικητικής οργάνωσης ή της οικονομικής κατάστασης του χρηματοδοτικού ιδρύματος δεν κοινοποιεί τις πιο πάνω πληροφορίες στην αρμόδια αρχή του κράτους υποδοχής.

Για την προθεσμία γνωστοποίησης της απόφασης της Τράπεζας της Ελλάδος στο χρηματοδοτικό ίδρυμα, τη διαδικασία εγκατάστασής και τα της μεταβολής των πληροφοριών της παρ. 2β' εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του άρθρου 10 παρ. 3, 5 και 6 και του άρθρου 13 παρ. 2.

4. Στην περίπτωση που παύει να ισχύει οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις της παρ. 2α', η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει το Κράτος-Μέλος ή τα Κράτη-Μέλη, στα οποία τα χρηματοδοτικά ιδρύματα ασκούν τις δραστηριότητές τους.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος εξουσιοδοτείται να επεκτείνει το πεδίο εφαρμογής του παρόντος άρθρου και σε άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα, εκτός από αυτά που αναφέρονται στην παρ. 2, εφόσον εποπτεύονται από αυτή, για την άσκηση των δραστηριοτήτων, που αναφέρονται στο άρθρο 24 του παρόντος.

6. Για την ανάλογη εφαρμογή των άρθρων 5 παρ. 5, 6 παρ. 1β' με εξαίρεση τις διατάξεις του τέταρτου εδαφίου και γ, 10 παρ. 3, 5 και 6, 13 παρ. 2, 17, με εξαίρεση τις παραγράφους 1α', τρίτο εδάφιο και 1β' του άρθρου αυτού, 18, 21, και 22 παρ. 1, υπό τον όρο "πιστωτικό ίδρυμα" νοείται το "χρηματοδοτικό ίδρυμα" του παρόντος άρθρου και υπό τον όρο "άδεια λειτουργίας" νοείται "το καταστατικό".

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ' Ειδικές συμμετοχές

### Άρθρο 16 Ειδικές συμμετοχές πιστωτικών ιδρυμάτων σε άλλες επιχειρήσεις

1. Απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η κατοχή ειδικής συμμετοχής σε επιχείρηση μεγαλύτερης του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους.

2. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Επιπρόσθετα η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να καθορίζει ανώτατο όριο για το σύνολο των συμμετοχών (ειδικών και μη) που πραγματοποιούν τα πιστωτικά ιδρύματα σε σχέση με τα ίδια κεφάλαιά τους.

3. Οι ειδικές συμμετοχές των πιστωτικών ιδρυμάτων σε (i) πιστωτικά ιδρύματα (ii) χρηματοδοτικά ιδρύματα (iii) ασφαλιστικές εταιρίες και (iv) εταιρίες διαχείρισης υπηρεσιών πληροφορικής δεν υπόκεινται στους γενικούς περιορισμούς των παρ. 1 και 2 του παρόντος άρθρου. Η Τράπεζα της Ελλάδος, όμως, δικαιούται να καθορίζει ότι για την πραγματοποίησή τους απαιτείται κατά περίπτωση η προηγούμενη έγκρισή της.

4. Κατά τον υπολογισμό των ορίων των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές ή μερίδια:

α. που κατέχονται, από το πιστωτικό ίδρυμα, κατά τη διάρκεια χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση μιας επιχείρησης, για χρονικό διάστημα ενός έτους, με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους, με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος·

β. που κατέχονται λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων·

γ. που κατέχονται στο όνομα του πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου·

δ. που δεν αποτελούν πάγια χρηματοπιστωτικά στοιχεία κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει.

5. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέπει την υπέρβαση των ορίων, που καθορίζονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου, μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μέχρι χρονικού διαστήματος δώδεκα (12) μηνών.

Στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί είτε την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος είτε τη λήψη άλλων μέτρων ισοδύναμου αποτελέσματος.

6. Η τήρηση ορίων των παραγράφων 1 και 2 αποτελεί αντικείμενο εποπτείας και ελέγχου σε ενοποιημένη και μη βάση.

7. Τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία κατά την ημέρα θέσεως σε ισχύ των διατάξεων του παρόντος άρθρου υπερβαίνουν τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 1 και 2, οφείλουν να συμμορφωθούν προς τις διατάξεις αυτές μέσα σε προθεσμία, που θα καθορίσει η Τράπεζα της Ελλάδος και όχι αργότερα από την 31η Δεκεμβρίου 2002.

8. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει υπερβάσεις των ορίων των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό κατά το οποίο οι ειδικές συμμετοχές υπερβαίνουν το ατομικό και το συνολικό όριο καλύπτονται κατά 100% από τα ίδια κεφάλαια, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του συντελεστή φερεγγυότητας. Στην περίπτωση που υπάρχουν υπερβάσεις σε σχέση και με τα δύο κατά τα πιο πάνω όρια

συμμετοχών, το ποσό που πρέπει να καλύπτεται με ίδια κεφάλαια είναι αυτό που αντιστοιχεί στο μεγαλύτερο ποσό υπέρβασης.

### Άρθρο 17 Ειδικές συμμετοχές σε πιστωτικά ιδρύματα

1.α. Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο σκοπεύει να αποκτήσει ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα, που ιδρύθηκε και λειτουργεί στην Ελλάδα, ενημερώνει προηγουμένως την Τράπεζα της Ελλάδος και της γνωστοποιεί το ποσό της συμμετοχής αυτής. Η ίδια υποχρέωση ισχύει και όταν αιξάνεται ήδη υφιστάμενη ειδική συμμετοχή, ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ένα πρόσωπο, περιλαμβανομένων και των περιπτώσεων που σύμφωνα με το π.δ. 51/1992 εξομοιώνονται με κατοχή δικαιωμάτων ψήφου από το αυτό πρόσωπο, να φτάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια του 20%, του 33% ή του 50% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ή το πιστωτικό ίδρυμα να καθίσταται θυγατρική του συμμετέχοντος προσώπου.

Προκειμένου περί συμμετοχών που πραγματοποιούνται από νομικά πρόσωπα η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται (i) να ζητά πληροφορίες για την ταυτότητα των φυσικών προσώπων που άμεσα ή έμμεσα ελέγχουν τα νομικά αυτά πρόσωπα και (ii) να επιβάλλει την υποχρέωση να της γνωστοποιείται οποιαδήποτε μεταγενέστερη μεταβολή στην ταυτότητα των φυσικών αυτών προσώπων. Για την έννοια του ελέγχου έχει εφαρμογή η παράγραφος 9 του άρθρου 2.

Για τον αποτελεσματικότερο έλεγχο της ταυτότητας των φυσικών προσώπων που ελέγχουν νομικά πρόσωπα τα οποία κατέχουν ειδική συμμετοχή σε πιστωτικά ιδρύματα ή είναι μεταξύ των 10 μεγαλύτερων μετόχων πιστωτικών ιδρυμάτων, η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται:

(α) να επιβάλλει την υποχρέωση στα νομικά αυτά πρόσωπα να έχουν ονομαστικές τις μετοχές με δικαίωμα ψήφου·

(β) να απαιτεί όπως συγκεκριμένα ποσοστά του συνόλου των πιο πάνω ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ανήκουν σε ένα ή περισσότερα φυσικά πρόσωπα που τυχόν ανήκουν στην προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εντός τριών μηνών από την πιο πάνω γνωστοποίηση, η Τράπεζα της Ελλάδος υποχρεούται είτε να εγκρίνει τη συμμετοχή είτε να αντιταχθεί σ' αυτή με αιτιολογημένη απόφασή της, εφόσον κρίνει ότι τα πρόσωπα που πραγματοποιούν τη συμμετοχή, περιλαμβανομένων και των φυσικών προσώπων που ελέγχουν τα συμμετέχοντα νομικά πρόσωπα, δεν είναι κατάλληλα για να εξασφαλίζουν τη συνετή και χρηστή διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος. Η έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος μπορεί να ορίζει μέγιστη προθεσμία για την υλοποίηση της συμμετοχής.

Σε περίπτωση θανάτου κατόχου ειδικής συμμετοχής η ως άνω υποχρέωση ενημέρωσης από τους κληρονόμους του επιτρέπεται να πραγματοποιηθεί εντός προθεσμίας τεσσάρων (4) μηνών από την ημερομηνία θανάτου του κατόχου της ειδικής συμμετοχής.

Κατά την ως άνω προθεσμία η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται, εφόσον κρίνει ότι οι κληρονόμοι δεν είναι κατάλληλοι για να εξασφαλίσουν τη συνετή και χρηστή διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος, να επιβάλλει τις κυρώσεις της παρ. 7β' του παρόντος άρθρου.

β. Πέραν των υποχρεώσεων, που αναφέρονται στην παράγραφο 1α', οι κάτοχοι ειδικής συμμετοχής σε πιστωτικό ίδρυμα γνωστοποιούν εκ των προτέρων στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε αύξηση της συμμετοχής τους που υπερβαίνει κατά ποσό που αντιστοιχεί σε δύο (2) ποσοστιαίες μονάδες

του μετοχικού κεφαλαίου του πιστωτικού ιδρύματος τη συμμετοχή που έχει γνωστοποιηθεί προηγουμένως. Η υποχρέωση αυτή ισχύει μέχρι η συνολική συμμετοχή να φτάσει το όριο του 33%.

2. Εάν τις συμμετοχές που προβλέπονται στην παράγραφο 1 (α) αποκτά (i) πιστωτικό ίδρυμα, του οποίου η άδεια λειτουργίας έχει χορηγηθεί από άλλο Κράτος-Μέλος, (ii) μητρική επιχείρηση πιστωτικού ιδρύματος του οποίου η άδεια λειτουργίας έχει χορηγηθεί από άλλο Κράτος-Μέλος και (iii) φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ελέγχει πιστωτικό ίδρυμα του οποίου η άδεια λειτουργίας έχει χορηγηθεί από άλλο Κράτος-Μέλος και εάν, λόγω της απόκτησης αυτής της συμμετοχής, το πιστωτικό ίδρυμα, το κεφάλαιο του οποίου αφορά η συμμετοχή, γίνεται θυγατρική του αποκτώντος ή περιέρχεται στον έλεγχό του, η Τράπεζα της Ελλάδος, πριν λάβει την οριστική απόφασή της διαβουλεύεται με τις αρχές που εποπτεύουν το πιο πάνω πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει σε άλλο Κράτος-Μέλος των Ε.Κ. και τους κοινοποιεί στη συνέχεια την απόφασή της αυτής.

3. Σε περίπτωση απόκτησης νέας συμμετοχής ή αύξησης ήδη υφιστάμενης συμμετοχής στο κεφάλαιο πιστωτικού ιδρύματος που εδρεύει και λειτουργεί στην Ελλάδα και η οποία θα έχει σαν αποτέλεσμα το πιστωτικό αυτό ίδρυμα να καταστεί θυγατρική προσώπων που κατοικούν σε κράτος εκτός Ε.Κ., η Τράπεζα της Ελλάδος κοινοποιεί στην Επιτροπή των Ε.Κ. την απόφασή της να εγκρίνει ή να ονπταχθεί στην πραγματοποίηση της συμμετοχής αυτής. Ειδικά στην περίπτωση που τα αρμόδια όργανα των Ε.Κ. έχουν αποφασίσει περιορισμό ή προσωρινή αναστολή εξέτασης παρόμοιων αιτήσεων για πραγματοποίηση συμμετοχών σε πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στις Ε.Κ. από κατοίκους συγκεκριμένης τρίτης εκτός Ε.Κ. χώρας, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει αμέσως την Επιτροπή των Ε.Κ. για την προτεινόμενη συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα, που εδρεύει και λειτουργεί στην Ελλάδα και αναστέλλει τη λήψη απόφασής για όσο χρονικό διάστημα τα αρμόδια όργανα των Ε.Κ. έχουν αποφασίσει αντίστοιχη αναστολή ή περιορισμό γενικής ισχύος σε όλα τα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ. Οι πιο πάνω περιοριστικές διατάξεις δεν αφορούν συμμετοχές που πραγματοποιούνται από πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν σε Κράτος-Μέλος των Ε.Κ. και τα οποία ελέγχονται από κατοίκους τρίτων εκτός Ε.Κ. χωρών ή από θυγατρικές των πιστωτικών αυτών ιδρυμάτων, οι οποίες εδρεύουν και λειτουργούν σε Κράτος-Μέλος των Ε.Κ..

4. Με την επιφύλαξη υποχρεώσεων που προκύπτουν από διεθνείς συμφωνίες των Ε.Κ. με τρίτες χώρες οι οποίες διέπουν την ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος από κατοίκους των χωρών αυτών εντός του κοινοτικού χώρου, η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί τη διακριτική ευχέρεια να αντιτάσσεται στην πραγματοποίηση συμμετοχών από πρόσωπα κατοίκους χωρών εκτός Ε.Κ. σε πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν στην Ελλάδα.

5. Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο σκοπεύει να παύσει να κατέχει άμεσα ή έμμεσα ειδική συμμετοχή σε ένα πιστωτικό ίδρυμα, πρέπει να ενημερώνει προηγουμένως την Τράπεζα της Ελλάδος και να της κοινοποιεί το ύψος της συμμετοχής του που προτίθεται να διατηρήσει. Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο πρέπει, ομοίως, να ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον σκοπεύει να μειώσει την ειδική του συμμετοχή, έτσι ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου ή των μεριδίων του κεφαλαίου που κατέχει να κατέλθει κάτω από τα κατώτατα όρια του 20%, 33% ή του 50% ή το πιστωτικό ίδρυμα να παύσει να είναι θυγατρική του. Η υποχρέωση γνωστοποίησης επεκτείνεται

και στα φυσικά πρόσωπα που παύουν να ελέγχουν νομικά πρόσωπα που κατέχουν ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα.

6. α. Τα πιστωτικά ιδρύματα ανακοινώνουν στην Τράπεζα της Ελλάδος, μόλις λάβουν σχετική γνώση, τις κτήσεις ή εκχωρήσεις συμμετοχών στο κεφάλαιό τους, οι οποίες αυξάνουν ή μειώνουν τα ποσοστά συμμετοχής πάνω ή κάτω από ένα από τα κατώτατα όρια που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 5. Ομοίως ανακοινώνουν μέχρι την 15η Ιουλίου κάθε έτους τα θνόμενα των μετόχων που έχουν ειδικές συμμετοχές, καθώς και τα ποσά των συμμετοχών αυτών, όπως προκύπτουν, ιδίως από τα στοιχεία που συγκεντρώθηκαν κατά την ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων ή από τις πληροφορίες που περιέρχονται σε γνώση τους, δυνάμει των υποχρεώσεων που επιβάλλονται στις εταιρίες, οι μετοχές των οποίων είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο.

β. Τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται εντός 10 ημερών απότου λάβουν γνώση να γνωστοποιούν στην Τράπεζα της Ελλάδος οποιαδήποτε αλλαγή στην ταυτότητα των προσώπων που αναφέρονται στην παράγραφο 1γ' του άρθρου 6, καθώς και οποιαδήποτε αλλαγή στα στοιχεία των προσώπων αυτών που λήφθηκαν υπόψη, σύμφωνα με το άρθρο 7, κατά τη χορήγηση της άδειας λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

7. Σε περίπτωση που πραγματοποιηθεί ειδική συμμετοχή ή αυξηθεί υφιστάμενη ειδική συμμετοχή πάνω από τα όρια που προβλέπονται στην παρ. 1α' είτε χωρίς να ανακοινωθεί εκ των προτέρων στην Τράπεζα της Ελλάδος είτε χωρίς να εγκριθεί η πραγματοποίησή της, αυτοδικαίως παύει να έχει αποτέλεσμα η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τη συμμετοχή αυτή. Επιπρόσθετα η Τράπεζα της Ελλάδος με απόφασή της μπορεί να επιβάλλει στους κατόχους των ειδικών συμμετοχών τις παρακάτω κυρώσεις μεμονωμένα ή σωρευτικά:

α. Πρόστιμο υπέρ του ελληνικού Δημοσίου μέχρι ποσοστού 10% της αξίας των μετοχών, που μεταβιβάστηκαν χωρίς να τηρηθούν οι διατάξεις της παρ. 1 του παρόντος άρθρου.

β. Αποκλεισμό των προσώπων αυτών από το Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος, καθώς και από οποιαδήποτε διευθυντική θέση στο πιστωτικό ίδρυμα για ορισμένο ή αόριστο χρόνο, προκειμένου περί φυσικών προσώπων.

Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος της αλλαγής της ταυτότητας φυσικού προσώπου, που ελέγχει νομικό πρόσωπο με ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα, αυτοδικαίως παύει να έχει αποτέλεσμα η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τη συμμετοχή του νομικού προσώπου, στο δε φυσικό πρόσωπο η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιβάλλει την κύρωση του εδαφίου β' ανωτέρω. Οι αυτές κυρώσεις μπορεί να επιβληθούν στα πρόσωπα που δεν τηρούν τις υποχρεώσεις, που προβλέπονται στην παρ. 1α', 3η υποπαρ. του παρόντος άρθρου.

8. Στα πρόσωπα που δεν τηρούν την υποχρέωση ενημέρωσης βάσει της παρ. 5 του παρόντος άρθρου η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιβάλλει πρόστιμο υπέρ του ελληνικού Δημοσίου ύψους μέχρι ποσοστού 5% της αξίας των μετοχών που μεταβιβάστηκαν χωρίς προηγούμενη ενημέρωσή της.

9. Η Τράπεζα της Ελλάδος εξουσιοδοτείται να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να αποτρέπει την άσκηση, από φυσικό πρόσωπο που κατέχει ειδική συμμετοχή ή που ελέγχει άμεσα ή έμμεσα νομικό πρόσωπο που κατέχει ειδική συμμετοχή σε πιστωτικό ίδρυμα, που εδρεύει και λειτουργεί στην Ελλάδα, επιρροής η οποία είναι δυνατό να αποβεί σε βάρος της συνετής και χρηστής διαχείρισης του πιστωτικού

ιδρύματος. Για την εφαρμογή των διατάξεων αυτών η Τράπεζα της Ελλάδος γνωστοποιεί στα οικεία πρόσωπα τις ειδικότερες ενέργειες ή παραλείψεις τους ή τις παράλληλες δραστηριότητές τους σε άλλους τομείς που κατά την κρίση της είναι δυνατό να αποβούν σε βάρος της συνετής και χρηστής διαχείρισης του πιστωτικού ιδρύματος και αφού ακούσει τις απόψεις τους, τους υποδεικνύει τη λήψη των κατάλληλων διορθωτικών μέτρων εντός ορισμένης προθεσμίας. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για τον τερματισμό της δυσμενούς επιρροής που ασκούν τα φυσικά αυτά πρόσωπα στη διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος και ειδικότερα:

α. να διατάσσει την απομάκρυνσή τους από το διοικητικό συμβούλιο (Δ.Σ.) του πιστωτικού ιδρύματος και από οποιαδήποτε διευθυντική θέση στο πιστωτικό ίδρυμα·

β. να αναστέλλει μέχρι να αρθούν οι συνθήκες που επέβαλαν τη λήψη των συγκεκριμένων μέτρων την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου, που απορρέουν από τις μετοχές που κατέχουν τα πρόσωπα αυτά ή τα νομικά πρόσωπα που αυτά ελέγχουν·

γ. να απαγορεύει οποιαδήποτε νέα συναλλαγή του πιστωτικού ιδρύματος με τα πρόσωπα αυτά, ή με οποιαδήποτε νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από αυτά, καθώς και να κηρύσσει ληξιπρόθεσμα και αμέσως απαιτήτα τα δάνεια που έχουν λάβει όλα τα πιο πάνω πρόσωπα από το πιστωτικό ίδρυμα·

δ. να εγκალεί τα ανωτέρω πρόσωπα κατά την προβλεπόμενη από τη διάταξη του άρθρου 10 του ν. 1665/1951 (ΦΕΚ 31 Α') διαδικασία.

10. Η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να επιβάλλει την κύρωση της παραγράφου 9 α, δ ανωτέρω και στα πρόσωπα που αναφέρονται στην παράγραφο 1 γ του άρθρου 6, εφόσον αυτά δεν διαθέτουν πλέον την απαραίτητη αξιοπιστία και γενικά δεν εξασφαλίζουν τη συνετή και χρηστή διαχείριση του πιστωτικού ιδρύματος.

11. Οι αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, με τις οποίες επιβάλλονται οι κυρώσεις που προβλέπονται στις παραγράφους 7, 8, 9 και 10 του παρόντος άρθρου, υπόκεινται σε έλεγχο ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

#### ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ε'

**Έννοια και έκταση αρμοδιοτήτων της Τράπεζας της Ελλάδος και των αρμόδιων αρχών για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων**

##### Άρθρο 18

**Αρμοδιότητα για την άσκηση εποπτείας**

1.α. Η Τράπεζα της Ελλάδος ασκεί την εποπτεία επί των πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν στην Ελλάδα, περιλαμβανομένων και των υποκαταστημάτων τους στην αλλοδαπή. Στην έννοια της εποπτείας περιλαμβάνονται ειδικότερα ο έλεγχος της φερεγγυότητας, της ρευστότητας με την επιφύλαξη του άρθρου 19, της κεφαλαιακής επάρκειας και της συγκέντρωσης κινδύνων.

1.β. Κατ' αναλογία, τα εγκατεστημένα στην Ελλάδα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων υπάγονται στην εποπτεία των αρμόδιων αρχών του κράτους καταγωγής.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε πιστωτικό ίδρυμα που έχει λάβει άδεια ίδρυσης και λειτουργίας στην Ελλάδα να έχει καλή διοικητική και λογιστική οργάνωση και προσφορές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου. Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να θέτει γενικά κριτήρια και κανόνες για την επίτευξη του σκοπού αυτού.

3. Οι παράγραφοι 1 και 2 δεν κωλύουν την εποπτεία σε ενοποιημένη βάση.

4. Με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων, που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 και άρθρου 15, η Τράπεζα της Ελλάδος ασκεί εποπτεία και έλεγχο επί των εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1665/1986, όπως αυτές συμπληρώνονται και διευκρινίζονται κατωτέρω:

α. Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων των εταιριών χρηματοδοτικής μίσθωσης δεν μπορεί να είναι κατώτερο απ' αυτό, που προβλέπεται στο άρθρο 2 παρ. 2 και 3 του ν. 1665/1986.

β. Στην έννοια της εποπτείας και ελέγχου του άρθρου 2 παρ. 7 και του άρθρου 7 του ν. 1665/1986 περιλαμβάνεται ο καθορισμός γενικών κανόνων και ο έλεγχος τήρησης τους σχετικά με τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις για την παροχή άδειας λειτουργίας, τη φερεγγυότητα, τη ρευστότητα, τη συγκέντρωση κινδύνων, καθώς και τα θέματα που αφορούν την υποβολή στην Τράπεζα της Ελλάδος των σχετικών στοιχείων και πληροφοριών.

##### Άρθρο 19

**Αρμοδιότητα για την άσκηση εποπτείας από τις αρχές του Κράτους-Μέλους υποδοχής - Αρχή της αμοιβαίας αναγνώρισης των χρηματοδοτικών πρακτικών**

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος εποπτεύει τη ρευστότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν και λειτουργούν στην Ελλάδα, καθώς και των υποκαταστημάτων στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν και λειτουργούν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ. σε συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές των κρατών αυτών. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να καθορίζει για το σκοπό αυτόν κανόνες γενικής εφαρμογής. Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί επίσης την ευθύνη για τον καθορισμό των αναγκαίων μέτρων εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής με την προϋπόθεση ότι τα μέτρα αυτά δεν προβλέπουν άνηση ή περιοριστική μεταχείριση σε βάρος των πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ..

2. Για την άσκηση των πιο πάνω αρμοδιοτήτων της, η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από τα υποκαταστήματα στην Ελλάδα πιστωτικών ιδρυμάτων, που εδρεύουν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, τις ίδιες πληροφορίες και στοιχεία με αυτά που απαιτεί για το σκοπό αυτόν από τα πιστωτικά ιδρύματα, που εδρεύουν στην Ελλάδα. Επίσης, για στατιστικούς σκοπούς, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να απαιτεί την υποβολή περιοδικών εκθέσεων για τις πράξεις που πραγματοποιούν στην Ελλάδα τα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ..

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου, τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν και λειτουργούν σε άλλα Κράτη-Μέλη των Ε.Κ. και ασκούν στην Ελλάδα δραστηριότητες του καταλόγου του άρθρου 24, είτε μέσω υποκαταστημάτων είτε μέσω παροχής υπηρεσιών χωρίς εγκατάσταση, επιτρέπεται να ασκούν τις δραστηριότητες αυτές με τον ίδιο τρόπο που τις ασκούν στη χώρα καταγωγής τους, εφόσον δεν παραβιάζουν τις διατάξεις που στα πλαίσια της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγορών και κτηματικής πίστης αποβλέπουν στην προστασία των επενδυτών κατοίκων Ελλάδας, καθώς και άλλες διατάξεις, που αποβλέπουν στην προστασία του γενικού συμφέροντος.

##### Άρθρο 20

**Θέματα συνεργασίας των αρμόδιων αρχών**

1. Μετά από προηγούμενη σχετική ενημέρωση της Τρά-

πεζας της Ελλάδος επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές των λοιπών Κρατών-Μελών των Ε.Κ., που έχουν χορηγήσει άδεια λειτουργίας και εποπτεύουν πιστωτικό ίδρυμα, που παρέχει υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω εγκατάστασης υποκαταστήματός στα πλαίσια των διατάξεων του παρόντος νόμου, να προβαίνουν είτε οι ίδιες είτε μέσω εξουσιοδοτημένων από αυτές προσώπων σε επιτόπιο έλεγχο για επαλήθευση της ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών, που αναφέρονται στην παράγραφο 2.

Μετά από σχετικό αίτημα των ως άνω αρμόδιων αρχών των λοιπών Κρατών-Μελών η Τράπεζα της Ελλάδος είτε ελέγχει η ίδια είτε επιτρέπει τον έλεγχο της ακρίβειας των σχετικών στοιχείων και πληροφοριών από εμπειρογνώμονα ή ελεγκτή, που ορίζεται από τις ως άνω αρμόδιες αρχές.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος ανακοινώνει στις αρμόδιες αρχές των Κρατών-Μελών που εποπτεύουν, στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων τους που απορρέουν από τον παρόντα νόμο, πιστωτικά ιδρύματα με υποκαταστήματα ή θυγατρικές που λειτουργούν στην Ελλάδα όλες τις πληροφορίες που σχετίζονται με τη διεύθυνση, διαχείριση, ιδιοκτησία, καθώς και όλες τις πληροφορίες που μπορεί να διευκολύνουν τον έλεγχο αυτών των ιδρυμάτων ως προς τη ρευστότητα, φερεγγυότητα, εγγύηση καταθέσεων, συγκέντρωση κινδύνων, τη διοικητική και λογιστική οργάνωση και τους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου.

#### ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΣΤ' Διάφορα θέματα

##### Άρθρο 21

##### Επαγγελματικό απόρρητο - Υψηρειακό απόρρητο

1. Όλα τα πρόσωπα που ασκούν ή έχουν ασκήσει δραστηριότητα για λογαριασμό της Τράπεζας της Ελλάδος και οι εντεταλμένοι από την Τράπεζα της Ελλάδος ελεγκτές ή εμπειρογνώμονες υποχρεούνται στην τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου, οποίο, συνεπάγεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται σ' αυτούς κατά την άσκηση των επαγγελματικών καθηκόντων τους σε σχέση με τη βάση των άρθρων 18 και 19 του παρόντος αρμοδιότητα της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν επιτρέπεται να γνωστοποιούνται σε κανένα απολύτως πρόσωπο ή δημόσια αρχή παρά μόνο με συνοπτική ή συγκεκριμένη μορφή ώστε να μην προκύπτει η ταυτότητα του συγκεκριμένου πιστωτικού ιδρύματος. Οι παραβάτες του προηγούμενου εδαφίου τιμωρούνται κατά τις διατάξεις του άρθρου 371 του Π.Κ.. Σε περίπτωση πτώχευσης ή αναγκαστικής διαχείρισης πιστωτικού ιδρύματος κατόπιν δικαστικής απόφασης επιτρέπεται στα παραπάνω πρόσωπα η ανακοίνωση των εμπιστευτικών πληροφοριών που δεν αφορούν σε τρίτους που αναμείχθηκαν στις προσπάθειες διάσωσης του πιστωτικού ιδρύματος, στα πλαίσια των διαδικασιών του Αστικού ή Εμπορικού Δικαίου.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ανταλλάσσει, με τις αντίστοιχες εποπτικές αρχές των άλλων Κρατών-Μελών, πληροφορίες που σχετίζονται με την κατά το άρθρο 18 του παρόντος αρμοδιότητά της, υπό την επιφύλαξη τήρησης του επαγγελματικού απορρήτου που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος χρησιμοποιεί τις κατά τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος πληροφορίες κατά την ενάσκηση των αρμοδιοτήτων της για την έρευνα συνδρομής των όρων πρόσβασης στη δραστηριότητα πιστωτικού ιδρύματος, για τη διευκόλυνση της εποπτείας σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση, των όρων άσκησης αυτής της δραστηριότητας, ιδιαίτερα όσον αφορά την εμποτικότητα της ρευστότητας, της φερεγγυότητας, της συγκέ-

ντρωσης πιστωτικών κινδύνων καθώς και της λογιστικής οργάνωσης και των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, όπως επίσης και για την επιβολή κυρώσεων ή και κατά την ενάσκηση των αρμοδιοτήτων της στα πλαίσια διοικητικών ή δικαστικών διαφορών.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να συνάπτει με τις αρμόδιες αρχές τρίτων χωρών, εκτός Ε.Κ., συμφωνίες συνεργασίας περί ανταλλαγής πληροφοριών, μόνο εφόσον οι πληροφορίες αυτές καλύπτονται από εγγυήσεις ισοδύναμες με τις προβλεπόμενες στην παράγραφο 1 αυτού του άρθρου.

5. Επιτρέπεται υπό τον όρο τήρησης των προϋποθέσεων της παραγράφου 1 αυτού του άρθρου, η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ αφ' ενός της Τράπεζας της Ελλάδος και αφ' ετέρου, του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, κατά την ενάσκηση των αρμοδιοτήτων του σύμφωνα με το π.δ. 437/19 Σεπτεμ. 1985 άρθρο 4 παράγραφος 2 (ΦΕΚ 157 Α'), του Υπουργού Εμπορίου κατά την ενάσκηση των καθηκόντων εποπτείας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων και του Προέδρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά την ενάσκηση των προβλεπόμενων από την ισχύουσα νομοθεσία αρμοδιοτήτων του, καθώς και των ειδικών εξεταστικών επιτροπών της Βουλής, κατά την, σύμφωνα προς τον κανονισμό της Βουλής, ενάσκηση των καθηκόντων τους.

Επιτρέπεται επίσης η ανταλλαγή πληροφοριών μεταξύ της Τράπεζας της Ελλάδος και των προσώπων τα οποία νόμιμα μετέχουν σε διαδικασίες εκκαθάρισης ή πτώχευσης πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς και των αναγνωρισμένων ελεγκτών, στους οποίους έχουν νόμιμα ανατεθεί καθήκοντα ελέγχου των λογαριασμών των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων.

6. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να γνωστοποιεί σε αρχές, όργανα ή πρόσωπα των άλλων Κρατών-Μελών των Ε.Κ. αντίστοιχα προς αυτά, που αναφέρονται στην παράγραφο 5 αυτού του άρθρου, τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την άσκηση της εποπτικής τους αποστολής, καθώς και σε οργανισμούς που είναι αρμόδιοι για την εγγύηση των καταθέσεων.

7. Επιτρέπεται, υπό τον όρο τήρησης της παραγράφου 1 του άρθρου αυτού, η εκ μέρους της Τράπεζας της Ελλάδος διαβίβαση προς τις κεντρικές τράπεζες των άλλων Κρατών-Μελών των Ε.Κ., που δεν ασκούν εποπτεία επί των πιστωτικών ιδρυμάτων, των πληροφοριών που πρέπει να γνωρίζουν με την ιδιότητά τους ως νομισματικών αρχών.

8. Η διαβίβαση από την Τράπεζα της Ελλάδος πληροφοριών, που πέρχονται από τις αρμόδιες αρχές άλλων Κρατών-Μελών, επιτρέπεται μόνο μετά από ρητή συγκατάθεση των αρχών αυτών.

9. Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων περί επαγγελματικού απορρήτου του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται οι κυρώσεις, που προβλέπονται από το άρθρο 371 του Ποινικού Κώδικα.

##### Άρθρο 22 Κυρώσεις

1. Με την επιφύλαξη εφαρμογής των οικείων ποινικών διατάξεων και των άρθρων 8 και 17 του παρόντος, σχετικά με την ανάκληση άδειας λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος, η Τράπεζα της Ελλάδος σε περίπτωση διαπίστωσης παράβασης των νομοθετικών ή κανονιστικών ρυθμίσεων σχετικά με τον έλεγχο ή την άσκηση των δραστηριοτήτων τους μπορεί να επιβάλλει κατά των πιστωτικών ιδρυμάτων και των νομικών εκπροσώπων και διευθυνόντων αυτά, τις κυρώσεις που προβλέπονται στο ν.δ. 588/1948 (ΦΕΚ 85 Α'), στον α.ν. 1665/1951, το π.δ. 861/1975 (ΦΕΚ 275 Α'), που κυρώθηκε με το ν. 236/1975 (ΦΕΚ 283 Α'), όπως ισχύουν.

Επίσης στην περίπτωση αυτήν, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται με απόφασή της να απαγορεύει στα πιστωτικά ιδρύματα τη διενέργεια και άλλων πράξεων πέρα από αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 11 του α.ν. 1665/1951. Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιβάλλει την απαγόρευση αυτήν και στις περιπτώσεις που τα πιστωτικά ιδρύματα αντιμετωπίζουν σοβαρό πρόβλημα ρευστότητας ή και φερεγγυότητας εφόσον, κατά την κρίση της, η διενέργεια των εν λόγω πράξεων θα επιδείνωνε το πρόβλημα αυτό.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον διαπιστώσει ότι πιστωτικό ίδρυμα με έδρα σε χώρα των Ε.Κ. που διαθέτει υποκατάστημα στην Ελλάδα ή παρέχει υπηρεσίες στο έδαφος της δεν τηρεί τις διατάξεις του παρόντος νόμου, απαιτεί την εκ μέρους του συμμόρφωση σε αυτές.

Εάν το ενδιαφερόμενο πιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφωθεί προς τις διατάξεις αυτές, η Τράπεζα της Ελλάδος ενημερώνει σχετικά την αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους καταγωγής του πιστωτικού ιδρύματος, προκειμένου να λάβει τα κατάλληλα μέτρα για τον τερματισμό αυτής της κατάστασης.

Εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα, παρά τη λήψη των μέτρων αυτών από την αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους καταγωγής ή λόγω ακαταλληλότητας των μέτρων αυτών ή διότι δεν ελήφθησαν καθόλου τέτοια μέτρα εξακολουθεί να παραβιάζει τις διατάξεις του παρόντος, η Τράπεζα της Ελλάδος αφού ενημερώσει προηγουμένως την αρμόδια αρχή της χώρας καταγωγής, λαμβάνει μέτρα για την πρόληψη ή την καταστολή νέων παραβάσεων ή εφόσον κρίνει τούτο απαραίτητο, απαγορεύει στο πιστωτικό ίδρυμα να διενεργεί νέες πράξεις στο ελληνικό έδαφος.

3. Οι κυρώσεις κατά του παραβαίνοντος τις διατάξεις του παρόντος νόμου πιστωτικού ιδρύματος επιβάλλονται με αιτιολογημένη απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, που κοινοποιείται στο υποκατάστημά του στην Ελλάδα και η οποία μπορεί να προσβληθεί με αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος πριν από την έναρξη της διαδικασίας της παραγράφου 2 του άρθρου αυτού μπορεί να χωρήσει στα αναγκαία κατά την κρίση της εξασφαλιστικά, εξώδικα ή δικαστικά μέτρα προστασίας των συμφερόντων των καταθετών, των επενδυτών ή των άλλων προσώπων, στα οποία παρέχονται οι υπηρεσίες, ενημερώνοντας προς το σκοπό αυτόν σχετικά την Επιτροπή των Ε.Κ. και την αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους καταγωγής του πιστωτικού ιδρύματος.

5. Σε περίπτωση ανάκλησης της άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος από την αρμόδια αρχή του Κράτους-Μέλους καταγωγής του, η Τράπεζα της Ελλάδος απαγορεύει στο πιστωτικό αυτό ίδρυμα τη διενέργεια νέων πράξεων στην ελληνική επικράτεια και λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα διασφάλισης των συμφερόντων των καταθετών.

#### Άρθρο 23

##### Μεταβατικές διατάξεις

1. Με εξαίρεση τις αντίστοιχες διατάξεις των άρθρων 10 παρ. 2-5 και 11 παρ. 1-3, οι διατάξεις του παρόντος νόμου εφαρμόζονται και επί των υποκαταστημάτων των ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων, που είναι εγκατεστημένα κατά την 1.1.93 στα λοιπά Κράτη-Μέλη των Ε.Κ., καθώς και επί των υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων προελεύσεως άλλων Κρατών-Μελών, που είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν κατά την πιο πάνω ημερομηνία στην Ελλάδα.

2. Τα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους σε άλλα κράτη μέλη των Ε.Κ. και λειτουργούν κατά την ημερομηνία ισχύος του παρόντος

νόμου στην Ελλάδα, έχουν δικαίωμα ελεύθερης χρήσης εντός ή εκτός Ελλάδας των κεφαλαίων, που εισήχθησαν και παρέμειναν στην Ελλάδα με βάση τις διατάξεις της αποφ. Ν.Ε. 301/3/12.2.81, όπως τροποποιήθηκε μεταγενέστερα.

#### Άρθρο 24

Κατάλογος δραστηριοτήτων στις οποίες αναφέρονται τα άρθρα 2 παρ. 6, 10 παρ. 1, 11 παρ. 1, 13 παρ. 1, 14 παρ. 1, 15 παρ. 5 και 19 παρ. 3

1. Οι δραστηριότητες στις οποίες αναφέρονται τα άρθρα 2 παρ. 6, 10 παρ. 1, 11 παρ. 1, 13 παρ. 1, 14 παρ. 1, 15 παρ. 5 και 19 παρ. 3 είναι οι εξής:

- α. αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων,
- β. χορήγηση πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων,
- γ. χρηματοδοτική μίσθωση (leasing),
- δ. πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων,
- ε. έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής, (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών),
- στ. εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων,
- ζ. συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του, σε:
  - α. μέσα χρηματαγοράς (αξίόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.),
  - β. συνάλλαγμα,
  - γ. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοοικονομικά δικαιώματα,
  - δ. συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων,
  - ε. κινητές αξίες,
  - η. συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων,
  - θ. παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα και συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων,
  - ι. μεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές,
  - ια. διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,
  - ιβ. φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών,
  - ιγ. εμπορικές πληροφορίες, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών,
  - ιδ. εκμίσθωση θυρίδων.

2. Ειδικά προκειμένου περί των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην Ελλάδα, καθώς και υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε τρίτες εκτός Ε.Κ. χώρες η άσκηση των πιο πάνω δραστηριοτήτων πραγματοποιείται με την επιφύλαξη των ισχυουσών γενικών διατάξεων.

#### Άρθρο 25

##### Διατήρηση αρμοδιοτήτων

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του παρόντος νόμου δεν θίγονται οι αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος κατά το ν.δ. 588/1948, τον α.ν. 1665/1951, το π.δ. 861/1975, που κυρώθηκε με το ν. 236/1975 και το ν. 1266/1982 (ΦΕΚ 81 Α').



## Άρθρο 26

## Καταργούμενες - τροποποιούμενες διατάξεις

Από τη δημοσίευση του παρόντος νόμου τροποποιούνται ή καταργούνται οι ακόλουθες διατάξεις:

1. Το άρθρο 7 του α.ν. 1665/1951 (ΦΕΚ 31 Α') αντικαθίσταται ως εξής:

“Κάθε τροποποίηση καταστατικών διατάξεων των πιστωτικών ιδρυμάτων ισχύει μόνο μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος”.

Για την τροποποίηση καταστατικών διατάξεων πιστωτικού ιδρύματος, που αφορούν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή σε μεταβολή ονομαστικής αξίας των μετοχών δεν απαιτείται προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Η εν λόγω τροποποίηση γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσα σε προθεσμία 5 ημερών από τη λήψη της σχετικής απόφασης.

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 2 του ν. 5422/1932 (ΦΕΚ 133 Α') αντικαθίσταται ως εξής:

“2. Η αγορά και πώληση συναλλάγματος και ξένων τραπεζογραμμάτων ασκείται από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και από άλλα πρόσωπα, που ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος. Η Τράπεζα της Ελλάδος διατηρεί το δικαίωμα να απαγορεύει τη διενέργεια πράξεων συναλλάγματος από συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα ή πρόσωπο”.

3. Καταργείται το άρθρο 7 του ν. 5638/1932 (ΦΕΚ 307 Α').

4. Καταργείται η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 1 του διατάγματος της 22ης Σεπτεμβρίου 1931 (ΦΕΚ 376 Α'), που προβλέπει ειδική απόφαση του Υπουργικού Συμβουλίου για την ίδρυση της Κτηματικής Τράπεζας.

5. Καταργείται το ν.δ. 3838/1958 (ΦΕΚ 141 Α').

6. Η περίπτωση α' του άρθρου 3 παρ. 1 του κωδικοποιημένου νόμου 3221/1924 περί κτηματικών τραπεζών αντικαθίσταται ως ακολούθως:

α. Η χορήγηση δανείων και πιστώσεων, με εμπράγματη ασφάλεια, καθώς και η έκδοση με βάση τα δάνεια αυτά κτηματικών ομολογιών ανωνύμων ή ονομαστικών ή εις διαταγήν.”

Στο άρθρο 4 του ανωτέρω νόμου προστίθενται περιπτώσεις ζ, η' και θ', που έχουν ως ακολούθως:

ζ) Να διενεργούν κάθε άλλη εργασία επιβοηθητική, παρεπόμενη ή συμπληρωματική του έργου τους, όπως αυτό καθορίζεται στο παρόν και στο προηγούμενο άρθρο και ειδικότερα να εφαρμόζουν κάθε σύγχρονη τραπεζική τεχνική για την άντληση κεφαλαίων και την παροχή πιστώσεων.

η) Να χορηγούν πιστώσεις μέσω πιστωτικών δελτιών, καθώς και λοιπά δάνεια και πιστώσεις με προσωπική ασφάλεια κατόπιν έγκρισης και υπό τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος.

θ) Να παρέχουν υπηρεσίες επενδύσεων κατόπιν έγκρισης και υπό τους όρους και προϋποθέσεις που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος”.

Η περίπτωση γ) του άρθρου 5 του κωδικοποιημένου νόμου 3221/1924 καταργείται.

Η παρ. 1 του άρθρου 19 του ν. 3221/1924, όπως ισχύει, αντικαθίσταται ως ακολούθως:

“1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των περιπτώσεων β' και γ' του άρθρου 3 και της περίπτωσης η' του άρθρου 4, οι κτηματικές τράπεζες δανείζουν με εμπράγματη ασφάλεια επί ακινήτων πλήρους κυριότητας”.

7. Η διάταξη του άρθρου 2 του ν. 2292/1953 αντικαθίσταται ως ακολούθως:

“Στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας της Ελλάδος, τα νομικά πρόσωπα δημόσιου δικαίου, οι

δημόσιοι οργανισμοί, οι οργανισμοί κοινής ωφέλειας, ως και τα ασφαλιστικά ταμεία που είναι μέτοχοι εκπροσωπούνται από τον Υπουργό Οικονομικών, Εργασίας, Υγείας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων ή του υπό τούτων αριζόμενου κοινού εκπροσώπου τους, με βάση κοινή δήλωσή τους, που κοινοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος 48 ώρες προ της συνεδρίασεως”.

8. Διατάξεις νόμων που ρυθμίζουν θέματα καταστατικού των τραπεζών που έχουν έδρα στην Ελλάδα καταργούνται. Τα υφιστάμενα καταστατικά διατηρούν την ισχύ τους και μπορούν να τροποποιηθούν κατά τις διατάξεις περί ανωνύμων εταιριών.

9. Η εφαρμογή των διατάξεων του ν.δ. 17/7/13-8-1923 επεκτείνεται αυτόματα στις τράπεζες αφότου δοθεί η άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος για τη λειτουργία τους.

10. Οι διατάξεις που προβλέπουν ποινικές κυρώσεις σε περίπτωση παράβασης της νομοθεσίας περί συναλλάγματος καταργούνται. Οι παραβάτες των διατάξεων αυτών υποχρεούνται να καταβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ισόποσο συνάλλαγμα με την εξαιτίας της παράβασης μείωση του συναλλαγματικού αποθέματος της χώρας, νομιμότοκα με το προεξοφλητικό επιτόκιο πλέον τέσσερις ποσοστιαίες μονάδες, που ισχύει κατά το χρόνο της εκχώρησης, στη χώρα που κυκλοφορεί αναγκαστικά το συγκεκριμένο νόμισμα. Σε περίπτωση μη συμμορφώσεώς τους εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις περί εισπραξέως δημοσίων εσόδων. Οι μέχρι της δημοσίευσης του παρόντος νόμου εκκρεμείς ποινικές υποθέσεις, που αφορούν σε παραβάσεις της περί συναλλάγματος νομοθεσίας εκδικάζονται σύμφωνα με την προϊσχύουσα νομοθεσία.

11. Λογαριασμοί συναλλάγματος κατοίκων εσωτερικού σε πιστωτικό ίδρυμα στην Ελλάδα τροφοδοτούνται από το εξωτερικό ή το εσωτερικό με κάθε μορφής συνάλλαγμα και με ξένα τραπεζογραμμάτια.

Η συναλλαγματική προέλευση των κεφαλαίων με τα οποία τροφοδοτούνται οι πιο πάνω λογαριασμοί δεν ελέγχεται.

Άρθρο 27  
Εκτοκισμός δανείων

1. Τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν στην Ελλάδα υποχρεούνται να παύουν τον εκτοκισμό δανείων μετά τη συμπλήρωση χρονικού διαστήματος δώδεκα μηνών, κατά το οποίο λογισθέντες τόκοι επί των δανείων αυτών παραμένουν ανεισπρακτοί. Μετά την πάροδο του ως άνω δωδεκαμήνου επιτρέπεται μόνο ο εξωλογιστικός προσδιορισμός των τόκων, περιλαμβανομένων και τυγόν τόκων υπερημερίας, οι οποίοι θα λογιστικοποιούνται όταν και εφόσον εισπράττονται. Ειδικά προκειμένου περί δανείων με τη μορφή αλληλόχρεων λογαριασμών, εφόσον οι λογιζόμενοι και μη εισπραττόμενοι τόκοι προσαυξάνουν τα χρεωστικά υπόλοιπα των λογαριασμών, θα πρέπει να υπάρχει τουλάχιστον ισόποση πίστωση των λογαριασμών αυτών εντός του δωδεκαμήνου που έπεται της ημερομηνίας λογισμού των τόκων προκειμένου να μην παύσει ο εκτοκισμός των δανείων.

2. Απαγορεύεται σε πιστωτικό ίδρυμα να χορηγεί νέα δάνεια για την πληρωμή οφειλόμενων σε αυτό ληξιπρόθεσμων τόκων με αποτέλεσμα την αναστολή εφαρμογής της διάταξης της παρ. 1, καθώς και ρύθμιση οφειλών ισοδύναμου αποτελέσματος, εκτός εάν πρόκειται για σύμβαση γενικότερης ρύθμισης οφειλών του δανειολήπτη, που θα στηρίζεται σε εμπειριστατωμένη μελέτη από το πιστωτικό ίδρυμα της δυνατότητας εξυπηρέτησης των ρυθμιζόμενων οφειλών με βάση συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα. Απαγορεύεται επίσης η κεφαλαιοποίηση τόκων, που δεν προβλέπεται σε αρχική δανειακή σύμβαση μεσομακροπρόθεσμης χρηματοδότησης

ή σε σύμβαση γενικότερης ρύθμισης οφειλών κατά τα ανωτέρω.

3. Εξουσιοδοτείται η Τράπεζα της Ελλάδος να παρέχει διευκρινιστικές οδηγίες για την εφαρμογή των ανωτέρω προβλέψεων της παραγράφου αυτής.

4. Η περίπτωση γ' του άρθρου 9 του ν. 1676/1986 αντικαθίσταται ως εξής:

γ. επί των ακαθάριστων εσόδων, κατά το χρόνο κατά τον οποίο αυτά έγιναν αντικείμενο δικαίματος, το οποίο είναι ώριμο για να ασκηθεί, με εξαίρεση τους επισφαλείς ή μη εισπράξιμους τόκους απαιτήσεων, που ορίζει το άρθρο μόνο του α.ν. 396/1968, για τους οποίους η φορολογική υποχρέωση γεννιέται κατά τη λογιστικοποίησή τους στα βιβλία της Τράπεζας'.

Το φορολογητέο εισόδημα των πιστωτικών ιδρυμάτων προσαρμόζεται σύμφωνα με τις προβλέψεις των παραγράφων 1, 2 και 4 του παρόντος άρθρου.

#### Άρθρο 28

##### Νόμιμο ενέχυρο υπέρ της Τράπεζας της Ελλάδος

Επί των κατατεθειμένων υποχρεωτικώς ή προαιρετικώς εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Τράπεζα της Ελλάδος τίτλων του Δημοσίου, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει νόμιμο ενέχυρο για την κάλυψη των εκάστοτε χρεωστικών υπολοίπων των τρεχούμενων λογαριασμών, που τηρούν τα λοιπά πιστωτικά ιδρύματα σ' αυτήν. Σε περίπτωση κατά την οποία τα ανωτέρω υπόλοιπα δεν καλύπτονται δια του ενεχύρου οι οφειλέτες υποχρεούνται σε συμπλήρωσή του εντός δύο εργάσιμων ημερών.

#### Άρθρο 29

##### Γενική ρύθμιση

Τα πιστωτικά ιδρύματα στα οποία έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του παρόντος νόμου υπόκεινται και στις διατάξεις της ισχύουσας περί τραπεζών νομοθεσίας, εφόσον αυτές δεν έρχονται σε αντίθεση με τις διατάξεις του παρόντος νόμου.

#### Άρθρο 30

##### Απαγόρευση νομιμοματικής χρηματοδότησης

1. Από την 1.1.1994 και εφεξής, η Τράπεζα της Ελλάδος δεν επιτρέπεται να παρέχει προκαταβολές ή οποιαδήποτε άλλη πιστωτική διευκόλυνση στο ελληνικό Δημόσιο, σε οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης, νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου και σε δημόσιες επιχειρήσεις ούτε να αγοράζει απευθείας τίτλους των πιο πάνω φορέων κατά την έκδοσή τους. Κατά τη διάρκεια του έτους 1993, το προβλεπόμενο από το άρθρο 5 παρ. 1 του ν. 1266/1982 όριο προκαταβολών από την Τράπεζα της Ελλάδος προς το ελληνικό Δημόσιο δεν επιτρέπεται να αυξηθεί κατά ποσό μεγαλύτερο εκείνου που αντιστοιχεί σε ποσοστό πέντε στα εκατό (5%) της αύξησης έναντι του 1992 του συνόλου των δαπανών του τακτικού προϋπολογισμού και του προγράμματος δημοσίων επενδύσεων.

2. Από την 1.1.1994 το άρθρο 5 του ν. 1266/1982 καταργείται.

#### Άρθρο 31

##### Εφαρμογή του Κοινοτικού Δικαίου

Χρονικό όριο χρήσεως της εξουσιοδοτήσεως πλαισίου του άρθρου 4 του ν. 1338/1983, (ΦΕΚ 34 Α'), όπως αντικαταστάθηκε από το άρθρο 6 του ν. 1440/1984 (ΦΕΚ 70

Α') και τροποποιήθηκε από το άρθρο 7 του ν. 1775/1988 (ΦΕΚ 101 Α'), ορίζεται η 31η Δεκεμβρίου 1995.

#### Άρθρο 32

Στο άρθρο 75 του ν. 1969/1991 (ΦΕΚ 167 Α') επέρχονται οι κατωτέρω τροποποιήσεις:

1. Η παράγραφος 4 αντικαθίσταται ως ακολούθως:

4.α) Η υποχρεωτική εκλογή των ορκωτών ελεγκτών για τον τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων των ανώνυμων εταιρειών, των εταιρειών περιορισμένης ευθύνης και των λοιπών επιχειρήσεων ή οργανισμών γίνεται, κατά περίπτωση, από τα εκ του νόμου αρμόδια όργανα. Προς τούτο οι ελεγχόμενες μονάδες επιλέγουν ορκωτούς ελεγκτές από τον πίνακα που προβλέπεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 13 του π.δ. 226/1992 (ΦΕΚ 120 Α') και το γνωστοποιούν εγγράφως στο Εποπτικό Συμβούλιο του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών, εντός μηνός από την ημερομηνία της αποφάσεως επιλογής. Η ανάθεση του ελεγκτικού έργου γίνεται για ένα έτος και δεν μπορεί να ανανεωθεί για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο της εξαετίας. Σε περίπτωση που παραλείψουν να προβούν εμπροθέσμως στην πιο πάνω επιλογή ή δεν τη γνωστοποιήσουν στο Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών, το Εποπτικό Συμβούλιο οφείλει να διορίσει αυτεπαγγέλτως ορκωτό ελεγκτή και να το γνωστοποιήσει εγγράφως στην ελεγχόμενη μονάδα.

β) Η ανωτέρω ανάθεση καταχωρίζεται στο Μητρώο σε ειδική μερίδα κατά ορκωτό ελεγκτή, στην οποία αναγράφεται το όνομα και η νομική υπόσταση του ελεγχόμενου καθώς και ο αριθμός μητρώου αν πρόκειται για ανώνυμη εταιρεία.

Μετά το πέρας του ελέγχου η μερίδα συμπληρώνεται με τα στοιχεία της χρήσεως στην οποία αναφέρθηκε ο έλεγχος, το σύνολο ενεργητικού του ελεγχόμενου, το σύνολο του κύκλου εργασιών, το σύνολο του απασχολούμενου από τον ελεγχόμενο προσωπικού και την αμοιβή του ορκωτού ελεγκτή. Τα παραπάνω στοιχεία είναι προσιτά στο κοινό.

γ) Απαγορεύεται η διαπραγμάτευση της αμοιβής μεταξύ του ορκωτού ελεγκτή και της ελεγχόμενης μονάδας. Ειδικότερα η διοίκηση της ελεγχόμενης μονάδας υποχρεωτικά ζητά έγγραφη προσφορά για τον έλεγχο της, από έναν ή περισσότερους ορκωτούς ελεγκτές. Οι προσφορές κοινοποιούνται από τον ορκωτό ελεγκτή ταυτόχρονα με την υποβολή τους στη διοίκηση της ελεγχόμενης μονάδας και στο Εποπτικό Συμβούλιο, πρέπει δε να αναφέρουν την έκταση, τη φύση και το αντικείμενο του ελέγχου ως επίσης τον αναγκαίο χρόνο απασχόλησης και το ύψος της αμοιβής. Το Εποπτικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρακολουθεί τις καταβαλλόμενες αμοιβές ελέγχου και να διερευνά τις περιπτώσεις όπου υπάρχει προφανής δυσωμομία μεταξύ του μεγέθους ή της πολυπλοκότητας του ελεγκτικού έργου και της αμοιβής, όπως και τις περιπτώσεις της εκ των υστέρων αδικαιολόγητης διαφοροποίησης της αμοιβής.

δ) Η σταθμισμένη μέση ωριαία αμοιβή δεν δύναται να είναι κατώτερη ποσού πενταπλάσιου του εκάστοτε ισχύοντος ωρομισθίου ανεπίδικετου εργάτη κατά ώρα απασχολήσεως ανά απασχολούμενο ελεγκτή κάθε βαθμίδας.

Εκαστος ορκωτός ελεγκτής καθορίζει την ανά ώρα αμοιβή του ίδιου και του υπ' αυτού απασχολούμενου προσωπικού με πίνακα τον οποίο γνωστοποιεί στο Εποπτικό Συμβούλιο, και η οποία ισχύει γενικώς έναντι όλων των υπ' αυτού ελεγχόμενων επιχειρήσεων. Το Εποπτικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να έχει στη διάθεση των ελεγχόμενων Πίνακα αμοιβής του κάθε ελεγκτή.

ε) Η καταβαλλόμενη αμοιβή ορκωτού ελεγκτή για τη διενέργεια του τακτικού ελέγχου αναγράφεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της χρήσης της ελεγχόμενης μο-

νάδας ή στο προσάφτημα των οικονομικών καταστάσεων, γνωστοποιείται δε στο Εποπτικό Συμβούλιο για καταχώριση στο Μητρώο της παραγράφου 1 του άρθρου 13 του π.δ. 226/1992 (ΦΕΚ 120 Α').

στ) Στην περίπτωση ελέγχου από ορκωτό ελεγκτή που συμμετέχει σε ελεγκτική εταιρεία ή κοινοπραξία ορκωτών ελεγκτών, η αμοιβή για τη διενέργεια ελέγχου εισοπάττεται από την εταιρεία ή την κοινοπραξία, η οποία εκδίδει και το υπό του νόμου προβλεπόμενο παραστατικό στοιχεία.

ζ) Οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και εταιρείες περιορισμένης ευθύνης που δεν υπάγονται στον υποχρεωτικό τακτικό έλεγχο κατά τις ισχύουσες διατάξεις μπορούν να προσλαμβάνουν τους, κατά τις οικείες διατάξεις της περί αυτών νομοθεσίας, ελεγκτές μεταξύ των ορκωτών ελεγκτών. Στην περίπτωση αυτήν οι παραπάνω εταιρείες δικαιούνται να προσλαμβάνουν, αντί των προβλεπομένων δύο τουλάχιστον, ένα μόνο ορκωτό ελεγκτή, προς διενέργεια του τακτικού ελέγχου.

η) Οι ορκωτοί ελεγκτές μπορούν επίσης να αναλαμβάνουν τον έλεγχο επί ορισμένων θεμάτων ή το γενικό διαχειριστικό έλεγχο σε οποιοδήποτε άλλες επιχειρήσεις, εκμεταλλεύσεις ή οργανισμούς, μη υποκειμένους στον υποχρεωτικό έλεγχο, καθώς και τη μελέτη της λογιστικής οργανώσεως οποιωνδήποτε επιχειρήσεων, εκμεταλλεύσεων ή οργανισμών του δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα.

θ) Οι λεπτομέρειες εφαρμογής της παρούσας παραγράφου ορίζονται με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας.

2. Η παράγραφος 5 αντικαθίσταται ως ακολούθως:

“5. Η εφαρμογή της παραγράφου 4, καθώς και των προεδρικών διαταγμάτων των παραγράφων 2 και 3 του παρόντος άρθρου, ήδη π.δ. 226/1992 (ΦΕΚ 120 Α') και π.δ. 227/1992 (ΦΕΚ 120 Α') αρχίζει την 1η Μαΐου 1993, οπότε καταργείται κάθε αντίθετη διάταξη της ισχύουσας νομοθεσίας περί του Σώματος των Ορκωτών Λογιστών.”

#### Άρθρο 33

1. Με προεδρικό διάταγμα, ύστερα από πρόταση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας, μπορούν να κωδικοποιηθούν σε ενιαίο κείμενο υπό τον τίτλο “Χρηματιστήριο Αξιών” όλες οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Χρηματιστήρια, μεταγλωττιζόμενες στη δημοτική γλώσσα και κατά το μονοτονικό σύστημα.

2. Κατά την κωδικοποίηση επιτρέπεται η νέα διάρθρωση της νομοθετικής ύλης, η διάσπαση ή συγχώνευση άρθρων, η απόλειψη των διατάξεων που έχουν ρητά ή σιωπηρά καταργηθεί και των μεταβατικών διατάξεων που δεν ισχύουν, η διόρθωση φράσεων που περιέχουν κανόνες που καταργήθηκαν, η ενέργεια διορθώσεων και προσαρμογών στη φραστική διατύπωση, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία προσαρμογή με την ισχύουσα νομοθεσία.

#### Άρθρο 34

Με απόφαση του Υπουργού Υγείας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων μπορεί να ανατίθεται η εκτίμηση της ακίνητης περιουσίας των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης απευθείας σε οποιοδήποτε ν.π.δ.δ. ή τράπεζα του δημόσιου τομέα.

Η σχετική δαπάνη βαρύνει το Λογαριασμό Βελτίωσης Κοινωνικής Ασφάλισης.

#### Άρθρο 35

1. Οι φορείς κοινωνικής ασφάλισης δύνανται να συστήνουν όλοι μαζί ή κατά ομάδες ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, στις οποίες θα συμμετέχει μία νόμιμα λειτουργούσα στην Ελλάδα τράπεζα, τηρουμένων των διατάξεων της παρ. 3, του άρθρου 26 του ν. 1969/1991.

2. Με κοινή απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας, Οικονομικών και Υγείας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων συγκροτείται ειδική επιτροπή εμπειρογνομόνων, τουλάχιστον πενταμελής, μετά από πρόταση της επιτροπής κεφαλαιαγοράς, με έργο την αξιολόγηση των προσφορών των εταιρειών διαχείρισης της παρ. 2 του άρθρου 12 του ν. 1902/1990.

Με την ίδια απόφαση καθορίζεται ο χρόνος περαίωσης του έργου της επιτροπής, η αμοιβή των μελών που θα βαρύνει κατά περίπτωση τον ενδιαφερόμενο φορέα κοινωνικής ασφάλισης, καθώς και κάθε αναγκαία για το θέμα αυτό λεπτομέρεια.

Η γνωμοδότηση της επιτροπής εμπειρογνομόνων κατατίθεται στον ενδιαφερόμενο φορέα κοινωνικής ασφάλισης, το Δ.Σ. του οποίου αποφασίζει περί της κατακύρωσης της ανάθεσης σε διαχειρίστρια εταιρεία των συγκροτούμενων βάσει των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 12 του ν. 1902/1990 αμοιβαίων κεφαλαίων.

3. Οι φορείς κοινωνικής ασφάλισης που ανταλλάσσουν κινητές αξίες με μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων βάσει των διατάξεων της παρ. 2 του άρθρου 49 του ν. 1969/1991, απαλλάσσονται εκτός των λοιπών απαλλαγών των διατάξεων αυτών και από τις επιβαρύνσεις των δικαιωμάτων μεταβίβασης των ονομαστικών μετοχών.

#### Άρθρο 36

##### Έναρξη ισχύος

1. Με εξαίρεση τις διατάξεις της παρ. 2 ο παρών νόμος τίθεται σε ισχύ από τη δημοσίευσή του στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

2. Οι διατάξεις των πιο κάτω άρθρων τίθενται σε ισχύ την 1.1.1993.

Άρθρο 10 (παρ. 1 έως 6), 11, 13, 14, 15, 17 παρ. 3, 18 παρ. 18, 19, 20 παρ. 1, 22 παρ. 2-5, 23 και 24.

Παραγγέλλομε τη δημοσίευσή του παρόντος στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και την εκτέλεσή του ως Νόμου του Κράτους.

Μίκονος, 31 Ιουλίου 1992

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ  
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ. ΚΑΡΑΜΑΝΛΗΣ

ΟΙ ΥΠΟΥΡΓΟΙ

ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΣΤ. ΜΑΝΟΣ  
ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΥΓΕΙΑΣ, ΠΡΟΝΟΙΑΣ  
ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ  
ΔΗΜ. ΣΙΟΥΦΑΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΙΩ. ΠΑΛΑΙΟΚΡΑΣΣΑΣ

ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ  
Μ. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ  
ΕΜΠΟΡΙΟΥ  
Α. ΑΝΔΡΙΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

Θεωρήθηκε και τέθηκε η Μεγάλη Σφραγίδα του Κράτους.

Αθήνα, 31 Ιουλίου 1992

Ο ΕΠΙ ΤΗΣ ΔΙΚΑΙΟΣΥΝΗΣ ΥΠΟΥΡΓΟΣ  
ΜΙΧ. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

## 4. ΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ

### ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ

### ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ.

Κυρίαρχο στοιχείο για την οικονομία μας, είναι η ένταξή μας στην ΕΟΚ.

Στα πλαίσια της δράσης μας σαν Κράτος - Μέλος της ΕΟΚ, έχουμε υποχρέωση να ακολουθούμε και να ενσωματώνουμε στην εσωτερική ένομη τάξη, όλους τους κοινοτικούς κανόνες που έχουν θεσπισθεί ή θεσπίζονται για την ρύθμιση θεμάτων του χρηματοοικονομικού τομέα.

Παράλληλα, ισχύουν οι υποχρεώσεις μας που προέρχονται από διεθνείς συμβάσεις και από γενικότερες συμφωνίες, όπως επίσης εφαρμόζονται οι θεσμοί του εσωτερικού μας δικαίου, εφόσον δεν αντιτίθενται σε κοινοτικές και διεθνείς ρυθμίσεις.

Η ΕΟΚ επιδιώκει, με ένταση θα λέγαμε, την ενοποίηση των χρηματοοικονομικών αγορών, ενώ ήδη έχει δρομολογηθεί μία διαδικασία για την Οικονομική και Νομισματική της Ενοποίηση (ΟΝΕ) μέχρι το 1999. Αυτή ακριβώς η τάση, έχει σαν συνέπεια την επιτάχυνση των εξελίξεων για τον εκσυγχρονισμό των Ελληνικών

αγορών, χρήματος και κεφαλαίου και την ενσωμάτωσή τους στον ευρύτερο οικονομικό χώρο που ανήκουν. Προς την ίδια κατεύθυνση, λειτουργούν και άλλες διεθνείς μας υποχρεώσεις, που εναφέρονται σε θέματα του χρηματοπιστωτικού χώρου όπως π.χ. "η συμφωνία της Βασιλείας".

Τρία είναι τα κύρια στοιχεία του νέου, εκσυγχρονισμένου, πλαισίου στο οποίο θα κληθεί να λειτουργήσει το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα, αυτά είναι :

- α) Η ελεύθερη διακίνηση κεφαλαίων.
- β) Η πλήρως ανταγωνιστική αγορά χρηματοδοτικών υπηρεσιών.
- γ) Τα ενοποιημένα κριτήρια (σε ευρωπαϊκό επίπεδο) υγιούς λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Για να πραγματοποιηθούν όλα τα παραπάνω στοιχεία, με τους μικρότερους δυνατούς κλυδωνισμούς στο τραπεζικό μας σύστημα, πρέπει να δοθούν οι κατάλληλες απαντήσεις στα εξής πέντε βασικά ερωτήματα :

- α) Ποια είναι τα κύρια στοιχεία του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος που πρέπει να προσαρμοσθούν και προς ποια κατεύθυνση;
- β) Ποιος είναι ο σχετικός βαθμός προτεραιότητας των μεταβολών αυτών και ποιά θα πρέπει να είναι η χρονική κλιμάκωσή τους;
- γ) Ποια είναι τα μέσα που πρέπει να χρησιμοποιηθούν για να εξασφαλισθεί η συνέπεια και η σταθερότητα της προσαρμογής;

δ) Ποιοι είναι οι φορείς που θα αναλάβουν τις σχετικές πρωτοβουλίες, και ποιοι είναι εκείνοι που θα κληθούν να εφαρμόσουν τις νέες ρυθμίσεις;

ε) Ποιες είναι οι γενικότερες συνθήκες που θα πρέπει να εξασφαλισθούν ώστε η διαδικασία προσαρμογής να είναι απρόσκοπτη και αποτελεσματική;

Σε όλα αυτά τα ερωτήματα, προσπαθεί να δώσει απάντηση η "Εκθεση της Επιτροπής Καρατζά", που αποτελεί το βασικό κείμενο - πλαίσιο για την αναμόρφωση του τραπεζικού μας συστήματος.

Στην χώρα μας, την εποπτική λειτουργία στο τραπεζικό σύστημα την ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδας.

Υπάρχουν 6 μεγάλες Ελληνικές Τράπεζες και μερικές μικρότερες. Επίσης πολλές ξένες τράπεζες διατηρούν υποκαταστήματα ή γραφεία στην χώρα μας.

Λειτουργούν 3 επενδυτικές τράπεζες, ενώ συγχρόνως οι εμπορικές τράπεζες δεν δεσμεύονται από το θεσμικό πλαίσιο για να μη εμπλακούν στο σύνολο των χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων.

Υπάρχουν και λειτουργούν άνω των 10 αμοιβαία κεφάλαια.

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ & ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Αναμένεται η μείωση των καταθέσεων όφως, πάντως η προσέλκιση των καταθέσεων, θα συνεχίσει να είναι ζωτικής μορφής δραστηριότητα.

Το ότι η πρόβλεψη αυτή της Arthur Anderson ήταν σωστή, το επιβεβαίωσε η πράξη. Όλοι έχουμε συνείδηση ότι οι καταθέσεις, και ιδίως οι καταθέσεις όψεως, έχουν σημαντικά συρρικνωθεί τα τελευταία χρόνια.

Οι λόγοι που οδήγησαν σε αυτή την κατάσταση είναι :

α) Γενικότεροι οικονομικοί λόγοι.

Υπάρχει μια συρρίκνωση εισοδημάτων τα τελευταία χρόνια, λόγω εφαρμογής σφικτών δημοσιονομικών πολιτικών από πολλές χώρες και λόγω έντασης των φαινομένων του στασιμοπληθωρισμού που ταλαιπωρεί πολλές χώρες.

Επειδή η αποταμίευση είναι συνάρτηση του εισοδήματος, και επειδή το καταναλωτικό μοντέλο δεν μπορεί να προσαρμοσθεί άμεσα στις νέες συνθήκες μειωμένου εισοδήματος (ή μειωμένης αγοραστικής αξίας), το πρώτο που μειώνεται είναι η αποταμίευση, και από τις αποταμιεύσεις, αυτές που μειώνονται περισσότερο, είναι οι αποταμιεύσεις που οδηγούνται σε καταθέσεις όψεως.

β) Λόγοι που έχουν σχέση με το οικονομικό και καταναλωτικό πρότυπο.

Ανάλογα με το αν οι πιστωτικές κάρτες χρησιμοποιούνται πολύ, ή με όλο και περισσότερο "πελατοκεντρικό" χαρακτήρα, έτσι, όλο και περισσότερο, οι τράπεζες εφαρμόζουν τις στρατηγικές του σύγχρονου Marketing στην καθημερινή τους δραστηριότητα.

Βασικό στοιχείο για την στήριξη των νέων δραστηριοτήτων και

για την προώθηση των νέων τραπεζικών προϊόντων, αποτελεί η διαδεδομένη χρήση των συστημάτων πληροφορικής στις τράπεζες. Ο σχεδιασμός των νέων δραστηριοτήτων και των νέων προϊόντων, στην πράξη, στηρίζεται ακριβώς στις δυνατότητες που προσφέρουν οι Η/Υ στις σύγχρονες επιχειρήσεις.

## Η ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ

Από όσα έχουν ήδη αναφερθεί, η τεχνολογία (οι δυνατότητές της και οι επιπτώσεις από την επιτυχημένη ή μη αξιοποίησή της), αποτελεί βασικό παράγοντα που λαμβάνουν υπόψη τους οι τράπεζες στον σχεδιασμό της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας. Σχετικά με τον τομέα αυτόν υπάρχουν οι εξής εκτιμήσεις :

1. Η τεχνολογία θα παραμείνει το πιο αποτελεσματικό μέσο για την μείωση του κόστους λειτουργίας και την αύξηση της παραγωγικότητας στις τράπεζες.

Η αύξηση της παραγωγικότητας στις τράπεζες και η βελτίωση της αποτελεσματικότητάς τους, είναι βασικός στόχος για όλο το τραπεζικό σύστημα.

Είναι πια κοινός τόπος, πως η αύξηση της παραγωγικότητας στις τράπεζες, κυρίως μπορεί να στηριχθεί στις τεχνολογικές εφαρμογές που τα τραπεζικά συστήματα πληρωμών είναι διαδεδομένα, γίνεται και μεγαλύτερη ή μικρότερη χρήση του θεσμού των καταθέσεων όψεως.



Η ευρεία διάδοση των μηχανισμών της καταναλωτικής πίστης έχει συνέπειες και στο ύψος των καταθέσεων όψεως.

Βέβαια, παρά την μείωση των καταθέσεων όψεως, ή σε άλλες περιπτώσεις παρά την μείωση της ροπής για αύξηση των καταθέσεων όψεως, η πράξη δείχνει, ότι για τις τράπεζες, η ενασχόλησή τους με τις καταθέσεις όψεως, αξακολουθεί να αποτελεί ένα σημαντικό στοιχείο των ενδιαφερόντων τους.

2. Αναμένεται αύξηση καταναλωτικών και εμπορικών δανείων.

Οι λόγοι που αναφέρθηκαν παραπάνω, δικαιολογούν την πρόβλεψη για την αύξηση των καταναλωτικών δανείων. Η πρόβλεψη αυτή έχει ήδη επιβεβαιωθεί.

Σε συνθήκες στασιμοπληθωρισμού, οι επενδύσεις είναι περιορισμένες, Η εξασφάλιση αυτοχρηματοδοτούμενης ρευστότητας, από τις ίδιες επιχειρήσεις, είναι δύσκολη.

Έτσι, και οι τράπεζες βρίσκουν διέξοδο μέσω της χρηματοδότησης του εμπορίου, και οι επιχειρήσεις προτιμούν δάνεια για δραστηριότητας ταχείας κυκλοφορίας χρήματος, όπως είναι τα εμπορικά δάνεια.

## 5. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΕΡΔΟΥΣ ΤΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ

### ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Από εργασίες που δεν ανήκουν στην κατηγορία των παραδοσιακών τραπεζικών εργασιών όπως και από την προώθηση νέων πρωτότυπων τραπεζικών προϊόντων θα προέλθει η κερδοφορία των μικρών ιδιωτικών τραπεζών. Οι τράπεζες αυτές, οι οποίες δεν μπορούν να ανταγωνιστούν τα χαμηλά επιτόκια στις χορηγήσεις που προσφέρουν οι κρατικές τράπεζες, αλλά ούτε και να προσφέρουν στις καταθέσεις επιτόκια ικανά να ανταγωνιστούν τις αποδόσεις των τίτλων του δημοσίου που είναι αφορολόγητες, αντιμετωπίζουν τους τελευταίους μήνες προβλήματα.

Σύμφωνα με πληροφορίες από τις "μικρές" τράπεζες οι προσπάθειές τους έχουν επικεντρωθεί στην παροχή πρωτοποριακών μορφών καταθέσεων, στη διαχείριση διαθεσίμων και σε άλλες εργασίες που απαιτούν ειδική γνώση και ανωτέρου επεπέδου εξυπηρέτηση π.χ. στο Private Banking.

Εκτός όμως από την τακτική που θα ακολουθήσουν οι τράπεζες αυτές τους επόμενους μήνες για να αντιμετωπίσουν την κρίση θεωρούν ότι έχουν πλεονεκτήματα έναντι των άλλων <<μεγάλων τραπεζών>>. Αυτά είναι :

1) Το χαμηλότερο λειτουργικό κόστος λόγω του γεγονότος ότι οι περισσότερες από τις νέες τράπεζες δεν έχουν επεκταθεί ιδιαίτερα σε αριθμό υπαλλήλων και είναι απηλλαγμένες από το βάρος των υπεράριθμων που έχουν οι άλλες Ελληνικές τράπεζες.

2) Η αύξηση των καταθέσεων τους τελευταίους μήνες είναι σύμφωνα με τις πληροφορίες από τα σταλέχη τους, ραγδαία αζαιτίας των νέων ελκυστικών λογαριασμών που προσφέρουν.

3) Ευνοούνται από το καθεστώς των μειωμένων δεσμεύσεων επί των καταθέσεων, αφού η προσέλκυση των νέων καταθέσεων έγινε χρονικά μετά τη μείωση των δεσμεύσεων.

Χαρακτηριστικά παραδείγματα δίνονται πιο κάτω :

α) Η Δωρική Τράπεζα η οποία στις 30/9 παρουσίαζε καταθέσεις 10,6 δισ. δρχ και χορηγήσεις 8,1 δισ. δρχ. Η τράπεζα απευθύνεται σε περιορισμένους επίλεκτους πελάτες που έχουν δανειακές ανάγκες ή κεφάλαια προς διάθεση. Οι εξελίξεις στο τομέα αυτό είναι βραδείες και η κερδοσκοπία ανακλύπει κυρίως από τη δυνατότητα να διαμορφώνεται κατά περίπτωση λύση για τον πελάτη. Η Δωρική δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην επέκταση στο ναυτιλιακό τομέα όπου διαθέτει τόσο επαφές όσο και εμπειρία. Λόγω της πελατείας στην οποία απευθύνεται διαθέτει σήμερα ένα υποκατάστημα στον Πειραιά και σκοπεύει να ανοίξει μικρό αριθμό υποκαταστημάτων στις μεγαλύτερες πόλεις.

β) Η Εγνατία Τράπεζα ακολουθεί διαφορετική πολιτική και

Βασίζει την ανάπτυξή της στην τεχνολογία, στον υψηλό επαγγελματισμό και στην ταχεία ανάπτυξη δικτύου στα κέντρα των αγορών. Το management της τράπεζας δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην τεχνολογία επειδή επιτρέπει την ταχύρρυθμη ανάπτυξη νέων προϊόντων και εξασφαλίζει service ποιότητας.

Η σημασία που δίνει η ΕΓΝΑΤΙΑ στο δίκτυο είναι μεγάλη. Έτσι αν το πρώτο κατάστημα άνοιξε στα τέλη Δεκεμβρίου 1991, σήμερα διαθέτει 6 καταστήματα στη Θεσσαλονίκη, 3 στην Αθήνα, ένα στο Πειραιά, ενώ πέντε ακόμη είναι υπό κατασκευή και δύο από αυτά θα λειτουργήσουν εντός του έτους.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του πρώτου εξαμήνου ουσιαστικής λειτουργίας, οι καταθέσεις ήταν 11 δισ. δρχ., οι χορηγήσεις 8 δισ. δρχ. και το σύνολο ενεργητικού 21,5 δισ. δρχ.

γ) Η EUROBANK (ΕΥΡΩΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ) παρουσιάζει αξιοσημείωτη αύξηση των μεγεθών της. Το σύνολο του ενεργητικού της είναι 94,8 δισ. δρχ., οι χορηγήσεις 16,8 δισ. και οι καταθέσεις με τα repos 33,7 δισ. δρχ. Η τράπεζα έχει σήμερα 3 καταστήματα, ένα υπό κατασκευή και δύο υπό σχεδίαση. Προβλέπει κέρδη περί τα δύο δισ. δρχ. και βασίζεται στη σύμμετρη ανάπτυξη στους τομείς του private, corporate και investment banking.

δ) Η INTERBANK έχει να επιδείξει σημαντική αύξηση καταθέσεων. Στις 30/9 οι καταθέσεις ανέρχονταν σε 32 δισ. δρχ. και οι χορηγήσεις σε 8,5 δισ. δρχ. Διαθέτει 8 καταστήματα και

Βασίζει την ανάπτυξή της στα προϊόντα και στην ποιότητα εξυπηρέτησης.

Επίσης με το λογαριασμό Maxicash η τράπεζα προσφέρει κυμαινόμενο επιτόκιο που εξελίσσεται ανάλογα με το ημερήσιο υπόλοιπο του λογαριασμού. Ο Maxicash αποδίδει τους τόκους κάθε μήνα προσφέροντας μεγαλύτερα πραγματικά επιτόκια από τα ονομαστικά. Ο καταθέτης μπορεί επίσης να έχει προσωπική ταμειακή διευκόλυνση, με τη μορφή υπεραναλήψεων από το λογαριασμό έως και 200.000 δρχ. καθώς και δυνατότητα λήψης προσωπικού δανείου. Εξοφλούνται πάγιες εντολές πληρωμών, ενώ από ένα ποσό και πάνω προσφέρεται ασφαλιστική κάλυψη.

ε) Η Τράπεζα Κύπρου στις 31/10 είχε καταθέσεις 18,5 δισ. δρχ. και χορηγήσεις 9 δισ. δρχ. Έχει δύο καταστήματα, ετοιμάζει ένα στη Θεσσαλονίκη και σχεδιάζει ένα στα Βόρεια προάστια.

στ) Η Τράπεζα Πειραιώς στις 30/9 είχε καταθέσεις 33,7 δισ. δρχ. και σύνολο ενεργητικού 78,5 δισ. δρχ. Έχει 13 υποκαταστήματα, 3 υπό κατασκευή και προγραμματίζει 8 περίπου καταστήματα για το '93. Το συγκριτικό της πλεονέκτημα είναι ο πολυμετοχικός της χαρακτήρας και ιδιαίτερα ο πυρήνας των 50 επιχειρηματιών που είναι οι βασικοί μέτοχοι.

ζ) Σημαντικά μεγέθη έχει να επιδείξει η ΧΙΟΣ BANK. Στις 30/9 οι καταθέσεις της ήταν 33 δισ. δρχ., οι χορηγήσεις 11,2 δισ. δρχ. και το ενεργητικό της 46 δισ.

Έχει 8 υποκαταστήματα, δύο υπό κατασκευή και σχεδιάζει 5 ακόμη το 1993. Χρησιμοποιεί για τον ιδιώτη σαν αιχμή την καταναλωτική πίστη και για την επιχειρηματική πίστη προσεγγίζει μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις, με κύριο πλεονέκτημα την ελκυστική τιμολόγηση. Σκοπεύει ως το '97 να ελέγχει τό 5% της αγοράς.

η) Για τη CITIBANK αρκεί ένα τηλεφώνημα και το Citi Phone Banking επιτρέπει την εκτέλεση πολλαπλών τραπεζικών εργασιών όλο το 24ωρο. Εκτός από τις πληρωμές λογαριασμών, οι καταθέτες μπορούν να πληροφορηθούν τις ισοτιμίες ξένων νομισμάτων, να παραγγείλουν βιβλιάρια επιταγών, να μεταφέρουν χρήματα σε άλλο όνομα στην Ελλάδα και το Εξωτερικό. Επίσης η Citibank εκτός των συνηθισμένων στεγαστικών, χορηγεί και δάνεια για επισκευές κατοικιών.

Οι ιδιωτικές τράπεζες επιδιώκουν την προσέλκυση πελατών με τη δημιουργία <<πρότυπων>> καταστημάτων. Πρωτοπόρος η Citibank δημιούργησε δύο τέτοια καταστήματα, ένα στη Καλλιθέα και ένα στο Μαρούσι, και με βάση τις εμπειρίες που θα έχουν από αυτά τα καταστήματα θα αντληθούν ιδέες για τα καταστήματα που έχει η τράπεζα σ'ολόκληρη την Ευρώπη.

Μέχρι τώρα η Citibank δαπάνησε περίπου 7 εκατ.\$ για να εξοπλίσει με προηγμένα ηλεκτρονικά τα δύο αυτά καταστήματα στην Ελλάδα. Οι Έλληνες πελάτες θα έχουν τη δυνατότητα μεταξύ των άλλων, να αντλούν χρήματα από τις καταθέσεις τους μέσω 75.000 μηχανών ATM

που βρίσκονται ανά το κόσμο, να έχουν 24ωρη επικοινωνία με υπαλλήλους που μιλάνε Ελληνικά, να πληρώνουν λογαριασμούς τους. Ακόμη μέσω των προηγμένων συστημάτων που διαθέτουν τα "καταστήματα - μοντέλα" οι πελάτες της θα έχουν άμεση πληροφόρηση για την κίνηση λογαριασμών τους. Η τράπεζα θα είναι προσεκτική στο άνοιγμα νέων καταστημάτων στις χώρες της Βαλκανικής και της Ανατολικής Ευρώπης αφού άλλωστε υπάρχουν σημαντικά περιθώρια περαιτέρω ανάπτυξης στις χώρες της Δυτικής Ευρώπης.

Η Citibank με το άνοιγμα των "καταστημάτων μοντέλων" φέρνει μια νέα αντίληψη τραπεζικής εξυπηρέτησης που βασίζεται σε τέσσερις παράγοντες : Πρώτον: η γνωριμία με τον πελάτη γίνεται με απλές μη επαναλαμβανόμενες διαδικασίες. Δεύτερον: η διαχείριση των λογαριασμών γίνεται εύκολα με τη Citicard και το Citistatement. Η Citicard συνδέει όλους τους λογαριασμούς και επιτρέπει στον πελάτη να κάνει μέσω των ΑΤΜ όλες τις τραπεζικές εργασίες που θέλει όχι μόνο στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό. Τρίτον: η πρόσβαση του πελάτη στη τράπεζα και αυτή επιτυγχάνεται και διευκολύνεται με τις ΑΤΜ, το Citiphone και τα ίδια τα "καταστήματα - μοντέλα". Τα αυτόματα κέντρα τραπεζικών συναλλαγών εξυπηρετούν με πληρότητα τον πελάτη 24 ώρες το εικοσιτετράωρο. Το Citiphone παρέχει την ίδια δυνατότητα άμεσα και άνετα με μόνη εξαίρεση ότι δεν μπορεί να γίνει ανάληψη και κατάθεση χρημάτων. Τα "καταστήματα - μοντέλα" προσφέρουν άνετη εξυπηρέτηση σε

ειδικά διαρρυθμισμένους χώρους, με ειδικές μεθόδους που ελαχιστοποιούν το χρόνο αναμονής και μεγιστοποιούν την ποιότητα της εξυπηρέτησης. Τέταρτον: είναι η εξυπηρέτηση που συνδέεται όχι μόνο με τη διαρρύθμιση των καταστημάτων αλλά επίσης με τις επενδύσεις που έχουν γίνει σε τεχνολογικό εξοπλισμό καθώς και στην εκπαίδευση των υπαλλήλων.

Τα χαρακτηριστικά της Ελληνικής αγοράς χρήματος είναι :

- α) Ανώτατο επιτόκιο ταμειευτηρίου 18%.
- β) Κατώτατο επιτόκιο δανειοδότησης 20%.
- γ) Ελάχιστη διάρκεια προθεσμιακής κατάθεσης 7 ημέρες.
- δ) Φορολογία τόκων.
- ε) Δεσμεύσεις επί των καταθέσεων (RESERVES).
- στ) Ποινή στα χρεωστικά υπόλοιπα (PENALTIES).

Υπολογίζονται με βάση 15% των κεφαλαίων ή το 2% των καταθέσεων και η πληρωμή των τόκων γίνεται ανά 3μηνο (Μάρτιο - Ιούνιο - Σεπτέμβριο - Δεκέμβριο).

- α' κλιμάκιο 15% κεφ. ή 2% των καταθέσεων.
- β' κλιμάκιο 15% κεφ. ή 2% των καταθέσεων
- γ' κλιμάκιο υπερβάλλον ποσό.

Οι ποινές είναι οι ακόλουθες :

- α' κλιμάκιο 24,5% + 8% ΕΦΤΕ = 26,46%
- β' κλιμάκιο 26 % + 8% ΕΦΤΕ = 28,08%
- γ' κλιμάκιο 29 % + 8% ΕΦΤΕ = 31,32%



π.χ. Τράπεζα με κεφάλαιο 4 δισ. δρχ.

α' κλιμάκιο 600 εκατ. χ 26,46%

β' κλιμάκιο έως 1200 εκατ. χ 28,08%

γ' κλιμάκιο πάνω από 1,2 εκατ. χ 31,32%

Άλλη μια τράπεζα, η γερμανική Bayerische Vereinsbank μπαίνει δυναμικά στην ελληνική τραπεζική αγορά προσφέροντας νέα προϊόντα σε μεγάλες επιχειρήσεις και σε επενδυτές με σημαντικά κεφάλαια. Παρά τα μεγάλα προβλήματα που έχει η γερμανική οικονομία, η βαυαρική τράπεζα BV επένδυσε εκατοντάδες εκατομμύρια δραχμές για να δημιουργήσει μια μοναδική "τράπεζα γκαλερί" που βρίσκεται στο Κολωνάκι. Ειδικότερα, η Βαυαρική τράπεζα θα μπει στο Private Banking, προσφέροντας σε πελάτες πλήρες υπηρεσίες για διαχείριση χαρτοφυλακίων ελάχιστου ύψους 15 - 20 εκατ./ρια δραχμές. Παράλληλα θα προσφέρει εξειδικευμένες υπηρεσίες στον τομέα της χρηματοδότησης των εισαγωγών και εξαγωγών. Απότομη άνοδο εργασιών είχε η τράπεζα στις πράξεις *geros*, ενώ το κατάστημα των Αθηνών πέτυχε ικανοποιητικά κέρδη λίγο χρόνο μετά την έναρξη της λειτουργίας του.

## — PRIVATE BANKING.

Η σταδιακή απελευθέρωση των αγορών, η διεθνοποίηση των συναλλαγών, η δημιουργία νέων χρηματοοικονομικών προϊόντων έχουν μεταβάλει ουσιαστικά πλέον τη μορφή του Ελληνικού τραπεζικού και χρηματοπιστωτικού συστήματος, δημιουργώντας έτσι νέες προοπτικές και ευκαιρίες για τον Έλληνα επενδυτή.

Στη προσπάθειά τους οι ιδιωτικές τράπεζες να προσφέρουν μια ολοκληρωμένη επενδυτική πρόταση δημιούργησαν το Private Banking. Ένα προσωπικό σύμβουλο του επενδυτή που στοχεύει με γνώμονα τις συγκεκριμένες ανάγκες και επιδιώξεις του, στη διεύρυνση των επενδυτικών του δυνατοτήτων και την αποτελεσματικότερη διαχείριση των κεφαλαίων του.

Ιδιώτες με μεγάλη οικονομική επιφάνεια αλλά και άλλοι σημαντικοί επενδυτές βάλονται καθημερινά με πολυάριθμες επενδυτικές επιλογές. Παρόλο που οι ανάγκες και οι στόχοι τους διαφέρουν, μοιράζονται κοινές ανησυχίες. Το Private Banking δημιουργήθηκε για να προσφέρει ιδιαίτερες υπηρεσίες σ' αυτήν ακριβώς την επίλεκτη πελατεία. Στους επενδυτές που αποβλέπουν στη διασφάλιση και την σταθερή αύξηση των κεφαλαίων τους, με στήριγμα την πειθαρχημένη και επαγγελματική διαχείρισή τους.

Διαδεδομένο από χρόνια στις χώρες της Δ. Ευρώπης και των ΗΠΑ το Private Banking αποτελεί και για την Ελλάδα την κορυφαία

προσέγγιση στον επενδυτικό χώρο. Καλύπτοντας όλο το φάσμα των επενδυτικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών το private banking διαδραματίζει ένα επιτελικό ρόλο στο συντονισμό και παρακολούθηση των επενδυτικών διαθεσίμων των πελατών - επενδυτών.

Αναγνωρίζοντας την απόλυτη ανάγκη για εμπειρία και εξειδίκευση στον τομέα αυτό το private banking ενημερώνει, συμβουλεύει ή αναλαμβάνει πλήρως τη διαχείριση των κεφαλαίων των πελατών, σύμφωνα με τις προσωπικές ανάγκες τους ή τις ιδιαίτερες επιλογές τους.

Ο επενδυτικός ορίζοντας περιλαμβάνει όλο το φάσμα της επενδυτικής δραστηριότητας και δίνει τη δυνατότητα να εφαρμόζετε για κάθε πελάτη ξεχωριστά τη στρατηγική εκείνη που θα ικανοποιήσει καλύτερα τις προσδοκίες του πελάτη αλλά παράλληλα θα διασφαλίζει το κεφάλαιό του. Ο προσωπικός σας Private Banker είναι ο συνδετικός σας κρίκος όχι μόνο με μια τράπεζα αλλά και με ολόκληρο τον οικονομικό κόσμο. Με στενή και άμεση συνεργασία θα σας δίνει τη δυνατότητα να κατανοηθεί η σημασία κάθε επενδυτικής επιλογής. Σε κάθε Private Banking το έμπειρο προσωπικό είναι έτοιμο να ανταποκριθεί στην κάθε ανάγκη με ευελιξία και διακριτικότητα. Να συμβουλεύει και να καθοδηγήσει, να χειριστεί τις οικονομικές υποθέσεις των πελατών τους με συνέπεια και επαγγελματισμό. Στο Private Banking η εχεμύθεια είναι θέμα αρχής, αποτελεί προϋπόθεση της αμοιβαίας εμπιστοσύνης

που συνδέει τους πελάτες με τους προσωπικούς τους συμβούλους.

Κάθε επενδυτής έχει τους δικούς του στόχους και προτεραιότητες, όσον αφορά την κατανομή και διαχείριση των επενδυτικών του τοποθετήσεων. Κάθε πελάτης σε στενή συνεργασία με τον Private Banker του, αποφασίζει για την κατάστρωση της προσωπικής του επενδυτικής στρατηγικής, σύμφωνα με το επιθυμητό επίπεδο ρευστότητας, την επιδιωκόμενη απόδοση ή κάποιες ιδιαίτερες επενδυτικές επιλογές. Βάση των κατευθύνσεων αυτών ο Private Banker δημιουργεί ένα ατομικό χαρτοφυλάκιο, καθορίζοντας ανάλογα τη σύνθεσή του σε ρευστά, ομόλογα και μετοχές. Ένα μικρό "αμοιβαίο κεφάλαιο" που συνδυάζει έτσι το πλεονέκτημα της επαγγελματικής διαχείρισης και ανταποκρίνεται, παράλληλα, στις προσωπικές επιλογές και ανάγκες του κάθε επενδυτή.

Μακροχρόνια μόνο η χάραξη μιας ολοκληρωμένης στρατηγικής μπορεί να οδηγήσει σε σταθερές αυξήσεις του κεφαλαίου. Μιας στρατηγικής που θα στηρίζεται στη διαφοροποίηση των επενδύσεων και θα μπορεί να εκμεταλεύεται δημιουργικά στο χρόνο τις τάσεις και μεταβολές στην οικονομία και στις αγορές. Στο Private Banking στοχεύεται η μεγιστοποίηση των αποδόσεων παράλληλα όμως και η εξισορρόπηση αποδόσεων και κινδύνου. Μια σύνθετη αποστολή που απαιτεί λεπτούς χειρισμούς και επαγγελματική προσέγγιση. Το Private Banking είναι έτοιμο να ανταποκριθεί με τον αποτελεσματικότερο τρόπο στις απαιτήσεις αυτές. Υπάρχει, τώρα πια σ'όλες τις Τράπεζες, το τμήμα

Ερευνας και Ανάλυσης το οποίο στελεχώνεται με αναλυτές με πολυετή εμπειρία στον Ελληνικό και Διεθνή χώρο και λειτουργεί με την υποστήριξη προηγμένων προγραμμάτων οικονομικής και τεχνικής ανάλυσης για όλο το φάσμα της οικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας. Με βάση τις εκτιμήσεις για την οικονομική συγκυρία αλλά και σε συνάρτηση με παράγοντες που σχετίζονται με τη διάρθρωση των Αγορών, η Επιτροπή Επενδύσεων προχωράει στην κατάστρωση της τρέχουσας στρατηγικής καθορίζοντας ανάλογα τις επενδυτικές προτεραιότητες, τόσο όσον αφορά το χρονικό ορίζοντα των κινήσεων, όσο και την κατανομή των επενδύσεων μεταξύ της χρηματαγοράς ή της Κεφαλαιαγοράς των μετοχικών κλάδων ή των εταιριών. Κάθε συγκεκριμένη επενδυτική επιλογή που προκρίνεται, στηρίζεται στις προοπτικές που διαμορφώνονται από τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της, αλλά και στη συνεισφορά της στην ολοκλήρωση των στόχων της συνολικής επενδυτικής στρατηγικής. Έτσι η προσέγγιση αυτή αφ'ενός μεν δίνει τη δυνατότητα της καλύτερης εκτίμησης των επενδυτικών προοπτικών, αφ'ετέρου διασφαλίζει τη στρατηγική και τακτική των κινήσεων του Private Banker.

Οι αξίες στα χρηματιστήρια νομισμάτων, μετοχών ή ομολόγων μεταβάλλονται καθημερινά. Υπάρχουν τράπεζες οι οποίες μπορούν να κινούνται με σιγουριά στις Διεθνείς Αγορές χάρις στη συνεργασία με την Oppenheimer, έναν από τους σημαντικότερους και καταξιωμένους χρηματιστηριακούς οργανισμούς της Wall Street, με

διεθνή παρουσία και πλήρη κάλυψη όλου του φάσματος των επενδυτικών δραστηριοτήτων. Με εμπειρία 40 ετών στη διαχείριση επενδύσεων χαρτοφυλακίου, στη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων μέχρι τις Αγορές Χρήματος οι επιδόσεις της Oppenheimer κατατάσσονται μεταξύ των κορυφαίων της Wall Street.

Το κλειδί της επιτυχίας της έγκειται στη σοβαρότητα και ποιότητα της Έρευνας και Ανάλυσης, με συνέπεια να θεωρείται από τους πρωτοπόρους στο τομέα αυτό στη Wall Street.

## ΚΛΙΜΑΚΟΥΜΕΝΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ.

Άλλη πρωτοτυπία των ιδιωτικών τραπεζών είναι το κλιμακούμενο επιτόκιο στο λογαριασμό όψεως, το κλιμακούμενο επιτόκιο χωρίς βιβλιάριο, το κλιμακούμενο επιτόκιο στο Ταμειυτήριο και την αυτόματη εξυπηρέτηση όλο το 24ωρο με πιστωτική κάρτα.

Το κλιμακούμενο επιτόκιο στο λογ/μο όψεως σημαίνει το συνδυασμό της ευκολίας του καρνέ των επιταγών με την υψηλή απόδοση του Ταμειυτηρίου. Στο σύγχρονο τρόπο συναλλαγών δηλ. με καρνέ επιταγών δίνεται τόκος με βάση το κλιμακούμενο επιτόκιο και μάλιστα κάθε μήνα. Αν π.χ. η κατάθεση είναι 500.000 δρχ. κερδίζετε τόκο με επιτόκιο 15% σε ετήσια βάση που όμως καταβάλλεται κάθε μήνα. Αν κατάθεση ξεπεράσει τα 5.000.000 δρχ. το επιτόκιο ανεβαίνει σε 19,75% και πάνω από τα 10.000.000 δρχ. φτάνει το 20% για ολόκληρο το ποσό της κατάθεσης. Καλύτερα η σχέση καταθέσεων - επιτοκίου φαίνεται στο πιο κάτω πίνακα:

ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ
10.000.000 δρχ. και πάνω	20%	18,37%
5.000.000 - 10.000.000 δρχ.	19,75%	18,15%
3.000.000 - 5.000.000 δρχ.	19,25%	17,73%
1.000.000 - 3.000.000 δρχ.	18,75%	17,30%
500.000 - 1.000.000 δρχ.	16,75%	15,58%
1δρχ. - 500.000 δρχ.	15%	14,05%

ΓΙΑ ΟΛΟΚΛΗΡΟ ΠΑΝΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΗΣ

Το κλιμακούμενο επιτόκιο χωρίς βιβλιάριο είναι ένας νέος τρόπος καταθέσεων γιατί μ'ένα αντίγραφο κίνησης του λογ/μού, το οποίο στέλνεται σπίτι του κάθε πελάτη ή όπου αλλού θέλει, μπορεί να ενημερώνεται ο καθένας για το ύψος της κατάθεσής του και για τους τόκους που πρέπει να έχει λάβει. Μ'αυτό τον τρόπο κερδίζουν οι πελάτες ακόμα υψηλότερο επιτόκιο κλιμακούμενο και πάλι σ'ολόκληρο το ποσό της κατάθεσης. Η σχέση αυτή μεταξύ λογαριασμού - επιτοκίου φαίνεται καλύτερα στο πιο κάτω πίνακα :

ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ
5.000.000 δρχ. και πάνω	20.50%	19,54%
3.000.000 - 5.000.000 δρχ.	20,25%	19,31%
1.000.000 - 3.000.000 δρχ.	20%	19,08%
500.000 - 1.000.000 δρχ.	19,25%	18,40%
1δρχ. - 500.000 δρχ.	19%	18,17%

ΓΙΑ ΟΛΟΚΛΗΡΟ ΠΑΝΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΗΣ

Αλλά και για καταθέσεις ταμειευτηρίου με βιβλιάριο πάλι υπάρχει κλιμακούμενο επιτόκιο. Αν π.χ. το υπόλοιπο του λογ/μού είναι 500.000 δρχ. το επιτόκιο που θα πάρει ο πελάτης είναι 18,81% σε ετήσια βάση. Αν το υπόλοιπο ξεπεράσει τα 3.000.000δρχ. το επιτόκιο ανεβαίνει σε 20% .

Αλλά ο παρακάτω πίνακας μας δίνει καλύτερη εικόνα :



ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ	ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ
5.000.000 δρχ. και πάνω	20,25%	19,31%
3.000.000 - 5.000.000 δρχ.	20%	19,08%
1.000.000 - 3.000.000 δρχ.	19,75%	18,86%
500.000 - 1.000.000 δρχ.	19%	18,17%
1δρχ. - 500.000 δρχ.	18,81%	18%

Οι ιδιωτικές τράπεζες που προσφέρουν στεγαστικά δάνεια είναι :

α) Τράπεζα Πίστεως: Σκοπός του δανείου η αγορά κατοικίας ή οικοπέδου, επέκταση ή αποπεράτωση κατοικίας. Το δάνειο μπορεί να το πάρει ο οποιοδήποτε ανάλογα με την οικονομική του κατάσταση με τραπεζικά κριτήρια δηλ. φερεγγυότητα πελάτη, φορολογικά στοιχεία κ.α. Το ύψος του δανείου είναι απεριόριστο και το ελάχιστο 5 εκ. δραχμές. Το επιτόκιο είναι κυμαινόμενο και για όλα τα δάνεια καθορίζεται στο 23% συν 1% εισφορά στο Δημόσιο. Η διάρκεια του δανείου είναι από 4 έως 20 χρόνια. Η εξόφληση γίνεται σε ισόποσες τριμηνιαίες τοκοχρεωλυτικές δόσεις (τόκος συν κεφάλαιο) που καθορίζονται ανάλογα με το εισόδημα του δανειζόμενου.

β) CITIBANK: Σκοπός του δανείου είναι η απόκτηση, επισκευή, βελτίωση ή επέκταση κατοικίας. Δικαιούχος μπορεί να είναι κάθε ενήλικος με δυνατότητα δικαιοπραξίας και καθαρό ετήσιο εισόδημα ικανό να καλύψει την αποπληρωμή του δανείου. Το ποσό του δανείου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 65% της αξίας του ακινήτου, η οποία

προσδιορίζεται από τους εκτιμητές της Τράπεζας. Το ύψος του δανείου δεν πρέπει να υπερβαίνει το ποσό της οφειλής που αναφέρεται ρητά στο συμβόλαιο αγοράς. Ελάχιστο ποσό δανείου είναι τα 2,5 εκ. δραχμές. Το επιτόκιο είναι σταθερό 27% . Η διάρκεια του δανείου είναι 5 έως 25 χρόνια.

**ΜΗΝΙΑΙΑ ΔΟΣΗ ΔΑΝΕΙΟΥ 1 ΕΚΑΤ. ΔΡΧ.  
ΜΕ ΕΤΗΣΙΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ 27%**

5 χρ.	10 χρ.	15 χρ.	20 χρ.	25 χρ.
31.839 δρχ.	25.743 δρχ.	24.627 δρχ.	24.377 δρχ.	24.318 δρχ.

Η εξόφληση του δανείου γίνεται με ισόποσες μηνιαίες τοκοχρεωλυτικές δόσεις. Ένα ειδικό δάνειο που χορηγεί η CITIBANK είναι ένα δάνειο για τη χρηματοδότηση οικοδομικών εργασιών πάσης φύσεως. Το επιτόκιο αυτού του δανείου είναι πάνω από 30%, η διάρκεια του 12 μέχρι 36 μήνες, εξοφλείται σε μηνιαίες δόσεις, δίδεται χωρίς προσημείωση ή υποθήκη και εγκρίνεται μέσα σε 15 - 20 μέρες χωρίς έλεγχο μηχανικού.

γ) ΧΙΟΣBANK: Σκοπός του δανείου η αγορά, ανέγερση, επέκταση, αποπεράτωση κατοικίας, αγορά οικοπέδου. Δικαιούχος μπορεί να είναι ο καθένας αρκεί να έχει τη δυνατότητα να καλύψει τα έξοδα διαβίωσής του καθώς και την αποπληρωμή του δανείου. Ο δανειζόμενος δε θα πρέπει να υπερβαίνει το 65ο έτος της ηλικίας μέχρι το έτος αποπληρωμής του δανείου. Το ύψος του δανείου

αξαρτάται από τα στοιχεία του εισοδήματος του δανειζόμενου από το επιτόκιο και την αξία του ακινήτου. Το ελάχιστο ποσό είναι 2 εκατ. δραχμές. Το επιτόκιο των στεγαστικών δανείων είναι 24,5% και η διάρκεια τους 10 έως 25 χρόνια. Η εξόφληση γίνεται με ισόποσες μηνιαίες τοκοχρεωλυτικές δόσεις που θα καθορίζονται ανάλογα με το εισόδημα του δανειζόμενου. Η ΧΙΟΣBANK προσφέρει και ένα πρωτοποριακό δάνειο για αγορά επίπλων κουζίνας. Η τράπεζα ενέταξε τα δάνεια για προμήθεια επίπλων κουζίνας στα στεγαστικά της δάνεια, με το σκεπτικό ότι οι εντιχοισμένες κουζίνες είναι προσθήκη στο διαμέρισμα.

δ) ΑΣΠΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑ: Η νέα αυτή τράπεζα προσφέρει στεγαστικά δάνεια με διάρκεια έως 25 χρόνια και με επιτόκιο 22,5% που θα καλύπτουν το 75% της αξίας του ακινήτου. Θα χορηγεί τις εξής κατηγορίες στεγαστικών δανείων:

α) Δάνειο με μεταβλητό επιτόκιο και σταθερή δόση, για την αγορά οικοπέδου και ακινήτου. Οι δόσεις θα είναι μηνιαίες. Έτσι ανάλογα με τη διακύμανση των επιτοκίων η διάρκεια του δανείου θα επιμηκύνεται ή θα μειώνεται.

β) Δάνειο με μεταβλητό επιτόκιο, στο οποίο το ποσό της δόσης θα εξαρτάται από την μεταβολή του επιτοκίου.

γ) Δάνειο με σταθερό επιτόκιο για διάστημα μέχρι δύο χρόνια και

δ) Επενδυτικό στεγαστικό δάνειο κατά το οποίο ο

δανειζόμενος καταβάλει τους τόκους στη τράπεζα και  
} ταυτόχρονα εξοφλεί το κεφάλαιο του δανείου κατά τη λήξη του  
με βάση αποταμιευτικό συμβόλαιο σε μια ασφαλιστική εταιρία.  
Η ζήτηση δανείων δε θα συνεπάγεται υποχρεωτική κατάθεση  
στην ίδια τράπεζα από πλευράς των υποψήφιων δανειοληπτών.

ε) INTERBANK: Μεταξύ 14 διαφορετικών προγραμμάτων μπορεί να επιλέξει ο πελάτης της INTERBANK για τη λήψη στεγαστικού δανείου, με κυμαινόμενο ή σταθερό επιτόκιο και έχοντας τη δυνατότητα ασφαλιστικής κάλυψης. Τα προγράμματα της τράπεζας αφορούν την αγορά οικοπέδου, αγορά ή ανέγερση πρώτης, δεύτερης ή εξοχικής κατοικίας, κατασκευή, επισκευή ή βελτίωση κατοικίας, επέκταση κατοικίας. Με βασικό επιτόκιο 24% δίνεται η δυνατότητα επιλογής σε σταθερό ή κυμαινόμενο επιτόκιο. Στο πλαίσιο των δωρεάν ασφαλιστικών καλύψεων που προσφέρονται μαζί με το οικοδάνειο ο πελάτης της τράπεζας δικαιούται πλήρη αποπληρωμή του δανείου σε περίπτωση θανάτου ή μόνιμης ολικής ανικανότητας λόγω ατυχήματος, ή ασθένειας.

Η INTERBANK προσφέρει επίσης στο δανειολήπτη προεγκριμένη πιστωτική κάρτα, ενώ για ένα αντιπροσωπευτικό δάνειο 10 εκατ. δραχμών, η συνολική επιβάρυνση του πελάτη είναι περίπου 2% του δανείου.

## - ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ.

Μια ακόμα πρωτοτυπία είναι τα στεγαστικά δάνεια σε πολύ μικρό χρόνο. Χωρίς κόπο, ταλαιπωρίες, πολύπλοκες διαδικασίες και ξεπερνώντας το σκόπελο της γραφειοκρατίας, φροντίζουν οι τράπεζες να κάνουν τα όνειρα των πελατών τους πραγματικότητα. Έτσι σε τρεις μόνο μέρες δίνεται προέγκριση για αγορά, επέκταση ή προσθήκη πρώτης, δεύτερης ή εξοχικής κατοικίας. Επίσης προσφέρεται ανταγωνιστικό επιτόκιο, ασφαλιστική κάλυψη για τη ζωή των πελατών, πυρός και σεισμού για το κάθε ακίνητο. Οι δόσεις των δανείων είναι σταθερές στους τόκους και εκπίπτουν από το φορολογικό εισόδημα. Επίσης η εξόφληση του δανείου γίνεται ανάλογα με το ύψος των δόσεων που μπορεί να πληρώσει ο κάθε πελάτης με απλή προσημείωση και όχι υποθήκη.

Υπάρχει και η προοπτική της απόκτησης του δικαιώματος να χορηγούν, και οι ιδιωτικές τράπεζες, στεγαστικά δάνεια για πρώτη κατοικία με επιδότηση του Δημοσίου. Στη κίνηση αυτή προχωρούν σύμφωνα με όλες τις ενδείξεις οι παράγοντες των οικονομικών υπουργείων και του υπουργού Εργασίας, μετά τη πορεία προς ιδιωτικοποίηση της Στεγαστικής Τράπεζας.

Επίσης με κάθε λογαριασμό όψεως ή ταμειοτηρίου μπορεί ο κάθε καταθέτης να πάρει μια κάρτα αυτόματης εξυπηρέτησης. Μ'αυτή

μπορεί να κάνει αναλήψεις και καταθέσεις μετρητών οποιαδήποτε  
ώρα της ημέρας, σαββατοκύριακα και γιορτές, χωρίς αναμονή, μακριά  
από τις ουρές, μετά τη δουλειά ή πριν τη βραδυνή έξοδο όποτε ο  
κάθε καταθέτης θέλει. Η κάρτα μπορεί να χρησιμοποιηθεί σε κάθε  
υποκατάστημα που ο πελάτης έχει καταθέσεις και σ'όσες έχουν  
Μηχανήματα Αυτόματης Συναλλαγής.

**10 ΤΡΑΠΕΖΕΣ «ΠΩΛΟΥΝ» ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ  
ΓΙΑ ΑΓΟΡΑ Ή ΑΝΕΓΕΡΣΗ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ (Α', Β', εξοχικής)**

ΤΡΑΠΕΖΑ	ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΜΗΝΙΑΙΑ ΔΟΣΗ Για 10 εκατομμύρια σε 15 χρόνια	ΔΑΠΑΝΕΣ	ΠΑΡΑΤΗΡ.
ΠΙΣΤΕΩΣ	24% κυμαιν.	209.000 + ΕΦΤΕ τόκων	100 - 150.000 έξοδα + 3% ΕΦΤΕ και έξοδα προσημ. ή υποθήκης	Μέχρι 100% αξία ακινήτου. Δυνατότητα προσημείωσης αντί υποθήκης
ΙΟΝΙΚΗ	26% σταθ.	250.000 μικτά	3% ΕΦΤΕ και δαπάνη προσημείωσης + έξοδα τράπεζας	Δόση 1/2 του φορολογητέου εισοδήματος
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	32,25%			Η Τράπεζα δεν προωθεί στεγαστ. δάνεια
INTERBANK	25%	239.000 μικτά	7% του δανείου	Έως 70% της αξίας. Εγκριση σε 10 ημέρες
ASPIS BANK	Α' κατοικ. 22,5% Β' κατοικ. 23,5% Οικογ. 25,0%	210.000 μικτά 218.000 μικτά 230.000 μικτά	180.000 έξοδα Τράπεζας 50.000 προσημείωση + 3% ΕΦΤΕ δανείου	Αντικατάσταση υποθήκης και προσημείωσης με έντοκα Δημοσίου έως 75% αξίας
ΚΙΟΣBANK	24,5% κυμαιν.	230.000 μικτά	3% ΕΦΤΕ 0,5% προσημ. + 133.000 έξοδα	Παρέχει δωρεάν ασφάλεια ζωής και ακινήτου. Απάντηση σε 3 ημ.
ΑΤΤΙΚΗΣ	31% σταθερό	291.000 μικτά	8,5% (ΕΦΤΕ + υποθήκη) + 100.000 έξοδα	Δεν προωθεί
ERGOBANK	29,5% εκτοκίζόμενο 4 φορές το χρόνο			Δεν προωθεί
ΓΕΝΙΚΗ	26% κυμαιν.			70-90% της αξίας
CITIBANK	27%	246.270 μικτά	8,5% (ΕΦΤΕ και υποθήκη) + 130.000 έξοδα	3-4 ημέρες έγκριση 45 ημέρες απόδοση δανείου

- ΕΦΤΕ: Ειδικός Φόρος Τραπεζικών Εργασιών • ΕΦΤΕ τόκων: 8% επί των τόκων • ΕΦΤΕ κεφαλαίου: 3% επί του ποσού του δανείου  
Σημειώσεις: 1. Τα στοιχεία του πίνακα δίνονται με κάθε επιφύλαξη, αφού τα επιτόκια των δανείων μεταβάλλονται τακτικά και τα ποσά των δόσεων είναι ενδεικτικά.  
2. Οι τράπεζες με ιδιαίτερα υψηλό επιτόκιο δεν είναι πρόθυμες να χορηγούν στεγαστικά δάνεια στους καταναλωτές. Είναι περισσότερο εμπορικές και το θέμα στέγασης τους πέφτει βαρύ και... ασήκωτο.  
3. Σταθερό επιτόκιο είναι αυτό που παραμένει αμετάβλητο καθ' όλη τη διάρκεια αποπληρωμής του δανείου. Κυμαινόμενο: σημαίνει ότι το επιτόκιο αυξομειώνεται και συνδέεται με το επιτόκιο καταθέσεων (ταμειυτηρίου). Συνήθως ορίζεται 5 έως 9 μονάδες πάνω από αυτό.

## - ΝΕΟ ΩΡΑΡΙΟ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Με τις πρόσφατες ρυθμίσεις που απελευθέρωσαν πλήρως το ωράριο λειτουργίας των καταστημάτων και την κοινή υπουργική απόφαση που απελευθέρωσε το ωράριο λειτουργίας των τραπεζών η Ελλάδα βρίσκεται στην πρωτοπορία των Ευρωπαϊκών χωρών με το πιο ίσως ελεύθερο πλαίσιο ωραρίου σε σύγκριση με τα υπόλοιπα κράτη μέλη της Κοινότητας.

Τα καταστήματα μπορούν πλέον να μένουν ανοιχτά 24 ώρες το 24ωρο όλες τις ημέρες της εβδομάδας, ακόμα και τις Κυριακές στη περίπτωση που βρίσκονται σε τουριστικές περιοχές.

Στις τράπεζες, η πλήρη απελευθέρωση του ωραρίου ευνοεί σαφώς τις μικρές ιδιωτικές οι οποίες μέσω των νέων ρυθμίσεων να μπορέσουν να αποκτήσουν μεγαλύτερη πελατεία, μένοντας ανοιχτές και τα απογεύματα, τα σάββατα ή και τις κυριακές. Δύο από αυτές ήδη λειτουργούν ως τις 5 το απόγευμα. Την αρχή έκανε η ΧΙΟΣBANK που ανακοίνωσε το νέο ωράριο λειτουργίας της ως τις 5 το απόγευμα και το οποίο θα ισχύσει σε όλα τα καταστήματα του δικτύου της. Σε αυτές τις ώρες θα προσφέρονται όλες οι τραπεζικές εργασίες από όλο το δίκτυο.

Στο θέμα του ωραρίου των τραπεζών, ο πρωταγωνιστικός ρόλος ανήκει στην INTERBANK, η οποία από την πρώτη κιόλας μέρα έναρξης των



εργασιών της και παρά τις έντονες αντιδράσεις, όχι μόνο εφάρμοσε  
αλλά και δημοσιοποίησε την απόφασή της να λειτουργήσει με  
διευρυμένο ωράριο. Έτσι και τα 8 καταστήματα της τράπεζας  
λειτουργούν σήμερα από τις 8 το πρωί ως τις 5 το απόγευμα τις  
καθημερινές και από τις 10 το πρωί έως τις 7 το μεσημέρι το  
Σάββατο.

#### ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΧΙΟΣBANK ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ

Συμφωνία συνεργασίας υπεγράφη προ ημερών μεταξύ της ΧΙΟΣBANK  
και της αλυσίδας καταστημάτων Κωτσόβολος και ήδη η τράπεζα  
εγκατέστησε το πρώτο γραφείο σε ένα από τα καταστήματα της  
αλυσίδας στο οποίο ο υποψήφιος αγοραστής μπορεί να υποβάλει  
αίτηση για τη χορήγηση καταναλωτικού δανείου μέχρι 200.000 δρχ.  
το οποίο θα χρησιμοποιείται για αγορά προϊόντων του καταστήματος.  
Η αποπληρωμή του δανείου θα γίνεται με τους συνήθεις τραπεζικούς  
όρους. Να σημειωθεί εδώ ότι η συμφωνία αυτή είναι η πρώτη που  
συνάπτεται στην Ελλάδα.

## - REPURCHASE AGREEMENT (REPO)

Συμφωνία κατά την οποία ο πωλητής (κάτοχος χρεογράφου) συμφωνεί να επαναγοράσει το τίτλο σε καθορισμένη μελλοντική ημερομηνία και τιμή. Στη πραγματικότητα ο αγοραστής δανείζει στο πωλητή ορισμένο ποσό χρήματος με επιτόκιο και για διάρκεια που έχει προσυμφωνηθεί.

Χρησιμοποιούνται για : α) Πρόσθεση ή αφαίρεση ρευστότητας στο τραπεζικό σύστημα, β) Αποφυγή δεσμεύσεων, γ) Παράκαμψη πιστωτικών ορίων και δ) Καλύτερη απόδοση.

Εντυπωσιακά είναι τα αποτελέσματα από τις εργασίες σε repos που επέτρεψαν στους Έλληνες επενδυτές να φύγουν από την αβεβαιότητα της χρηματιστηριακής αγοράς και να εξασφαλίσουν σίγουρες και πολύ αποδοτικές επενδυτικές επιδόσεις.

Η κάθε τράπεζα έχει δικό της όριο.

Συνήθως πρέπει να είναι από 20.000.000 δρχ. και άνω γιατί εάν είναι χαμηλότερο, είναι μειωμένο και το επιτόκιο, περίπου στο 15% άρα όχι κερδοφόρο για την τράπεζα. Αντίστοιχα όταν είναι μεγαλύτερο από 20.000.000 δρχ. είναι υψηλότερο και το επιτόκιο, περίπου 23% άρα και κερδοφόρο για την τράπεζα.

## ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΣΧΕΤΙΚΗ ΜΕ ΤΑ REPOS

Στα πλαίσια του εκσυγχρονισμού και προκειμένου η Τράπεζα να βελτιώσει το βαθμό ανταγωνιστικότητάς της στην Ελληνική τραπεζική αγορά, αποφασίστηκε η δραστηριοποίησή της στον τομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων με στόχο τον εμπλουτισμό του πακέτου των προσφερομένων προϊόντων - υπηρεσιών προς τους πελάτες της με εργασίες που θεωρούνται αποδοτικές και σύγχρονες. Με τη δραστηριοποίησή της στον τομέα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η Τράπεζα αφενός μεν συμβάλλει στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς και αφετέρου δημιουργεί ευνοϊκότερες συνθήκες επένδυσης κεφαλαίων για τους πελάτες της.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μία περιουσία που σχηματίζεται από καταθέσεις πολλών αποταμιευτών. Τα κεφάλαια αυτά επενδύονται για λογαριασμό των επί μέρους αποταμιευτών σε χρηματιστηριακούς και άλλους τίτλους, σε REPOS κλπ. και έτσι δημιουργείται το χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Σκοπός του είναι η επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης με παράλληλη ελαχιστοποίηση των επενδυτικών κινδύνων λόγω της διασποράς του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαιρείται σε μερίδια και αυτοί που επενδύουν σε αυτά, ονομάζονται μεριδιούχοι. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανήκει εξ αδιαιρέτου σε όλους τους μεριδιούχους ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχει ο καθένας.

Το όφελος του επενδυτή που αγοράζει μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προέρχεται ταυτόχρονα από α) το κέρδος (μέρισμα) που διανέμει ετησίως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στους μεριδιούχους και β) την αύξηση της τιμής του μεριδίου (υπεραξία).

Ο στόχος αυτός που αναλύεται πιο κάτω κατά κατηγορία περιφερειακής μονάδας έχει τις εξής προϋποθέσεις.

α) Τη διαμόρφωση (από κάθε υπηρεσιακή μονάδα) μιας επιθετικής πολιτικής στον τομέα των διαμεσολαβητικών εργασιών της.

β) Την συλλειτουργία του με το στόχο των καταθέσεων, ώστε ο ένας να μην ανταγωνίζεται τον άλλον όπως ακριβώς η προσπάθεια διάθεσης κρατικών χρεογράφων από την τράπεζα δεν σημαίνει αντίστοιχο περιορισμό του στόχου των καταθέσεων.

γ) Διεύρυνση της συνεργασίας με την πελατεία της Τράπεζας με τη διάθεση σε αυτή προϊόντων που, αν δεν σπεύσει η Τράπεζά μας να προσφέρει, κάποια άλλη θα προλάβει να κάνει.

Ας μην ξεχνάμε ότι για μια σύγχρονη Τράπεζα σημαντικό ποσοστό εσόδων προέρχεται από προμήθειες και τέτοιες προμήθειες προσφέρουν σε μεγάλο βαθμό οι διαχειρίσεις των Α/Κ. Αυτός άλλωστε είναι και ο λόγος του ταχύτατου πολλαπλασιασμού τους τα τελευταία λίγα χρόνια.

Η Τράπεζα έχει συστήσει τρεις κατηγορίες Αμοιβαίων Κεφαλαίων :

α. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία

**"ΑΞΙΩΝ \_ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ"**

β. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία

**"ΑΞΙΩΝ \_ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΟ"**

και

γ) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο με την επωνυμία

**"ΑΞΙΩΝ \_ ΔΙΕΘΝΕΣ ΜΙΚΤΟ"**

Το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου του πρώτου περιλαμβάνει τίτλους σταθερής απόδοσης, δηλαδή ομόλογα, ομολογίες και έντοκα γραμμάτια από την Ελλάδα και το εξωτερικό, ενώ το υπόλοιπο είναι επενδυμένο σε μετοχικούς τίτλους και απευθύνεται σε επενδυτές που αποβλέπουν σε ικανοποιητικό ετήσιο εισόδημα από τη διανομή υψηλού μερίσματος.

Το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου του δεύτερου περιλαμβάνει μετοχικούς τίτλους, ενώ το υπόλοιπο είναι επενδυμένο σε τίτλους σταθερής απόδοσης και απευθύνεται σε επενδυτές που αποβλέπουν σε ικανοποιητικό ετήσιο εισόδημα από τη διανομή του ετησίου μερίσματος με παράλληλη αύξηση της τιμής του μεριδίου (υπεραξία) που κατέχουν, σαν αποτέλεσμα της ανόδου των τιμών των μετοχών στις οποίες το Αμοιβαίο αυτό Κεφάλαιο κάνει τις τοποθετήσεις του.

Το χαρτοφυλάκιο του τρίτου είναι επενδυμένο στις διεθνείς χρηματαγορές με εξισορροπημένη σχέση μεταξύ μετοχών και τίτλων σταθερού εισοδήματος ανάλογα με τη διεθνή συγκυρία και απευθύνεται σε επενδυτές που στοχεύουν στην επίτευξη υψηλής

απόδοσης από υπεραξία και εισόδημα.

Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μεσομακροπρόθεσμη τοποθέτηση και σαν τέτοια καθίσταται αποδοτική, ενώ η ρευστοποίηση (εξαγορά) των μεριδίων γίνεται εύκολα και γρήγορα.

# ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ

No 0002770

(ΦΕΚ 246/Β/8-4-82)



ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ  
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

## ΑΙΤΗΣΗ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Προς την ΕΓΝΑΤΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΡ. Μ.Α.Ε. ΥΠ. ΕΜΠ. 25940/06/Β/92/02)

Κεντρικά Γραφεία: Ομήρου 20, 10672 ΑΘΗΝΑ - ΤΗΛ. 3606.914 - 6 - FAX 3627.945

Α. Αποδέχομαι τον κανονισμό του «ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ», αντίγραφο του οποίου έλαβα μαζί με το ενημερωτικό δελτίο και επιθυμώ να αγοράσω μερίδια για το ποσό των δραχμών:

(1) ..... (2) .....  
(ποσό κατάθεσης ολογράφως) (ποσό κατάθεσης αριθμητικώς)

### Β. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥ (Συμπληρώστε με κεφαλαία)

(3) ..... (4) ..... (5) .....  
ΕΠΩΝΥΜΟ / ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΟΝΟΜΑ ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΡΟΣ / ΣΥΖΥΓΟΥ  
(6) ..... (7) ..... (8) .....  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ / ΕΔΡΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΛΗ / ΧΩΡΙΟ Τ.Κ.  
(9) ..... (10) ..... (11) .....  
ΕΠΑΓΓΕΛΜΑ / ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΛ. ΕΡΓΑΣΙΑΣ / ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ Α.Φ.Μ./Α.Δ.Τ.

Γ. Συμμετέχω για πρώτη φορά: (12)  ΝΑΙ (13)  ΟΧΙ ΕΑΝ ΟΧΙ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΤΕ ΤΟΝ ΑΡΙΘΜΟ ΜΗΤΡΩΟΥ (14) .....

### Δ. ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ ΑΞΙΑΣ

(15)  Κατάθεση στην ..... ΤΡΑΠΕΖΑ \* (16)  Ανταλλαγή με Αμοιβαίο Κεφάλαιο  
στο λογαριασμό ..... (Α.Τ. ....)  
(17)  Σύμφωνα με τη συνημμένη εντολή χρέωσης του Λογαριασμού μου (18)  Ανταλλαγή με χρεόγραφο  
στην ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ

\* Ος πρεσβυηνία υποβολής της αίτησης θα θεωρείται σε περίπτωση μετρητών (με κατάθεση μόνο στην Τράπεζα από τον υποψήφιο μεριδιούχο) η ημέρα της κατάθεσης, ενώ σε περίπτωση επιταγής η ημέρα εισπράξης της επιταγής.

### Ε. ΔΗΛΩΣΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΙΤΛΟΥ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΣΕ ΚΟΙΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ (εάν επιθυμείτε)

Επιθυμώ να εκδώσετε μερίδια που αντιστοιχούν στο ποσό που κατέθεσα με την παρούσα αίτηση σε κοινό λογαριασμό σύμφωνα με το νόμο 3638/1932 και το άρθρο 19 παρ. 4 του Ν. 1569/91 στο όνομα των παρακάτω (Συμπληρώστε με Κεφαλαία).

(19) ..... (20) ..... (21) .....  
ΕΠΩΝΥΜΟ ΟΝΟΜΑ ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΡΟΣ / ΣΥΖΥΓΟΥ  
(22) ..... (23) ..... (24) .....  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ Τ.Κ. Α.Φ.Μ./Α.Δ.Τ.

(25) ..... (26) ..... (27) .....  
ΕΠΩΝΥΜΟ ΟΝΟΜΑ ΟΝΟΜΑ ΠΑΤΡΟΣ / ΣΥΖΥΓΟΥ  
(28) ..... (29) ..... (30) .....  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ Τ.Κ. Α.Φ.Μ./Α.Δ.Τ.

Σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις ο καθένας από τους δικαιούται να κάνει χρήση ακόμα και εξαγορά ολική ή μερική του τίτλου χωρίς τη σύμφωνη γνώμη των άλλων. Σε περίπτωση θανάτου κάποιου από τους συνδικαιούχους, τα δικαιώματα από τη συμμετοχή στο αμοιβαίο κεφάλαιο θα περιέρχονται αυτοδικαίως στους επιζώντες. Τα διανεμόμενα κέρδη, παρακαλώ να καταβάλλονται στον 1ο συνδικαιούχο που υπογράφει την παρούσα αίτηση, ο οποίος είναι και φορολογικά υπόχρεος.

### ΣΤ. ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΤΙΤΛΟΥ

(31)  Με συστημένη επιστολή στην παραπάνω διεύθυνσή μου Ο/Μ Α.Τ. ....  
(32)  Μέσω του καταστήματος της ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ  
Τόπος και ημερομηνία υπογραφής (33) ..... (34) .....  
(υπογραφή)

### Ο ΠΩΛΗΤΗΣ

### Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΝΑΤΙΑ  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

(35) ..... (38) ..... (41) .....  
(Όνοματεπώνυμο) (Όνοματεπώνυμο) (Ημερ. καταβολής αξίας)  
(36) ..... (39) ..... (42) .....  
(Κωδικός) (Επωνυμία Εταιρίας) (υπογραφή)  
(37) ..... (40) .....  
(υπογραφή) (υπογραφή)

ΓΙΑ ΤΗΝ Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΑΙΤΗΣΗ ΕΛΑΧ. ΤΗΛ.: 9711018 (9 0074)

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ/ΘΥΡΙΔΑ:.....ΚΩΔ.ΚΑΤ./ΘΥΡ.:.....

ΥΠΟΔ. 3

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑΘΕΣΗΣ ΤΙΤΛΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΟΛΙΚΗ ΕΞΑΓΟΡΑ

Βεβαιούμε ότι ο/η.....του.....ΑΔΤ/ΑΦΜ.....  
(ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ) (ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ)  
κάτοικος.....επί της οδού.....αριθμ.....τηλεφ.....  
(ΤΟΠΟΣ)  
την.....κατέθεσε προς ολική εξαγορά τον υπ'αριθμ.....  
(ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)  
τίτλο.....ονομαστικών μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου  
(ΑΡΙΘ.ΜΕΡΙΔΙΩΝ)  
- ΑΞΙΩΝ.....κοινού με:  
(ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ)  
α).....β).....γ).....  
(ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΑ)  
Βάσει της αίτησης εξαγοράς του, το αντίτιμο των εξαγοραζομένων  
μεριδίων επιθυμεί να:  
1.Πιστωθεί στο λογ/σμό του Νο.....  
που τηρείται στο .....  
(ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ) (ΚΩΔ.ΚΑΤ.)  
2.Πληρωθεί σε μετρητά στο παραπάνω Κατάστημα

Ο εξουσιοδοτημένος αντιπρόσωπος

-----  
(ΤΟΠΟΣ) (ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)

-----  
(Υ.Τ.Σ.)

Σήμερα, την.....  
(ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)  
η μου κατέβαλε  
το ποσό των.....δρχ.  
που αναλογεί στην ολική  
εξαγορά του παραπάνω  
αναφερομένου τίτλου.  
Ο ΛΑΒΩΝ

-----  
(ΥΠΟΓΡΑΦΗ)

(ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ)



ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ/ΘΥΡΙΑΔΑ:.....ΚΩΔ.ΚΑΤ./ΘΥΡ.:.....

ΥΠΟΔ. 2

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΧΡΕΩΣΗΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΠΕΛΑΤΗ ΠΟΥ ΠΙΣΤΩΘΗΚΕ  
ΜΕ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΕΠΙΤΑΓΗΣ ΑΛΛΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ  
ΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο/Η υπογεγραμμένος/η..... του.....  
ΑΔΤ/ΑΦΜ..... κάτοικος ..... οδός ..... αριθμός  
..... τηλ. .... εξουσιοδοτώ την  
Κατάστημα ..... να χρεώσει το λογαριασμό κατάθεσής  
μου Νο ..... με το ποσό των δρχ. ....  
για αγορά μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ..... ΑΞΙΩΝ .....  
(ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ)  
Η χρέωση του λογαριασμού μου με το ποσό της τραπεζικής επιταγής  
Νο ..... που εκδόθηκε από την ..... στις.....  
(ΤΡΑΠΕΖΑ) (ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)  
και την οποία κατέθεσα σήμερα ..... σε πίστωση του  
(ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)  
παραπάνω λογ/σμού μου με σκοπό την αγορά μεριδίων Α/Κ ισόποσης  
αξίας να γίνει με τη VALEUR που προβλέπεται από τις ισχύουσες  
διαταγές της Τράπεζας.

ΘΕΩΡΗΘΗΚΕ ΓΙΑ ΤΟ ΓΝΗΣΙΟ  
ΤΗΣ ΥΠΟΓΡΑΦΗΣ

.....  
(ΤΟΠΟΣ- ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)

.....  
(ΤΟΠΟΣ- ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ)

Ο/Η ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤ...

(Υ.Τ.Σ.)

.....  
(ΥΠΟΓΡΑΦΗ)

## - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

### ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος αποτελούν ένα πολύ σημαντικό βήμα για τον καλύτερο προγραμματισμό των μελλοντικών αγοραπωλησιών συναλλάγματος. Οι Ελληνικές επιχειρήσεις τώρα, αγοράζουν το συνάλλαγμα που χρειάζονται σε ποσότητες και τιμές που εκείνες κρίνουν ότι είναι οι πλέον συμφέρουσες για μελλοντικές πράξεις διακανονισμού εξωτερικών συναλλαγών.

Υπάρχουν δύο βασικές χρονικές περίοδοι στις οποίες βασίζονται οι πράξεις στην αγορά συναλλάγματος :

SPOT για παράδοση σε δύο εργάσιμες ημέρες από την ημέρα της συμφωνίας.

FORWARD για παράδοση σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον πέραν του Spot.

Οι προθεσμιακές αγορές δημιουργήθηκαν από την ανάγκη προστασίας από τις αλλαγές ισοτιμίας των νομισμάτων οι οποίες δημιουργούνται από διάφορες αιτίες (οικονομικές, πολιτικές κλπ.).

Υπάρχουν δύο ειδών προθεσμιακές πράξεις :

- Outright Forward Transaction : Μια απλή αγορά ή πώληση σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον.

-Swap Transaction : Ένας συνδυασμός από μια αγορά στο spot με ταυτόχρονη πώληση σε μία συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον ή το αντίθετο, στο αυτό νόμισμα.

Μια προθεσμιακή πράξη χρησιμοποιείται για : α) Κάλυψη έναντι πιθανών ζημιών από μεταβολές στις ισοτιμίες των νομισμάτων, β) Προτιμολόγηση ενός προϊόντος και γ) Κερδοσκοπία.

Με τα SWAP πουλάμε σήμερα δολλάρια και αγοράζουμε δραχμές με αξία spot και ταυτόχρονα αγοράζουμε το ίδιο ποσό δολλαρίων έναντι δραχμών με αξία πέρα των 2 εργάσιμων ημερών.

Σε μια πράξη SWAP τα αγοραζόμενα είναι ίσα με τα πωλούμενα ποσά για το ίδιο νόμισμα, γι' αυτό το λόγω μια πράξη SWAP ποτέ δεν δημιουργεί μια καθαρή συναλλαγματική θέση. Οι τιμές για τα 2 σκέλη της πράξης μπορεί να είναι διαφορετικές ή και ίδιες, αυτό εξαρτάται από τη διαφορά επιτοκίων των 2 νομισμάτων για ίσους χρόνους.

Πρώτη αιτία για πράξεις SWAP δημιουργείται κατά τη διαδικασία μεταφοράς βραχυχρόνιων κεφαλαίων από μια αγορά σε κάποια άλλη.

Τα βραχυχρόνια κεφάλαια επιδιώκουν τοποθέτηση σε μια άλλη αγορά εκτός του νομίσματος που είναι εκφρασμένα για 2 λόγους :

1) Επειδή η εσωτερική αγορά δε προσφέρει τις απαραίτητες ευκαιρίες τοποθετήσεων και 2) Επειδή οι τοποθετήσεις κεφαλαίων σε μια άλλη ξένη αγορά σε άλλο νόμισμα προσφέρουν μεγαλύτερη απόδοση.

Υπάρχουν δύο είδη SWAPS που είναι :

**DURE SWAPS:** Όταν η ταυτόχρονη αγορά και πώληση του ίδιου νομίσματος στη πράξη SWAP γίνονται με το ίδιο πρόσωπο.

**ENGINEERED SWAPS:** Όπως και παραπάνω αλλά οι δύο πράξεις γίνονται με διαφορετικό πρόσωπο.

Οι κεντρικές τράπεζες χρησιμοποιούν τα Swaps για να :

- αλλάξουν το επίπεδο των επιτοκίων
- αυξομειώσουν τη ρευστότητα της αγοράς
- ελέγξουν τη κυκλοφορία του χρήματος
- αυξομειώσουν τα συναλλαγματικά αποθεματικά τους.

**SPOT** έχουμε όταν η τιμή διαμορφώνεται τη στιγμή της συναλλαγής και η ανταλλαγή των νομισμάτων μετά από δύο εργάσιμες ημέρες από την ημέρα συναλλαγής.

Υπάρχουν και οι περιπτώσεις :

α) Πράξεις αγοραπωλησίας συναλλάγματος και ανταλλαγής νομισμάτων την ίδια μέρα της συναλλαγής (VALUE TODAY).

β) Η ανταλλαγή των νομισμάτων την επόμενη εργάσιμη της συναλλαγής (VALUE TOMORROW).

**VALUE** είναι η ημερομηνία που γίνονται οι ανταλλαγές των νομισμάτων με τις τιμές που συμφωνήθηκαν από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Τιμή συναλλάγματος ονομάζεται η αντιστοιχία μεταξύ των δύο νομισμάτων.

α) Εμμεση τιμή συναλλάγματος όταν για μονάδα εθνικού νομίσματος εκφράζεται σε μονάδες ξένου νομίσματος π.χ. 1δρχ. = 0,0053\$.

β) Αμεση τιμή συναλλάγματος όταν μια μονάδα ξένου νομίσματος εκφράζεται σε μονάδες εθνικού νομίσματος π.χ. 1\$ = 225 δρχ.

Σε κάθε νόμισμα από τις τράπεζες αναφέρονται δύο τιμές

ΤΙΜΗ ΑΓΟΡΑΣ - ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ (για το ξένο νόμισμα).

π.χ. \$/ΔΡΧ. 189.00 - 189.05

Δηλ. η τράπεζα στη τιμή αγοράς, αγοράζει το ξένο νόμισμα και δίνει 189.00 δρχ. και αντίστροφα για να πουλήσει ξένο νόμισμα εισπράττει 189.05 δρχ.

Όταν οι ισοτιμίες δύο νομισμάτων εκφράζονται κατ'ευθείαν σε σχέση μεταξύ των δύο νομισμάτων χωρίς να μεσολαβεί το \$ μιλάμε για CROSS RATES. π.χ. GBP/DEM 2.9800 - 20.

Η διαφορά μεταξύ τιμής Αγοράς - Πώλησης αποτελεί το κέρδος της Τράπεζας εφ'όσον κλείσει δύο συναλλαγές και ανομάζεται SPREAD. Βέβαια αυτό χαρακτηρίζει τη δυναμικότητα της αγοράς δηλ. όσο μεγαλύτερο είναι το SPREAD μεταξύ της αγοράς και της πώλησης σημαίνει ότι αυτός που δίνει τις τιμές κοστολογεί τον κίνδυνο της αγοράς σαν μεγάλο και έτσι ζητάει μεγαλύτερη κάλυψη.

Βασικός παράγοντας επηρεασμού των αγορών συναλλάγματος είναι και οι Κεντρικές Τράπεζες. Όπως και στις άλλες αγορές, η Τράπεζα της Ελλάδας παρεμβαίνει στην αγορά κατά τη διάρκεια της ημέρας όταν η τιμή ξεφύγει από το όριο που έχει υπολογίσει.

Τα χαρακτηριστικά μιας FORWARD πράξης είναι :

Υπέρ : α) Εύκολος και ακριβής υπολογισμός επιτοκίου.

β) Απλή λογιστική εγγραφή.

Κατά : α) Ανταλλαγή κεφαλαίων και γερus.

β) Κατανάλωση πιστωτικών ορίων.

γ) Επιβάρυνση ισολογισμού.

Ορισμός προθεσμιακής συναλλαγματικής τιμής είναι

(FORWARD EXCHANGE RATE)

η ισοτιμία δύο νομισμάτων για παράδοση σε μια μελλοντική ημερομηνία πέραν των δύο εργάσιμων ημερών, η οποία έχει καθορισθεί σήμερα :

$$\text{ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΤΙΜΗ} = \frac{\text{ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΑΞΙΑ ΝΤΟΠΙΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ}}{\text{ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΑΞΙΑ ΞΕΝΟΥ ΝΟΜΙΣΜΑΤΟΣ}}$$

#### ΑΠΕΛΕΥΘΕΡΩΣΗ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Τράπεζα της Ελλάδος βάση της εγκυκλίου 1986/8.10.91 για θέμα "ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ" τροποποιεί το ισχύον πλαίσιο και επιτρέπει τα ακόλουθα :

α) Επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα, που λειτουργούν στην Ελλάδα και έχουν εξουσιοδοτηθεί να πραγματοποιούν με πελάτες τους, κάτοικους Ελλάδος, προθεσμιακές πράξεις αγοράς και πώλησης συναλλάγματος έναντι δραχμών και έναντι άλλων ξένων νομισμάτων, οι οποίες αναφέρονται σε:

- εισαγωγές, εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών
- τόκους
- μερίσματα και
- κέρδη

Τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να ελέγχουν, εκτός από την αυθεντικότητα και τη νομιμότητα των πράξεων τη δυνατότητα χορήγησης συναλλάγματος σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις και να μεριμνούν για τη λήψη της σχετικής έγκρισης, όπου αυτή απαιτείται, πριν από τη λήξη των προθεσμιικών πράξεων.

β) Η ελάχιστη διάρκεια των προθεσμιικών πράξεων συναλλάγματος μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων και πελατών τους καθορίζεται σε δεκαπέντε (15) ημέρες και η μέγιστη σε ένα (1) έτος.

γ) Το είδος του νομίσματος μπορεί να διαφέρει εκείνου που αναγράφεται στα δικαιολογητικά.

δ) Η ανατροπή (ολική ή μερική) προθεσμιικών πράξεων μπορεί να γίνει κατά τη διάρκεια της ισχύος τους ή κατά τη λήξη τους με αντίθετες πράξεις προθεσμίας ή όψεως. Η τροποποίηση των προθεσμιικών πράξεων μπορεί να γίνει κατά τη διάρκεια της ισχύος τους με αντίθετες πράξεις προθεσμίας και με παράλληλη τροποποίηση νέων.

#### Κίνδυνοι - Όρια - Ελεγχοι.

Οι δραστηριότητες στις αγορές συναλλάγματος αλλά και

γενικότερα της αγοράς χρήματος δημιουργούν διάφορες μορφές κινδύνων. Οι τρεις μεγάλες κατηγορίες κινδύνων είναι :

#### A] Πιστωτικός κίνδυνος (CREDIT RISK).

Ο τύπος αυτός κινδύνων εμφανίζεται σε κάθε συναλλαγή όταν ο οφειλέτης είτε από κάποιο δάνειο που έχουμε δώσει στην αγορά χρήματος είτε και από μια αγορά ενός νομίσματος που έχουμε κάνει στην αγορά συναλλάγματος αδυνατεί να επιτρέψει το δάνειο ή να μας παραδώσει το αγορασθέν νόμισμα των ημερομηνιών που έχουμε συμφωνήσει. Τότε μιλάμε για 100% κίνδυνο να χάσουμε ολόκληρο το ποσό ή για 20% κίνδυνο όταν σε αγοραπωλησία συναλλαγμάτων δεν έχουμε παραλάβει το νόμισμα που έχουμε πουλήσει όταν μαθαίνουμε την πτώχευση του άλλου μέρους. Τότε ο κίνδυνος εντοπίζεται μόνο στην αλλαγή της συναλλαγματικής θέσης μας λόγω μη παράδοσης του αγορασθέντος νομίσματος.

#### B] ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ (RATE RISK).

Στη μεν αγορά χρήματος ο κίνδυνος τιμών δημιουργείται όταν οι λήξεις των τοποθετήσεών μας και του δανεισμού μας δεν είναι απόλυτα συμφωνημένες. Στην αγορά συναλλάγματος ο κίνδυνος μεταβολής των τιμών παρουσιάζεται όταν έχουμε ανοικτή συναλλαγματική θέση. Η ανοικτή θέση μπορεί να είναι υπεραγορές σε ένα νόμισμα οπότε αν η ισοτιμία του συγκεκριμένου νομίσματος ανέβει τότε θα παρουσιάσουμε ζημιά. Αν η συναλλαγματική θέση στο νόμισμα αυτό είναι υπερπωλήσεις και η ισοτιμία πέσει τότε πάλι



θα παρουσιάζουμε ζημιά. Η μηδενική συναλλαγματική θέση δε παρουσιάζει κίνδυνο μεταβολής των τιμών.

### Γ1 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (LIQUIDITY RISK).

Ο κίνδυνος αυτός παρουσιάζεται στην αγορά χρήματος όταν υπάρχει ετεροχρονισμός των απαιτήσεων και υποχρεώσεων μας.

Αν οι λήξεις των καταθέσεων δε συμπίπτουν με τις λήξεις των τοποθετήσεών μας ή δανείων τότε σε μία δεδομένη στιγμή είναι δυνατόν να μη βρίσκουμε στην αγορά κεφάλαια για να καλύψουμε το υπόλοιπο διάστημα. Ιδιαίτερα σε περιόδους που υπάρχει στενότητα στη ρευστότητα της αγοράς.

Στην αγορά συναλλάγματος κατά τον ίδιο τρόπο, μπορεί σε μια δεδομένη στιγμή αν θέλουμε να καλύψουμε μια μεγάλη ανοιχτή θέση να μην είναι δυνατόν, τότε υπάρχει μεγάλος κίνδυνος να μην μπορέσουμε να επιτύχουμε τη κάλυψη των υποχρεώσεών μας. Αυτό βάβαια θα έχει μεγάλες επιπτώσεις στην πιστοληπτική ικανότητα της τράπεζας αλλά και στα κέρδη, εφόσον τελικά αν καλυφθούμε θα γίνει με ασυμφόρητες τιμές.

### Δ1 ΠΟΛΙΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.

Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το πιστωτικό κίνδυνο. Η κάθε χώρα σε μια δεδομένη στιγμή έχει το προνόμιο να μπορεί να διακόπτει το συναλλαγματικό μέρος των διεθνών συναλλαγών της. Σε μια τέτοια απόφαση οι τράπεζες που έχουν κάνει συναλλαγές είτε δανειοδότηση είτε αγοραπωλησίες συναλλάγματος με τη συγκεκριμένη

χώρα, θα βρεθούν σε άμεσο πιστωτικό κίνδυνο λόγω των πολιτικών αποφάσεων της χώρας αυτής. Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός στις μέρες μας, και οι τράπεζες δίνουν μεγάλη σημασία οριοθετώντας τις συναλλαγές τους με κάθε χώρα.

#### ΟΡΙΑ ΕΛΕΓΧΟΙ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.

Οι τράπεζες για να ελαχιστοποιήσουν τους κινδύνους που αναφέραμε παραπάνω έχουν θέσει ορισμένα όρια στις συναλλαγές των αγορών αυτών :

1] Πιστωτικά όρια. Όρια δανειοδότησης κατά πελάτη/τράπεζα.

Όρια ύψους συναλλαγών κατά πελάτη/τράπεζα στις πράξεις συναλλάγματος.

Στα πιστωτικά όρια περιλαμβάνονται και τα όρια κατά χώρα τα οποία μπαίνουν για να ελέγξουν τον πολιτικό κίνδυνο.

2] Όρια στο ύψος του ετεροχρονισμού των πράξεων για να ελέγξουν τον κίνδυνο ρευστότητας.

3] Όρια ανοικτής συναλλαγματικής θέσης για να ελέγξουν τον κίνδυνο από τις μεταβολές των ισοτιμιών.

4] Διάφορα όρια έλεγχου.

α) Επιβεβαιώσεις των πράξεων από το υποστηρικτικό γραφείο του Dealing room.

β) Διάφοροι έλεγχοι για αποφυγή απάτης όπως μη ύπαρξη υπογραφής στους dealers, ημερολόγιο πράξεων κλπ.

## — ΚΟΙΝΟΤΙΚΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

### ΚΑΙ ΤΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ

Μετά την υπογραφή της συμφωνίας του Μάαστριχτ η Ευρώπη προχωράει σταθερά προς την οικονομική και νομισματική ενοποίηση. Η κατάργηση των πάσης φύσεως εμποδίων, η απελευθέρωση των Αγορών, η εναρμόνιση των επιμέρους πολιτικών της Κοινότητας, παράλληλα με την υιοθέτηση μιας ενιαίας νομισματικής πολιτικής από μια Κεντρική Τράπεζα με ένα κοινό νόμισμα το ECU, θα προωθήσει δυναμικά την Ευρωπαϊκή Οικονομική ανάπτυξη, μέσα σ' ένα πλαίσιο αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού και συναλλαγματικής σταθερότητας. Κινητήριοι μοχλός της πολιτικής αυτής είναι οι Ευρωπαϊκές επιχειρήσεις. Η ολοκλήρωση μιας ενιαίας εσωτερικής αγοράς θα οδηγήσει στη σημαντική επέκταση των δραστηριοτήτων τους τη διεύρυνση των προοπτικών συνεργασίας τους και τη μείωση του κόστους παραγωγής και διακίνησης των προϊόντων. Αυτές οι εξελίξεις θα συντελέσουν στη δημιουργία ισχυρών και ανταγωνιστικών Ευρωπαϊκών Επιχειρήσεων.

Ο Έλληνας έχει πλέον τη δυνατότητα να επενδύει στις ώριμες Ευρωπαϊκές Κεφαλαιαγορές και να επωφελείται έτσι από την οικονομική ανάπτυξη που συνεπάγεται η Ενιαία Αγορά.

Το Αμοιβαίο Κοινοτικό Κεφάλαιο δημιουργήθηκε ακριβώς για να δώσει τη δυνατότητα και στους Έλληνες επενδυτές ν'αποκτήσουν άμεση πρόσβαση στις Ευρωπαϊκές Κεφαλαιαγορές, παρέχοντάς τους την ευκαιρία να συμμετάσχουν στα οφέλη της Ευρωπαϊκής ολοκλήρωσης, αλλά παράλληλα να διασφαλίσουν την αναγκαία συναλλαγματική διασπορά των επενδύσεών τους.

Υπάρχουν Τράπεζες Ιδιωτικές οι οποίες έχουν κάνει επένδυση σε Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκπεφρασμένο σε ECU με στόχο την επίτευξη κεφαλαιακών κερδών με μακροπρόθεσμη βάση. Το ECU αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο ταυτόχρονα για τη διασφάλιση αλλά και τη δυναμική των αποδόσεων των επενδύσεων. Τα οφέλη από τη νομισματική σταθερότητα και την ισχυροποίηση της Κοινοτικής Οικονομίας αντανakλώνται στην αξία του ECU προσδίδοντάς του έτσι κυρίαρχικό ρόλο στο Διεθνές Νομισματικό Σύστημα και στις Διεθνείς Χρηματαγορές.

Επίσης γίνονται επενδύσεις τόσο σε μεγάλες καθιερωμένες εταιρίες όσο και σε αναδυόμενες αγορές κλάδους. Πάντα ο στόχος είναι ο ίδιος, η επένδυση στις εταιρίες εκείνες που θα επωφεληθούν περισσότερο από την υπόθεση της ενοποίησης. Η επένδυση γίνεται στηριζόμενη στην εξειδίκευση της κάθε χώρας σε συγκεκριμένους κλάδους οικονομικής δραστηριότητας διευρύνοντας, έτσι τις προοπτικές μεγιστοποίησης των αποδόσεών του και παράλληλα μειώνοντας τους επενδυτικούς κινδύνους.

Μια άλλη πρωτοτυπία των ιδιωτικών Τραπεζών που δειλά - δειλά κάνουν την εμφάνισή τους στο τραπεζικό σύστημα είναι οι επενδύσεις σε κοινοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο. Μέσα από την επένδυση αυτή επιδιώκονται ακροπρόθεσμα κεφαλαιακά κέρδη. Το κοινοτικό αμοιβαίο κεφάλαιο είναι αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύσεων, οργανωμένο κατά του Νόμου του Μεγάλου Δουκάτου του Λοξεμβούργου ως εξ αδιαιρέτου συνιδιοκτησία των αξιών που το απαρτίζουν χωρίς νομική προσωπικότητα που τελεί τη διαχείριση, προς το συμφέρον των <<Μεριδιούχων>> και της <<Εταιρίας Διαχείρισης>>, εταιρία που έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Νόμους του Μεγάλου Δουκάτου του Λοξεμβούργου. Η περιουσία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι χωριστή από την περιουσία της Εταιρίας Διαχείρισης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί Οργανισμό Συλλογικής Επένδυσης σε κινητές αξίες. Κάθε πράξη η οποία αναφέρεται στο παρόν ως διενεργούμενη από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα διενεργείται από την Εταιρία Διαχείρισης. Η κυριότητα ενός Μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δίνει στο μεριδιούχο τη δυνατότητα να επεκτείνει την επένδυσή του σε όλη την έκταση των αξιών που ανήκουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Όλα τα μερίδια παρέχουν ίσα δικαιώματα ως προς το μέρισμα, την εξαγορά και τη διανομή σε περίπτωση εκκαθάρισης. Οι μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα εξαγοράς των μεριδίων τους σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί για αόριστο χρόνο. Σε

περίπτωση κατά την οποία η καθαρή περιουσία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί κάτω από το ποσό που αντιστοιχεί σε USD 10 εκατομμύρια, θα διαλυθεί, εάν η Εταιρία Διαχείρισης αποφασίσει ότι λόγω του μεγέθους του το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι πλέον Οικονομικό να λειτουργεί. Σε περίπτωση διάλυσης η Εταιρία Διαχείρισης θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς το καλύτερο συμφέρον των Μεριδιούχων και ύστερα θα διανείμει το καθαρό προϊόν της εκκαθάρισης μεταξύ των μεριδιούχων κατ'αναλογία των μεριδίων των οποίων είναι κύριοι.

#### ΣΚΟΠΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η επενδυτική πολιτική συνίσταται στην επιδίωξη μακροπρόθεσμων κεφαλαιακών κερδών, επενδύοντας σε χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε συμμετοχικούς τίτλους θα περιλαμβάνουν κυρίως κοινές μετοχές, αλλά μπορούν να συμπεριλάβουν προνομιούχες μετοχές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει να επωφεληθεί από τη βιομηχανική ανάπτυξη και αναδιάρθρωση που προβλέπεται για όλη την ΕΟΚ ως συνέπεια της απελευθέρωσης των Αγορών. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύσει σε ομόλογα εγκατεστημένων στην ΕΟΚ εκδοτών, περιλαμβανομένων κρατικών και οργανισμών. Για πρόσκαιρους και αμυντικούς λόγους, και με το σκοπό πρόβλεψης εξαγορών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να διατηρεί ενεργητικά στοιχεία σε

ρευστό σε βάση επικουρική. Τέτοια στοιχεία του ενεργητικού δύνανται να τηρούνται σε τρεχούμενους λογαριασμούς ή σε συνήθεις διαπραγματεύσιμους τίτλους βραχυπρόθεσμης χρηματαγοράς με εναπομένουσα λήξη μικρότερη των 12 μηνών, που εκδίδονται και τυγχάνουν της εγγύησης μεγάλης φερεγγυότητας εκδοτών.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να προβεί σε συναλλαγματικές προθεσμιακές πράξεις (forward exchange transactions) σε διάφορα νομίσματα και να διαπραγματευτεί δικαιώματα προτιμήσεις (options), σε νομίσματα με μόνο σκοπό την κάλυψη του συναλλαγματικού κινδύνου από διακυμάνσεις μεταξύ των διαφόρων νομισμάτων υπό τους περιορισμούς επένδυσης που προβλέπονται παρακάτω. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να προβεί σε πράξεις με σκοπό την κερδοσκοπία. Η χρησιμοποίηση τέτοιων συναλλαγών συνεπιφέρει ορισμένους κινδύνους και δεν μπορεί να υπάρξει εγγύηση ότι ο σκοπός που θα επιδιωχθεί με τη χρήση τέτοιων τίτλων θα επιτευχθεί.

Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στους συνήθεις κινδύνους της αγοράς και στις διακυμάνσεις της αγοράς κινητών αξιών και δεν μπορεί να υπάρξει εγγύηση ότι ο επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα επιτευχθεί.

#### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.

Η Εταιρία Διαχείρισης έχει οργανωθεί ως ανώνυμη εταιρία.

Έχει σφραγιστεί για αόριστη διάρκεια και η έδρα και τα γραφεία της διοίκησης βρίσκονται στη πόλη του Λοξεμβούργου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας Διαχείρισης είναι \$ 150.000 ΗΠΑ διαιρούμενο σε 1500 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας \$ 100 κάθε μία.

Αντικείμενο της Εταιρίας Διαχείρισης είναι η δημιουργία και διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η Εταιρία θ'αναλάβει τη διοίκηση και διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για λογαριασμό των μεριδούχων, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς, πώλησης, εγγραφής και ανταλλαγής κινητών αξιών και δύναται ν'ασκήσει όλα τα δικαιώματα που σχετίζονται με τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

#### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.

Η International Strategie Advisers Inc. Delaware ΗΠΑ επενδυτική εταιρία με γραφεία διοίκησης στη Νέα Υόρκη έχει αναλάβει από την Εταιρία Διαχείρισης βάση συμφωνίας να παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης της επένδυσης και εν γένει να επιβλέπει το επενδυτικό πρόγραμμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπό το γενικό έλεγχο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας Διαχείρισης.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι θυγατρική ανήκουσα εξ'ολοκλήρου στην Εταιρία Oppenheimer. Η Oppo είναι από τις μεγαλύτερες διεθνείς επιχειρήσεις διαχείρισης επενδύσεων και κινητών αξιών.



ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Με την κτήση Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κάθε Μεριδιούχος εγκρίνει και αποδέχεται πλήρως ότι ο Κανονισμός Διαχείρισης θα διέπει τη σχέση μεταξύ των Μεριδιούχων, της Εταιρίας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα.

Ο Κανονισμός Διαχείρισης θέτει τους ακόλουθους περιορισμούς στην Εταιρία Διαχείρισης :

1] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να επενδύσει άνω του 10% της Καθαρής Αξίας του σε <<μη διαπραγματεύσιμες κινητές αξίες>>.

2] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να επενδύσει σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη, αν αμέσως μετά ή ως αποτέλεσμα της επένδυσης αυτής, ποσοστό πέραν του 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συνίσταται σε κινητές αξίες του ίδιου εκδότη, υπό τον όρο ότι η συνολική αξία των κινητών αξιών που ανήκουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο που προέρχονται από εκδότες, σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει περισσότερο από 5% του ενεργητικού του.

3] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να αγοράσει κινητές αξίες οποιουδήποτε εκδότη, εάν με την κτήση αυτή, το Αμοιβαίο

Κεφάλαιο αποκτά περισσότερο από 10% οποιασδήποτε κατηγορίας κινητών αξιών του εκδότη αυτού.

4] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να δανείζεται χρήματα εκτός για πρόσκαιρο λόγο όπως για το σκοπό εξαγοράς Μεριδίων, και μόνον εφόσον το σύνολο του δανειζόμενου ποσού δεν υπερβαίνει το 10% του συνόλου της καθαρής περιουσίας του.

5] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να υποθηκεύσει ενεχυριάσει ή με οποιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει ως εγγύηση για κάλυψη υποχρεώσεων, οποιασδήποτε κινητές αξίες του ανήκουν ή κατέχει, εκτός αν αυτό είναι αναγκαίο σε σχέση με το δανεισμό, περί του οποίου παραπάνω υπό 4 και υπό τον όρο ότι δε θεωρούνται δέσμευση της περιουσίας η αγορά ή πώληση αξιών σε βάση <<όποτε εκδοθούν>> και οι διακανονισμοί εγγύησης σε σχέση με πώληση δικαιωμάτων προτίμησης ή η αγορά, πώληση προθεσμιακών συμβολαίων ή πράξεων (forward of future contracts).

6] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να αναλαμβάνει ως ανάδοχος ή υπανάδοχος έκδοσης κινητών αξιών άλλων εκδοτών, παρά μόνο στο μέτρο, που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σχέση με τη διάθεση κινητών αξιών του χαρτοφυλακίου, θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ανάδοχος έκδοσης κατά το εφαρμοστέο, κατά περίπτωση, δίκαιο περί αξιών.

7] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να αγοράσει κινητές αξίες άλλων οργανισμών συλλογικής επένδυσης ανοικτού τύπου, παρά

μόνο σε συνάφεια με συγκέντρωση, συγχώνευση, απόκτηση ή επαναδιοργάνωση ή κατ'άλλον τρόπο που επιτρέπει το άρθρο 44 του Νόμου της 30ης Μαρτίου 1988 <<επί των οργανισμών συλλογικής επένδυσης>>.

8] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να αγοράσει κινητές αξίες με δανεισμό (margin) ή να προβεί σε πώληση κινητών αξιών που δεν έχει (short selling) ή να διατηρήσει μια τέτοια θέση εκτός της περιπτώσεως που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κάνει αρχικές καταβολές (initial margins) και να διατηρεί τα απαραίτητα περιθώρια (maintenance margins) σε σχέση με προθεσμιακές πράξεις ή συμβόλαια.

9] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να δανείσει οποιοδήποτε πρόσωπο ή να εγγυηθεί για λογαριασμό τρίτων προσώπων υπό τον όρο ότι ούτε η κτήση χρεωστικών ή και άλλων χρεωστικών τίτλων ούτε η τραπεζική κατάθεση θεωρούνται ως δανειοδότηση από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

10] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να αγοράζει ακίνητα και

11] Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύεται να προβαίνει σε πράξεις που αναφέρονται σε εμπορεύματα, συμβόλαια επί εμπορευμάτων ή κινητών αξιών, όπου για την εφαρμογή του παρόντος τα εμπορεύματα περιλαμβάνουν πολύτιμα μέταλλα και πιστοποιητικά που τα αντιπροσωπεύουν.

## ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

### ΤΟΥ

### ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Τα επιμέρους στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτιμώνται ως ακολούθως :

α) Κινητές αξίες εισηγμένες σε χρηματιστήριο αξιών σε άλλη ελεγχόμενη αγορά αποτιμώνται με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή του χρηματιστηρίου αυτού.

β) Κινητές αξίες μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη ελεγχόμενη αγορά ή κινητές αξίες για τις οποίες η υπό παραπάνω καθοριζόμενη τιμή δεν είναι αντιπροσωπευτική της εύλογης αξίας τους, θα αποτιμώνται με επιμέλεια και καλή πίστη με βάση τα δικαιολογημένα προβλεπόμενη τιμή πώλησής τους.

γ) Μετρητά και άλλα ρευστά στοιχεία ενεργητικού θα αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία πλέον τόκου μέχρι τέλους της ημέρας.

δ) Αξίες εκφραζόμενες σε νόμισμα άλλο πλην ECU θα μεταφράζονται σε ECU στη μέση τελευταία τιμή αγοράς και πώλησης για το νόμισμα αυτό.

### ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Κέρδη (μερίσματα) που διανέμονται σε Μεριδιούχους,

υποκείμενα φόρου κατά το Ελληνικό Δίκαιο (άρθρο 3 των Ν.Δ/3323/1955 και 3843/1958, όπως τροποποιήθηκαν) αποτελούν εισόδημα φορολογητέο στην Ελλάδα σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις, που αναφέρονται στην απόκτηση εισοδήματος από κινητές αξίες. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία περιόματα μέχρι 200.000 δραχ. είναι αφορολόγητα υπό τον όρο υποβολής υπεύθυνης δήλωσης κατά Νόμο.

Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κλείνει κάθε χρόνο στο τέλος Δεκεμβρίου.

#### Πλεονεκτήματα επένδυσης σε Αμοιβαίο

##### Κοινοτικό Κεφάλαιο.

- \* Χαμηλότερο κόστος διαχείρισης λόγω του μεγάλου όγκου των συναλλαγών.
- \* Επενδύσεις που είναι δύσκολες, αδύνατες ή ακριβές για ένα μικρό επενδυτή.
- \* Εκδίδονται σε κοινό λογαριασμό.
- \* Μπορούν να ενεχυριάζονται για εξασφάλιση απαιτήσεων.
- \* Ορισμένες φορολογικές απαλλαγές.
- \* Συμμετοχή στα οφέλη που θα προκύψουν από την οικονομική ανάπτυξη που θα επιφέρει η ολοκλήρωση της Ευρωπαϊκής Αγοράς.
- \* Επιλογή των μετοχικών τίτλων των κορυφαίων επιχειρήσεων που θα εκμεταλλευθούν καλύτερα την οικονομική ενοποίηση της

Ευρώπης.

- \* Επαγγελματική διαχείριση των επενδύσεων από κορυφαίους επενδυτικούς οίκους Ευρώπης και Αμερικής.
- \* Διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του Έλληνα επενδυτή στα Ευρωπαϊκά Χρηματιστήρια.
- \* Διασπορά του συναλλαγματικού κινδύνου και επένδυση στην ενδυνάμωση του ECU.
- \* Αποφυγή της γραφειοκρατίας και των διαδικασιών για το διακανονισμό και τη διεκπεραίωση των συναλλαγών.
- \* Εύκολη και άμεση ρευστοποίηση μεριδίων.
- \* Μείωση του κόστους συναλλαγών.

## - Η ΕΙΣΟΔΟΣ ΤΩΝ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

### ΣΤΗΝ ΞΕΝΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΑΓΟΡΑ.

#### (ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ).

Η ΧΙΟΣBANK ετοιμάζεται να μπει στη Βουλγαρική τραπεζική αγορά, η οποία εμφανίζει σοβαρές προοπτικές ανάπτυξης. Ο όμιλος Βαρδινόγιάννη έχει άριστες σχέσεις με πολιτικούς και οικονομικούς κύκλους στη Σόφια και θα έχει σημαντική θέση μέσα στη Βουλγαρική οικονομία στα επόμενα χρόνια. Ο όμιλος έχει ήδη μπει στον τομέα εφοδιασμού πετρελαίων με όρους ευνοϊκούς για τη Βουλγαρική πλευρά που έχει <<στενότητα συναλλάγματος>> ενώ παράλληλα έχει αξασφαλίσει τον έλεγχο 200 πρατηρίων βενζίνης σε ολόκληρη τη χώρα.

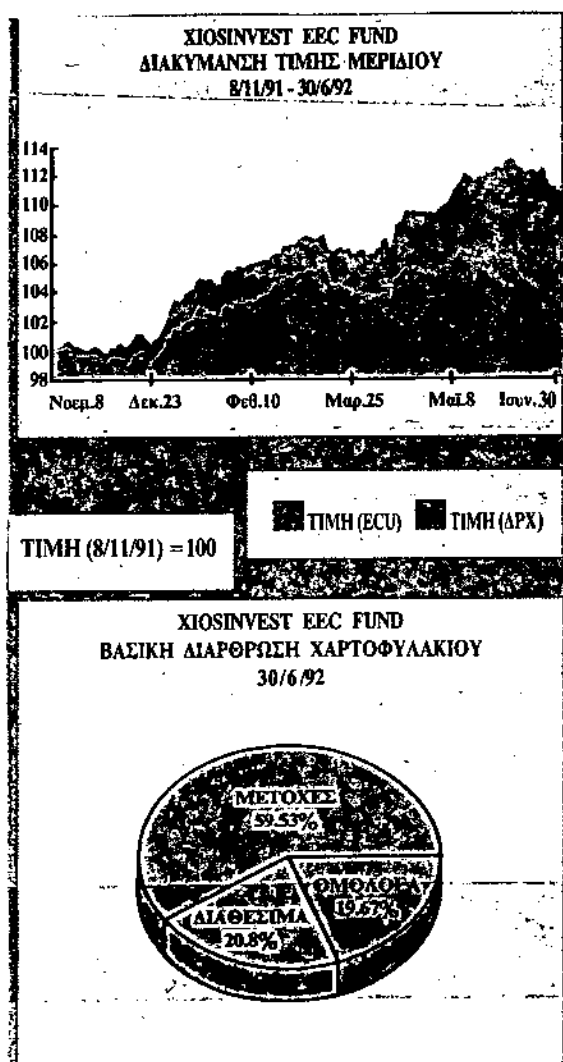
Σύμφωνα με πληροφορίες η ΧΙΟΣBANK επιδιώκει να μπει δυναμικά στη Βουλγαρική τραπεζική αγορά και η όλη υπόθεση βρίσκεται στο στάδιο των μυστικών διαπραγματεύσεων.

Στη Βουλγαρική τραπεζική αγορά έχουν κάνει ήδη ενέργειες για να λειτουργήσουν γραφεία αντιπροσωπείας που θα μετατραπούν σε καταστήματα, οι τράπεζες Αγροτική, Μακεδονίας - Θράκης, Εγνατία και Ιονική.

Οι Ελληνικές Τράπεζες έχουν το πλεονέκτημα να διαθέτουν εξειδικευμένο προσωπικό και υγιή κεφαλαιακή βάση που θα τους επιτρέψει να χρηματοδοτήσουν άνετα τις Ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις που αρχίζουν να αναπτύσσουν εργασίες στη Βουλγαρία καθώς και τις μεγάλες βουλγαρικές επιχειρήσεις που βρίσκονται στο στάδιο της αναδιάρθρωσης και ιδιωτικοποίησης.

Χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι το παρακάτω από την

"ΧΙΟΣBANK" :



Οκτώ μήνες συμπληρώθηκαν από την ημερομηνία κυκλοφορίας του Κοινοτικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 1992. Σ' αυτό το διάστημα η πορεία του υπήρξε ικανοποιητική.



Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανέβηκε κατά 1,2 Δισ. δραχμές (αύξηση 39,5%) ξεπερνώντας τα 4 Δισ., ενώ η τιμή Μεριδίου ανέβηκε και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο παρουσίασε απόδοση 10,98% σε δραχμές στο ίδιο χρονικό διάστημα.

Το χαρτοφυλάκιο του ΧΙΟΣ INVEST είναι αναπτυξιακού χαρακτήρα και η βασική σύνθεσή του στο τέλος του Α' εξαμήνου ήταν 59,53% μετοχές, 19,67% ομόλογα και 20,8% διαθέσιμα. Οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιηθεί στη Γαλλία, το Ηνωμένο Βασίλειο και την Γερμανία αντιπροσωπεύουν το 52,88% των επενδύσεων.

## - FACTORING - LEASING.

### Factoring.

Ως Factoring, κατ' αρχήν, μπορεί να χαρακτηριστεί η σύμβαση με την οποία ρυθμίζεται γενικά η διαδικασία αγοράς ή διαχείρισης βραχυπροσέσμων τιμολογιακών απαιτήσεων. Το ένα μέρος (Factor), αγοράζει τις απαιτήσεις του άλλου μέρους (πελάτη - προμηθευτή) που προέρχονται από παροχές εμπορευμάτων και υπηρεσιών.

Ο Factor αναλαμβάνει τους περιστασιακούς κινδύνους αφερεγγυότητας των οφειλετών και προσφέρει τις αναγκαίες συναφείς υπηρεσίες (συλλογή πληροφοριών για τους οφειλέτες, λογιστική παρακολούθηση των απαιτήσεων, κίνηση διαδικασίας οχλήσεων και εισπράξεων, κλπ.). Η εταιρία που αγοράζει τις τιμολογιακές απαιτήσεις, ασκεί την εργασία του Factoring και αμοιβεται με προμήθεια, συγχρόνως πληρώνεται και τόκους όταν έχει προκαταβάλει την αξία των απαιτήσεων.

Το Factoring έχει τρεις βασικές λειτουργίες, ήτοι :

- 1) Την χρηματοδοτική (καταβολή της αξίας των απαιτήσεων πριν καταστούν ληξιπρόθεσμες).
- 2) Την ασφαλιστική (ανάληψη του κινδύνου αφερεγγυότητας των οφειλετών).
- 3) Την διαχειριστική (παρακολούθηση - εισπραξη των

απαιτήσεων).

Το Factoring που χαρακτηρίζεται και από τις τρεις παραπάνω λειτουργίες λέγεται γνήσιο.

Η επιλογή αντίθετα, μόνο των δύο εξ αυτών, δημιουργεί διάφορες παραλλαγές.

Έτσι :

α) Με παράλειψη της ασφαλιστικής λειτουργίας, έχουμε το νόθο ή "με δικαίωμα αναγωγής" Factoring.

β) Με παράλειψη της χρηματοδοτικής λειτουργίας, έχουμε το "καταληκτικό" Factoring (Maturing Factoring).

γ) Με παράλειψη της διαχειριστικής λειτουργίας, έχουμε το λεγόμενο νέο ή αυτοεξυπηρετούμενο Factoring.

#### Βασικές αρχές του Factoring είναι :

1) Το Factoring ασκείται κατ'αρχήν ως κύρια εργασία από ειδικούς επιχειρηματικούς φορείς (εταιρίες Factoring) ή από ιδιαίτερα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, προσαρμοσμένα στις κάθε στιγμή αναφερόμενες νέες ανάγκες της πελατείας του. Μερικά από τα νέα αυτά προϊόντα, παρουσιάζονται πιο κάτω και είναι :

##### α) Leasing.

Είναι μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης με βάση την οποία ο ένας των συμβαλλόμενων (εκμισθωτής), ο οποίος έχει την αξουσία διαθέσεως τουλάχιστον της χρήσης ενός κεφαλαιουχικού αγαθού,

εκμισθώνει αυτό στον άλλο αντισυμβαλλόμενο για ορισμένο χρόνο, κατά την διάρκεια του οποίου η σύμβαση δεν μπορεί να καταγγελθεί (κύρια περίοδος), έναντι καθορισμένου μισθώματος ικανού στο σύνολό του να καλύψει το κόστος του κεφαλαίου του εκμισθωτή και να του εξασφαλίσει και ένα λογικό κέρδος.

Με το πέρας αυτού του χρόνου, ο μισθωτής δικαιούται να θεωρήσει ότι η μίσθωση έληξε ή να ανανεώσει την μίσθωση ή να αγοράσει το κεφαλαιουχικό αγαθό. Στις δύο τελευταίες περιπτώσεις, στην σύμβαση συνήθως προσδιορίζονται τουλάχιστον οι παράμετροι βάσει των οποίων θα καθορισθεί το μίσθωμα ή η τιμή πώλησης αντίστοιχα.

Στα περισσότερα συμβόλαια leasing, είτε διάζευτικά είτε σωρευτικά, υπάρχουν οι παρακάτω όροι :

α) Πριν από την κατάρτιση της συμβάσεως leasing, καταρτίζεται ασφαλιστική σύμβαση και υποβάλεται στον εκμισθωτή.

β) Καθιερώνουν υποχρέωση κατάρτισης ασφαλιστηρίου συμβολαίου και στα δύο ονόματα (του μισθωτή και του εκμισθωτή).

γ) Σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου, δικαιούχος της αποζημίωσης είναι ο εκμισθωτής.

δ) Απαγορεύεται η τροποποίηση ή η καταγγελία της ασφαλιστικής σύμβασης πριν από την γνωστοποίηση του

γεγονότος (της καταγγελίας ή της τροποποίησης) στον εκμισθωτή και την αποδοχή εκ μέρους του.

ε) Οι συμβάσεις ασφάλισης γίνονται μόνο σε ασφαλιστικές εταιρίες αποδοχής εκμισθωτή.

στ) Η επιλογή της ανανέωσης της μίσθωσης είναι στην διακριτική ευχέρεια του μισθωτή.

Ισχυρή αιτία για την αύξηση του όγκου συναλλαγών με leasing, κυρίως είναι:

α) Οι ταχύτερες τεχνολογικές μεταβολές σε ορισμένους παραγωγικούς κλάδους (και άρα η ταχύτερη τεχνολογική και παραγωγική απαξίωση πολλών πάγιων παραγωγικών στοιχείων), και

β) Οι υπάρχουσες φορολογικές ρυθμίσεις.

Συνήθως, οι δαπάνες που καταβάλλονται από τις επιχειρήσεις στις εταιρίες που τους προσφέρουν παραγωγικά στοιχεία με leasing, θεωρούνται από τις φορολογικές αρχές, στο σύνολό τους, παραγωγικές δαπάνες και έχουν τον αντίστοιχο λογιστικό και φορολογικό χειρισμό. Αντίθετα, εάν τα παραγωγικά στοιχεία ανήκουν ιδιοκτησιακά στην επιχείρηση, τότε οι φορολογικές αρχές δικαιολογούν σαν παραγωγικό κόστος την επιβάρυνση που υφίσταται από την απόσβεση που θεωρείται αποδεκτή από τις φορολογικές αρχές.

Επειδή, συνήθως, οι δικαιολογούμενες αποσβέσεις είναι σε τέτοιο ύψος, που δεν ικανοποιεί τις παραγωγικές επιχειρήσεις, οι επιχειρήσεις προτιμούν να αποκτούν παραγωγικά μέσα μέσω leasing.

Συνήθως, δεν υπάρχουν περιορισμοί στο είδος των παραγωγικών στοιχείων που προσφέρονται με leasing. Η πρακτική των ευρωπαϊκών επιχειρήσεων είναι να μη προσφέρουν με leasing κτίρια. Οι Γαλλικές όμως επιχειρήσεις κάνουν leasing και στα κτίρια.

## - FORFAITING                      HEDGING.

### **Forfaiting.**

Το Forfaiting είναι μία καθαρά τραπεζική εργασία που έχει σαν αποκλειστικό αντικείμενο την περιστασιακή αγορά απαιτήσεων από εξαγωγές χωρίς την διατήρηση δικαιώματος αναγωγής. Η τράπεζα (δηλαδή ο Forfaiteur), αγοράζει από τον εξαγωγέα πελάτη της τις απαιτήσεις που αποκτά ο τελευταίος από τις εξαγωγές εμπορευμάτων επί πιστώσει απέναντι σε αλλοδαπούς εισαγωγείς.

Στην πράξη, ο αλλοδαπός εισαγωγέας εκδίδει συνήθως γραμμάτια σε διαταγή του προμηθευτή του (εξαγωγέα), ο οποίος και τα μεταβιβάζει περαιτέρω με οπισθογράφηση και την ρήτρα "χωρίς αναγωγή" στην τράπεζά του. Το ίδιο γίνεται και με συναλλαγματικές αποδοχής του εισαγωγέα. Επίσης μπορεί να έχουμε και απλές τιμολογιακές απαιτήσεις.

Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις, μπορεί να έχουμε και τραπεζική εγγύηση ή εγγυητική επιστολή.

Η τράπεζα προεξοφλεί αμέσως ή σταδιακά τις απαιτήσεις, και ο εξαγωγέας λαμβάνει την αξία τους, μειωμένη κατά το ύψος των εξόδων, που συνίστανται στην προμήθεια της τράπεζας για την πιστοδοτική της ετοιμότητα απέναντί του, και στην αμοιβή της για την επεξεργασία των στοιχείων. Επιβαρύνεται επίσης ο εξαγωγέας

και με τον προεξοφλητικό τόκο, που κυμαίνεται ανάλογα με το είδος και την έκταση του επιρριπτόμενου στην τράπεζα κινδύνου.

Βασικές αρχές του Forfaiting είναι :

- 1) Το Forfaiting αποτελεί συνήθη τραπεζική εργασία, παρεπόμενη των λοιπών δραστηριοτήτων των εμπορικών και εξαγωγικών τμημάτων των τραπεζών.
- 2) Το Forfaiting αφορά μόνο το εξαγωγικό εμπόριο.
- 3) Στο Forfaiting αγοράζονται πάντα μεμονωμένες απαιτήσεις.
- 4) Με το Forfaiting κινούνται απαιτήσεις με διάρκεια από 6 μήνες έως 5 χρόνια.
- 5) Στο Forfaiting σπάνια αγοράζονται τιμολογιακές απαιτήσεις. Κυρίως μεταβιβάζονται συναλλαγματικές και γραμμάτια σε διαταγή, πιθανώς δε και εγγυητικές επιστολές ή ανέγγυες πιστώσεις.

**Hedging.**

Το Hedging είναι μια διαδικασία κατά την οποία ένας επενδυτής προσπαθεί να προστατευθεί από έναν μελλοντικό κίνδυνο. Στην περίπτωση αυτή, μπορεί να χρησιμοποιήσει σαν προσωρινό υποκατάστατο, την προθεσμιακή του θέση για μια συναλλαγή που είναι υποχρεωμένος να κάνει στην άμεση αγορά σε μια μελλοντική ημερομηνία.



Η μείωση του κινδύνου έγκειται στο ότι ο επενδυτής προσπαθεί, με αυτόν τον τρόπο (Hedging), να εξαλείψει τον προερχόμενο από τις μεταβολές των τιμών κίνδυνο, σταθεροποιώντας την τιμή στην οποία πρόκειται να γίνει η μελλοντική συναλλαγή. Υπάρχουν διάφορα σχήματα και τεχνικές Hedging όπως :

1. Αντιστάθμιση του κινδύνου με πώληση ή αγορά προθεσμιακών συμβολαίων (short ή long hedge).
2. Σταυροειδής αντιστάθμιση (Cross Hedging).
3. Εξασφάλιση από τον κίνδυνο με την χρήση πρόθεσμιακών συμβολαίων χρηματιστηριακών δεικτών.
4. Αντιστάθμιση του κινδύνου με την χρήση προθεσμιακών συμβολαίων επιτοκίων.

(Για όλα τα παραπάνω βλέπε τα σχετικά στοιχεία στην ανάπτυξη των Options).

## 6. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

### TREASURY PRODUCTS.

- ΤΟΜΕΙΣ**
- α) Διαπραγμάτευση.
  - β) Κεφαλαιαγορά.
  - γ) Διαχείριση Περιουσίας.
  - δ) Βοηθητικές υπηρεσίες.

#### Ταξινόμηση Πληροφοριών.

Σ'έναν αναλυτή οι πληροφορίες που ενδιαφέρουν είναι :

- 1) Οικονομικοί δείκτες (fundamental).
- 2) Πολιτικά και οικονομικά γεγονότα.
- 3) Σχόλια - Αναλύσεις.

Ιδιαίτερη σημασία στην fundamental έχουν οι δείκτες ανάλυσης και οι οποίοι αναφέρονται σε 4 (τέσσερις) μεταβλητές :

- α) Το επίπεδο της οικονομικής δραστηριότητας.
- β) Τον πληθωρισμό.
- γ) Το ισοζύγιο πληρωμών και
- δ) Το ζεύγος νομισματική κυκλοφορία - επιτόκιο.

Οικονομικοί δείκτες είναι : α) Δείκτες δραστηριότητας.

Συσχετίζουν την προηγούμενη με την κατ'εκτίμηση δραστηριότητα.

Αφορούν είτε την συνολική οικονομική ανάπτυξη ή ένα ιδιαίτερο τμήμα του μακροοικονομικού συνόλου.

### I. Συνολική οικονομική ανάπτυξη (global activity).

#### Ακαθάριστο εθνικό προϊόν (Gross National Product).

Παρουσιάζεται κάθε εξάμηνο και για κάθε περίοδο δημοσιεύονται 3 νούμερα.

- Πρώτη εκτίμηση (Flash estimate).
- Αναθεωρημένο (revised).
- Τελικό (final).

#### Αποπληθωρισμός (GNP deflator).

Δείχνει σε τι ποσοστό συμμετέχει ο πληθωρισμός στο σχηματισμό του ακαθάριστου εθνικού προϊόντος.

Η αύξηση των δεικτών είναι ευνοϊκή για το νόμισμα και συνεπάγεται ζήτησή του.

Η μείωση είναι δυσμενής γιατί συνεπάγεται προσφορά του νομίσματος και έτσι πτώση απέναντι στα άλλα νομίσματα.

### II. Βιομηχανία.

Οι δείκτες αφορούν τα διάφορα στάδια της βιομηχανικής διαδικασίας :

Παραγγελίες - Πωλήσεις - Αποθέματα.

### III. Κατανάλωση - Εισόδημα. Αποταμίευση.

Personal Income.

Consumption spendings.

Personal saving.

#### IV. Πωλήσεις.

Η μελέτη τους επιτρέπει να διακρίνουμε σε πιο στάδιο κατανάλωσης εντοπίζεται η ανάπτυξη.

a) Whole sale sales...

β) Retail sales.

Οι δύο τελευταίοι δείκτες είναι σημαντικοί για την πρόβλεψη της οικονομικής ανάπτυξης αλλά και του πληθωρισμού.

#### V. Οικοδομική δραστηριότητα.

Housing starts.

Construction spendings.

Αύξηση των δεικτών είναι σημάδι ανάκαμψης ή επιτάχυνσης της οικονομικής ανάπτυξης.

#### VI. Απασχόληση.

a) Unemployment rate

β) Non farm payroll.

Πτώση της ανεργίας δείχνει εμπιστοσύνη στην αναπτυξιακή πολιτική και νέες επενδύσεις.

#### Δείκτες πληθωρισμού.

Χαρακτηρίζουν ποιοτικά την οικονομική ανάπτυξη.

#### Ισοζύγιο συναλλαγών (Balance of payment).

Αγαθά + υπηρεσίες (Trade balance).

Αγαθά + υπηρεσίες + άδηλοι πόροι (Current a/c balance).

Πολύ σημαντικοί δείκτες που αντικατοπτρίζουν μακροπρόθεσμα την πραγματική ροή κεφαλαίων στην αγορά συναλλάγματος.

Θετικό ισοζύγιο δείχνει τις απαιτήσεις μιας χώρας από τις υπόλοιπες.

Αρνητικό ισοζύγιο δείχνει το χρέος της.

Στην αγορά συναλλάγματος θετικό ισοζύγιο μεταφράζεται σε αγορά του νομίσματος και ενίσχυσή του.

Αρνητικό ισοζύγιο σημαίνει πώληση του νομίσματος και συνεπώς υποτίμησή του.

#### Χρηματαγορά.

α) Γέννηση χρήματος σαν μέσο ανταλλαγών.

β) Νόμισμα : αγαθό που χρησιμοποιείται παράδοσιακά αλλά τελικά δια νόμου της πολιτείας σαν μέσο πληρωμών.

γ) Χρήμα : Χάρτινο (ικανοποιεί άμεσες ανάγκες) Λογιστικό (Καταθέσεις Τραπεζών - Επιταγές).

Το κράτος για να επηρεάζει την οικονομία ελέγχει τη συμπεριφορά του χρήματος μέσω κυρίως της Κεντρικής Τράπεζας.

### Αγορά Χρήματος.

Είναι η αγορά στην οποία μπορεί κανείς να δανειστεί ή να καταθέσει σε εγχώριο νόμισμα για σύντομη χρονική περίοδο (3 - 6) μήνες.

### Αγορά Ξένου συναλλάγματος.

Είναι η αγορά στην οποία γίνονται πράξεις που αποσκοπούν στη μετατροπή ενός νομίσματος σ' ένα άλλο ή στη μεταφορά κεφαλαίων από μια χώρα σε μια άλλη πάλι με μετατροπή.

Έχει τον ίδιο βραχυχρόνιο χαρακτήρα με την αγορά χρήματος αλλά προϋποθέτει δύο νομίσματα.

Τα νομίσματα είναι και αυτά είδος εμπορευμάτων που υπακούουν στους νόμους της αγοράς. Οι ισοτιμίες των νομισμάτων έχουν σχέση με τα επίπεδα τιμών και παραγωγικότητας των κρατών που εμφανίζονται στα ισοζύγια.

Η αγορά συναλλάγματος χωρίζεται :

- α) Ανάλογα με τη φύση των συναλλασομένων.
- β) Ανάλογα με τη φύση των συναλλαγών.

### Προθεσμιτική αγορά συναλλάγματος (FORWARD).

Πρόκειται για μια πράξη συναλλάγματος κατά την οποία συμφωνείται σήμερα μια τιμή αγοράς ή πώληση αλλά η ανταλλαγή των νομισμάτων γίνεται σε μια προκαθορισμένη μελλοντική ημερομηνία. Βασικός στόχος αυτών που χρησιμοποιούν την FORWARD αγορά είναι η κατά το δυνατόν μεγαλύτερη μείωση του κινδύνου των μελλοντικών

μεταβολών συναλλάγματος.

Επομένως κάποιος χρησιμοποιεί την FORWARD αγορά για :

1. ΚΑΛΥΨΗ (HEDGING).
2. ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΑ (SPECULATION).

Ένα νόμισμα που έχει μεγαλύτερη τιμή προθεσμιακά γίνεται πιο φτηνό, έχει μεγαλύτερο επιτόκιο και λέμε ότι βρίσκεται σε discount.

Αντίθετα όταν η τιμή του νομίσματος μειώνεται προθεσμιακά, σημαίνει ότι το νόμισμα ανεβαίνει, έχει μικρότερο επιτόκιο και λέμε ότι βρίσκεται σε premium.

#### SWAPS.

Ονομάζονται οι συναλλαγές που καλύπτουν δύο ταυτόχρονες πράξεις : για SPOT και για FORWARD συναλλαγές.

Κίνητρα για τους επενδυτές είναι η αγορά των νομισμάτων με το μεγαλύτερο επιτόκιο και στη συνέχεια η κατάθεσή του για ένα εξάμηνο.

Οι συναλλαγές FORWARDS για να ξεχωρίζουν από τις συναλλαγές SWAPS ονομάζονται OUTRIGHT FORWARDS.

#### Χαρακτηριστικά της Ελληνικής αγοράς χρήματος.

Ανώτατο επιτόκιο ταμειευτηρίου 18%.

Κατώτατο επιτόκιο δανειοδότησης 20% .

Ελάχιστη διάρκεια προθεσμιακής κατάθεσης 7 μέρες.

Φορολογία τόκων.

Δεσμεύσεις επί των καταθέσεων.

Ποινή στα χρεωστικά υπόλοιπα.

Ανυπαρξία επίσημου επιτοκίου.



## 7. ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΟ ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

### ΠΡΟΤΥΠΗΣ ΞΕΝΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.

#### (BARCLAY'S).

Ειδική αναφορά πρέπει να γίνει στη Τράπεζα Barclay's η οποία δίνει ίσες ευκαιρίες σ' όλους. Το 32% των ανώτερων διοικητικών θέσεων στη Barclay's στην Ελλάδα καταλαμβάνουν οι γυναίκες, έναντι 3% που είναι το ποσοστό που καταλαμβάνουν οι Ελληνίδες στις ανδροκρατούμενες τράπεζες της χώρας. Το 15% του εργασιακού χρόνου των απασχολουμένων στην Barclay's διατίθεται για την επαγγελματική κατάρτιση, όταν το αντίστοιχο ποσοστό είναι μόλις 7% για την ίδια τράπεζα στη Βρετανία. Εντυπωσιακή είναι η ύπαρξη μέσα στη τράπεζα <<σινικών τειχών>>. Για τις διάφορες υπηρεσίες που χειρίζονται εξαιρετικά περίπλοκες υποθέσεις απαγορεύεται ρητά η διοχέτευση πληροφοριών από ένα τμήμα της τράπεζας στο άλλο. Ένα άλλο χαρακτηριστικό της Barclay's είναι ότι έχει δημιουργήσει τμήματα που προηγούνται της εποχής τους :

Το Financial Institute Group ασχολείται με την ανάπτυξη εργασιών με άλλες εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες, με ασφαλιστικές εταιρίες, αμοιβαία κεφάλαια, με διατραπεζικό leasing.

Το Attica Business Center επιτρέπει στους Έλληνες επιχειρηματίες να καταφεύγουν απευθείας σ' αυτό και μέσω αυτού να έχουν άμεση εξυπηρέτηση από τις διάφορες υπηρεσίες και τους ειδικούς που διαθέτει η τράπεζα.

Με ξεχωριστό θυσαυριφυλάκιο και περιβαλλόμενη από σιλικόνη τείχος μυστικότητας η Ελληνική Υπηρεσία Χρεογράφων της Barclay's αναλαμβάνει το έργο της θεματοφυλακής για αμοιβαία κεφάλαια και επενδυτικές εταιρίες χαρτοφυλακίου. Η υπηρεσία αναλαμβάνει να διεκπεραιώνει εργασίες μεταφοράς κεφαλαίων σε ολόκληρο το κόσμο και φυλάει τα χαρτοφυλάκια <<μεγάλων πελατών>>. Η ίδια υπηρεσία αναλαμβάνει την είσπραξη μερισμάτων από μετοχές, τη διάσπαση μετοχών, τη διεκπεραίωση κάθε είδους χρηματοπιστωτικής πράξης. Ακόμα η τράπεζα διαθέτει πλήρεις σειρές και στοιχεία για τους διεθνείς κλάδους (κλωστοϋφαντουργία, βιομηχανία τροφίμων κτλ.) οι ειδικοί της συντάσσουν ολοκληρωμένες μελέτες για να βοηθήσουν Ελληνικές επιχειρήσεις να αναδιαρθρωθούν και να δραστηριοποιηθούν στη διεθνή αγορά, να αποκτήσουν διεθνείς συνεργασίες και να διευρύνουν την κεφαλαιακή τους αγορά.

## 8. ΟΙ ΝΕΕΣ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

### ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ.

Τα τελευταία χρόνια έχει παρατηρηθεί διεθνώς, μια ραγδαία και αλματώδης ανάπτυξη μιας νέας μορφής τραπεζικών εργασιών, οι οποίες δεν εμπίπτουν στους λογαριασμούς του Ισολογισμού και κατά συνέπεια δεν επηρεάζουν το ύψος του, ούτε την δομή του, ούτε και την εικόνα που αποκομίζουν, από την μελέτη του, το κοινό και οι νομισματικές αρχές. Οι εργασίες αυτές ονομάζονται "εκτός ισολογισμού εργασίες (off balance - sheet)".

Η μη εμφάνιση των σχετικών κονδυλίων στον ισολογισμό, δεν αποτελεί "δόλια" παράλειψη των πιστωτικών ιδρυμάτων που αποσκοπεί, κατά κάποιον τρόπο, στην απόκρυψη των αντιστοίχων εργασιών. Απλά πρόκειται για εργασίες που δεν έχουν λογιστικό αντίκρουσμα. Πολλές, από αυτές τις εργασίες, θα μπορούσαν να υπαχθούν σε κάποιο "λογαριασμό τάξεως", άλλες όμως, δεν προσφέρονται ούτε και για τέτοιο χειρισμό.

Οι εκτός ισολογισμού εργασίες, είναι κυρίως "νεωτεριστικές" εργασίες (innovations), που το κύριο χαρακτηριστικό τους είναι, ότι το τραπεζικό ίδρυμα αναλαμβάνει την ανέκκλητη υποχρέωση να καλύψει μια πιστωτική ανάγκη ή να επωμισθεί έναν κίνδυνο του

οποίου, η έκταση και η χρονική επέλευση δεν είναι δυνατόν να προσδιορισθεί με ακρίβεια εκ των προτέρων, αφού, σε μεγάλο βαθμό, αυτό εξαρτάται από την πρωτοβουλία (θετική ή αρνητική) του αντιυμβαλλομένου.

Είναι σαφές, πως οι εργασίες αυτές, περικλείουν πολλούς κινδύνους, γι' αυτό και σε διεθνές επίπεδο, οι εποπτικές αρχές, με πρωτοστάτη την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (Bank for International Settlement (BIS)), καταβάλλουν προσπάθεια για να αξιολογούνται και να συσχετίζονται με τους δείκτες φερεγγυότητας των τραπεζικών ιδρυμάτων (βλέπε και πιο κάτω στην ανάπτυξη της οδηγίας 89/647 ΕΟΚ).

Μερικές από τις πιο γνωστές "εκτός ισολογισμού εργασίες" είναι :

1. NIF (Note issuance facility = διευκόλυνση εκδόσεως χρεωγράφων)  
Αποτελεί μια συμβατική δέσμευση, βάσει της οποίας, μια ή περισσότερες τράπεζες, από κοινού, αναλαμβάνουν την υποχρέωση να αγοράζουν επί ένα μακροπρόθεσμο διάστημα, συνήθως 5 - 7 χρόνων, χρεωστικούς τίτλους μέχρι ενός συμφωνημένου ορίου συνολικής ονομαστικής αξίας, τους οποίους δύναται να εκδίδει περιοδικά ο αντιυμβαλλόμενος πελάτης. Οι τίτλοι κατ' αρχήν προορίζονται για τρίτους επενδυτές, η τράπεζα όμως μπορεί να τους αγοράζει για τον εαυτόν της, στο μέτρο που δεν είναι δυνατή η αποδοτική διάθεσή

τους στην αγορά.

Τα NIFS για τις τράπεζες, έχουν το πλεονέκτημα ότι αποτελούν βραχυπρόθεσμες επενδύσεις, μεταβλητού επιτοκίου, οι οποίες βελτιώνουν την ρευστότητα του ενεργητικού τους.

## 2. Options (επιλογές).

(βλέπε αντίστοιχη ανάπτυξη στα περί χρηματοπιστωτικών αγορών).

## 3. SWAPS (ανταλλαγές).

Είναι αλλαγές κεφαλαίων, ή ανταλλαγές στην εξυπηρέτηση των κεφαλαίων τουλάχιστον όσον αφορά τους τόκους (δεν χρειάζεται δηλαδή πραγματική ανταλλαγή κεφαλαίων). Η ανταλλαγή των τόκων αποτελεί το ιδιότυπο και απαραίτητο γνώρισμα των νεωτέρων SWAPS, που βασικά χωρίζονται σε δύο κατηγορίες :

### α) Interest rate swaps (ανταλλαγή επιτοκίου).

Είναι ανταλλαγές που αξιοποιούν το συγκριτικό πλεονέκτημα που κάθε εταιρία στην αγορά της, όσον αφορά την αξασφάλιση με επιθυμητά επιτόκια. Από την ανταλλαγή, δημιουργείται και στις δύο επιχειρήσεις, ένα σημαντικό περιθώριο κέρδους, μέρος του οποίου καρπώνεται η μεσολαβούσα τράπεζα που οργανώνει την ανταλλαγή.

Γενικότερα το Interest rate swap, στην βασική του μορφή, συνιστά δικαιοπραξία με την οποία αναλαμβάνεται από τα δύο μέρη ή

εκατέρωθεν ανταλλαγή ροών επιτοκίων έναντι ισόποσης κύριας υπερχρέωσης.

Απευθύνονται σε ευρύ πεδίο επενδυτών.

Το κύριο πλεονέκτημά τους, έγγυται στην προστασία του επενδυτή από δυσμενείς κινήσεις επιτοκίων, στην είσοδό του σε νέες κεφαλαιαγορές οι οποίες στο παρελθόν ήταν κλειστές γι' αυτόν.

Επειδή οι συναλλαγές αυτές έχουν αυξημένη πιθανότητα οικονομικού κινδύνου, η αγορά έχει εισαγάγει τον θεσμό του ενδιαμέσου (Intermediary), ο οποίος υπεισέρχεται μεταξύ των ανταλλασσομένων.

#### β) Currence swap (ανταλλαγή συναλλάγματος).

Είναι ανταλλαγές που αξιοποιούν το συγκριτικό πλεονέκτημα που έχουν κάποιες εταιρίες, να εξασφαλίζουν δάνεια στο επιθυμητό νόμισμα. Με τον τρόπο αυτόν, δημιουργούνται σημαντικά περιθώρια ωφέλειας και για τις δύο εταιρίες, οι οποίες όμως αναλαμβάνουν και τον κίνδυνο από την τυχόν μεταβολή των ισοτιμιών. Ένα μέρος του κινδύνου αναλαμβάνει, κατ'ανάγκην, η μεσολαβούσα τράπεζα, στην περίπτωση που δεν λειτουργεί ως απλός μεσάζων. Τότε, οι τράπεζες εκτείθενται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που φροντίζουν να καλύψουν με άλλα διαθέσιμα μέσα.

# ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.



ΓΕΝΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1992 ΣΕ ΔΡΑΧΜΕΣ  
 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 1992 - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 1992) ΑΡ.Μ.Α.Ε. 6065/06/Β/86/04

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΧΡΗΣΙΜΑ 1992	ΧΡΗΣΙΜΑ 1991
<b>I. ΔΙΑΦΕΡΗΜΑ</b>		
Τομείς	588.301.124	532.022.958
Σε Τράπεζες Εσωτερικού	11.258.457.189	3.207.938.482
Σε Τράπεζες Εξωτερικού	978.890.590	122.183.350
Σε Εταιρίες	12.221.848.893	3.882.144.770
<b>II. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΕΣ ΥΠΟΒΕΒΗΛΙΕΣ</b>		
Στην Τράπεζα της Ελλάδος		
Επίσημα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.505.650.000	1.599.100.000
Καταθέσεις σύμφωνα με απόφαση της Ν.Ε.	845.500.000	7.571.800.000
Επίσημα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.381.150.000	8.970.900.000
<b>III. ΔΥΡΗΤΗΤΕΣ</b>		
Προσβεβληθείσα ένσημη γραμμάτων και φορητών, δάνεια ασφαλισμένα με ενέχυρο εμπόρευμα και άλλες εγγυητές	146.395.007	212.878.960
Επιπλέον εντός του επόμενου έτους	10.806.971.483	8.181.305.980
Επιπλέον πέραν του επόμενου έτους	4.131.073.852	3.442.291.368
Επιπλέον πέραν του επόμενου έτους	15.064.440.352	9.636.474.326
<b>IV. ΔΙΑΦΟΡΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ</b>		
Ανακαταβάσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	4.190.398.016	2.891.248.399
Διαφορά Χρεωστικού Λογαριασμού	1.247.502.247	287.603.483
Εσοδα χρεώσεως εκπληρωθέντων (Δεδουλευμένα τόκα)	1.140.173.911	
Μήτοχοι τ. φόρος Υπ. Αντρ. Ε. 7665/88 και Ν. 1219/82	1.202.505	1.202.505
Υποχρεώσεις	6.579.276.679	2.960.054.397
<b>V. ΧΡΕΙΣΤΡΑΦΑ</b>		
Ομόλογα και Έγγραφα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	18.928.520.801	22.233.692
Λοιπές Ομολογιές	1.324.178.178	153.000.000
Μετόχες	203.620.008	1.292.354
Επίσημα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	18.436.318.983	178.516.046
Κτίρια	241.198.193	140.024.400
Κόμισμα	206.721.024	146.741.326
Μείζον Αποβέβασε	51.022.063	31.770.273
Εξόδα εγκαταστάσεως - Επιπλο- αφήνια, μηχανές μεταφορικού μέσου	387.198.019	231.448.887
Μείζον Αποβέβασε	147.877.318	108.042.543
Αντιστοιχίες υπό εκτέλεση και προκαταβολές	239.318.701	125.408.324
Μείζον Αποβέβασε	397.447.519	
<b>VI. ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	1.033.662.174	380.401.777
Κτίρια	206.721.024	146.741.326
Μείζον Αποβέβασε	51.022.063	31.770.273
Εξόδα εγκαταστάσεως - Επιπλο- αφήνια, μηχανές μεταφορικού μέσου	387.198.019	231.448.887
Μείζον Αποβέβασε	147.877.318	108.042.543
Αντιστοιχίες υπό εκτέλεση και προκαταβολές	239.318.701	125.408.324
Μείζον Αποβέβασε	397.447.519	
<b>VII. ΕΣΟΔΑ ΠΟΛΥΤΙΜΩΝ ΑΠΟΒΕΒΑΣΕΩΝ</b>		
Δοσμένες Πολυετήσιες αποβέβασε	168.779.951	147.493.815
Μείζον Αποβέβασε	89.496.169	58.997.446
Εξόδα κινήσεως και Πρωτής Εγκαταστάσεως	51.054.421	8.886.434
Μείζον Αποβέβασε	7.134.167	5.682.881
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	55.880.700.517	26.279.201.048
<b>VIII. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΥΠΕΡΣΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ</b>		
Χρεώσεις εγγυητικών επιστολών	1.248.832.922	4.013.861.608
Χρεώσεις ενεργών πιστώσεων	118.873.741	154.004.133
Λοιποί Λογαριασμοί τόξεως	17.095.545.278	39.584.885.598
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	43.782.751.337	18.463.251.941
	99.633.451.854	44.742.452.989



# ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

## ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ 31-12-1992

(Ποσά σε εκατομμύρια δραχμές)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.1992	31.12.1991	Αύξηση %
Διαθέσιμα.....	312.341	287.273	
Χορηγήσεις.....	170.000	124.262	36,8%
Διάφοροι Χρεωστ. Λογμοί.....	6.893	10.504	
Επενδύσεις.....	39.984	29.482	35,6%
Εξοδα Εγκαταστάσεως.....	3.273	2.352	
Μεταβατικοί Λογμοί.....	8.504	4.968	
<b>Σύνολο Ενεργητικού.....</b>	<b>540.995</b>	<b>458.841</b>	<b>17,9%</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Ιδια Κεφάλαια.....	36.363	29.913	21,7%
Προβλέψεις.....	4.652	1.704	173,0%
Καταθέσεις.....	320.322	270.864	18,3%
Υποχρεώσεις Πρωτ's.....	124.147	105.295	17,9%
Διάφοροι Πιστ. Λογαριασμοί.....	37.403	26.719	
Επιταγές - Εντολές Πληρωτέες.....	3.949	4.512	
Μερίσματα Πληρωτέα.....	9.284	8.353	
Μεταβατικοί Λογαριασμοί.....	4.875	11.481	
<b>Σύνολο Παθητικού.....</b>	<b>540.995</b>	<b>458.841</b>	
<b>Λογαριασμοί Τάξεως.....</b>	<b>389.017</b>	<b>265.330</b>	
<b>ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ.....</b>	<b>38.495</b>	<b>31.598</b>	<b>21,8%</b>
Μείον: Εξοδα Διαχειρίσεως.....	10.772	9.007	
Αποσβέσεις.....	1.568	951	
Πρόβλέψεις.....	3.113	879	
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ.....</b>	<b>23.042</b>	<b>20.761</b>	<b>11,0%</b>
<b>ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ</b>			
Μέρισμα Δρχ. 500.....	9.060	8.170	10,9%
Φόροι.....	7.430	7.436	
Αποθεματικά.....	5.973	4.279	39,6%
Δικαιώματα Δ.Σ.....	26	26	
Πρόσθετες Αμοιβές Προσωπικού.....	553	850	
<b>Σύνολο.....</b>	<b>23.042</b>	<b>20.761</b>	

Αθήνα 9 Απριλίου 1993

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.  
ΚΩΝ. Σ. ΚΑΥΑΣΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΑΝΤ. ΜΠΙΜΡΑΣ

Ο ΑΝ. ΔΙΕΥΘ. ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
ΞΕΝ. ΝΙΚΗΤΑΣ

Ο ΔΙΕΥΘ. ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ  
ΚΩΝ. ΣΤΑΜΑΤΙΟΥ

Η πρόκληση για τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ο πλήρης Ισολογισμός και το Πικτοιοποιητικό των Ορκωτών Λογιστών δημοσιεύθηκαν στις εφημερίδες ΕΞΠΡΕΣ και ΕΣΤΙΑ της 4/5/1993. Αντίγραφα ευρίσκονται στη διάθεση παντός ενδιαφερομένου, στη Γενική Διεύθυνση της Τραπέζης, Κολοκοτρώνη 3-5 και Βουλής.



## 9. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΙΛΟΓΟΣ.

Οι τράπεζες χωρίζονται σε τρεις κατηγορίες : Μικρές, Μεσαίες και Μεγάλες. Η κατάταξη αυτή βασίζεται στο μέσο αποπληθωρισμένο ενεργητικό της κάθε τράπεζας για όλη την εξεταζόμενη περίοδο.

Για να συγκρίνουμε τις τρεις τραπεζικές ομάδες θα πρέπει να βρούμε μία αντιπροσωπευτική τιμή των μέτρων κερδοφορίας τους για κάθε χρόνο και να τις συγκρίνουμε μεταξύ τους<sup>1</sup>.

Η κερδοφορία των χρηματοπιστωτικών αυτών ιδρυμάτων μετράται με την απόδοση του ενεργητικού τους και την απόδοση του μετοχικού τους κεφαλαίου. Τέλος, ο υπολογισμός των ετησίων αποδόσεων της κάθε ομάδας γίνεται με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου του αριθμητικού μέσου και της διαμέσου.

Τα βασικά συμπεράσματα τα οποία προκύπτουν από τη σύγκριση των ετησίων αποδόσεων των τριών τραπεζικών ομάδων μπορούν να διατυπωθούν ως εξής : Πρώτον, η απόδοση των μεγάλων τραπεζών μπορεί να χαρακτηριστεί από πτωχή (όσον αφορά την ROA)<sup>2</sup>, μέχρι

---

<sup>1</sup> Απ' την ανάλυσή μας εξαιρούνται οι ξένες τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα.

2

$$\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}} = \frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ}}{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}} * \frac{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$$

$$ROE = ROA * \frac{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$$

μέτρια (όσον αφορά την ROE)<sup>3</sup>. Δεύτερον, η απόδοση των μεσαίων χρηματοπιστωτικών εταιριών κυμαίνεται από μέτρια (όσον αφορά την ROA), μέχρι καλή (όσον αφορά την ROE). Τρίτον, η απόδοση των μικρών τραπεζών παρουσιάζεται από καλή (όσον αφορά την ROA), μέχρι πτωχή (όσον αφορά την ROE). Άρα οι μεσαίες τράπεζες φαίνεται να είχαν καλύτερες επιδόσεις από ότι οι ανταγωνίστριές τους.

Από την προηγούμενη ανάλυση, είναι φανερό ότι οι μικρότερες τράπεζες χρησιμοποιούν τα συνολικά επενδυμένα τους κεφάλαια (δικά τους και ξένα) πιο αποδοτικά από ότι οι μεγαλύτερες ανταγωνίστριές τους. Η διαπίστωση αυτή δικαιολογεί το αυξημένο ενδιαφέρον το οποίο υπάρχει σήμερα για τη δημιουργία ή/και εξαγορά μικρών τραπεζών. Από την άλλη πλευρά όμως, οι διοικήσεις των μεγάλων τραπεζών θα πρέπει να είναι ιδιαίτερα σκεπτικές για την αποτελεσματικότητα της διοίκησής τους. Και αυτό διότι ενώ υπάρχουν αξιόλογες ενδείξεις για την ύπαρξη οικονομιών κλίμακος<sup>4</sup>

$$\frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}} = \frac{\text{ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ}}{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}} * \frac{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$$

$$ROE = ROA * \frac{\text{ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ}}{\text{ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ}}$$

<sup>4</sup> Οικονομίες κλίμακος στην τραπεζική βιομηχανία υπάρχουν όταν το μέσο κόστος παραγωγής μειώνεται καθώς η τραπεζική παραγωγή αυξάνεται. Η ύπαρξη οικονομιών κλίμακος στην τραπεζική αγορά είναι πολύ σημαντική.

(economies of scale) στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, οι διοικήσεις των μεγάλων τραπεζών δεν έχουν κατορθώσει να τις εκμεταλλευθούν μέχρι σήμερα. Με την απελευθέρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος η οποία άρχισε πριν από λίγα χρόνια και συνεχίζεται, οι δυνατότητες υψηλής απόδοσης για τις μεγάλες τράπεζες υπάρχουν, τίθεται όμως το θέμα εάν θα τις αξιοποιήσουν.

## 10. ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.

1) Οικονομικός Ταχυδρόμος.

Τεύχος έκδοσης 28ης Οκτωβρίου 1993.

2) Δελτίο Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών.

Τεύχος 36. 4η τριμηνία 1992.

Τεύχη 37 - 38. 1η εξαμηνία 1993.

3) Εφημερίδα Επενδυτής.

Συλλογή αποκομμάτων από διάφορα φύλλα.

4) Σεμινάρια Dealing Room, Κεντρικού καταστήματος Εθνικής

Τράπεζας Αθηνών.

5) Διάφορα στοιχεία και υποδείξεις από τον Διευθυντή του Dealing

Room του κεντρικού καταστήματος Εθνικής Τράπεζας Αθηνών.

6) Εφημερίς της Κυβερνήσεως της Ελληνικής Δημοκρατίας. Αθήνα 1

Αυγούστου 1992. Τεύχος Πρώτο, αριθμός φύλλου 130.

