



**ΑΝΟΙΚΤΟ  
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ  
ΚΥΠΡΟΥ**

**ΣΧΟΛΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

**ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΣΠΟΥΔΩΝ  
«ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ»**

## **ΔΙΑΤΡΙΒΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΜΑΣΤΕΡ**

**Συγκριτική Οικονομική Ανάλυση στον  
Τραπεζικό Τομέα με Έμφαση στις Εταιρείες  
Ελληνική, Secure Trust και HSBC**

**ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΥ ΑΘΗΝΑ**

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ  
ΠΕΤΡΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ**

**ΛΕΜΕΣΟΣ, ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2022**

Μεταπτυχιακό στην Τραπεζική και Χρηματοοικονομική

# Ανοικτό Πανεπιστήμιο Κύπρου

Σχολή Οικονομικών Επιστημών και Διοίκησης

Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών «*Τραπεζική και Χρηματοοικονομική*»

## Μεταπτυχιακή Διατριβή



Συγκριτική Οικονομική Ανάλυση στον Τραπεζικό Τομέα με Έμφαση στις εταιρείες Ελληνική, Secure Trust και HSBC

Αθηνά Χριστοφόρου

Επιβλέπων Καθηγητής  
Πέτρος Δημητρίου

Απρίλιος, 2022

# **Ανοικτό Πανεπιστήμιο Κύπρου**

**Σχολή Οικονομικών Επιστημών και Διοίκησης**

**Μεταπτυχιακό Πρόγραμμα Σπουδών  
«Τραπεζική και Χρηματοοικονομική»**

## **Μεταπτυχιακή Διατριβή**

**Συγκριτική Οικονομική Ανάλυση στον Τραπεζικό Τομέα με  
Έμφαση στις εταιρείες Ελληνική, Secure Trust και HSBC**

**Αθηνά Χριστοφόρου**

**Επιβλέπων Καθηγητής  
Πέτρος Δημητρίου**

Η παρούσα μεταπτυχιακή διατριβή υποβλήθηκε προς μερική εκπλήρωση των απαιτήσεων για απόκτηση μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στην Τραπεζική και Χρηματοοικονομική από τη Σχολή Οικονομικών Επιστημών και Διοίκησης του Ανοικτού Πανεπιστημίου Κύπρου.

**Απρίλιος, 2022**

ΛΕΥΚΗ ΣΕΛΙΔΑ

*Αυτή η σελίδα σκοπίμως έχει αφεθεί κενή*

## Περίληψη

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στη κοινωνία αφού λειτουργεί ως μεσολαβητής για να διοχετεύσει τα κεφάλαια από τους αποταμιευτές στους επενδυτές. Ο κάθε χρήστης του συστήματος ( άτομα, εταιρείες, οργανισμοί) επιλέγει τον τρόπο δανεισμού του.

Ωστόσο, ένα υγιές χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στηρίζει άμεσα την κοινωνία αφού ευνοεί τη συσσώρευση κεφαλαίων τα οποία αν επενδυθούν κατάλληλα θα επιφέρουν κέρδη.

Τα τραπεζικά ιδρύματα λειτουργούν ως διαμεσολαβητές ανάμεσα στις πλεονασματικές και τις ελλειμματικές ομάδες της κοινωνίας. Ο ρόλος τους είναι αρκετά σημαντικός τόσο για την κοινωνία ως σύνολο οικονομίας, όσο και για τις μονάδες ( άτομα και επιχειρήσεις). Παράλληλα, η ιδιότητα τους αυτή, αποφέρει αρκετά κέρδη στα τραπεζικά ιδρύματα αλλά ελλοχεύει ακόμη περισσότερους κινδύνους όπως για παράδειγμα τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο ρευστότητας και αγοράς.

Ένα τραπεζικό ίδρυμα, για να προσελκύσει το κοινό θα πρέπει να αποδείξει ότι έχει καταστεί φερέγγυο και υγιές. Αυτό επιτυγχάνεται με την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων ( ισολογισμός, κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης και ταμειακών ροών) οι οποίες αναλύονται συγκριτικά με άλλα έτη ή τραπεζικά ιδρύματα ιδίου μεγέθους για να υπάρχει ορθή, ικανοποιητική εξαγωγή αποτελεσμάτων.

Οι οικονομικές καταστάσεις και οι χρηματοοικονομικές αναλύσεις δεν αφορούν μόνο όσους εργάζονται στο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αλλά και τους επενδυτές, τους δανειστές, τους μετόχους οι οποίοι οφείλουν να γνωρίζουν τα αποτελέσματα για να μπορούν να προχωρήσουν με τις απαραίτητες ενέργειες για την επίτευξη των στόχων τους.

Σκοπός της παρούσας μεταπτυχιακής μελέτης, είναι η χρηματοοικονομική ανάλυση τριών τραπεζικών οργανισμών (Ελληνική, Secure Trust και HSBC) με τη χρήση αριθμοδεικτών. Αρχικά, θα γίνει ανάλυση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και παρουσίαση των τραπεζικών ιδρυμάτων που έχουν επιλεγεί. Έπειτα, θα γίνει αναφορά

στην εποπτεία του τραπεζικού συστήματος ( σύμφωνα Βασιλείας) και πως αυτή έχει εξελιχθεί με την πάροδο του χρόνου. Επίσης, θα αναλυθούν τόσο τα δυνατά και αδύνατα σημεία κάθε πιστωτικού ιδρύματος όσο οι ευκαιρίες και οι απειλές που αντιμετωπίζουν (SWOT analysis). Στη συνέχεια, θα γίνει αναφορά στην οριζόντια, κάθετη ανάλυση και ανάλυση τάσεως. Τέλος, θα παρουσιάσουμε και θα χρησιμοποιήσουμε για την ανάλυση μας τους κυριότερους αριθμοδείκτες και θα εξάγουμε τα συμπεράσματά μας.

## Summary

The financial system is very important in society as it acts as an intermediary to channel funds from savers to investors. Each user of the system (individuals, companies, organizations) chooses the way of lending.

However, a healthy financial institution directly supports society as it favors the accumulation of funds which if invested properly will bring profits. Banking institutions act as intermediaries between the surplus and deficit groups of society. Their role is quite important both for society as a whole economy and for units (individuals and companies). At the same time, this ability brings many profits to the banking institutions, but there are even more risks, such as credit risk, liquidity and market risk.

A banking institution, in order to attract the public, must prove that it has become creditworthy and healthy. This will be achieved by analyzing the financial statements (balance sheet, income statement and cash flows) which are analyzed compared to other years or banking institutions of the same size in order to have a correct, satisfactory output.

The financial statements and financial analyses do not only concern those who work in the financial institution but also the investors, the lenders, the shareholders who need to know the results in order to be able to take the necessary steps to achieve their goals.

The purpose of this postgraduate study is the financial analysis of three banking organizations (Hellenic, Secure Trust and HSBC) using ratios. Initially, we will present the financial system and the selected banking institutions. Next, reference will be made to the supervision of the banking system (Basel Agreement) and how it has evolved over time. In addition, the strengths and weaknesses of each credit institution will be analyzed as well as the opportunities and threats they face (SWOT analysis). Next, reference will be made to horizontal, vertical analysis and trend analysis. Finally, we will use the main financial ratios in order to analyze the three banking institutions and draw a conclusion.

## **Ευχαριστίες**

Πρωτίστως θα ήθελα να εκφράσω τις θερμές ευχαριστίες μου στον επιβλέποντα καθηγητή μου, κ. Δημητρίου Πέτρο για τη βοήθεια που μου έχει παράσχει ούτως ώστε να διεκπεραιώσω την εργασία μου.

Ιδιαίτερες ευχαριστίες θα ήθελα επίσης να εκφράσω στην οικογένεια μου και κυρίως στον αρραβωνιαστικό μου για την υπομονή και τη στήριξη που υπέδειξε καθ' όλη τη διάρκεια των σπουδών και της διατριβής μου.



## Περιεχόμενα

<b>Κεφάλαιο 1 - Εισαγωγή</b> .....	1
1.1 Εισαγωγή στην Έρευνα.....	1
1.2 Στόχοι της έρευνας.....	1
1.3 Βασικά ερευνητικά ερωτήματα.....	2
1.4 Δομή της έρευνας.....	2
1.5 Μεθοδολογία.....	2-3
<b>Κεφάλαιο 2 - Το Χρηματοπιστωτικό σύστημα</b> .....	4
2.1. Ορισμός και χαρακτηριστικά.....	4
2.2. Στόχοι και δομή.....	5
2.3. Τραπεζικό σύστημα.....	5-6
2.3.1. Ορισμός και λειτουργίες τράπεζας.....	6-7
2.3.2. Κερδοφορία της τράπεζας.....	7
2.3.3. Έλεγχος τράπεζας.....	8
2.3.4. Παρουσίαση τραπεζών.....	8-9
<b>Κεφάλαιο 3 - Εποπτεία τραπεζικού συστήματος</b> .....	10
3.1. Επιτροπή Βασιλείας.....	10
3.2. Σύμφωνο Βασιλείας I.....	11
3.3. Σύμφωνο Βασιλείας II.....	12-14
3.4. Σύμφωνο Βασιλείας III.....	15-17
<b>Κεφάλαιο 4 - SWOT Ανάλυση</b> .....	18
4.1. Ορισμός και σκοπός.....	18-19
4.2. SWOT Ανάλυση Ελληνικής Τράπεζας.....	19-21
4.3. SWOT Ανάλυση Secure Trust Bank.....	21-22
4.4. SWOT Ανάλυση HSBC Bank PLC.....	22-24
<b>Κεφάλαιο 5 - Έννοια και σκοποί της Χρηματοοικονομικής ανάλυσης των Λογιστικών Καταστάσεων</b> .....	25
5.1 Λογιστικές Καταστάσεις.....	25

5.1.1. Ισολογισμός – Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	26
5.1.2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	26
5.1.3. Κατάσταση ταμειακών ροών.....	26
5.1.4. Κατάσταση μεταβολών καθαρής θέσης.....	27
5.2 Μέθοδοι ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων.....	27
5.2.1 Ανάλυση μεγέθους – κάθετη ανάλυση (Vertical Analysis).....	27-30
5.2.2 Οριζόντια ανάλυση (Horizontal Analysis).....	30-31
5.2.3. Ανάλυση τάσεως (Trend Analysis).....	32
5.2.4. Αριθμοδείκτες (Ratio – Analysis).....	33
5.3 Ενδιαφερόμενα μέρη (Stakeholders).....	33-34
<b>Κεφάλαιο 6 – Χρηματοοικονομική ανάλυση με τη χρήση αριθμοδεικτών.....</b>	<b>35</b>
6.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	35
6.1.1. Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας.....	36-37
6.1.2 Αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας.....	37-39
6.1.3. Αριθμοδείκτης κάλυψης ρευστότητας.....	39-40
6.1.4. Αριθμοδείκτης ρευστότητας ενεργητικού.....	40-41
6.1.5. Αριθμοδείκτης σταθερής καθαρής χρηματοδότησης.....	42-43
6.2. Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας.....	43
6.2.1. Αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια.....	43-45
6.2.2. Αριθμοδείκτης ίδια κεφάλαια προς δανειακά κεφάλαια.....	45-46
6.2.3. Ίδια κεφάλαια προς χορηγήσεις.....	46-48
6.2.4. Αριθμοδείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 CET1.....	48-49
6.2.5. Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων.....	50-51
6.3 Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας.....	51
6.3.1. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού.....	51-53
6.3.2. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ίδιων Κεφαλαίων.....	53-54
6.3.3. Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Επιτοκίου.....	54-55
6.4 Επενδυτικοί - Χρηματιστηριακοί αριθμοδείκτες.....	56
6.4.1. Κέρδη ανά μετοχή.....	56-57
6.4.2 Τρέχουσα τιμή μετοχής.....	57-58

<b>Κεφάλαιο 7 – Συμπεράσματα.....</b>	<b>59-60</b>
---------------------------------------	--------------

**Παραρτήματα**

Παράρτημα Α – Πίνακες αναλύσεως Ισολογισμού.....	61
Α.1 Ελληνική Τράπεζα.....	61-63
Α.2 Secure Trust Bank.....	64-66
Α.3. HSBC Bank.....	67-69
Παράρτημα Β – Διαγράμματα αριθμοδεικτών.....	70

<b>Βιβλιογραφία.....</b>	<b>71-73</b>
--------------------------	--------------

# Κεφάλαιο 1

## Εισαγωγή

### 1.1 Εισαγωγή στην έρευνα

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα είναι ένα οικονομικό σύστημα που χρησιμοποιείται ως διαμεσολαβητής για την ανταλλαγή υπηρεσιών και προϊόντων. Η ανταλλαγή όμως ενέχει αρκετά μεγάλους κινδύνους οι οποίοι αν δεν αποφευχθούν μπορεί να επέλθει κρίση ή πτώση του τραπεζικού συστήματος.

Διαχρονικά, η τραπεζική αστάθεια είναι κάτι που απασχολεί τις Κεντρικές Τράπεζες αφού επηρεάζεται άμεσα από ενδεχόμενες κρίσεις, πανδημίες ή πολέμους. Για παράδειγμα, η παγκόσμια πανδημία Covid – 19 έχει επηρεάσει τα τελευταία χρόνια το οικονομικό σύστημα καθώς και τα τραπεζικά ιδρύματα αντίστοιχα. Ωστόσο, για την αποφυγή κινδύνων το κάθε τραπεζικό ίδρυμα ακολουθεί ορισμένους κανόνες. Μερικοί από αυτούς αναλύονται πιο κάτω με το σύμφωνο της Βασιλείας.

Εκτός αυτού, ένα τραπεζικό ίδρυμα για να καταστεί φερέγγυο θα πρέπει να μελετώνται και να δημοσιεύονται οι ετήσιες οικονομικές του καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις σε συνδυασμό με τη χρήση των αριθμοδεικτών αλλά και τη SWOT ανάλυση δίνουν μια σφαιρική και επαρκή εικόνα σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη ( μέτοχοι, δανειστές, δανειολήπτες, διοικητικό συμβούλιο, επενδυτές κτλ.). Όλα όσα αναφέρθηκαν θα αναλυθούν λεπτομερώς στη συνέχεια της μεταπτυχιακής μελέτης.

### 1.2 Στόχοι της έρευνας

Κύριος στόχος της μεταπτυχιακής μελέτης είναι η συγκριτική χρηματοοικονομική ανάλυση στον τραπεζικό τομέα με έμφαση στις εταιρείες Ελληνική τράπεζα, Secure Trust Bank PLC, και HSBC PLC με τη χρήση αριθμοδεικτών. Θα συγκριθούν τα έτη 2016 – 2020

για κάθε τράπεζα ξεχωριστά και έπειτα θα γίνει διατραπεζική ανάλυση. Για τις αναλύσεις ( οριζόντια, κάθετη και τάσεως) έχουν χρησιμοποιηθεί και αναλυθεί τρία έτη.

### **1.3 Βασικά ερευνητικά ερωτήματα**

- 1) Τι είναι το χρηματοπιστωτικό σύστημα και ο τραπεζικός τομέας.
- 2) Ποιες είναι οι τρεις τράπεζες που έχω επιλέξει να μελετήσω.
- 3) Τι είναι η SWOT ανάλυση.
- 4) Τρόποι ανάλυσης οικονομικών καταστάσεων ( οριζόντια, κάθετη, ανάλυση τάσεως, αριθμοδείκτες)
- 5) Τι είναι οι αριθμοδείκτες και γιατί χρησιμοποιούνται ως τρόπος εξέτασης.
- 6) Χρηματοοικονομική ανάλυση τελευταίων πέντε ετών για κάθε τράπεζα. Έπειτα, θα γίνει ανάλυση για καθεμία ξεχωριστά αλλά και διατραπεζική ανάλυση.
- 7) Ποια τράπεζα έχει την καλύτερη διαχείριση, αποδοτικότητα και ρευστότητα.

### **1.4 Δομή της έρευνας**

Στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται μια σύντομη εισαγωγή στο θέμα της έρευνας καθώς και στη μεθοδολογία της μεταπτυχιακής εργασίας. Στο δεύτερο κεφάλαιο, γίνεται ανάλυση του χρηματοπιστωτικού συστήματος ( ρόλος, στόχοι, δομή), του τραπεζικού τομέα καθώς και περιγραφή των τραπεζών που έχουμε επιλέξει ( Ελληνική Τράπεζα, Secure Trust Bank και HSBC UK). Στο τρίτο κεφάλαιο αναφέρεται η εποπτεία του τραπεζικού συστήματος από την Επιτροπή Βασιλείας και πως αυτό έχει βοηθήσει και εξελιχθεί μέχρι σήμερα. Στη συνέχεια, στο τέταρτο κεφάλαιο γίνεται SWOT ανάλυση για κάθε τραπεζικό ίδρυμα ενώ στο πέμπτο κεφάλαιο θα γίνει η χρηματοοικονομική ανάλυση και η αναφορά στην οριζόντια, κάθετη και ανάλυση τάσεως. Στο έκτο κεφάλαιο θα γίνει λεπτομερής ανάλυση με τη χρήση αριθμοδεικτών για κάθε τράπεζα. Έπειτα, θα συγκριθούν μεταξύ τους. Τέλος, στο έβδομο κεφάλαιο θα εξάγουμε τα συμπεράσματα μας.

### **1.5 Μεθοδολογία**

Για το θεωρητικό τμήμα της παρούσας μεταπτυχιακής μελέτης, έχω διαβάσει διαδικτυακά άρθρα, έντυπα βιβλία, προηγούμενων ετών διατριβές αλλά και τις

σημειώσεις των μαθημάτων που έχω διδαχθεί μέχρι στιγμής στο μεταπτυχιακό πρόγραμμα.

Όσον αφορά το πρακτικό τμήμα, έχω ανατρέξει στις ιστοσελίδες κάθε εταιρείας και έχω συλλέξει πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις ( τον Ισολογισμό, την Κατάσταση Αποτελεσμάτων και την Κατάσταση Ταμειακών Ροών). Για τις τράπεζες HSBC και Secure Trust, δεν έχω καταφέρει να εντοπίσω στοιχεία για την Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως τράπεζα, γι' αυτό θα χρησιμοποιήσω τα στοιχεία από την Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

# Κεφάλαιο 2

## Το Χρηματοπιστωτικό Σύστημα

### 2.1 Ορισμός και χαρακτηριστικά

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα είναι ένα σύνολο αγορών για χρηματοπιστωτικά προϊόντα και εργαλεία, με τα άτομα και τα ιδρύματα που διαπραγματεύονται στις αγορές καθώς και τις ρυθμιστικές και εποπτικές αρχές του συστήματος (Howells & Bain 2009: 25). Οι χρήστες του συστήματος είναι εταιρείες, οργανισμοί και άτομα που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν τις διευκολύνσεις που προσφέρονται όπως για παράδειγμα η διαμεσολάβηση μεταξύ πλεονασματικών και ελλειμματικών μονάδων, μηχανισμοί πληρωμών, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες (ασφαλιστικά και συνταξιοδοτικά προγράμματα κτλ.)

Βασική αρχή, είναι η ώθηση των μονάδων ή των επιχειρήσεων οι οποίοι έχουν πλεόνασμα να αποκτήσουν περιουσιακά στοιχεία ή να αποθηκεύσουν το πλεόνασμα τους. Ωστόσο, το πλεόνασμα των δανειστών ή η επενδυτική τους δαπάνη θα χρησιμοποιηθεί για τη βοήθεια των δανειοληπτών οι οποίοι χρειάζονται τα κεφάλαια για επενδυτικούς ή καταναλωτικούς σκοπούς. Με αυτό το τρόπο, διοχετεύονται τα κεφάλαια από τις πλεονασματικές στις ελλειμματικές μονάδες. Το ίδιο όμως το σύστημα απαρτίζεται από μια ομάδα ιδρυμάτων και αγορών τα οποία βοηθούν άτομα και επιχειρήσεις να δανείζουν και να δανείζονται. Αυτό με τη σειρά του, οδηγεί στην αύξηση των επενδύσεων και κατ' επέκταση στην αύξηση του επιπέδου της συνολικής δαπάνης στην οικονομία.

## 2.2 Στόχοι και δομή

Οι στόχοι ενός χρηματοπιστωτικού συστήματος είναι οι εξής:

- 1) Η μείωση και η αποφυγή κινδύνου η οποία θα μπορούσε να επιφέρει μια ενδεχόμενη κρίση ή πτώχευση.
- 2) Η προσέλκυση κεφαλαίων για αποταμίευση.
- 3) Η διευκόλυνση της ανταλλαγής αγαθών και υπηρεσιών.
- 4) Η ορθολογική κατανομή των διαθέσιμων κεφαλαίων
- 5) Η παρακολούθηση και ο έλεγχος της διοίκησης των εταιρειών.

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα αποτελείται από τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, τις χρηματοπιστωτικές αγορές και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Ο δανειολήπτης όμως είναι αυτός που θα αποφασίσει και θα επιλέξει τον τρόπο που θα δανειστεί τα χρήματα που χρειάζεται.

- I. Το χρηματοπιστωτικό προϊόν είναι ένα προϊόν που υποδεικνύει τον τρόπο που επιλέγει κανείς να διαχειρίζεται και να χρησιμοποιεί τα χρήματά του. Για παράδειγμα μπορεί να είναι ένα δάνειο ή ένας τραπεζικός λογαριασμός. Αυτή είναι και η άμεση επιλογή δανειοδότησης.
- II. Οι χρηματοπιστωτικές αγορές απαρτίζονται από επιχειρήσεις ή άτομα τα οποία διοχετεύουν τα πλεονάζοντα κεφάλαια στους δανειολήπτες υπό τη μορφή ομολόγων ή μετοχών. Ωστόσο, οι δανειολήπτες και δανειστές χρησιμοποιούν τις αγορές.
- III. Τέλος, οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί αναφέρονται σε πιστωτικά ιδρύματα ( π.χ. εμπορικές τράπεζες, πιστωτικές συνεταιριστικές ενώσεις) ή σε θεσμικούς επενδυτές ( αμοιβαία κεφάλαια, ασφαλιστικές εταιρείες κτλ.). Οι οργανισμοί αυτοί αναλαμβάνουν να έρθουν σε επαφή με τον δανειστή αλλά και τον δανειολήπτη. Ουσιαστικά, να λάβουν χρήματα από τον δανειστή και να τα διοχετεύσουν στον δανειολήπτη υπό την μορφή δανείων.

## 2.3 Τραπεζικό σύστημα

Ο τραπεζικός τομέας αποτελεί ένα αρκετά σημαντικό τμήμα του χρηματοπιστωτικού συστήματος αφού είναι ο πιο κοινός, παραδοσιακός, σταθερός τρόπος δανεισμού.



Συμβάλει επίσης, στην ανάπτυξη της εθνικής οικονομίας και στην τόνωση της εγχώριας ζήτησης. Η επιτυχία και η αποτελεσματικότητα ενός τραπεζικού συστήματος, συνδέεται άρρηκτα από τους κανόνες που εφαρμόζει το θεσμικό πλαίσιο. Ωστόσο, το τραπεζικό σύστημα αποτελείται από δυο ειδών τράπεζες, από την Κεντρική και τις εμπορικές.

Η Κεντρική Τράπεζα έχει το ρόλο του συντονιστή. Εφαρμόζει τους κανόνες στις εμπορικές τράπεζες και έχει τη δυνατότητα να τις ελέγχει. Μπορεί να οριοθετεί τα επιτόκια μέσω του καθορισμού του επιτοκίου δανεισμού της, ελέγχει και μεταβάλλει την ρευστότητα του εγχώριου χρήματος αλλά και διεξάγει έρευνες και ελέγχους για την ομαλή λειτουργία του τραπεζικού συστήματος. Από την άλλη πλευρά, οι εμπορικές τράπεζες είναι αυτές οι οποίες ασχολούνται με την αποδοχή των καταθέσεων και τη χορήγηση δανείων. Και οι τρεις τράπεζες που θα αναλυθούν στην παρούσα μεταπτυχιακή εργασία, ανήκουν στις εμπορικές τράπεζες.

### **2.3.1 Ορισμός και λειτουργίες τράπεζας**

Αρχικά, να αναφέρουμε ότι «τράπεζα» ονομάζεται μια επιχείρηση η οποία ασχολείται με χρηματικές και πιστωτικές συναλλαγές (Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος, 2019: 812).

Οι λειτουργίες της είναι συνήθως οι πιο κάτω:

1. Λήψη καταθέσεων και δανεισμός κεφαλαίων
2. Διαχείριση αξιογράφων
3. Χορήγηση πιστωτικών διευκολύνσεων ( π.χ. δάνειο)
4. Παροχή εγγυήσεων και δεσμεύσεων
5. Μεταφορές χρημάτων
6. Διαχειριστικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε ιδιωτικά και θεσμικά χαρτοφυλάκια
7. Συμμετοχή σε εκδόσεις μετοχικών τίτλων και παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με αυτές ( Κορλίρας, 2006 : 108)

Η βασική όμως και κυριότερη λειτουργία της τράπεζας είναι αυτή του διαμεσολαβητή. Πιο συγκεκριμένα, ένα κόσμος χωρίς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ( π.χ. τράπεζα) θα σήμαινε ότι τα νοικοκυριά ( καλούνται ως αποταμιευτές) θα έπρεπε να έρχονται σε άμεση επαφή με τις επιχειρήσεις. Αυτό όμως θα ελλόχευε αρκετούς κινδύνους στις τιμές, στην αξιοπιστία, στις επενδύσεις και στη ρευστότητα. Τα νοικοκυριά θα έπρεπε να

παρατηρούν και να ελέγχουν τις δραστηριότητες της εταιρείας που έχουν δανείσει χρήματα, να είναι σίγουροι ότι τα χρήματα αυτά δεν θα καταχραστούν και θα επιστραφούν και ότι οι εταιρείες στις οποίες δανείζουν είναι αξιόπιστες. Αυτό με τη σειρά του θα επέφερε ένα αρκετά μεγάλο κόστος για τα νοικοκυριά τόσο σε χρόνο όσο και σε χρήμα. Ωστόσο, παρατηρούμε ότι η σημαντικότητα των τραπεζών είναι μεγάλη αφού αναλαμβάνουν αρκετούς κινδύνους οι οποίοι αυτοί θα επιφέρουν ανάλογα κέρδη ή ζημιά στην τράπεζα.

Ένας από τους ρόλους που αναλαμβάνει η τράπεζα είναι αυτό του μετατροπέα περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, ένας άλλος ρόλος της τράπεζας είναι αυτός του πληροφοριοδότη και του εξουσιοδοτημένου ελεγκτή. Όπως είχαμε προαναφέρει, σε ένα κόσμο χωρίς ΧΙ θα έπρεπε οι αποταμιευτές να έρχονται σε άμεση επαφή με τους επενδυτές με αποτέλεσμα να υπάρχει ρίσκο κινδύνου αφού δεν θα γνωρίζουν σε ποιον δανείζουν χρήματα. Η τράπεζα ωστόσο, συλλέγει πληροφορίες, ελέγχει τις δράσεις της εταιρείας και κάνει έρευνα πριν προχωρήσει με τη δανειοδότηση.

### **2.3.2 Κερδοφορία τράπεζας**

Η σημαντική κερδοφορία της τράπεζας βασίζεται στη διαφορά του επιτοκίου των καταθέσεων και του δανεισμού. Να σημειώσουμε εδώ, ότι αυτός είναι και ο λόγος που τα τελευταία έτη παρατηρούμε ότι υπάρχει μείωση επιτοκίου των καταθέσεων ( σχεδόν μηδενική) με εξαίρεση τους μεγάλους οργανισμούς, επιχειρήσεις που τα επιτόκια είναι αρνητικά. Αυτό, λειτουργεί σαν κέρδος στο πιστωτικό ίδρυμα.

Δηλαδή, αν για παράδειγμα η τράπεζα χορηγήσει δάνειο με επιτόκιο 3 % και δέχεται καταθέσεις με επιτόκιο 1 %, τότε η διαφορά του επιτοκίου οδηγεί στα βασικά κέρδη της τράπεζας. Παράλληλα, η τράπεζα επιφέρει κέρδη και από τα αρνητικά επιτόκια των επιχειρήσεων. Μπορεί δηλαδή, να χορηγήσει δάνειο αλλά επίσης να αποδέχεται καταθέσεις με μηνιαίο ή ετήσιο αρνητικό επιτόκιο. Βέβαια, οι τράπεζες αποκομίζουν κέρδη και από άλλα μέσα, προϊόντα όπως για παράδειγμα από συμμετοχές, επενδύσεις ή και προμήθειες.

### **2.3.3. Έλεγχος τράπεζας**

Για την επιτυχή και ομαλή λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, απαιτείται ο έλεγχος και η εποπτεία τους από τις Νομισματικές Αρχές. Υπάρχουν ωστόσο κανονισμοί που αφορούν την κεφαλαιακή επάρκεια όπως π.χ. Σύμφωνα Βασιλείας και κανονισμοί για την νομισματική πολιτική ( π.χ. ποσοστό υποχρεωτικών ρευστών διαθεσίμων). Παράλληλα, οι οικονομικές καταστάσεις που εκδίδονται ετήσια είναι μια μορφή ελέγχου της τράπεζας αφού εξάγονται συμπεράσματα για την ρευστότητα, τον κίνδυνο, τους πόρους της τράπεζας, τα ίδια κεφάλαια κτλ.

### **2.3.4 Παρουσίαση τραπεζών**

#### ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Η Ελληνική είναι δημόσια τράπεζα η οποία συστάθηκε στην Κύπρο το 1976 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Τα εγγεγραμμένα γραφεία της βρίσκονται στη Λευκωσία. Θυγατρικές της εταιρείες, είναι Παγκυπριακή Ασφαλιστική, η Hellenic Life και η APS Cyprus αφού η συμφωνία έχει ολοκληρωθεί τον Νοέμβριο του 2020.

Σύμφωνα με τα τελευταία αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2022, η Ελληνική Τράπεζα έχει 75 υποκαταστήματα και 2,600 υπαλλήλους. Το διοικητικό συμβούλιο απαρτίζεται από τους Δρ. Πολυκάρπου Ευριπίδη (πρόεδρος), κ. Marco Comastri (αντιπρόεδρος) και CEO της τράπεζας ο κ. Oliver Gatzke. Κύριοι μέτοχοι της τράπεζας είναι η εταιρεία Demetra Holdings PLC με ποσοστό 21 %, η εταιρεία Wargaming Group Ltd με ποσοστό 20.2 % και η τράπεζα Eurobank με ποσοστό 12.6 %.

Η κυριότερη δραστηριότητα του Ομίλου σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του έτους 2020, είναι η παροχή τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν χρηματοδοτικές, επενδυτικές, ασφαλιστικές υπηρεσίες αλλά και υπηρεσίες θεματοφυλακής. Επιπλέον, παρέχει υπηρεσίες factoring καθώς αναλαμβάνει τη διαχείριση και πώληση ακινήτων.

#### SECURE TRUST BANK

Η Secure Trust είναι δημόσια τράπεζα η οποία ιδρύθηκε το 1952 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου. Η τράπεζα αρχικά ιδρύθηκε ως Secure Homes Limited και έγινε θυγατρική του Arbuthnot Banking Group το 1985. Ωστόσο, το 1994 η τράπεζα έγινε

Secure Trust Bank PLC. Θυγατρικές εταιρείες είναι η V12 Retail finance, V12 Vehicle finance, Debt managers και Money Way.

Προέδρος του διοικητικού συμβουλίου είναι ο Michael Forsyth και CEO της τράπεζας ο David McCreadie. Σύμφωνα με τις τελευταίες καταμετρήσεις του Ιουνίου 2021, η τράπεζα έχει στο δυναμικό της 940 υπαλλήλους και εξυπηρετεί περίπου 1,5 εκατομμύρια πελάτες.

Κυριότερη δραστηριότητα της είναι η παροχή λογαριασμών ταμιευτηρίου, καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανειακών προϊόντων. Δραστηριοποιείται επίσης, στον τομέα της εμπορικής χρηματοδότησης, της χρηματοδότησης ακινήτων, περιουσιακών στοιχείων και χρηματοδότησης τιμολογίων.

#### HSBC BANK PLC

Η HSBC είναι ένας βρετανικός πολυεθνικός οργανισμός τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Περιλαμβάνει περίπου 7,500 γραφεία σε περισσότερες από 80 χώρες και περιοχές της Ευρώπης, της Ασίας – Ειρηνικού, Αμερική, Μέση Ανατολή και Αφρική. Η τράπεζα έχει ιδρυθεί το 1880 στην Βρετανία όπου είναι και τα εγγεγραμμένα γραφεία της.

Ιδρυτής της τράπεζας είναι ο κ. Thomas Sutherland και CEO ο Noel Quinn. Θυγατρικές εταιρείες είναι όλες οι HSBC τράπεζες στις υπόλοιπες χώρες, η M & S Bank, η John Lewis Financial Services Ltd, η Samuel Montagu & Co, η B&Q Financial Services, η Vaultex UK Ltd, Midland Bank και η Canada Square Nominees. Όλες οι εταιρείες υπάγονται στο HSBC Group.

Κύρια δραστηριότητα της τράπεζας είναι η εξυπηρέτηση πελατών, ιδιωτών και επιχειρήσεων. Η τράπεζα παρέχει λογαριασμούς καταθέσεων, χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες, χορηγήσεις δανείων και διάφορες επενδύσεις. Για την καλύτερη εξυπηρέτηση, το 2018 η τράπεζα χωρίζεται και ιδρύεται η HSBC UK BANK η οποία αναλαμβάνει το τμήμα πωλήσεων και το μεγαλύτερο μέρος των εμπορικών τραπεζικών δραστηριοτήτων.

# Κεφάλαιο 3

## Εποπτεία τραπεζικού Συστήματος

### 3.1 Επιτροπή Βασιλείας

Η επιβίωση μιας εμπορικής τράπεζας εξαρτάται κυρίως από τις ικανότητες της να προβλέψει και να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο ούτως ώστε να αποφύγει ενδεχόμενες απώλειες. Έτσι, η επιτροπή της Βασιλείας όρισε μερικούς κανονισμούς οι οποίοι βοηθούν τις τράπεζες να έχουν καλύτερη τραπεζική εποπτεία και σταθερότητα.

Η επιτροπή της Βασιλείας ( Basel Committee) είναι μια επιτροπή η οποία ιδρύθηκε το τέλος του 1974 μετά από πρωτοβουλία των Κεντρικών Τραπεζών της Ομάδας των χωρών, Group Ten. Κύριος στόχος ήταν η διαμόρφωση ομοιόμορφων κανόνων ελέγχου και η διασφάλιση της ισορροπίας του ανταγωνισμού μεταξύ των χωρών που μέχρι στιγμής, λειτουργούσαν με διαφορετικό ρυθμιστικό πλαίσιο. (Αγγελόπουλος 2010 : 733)

Η ίδρυση της επιτροπής πραγματοποιήθηκε σε μια περίοδο αβεβαιότητας όσον αφορά τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις τράπεζες. Στόχος της επιτροπής, ήταν να δημιουργηθεί μια ενιαία, ομοιόμορφη πολιτική για το τραπεζικό σύστημα η οποία θα ακολουθείται σε παγκόσμιο επίπεδο. Δηλαδή, όλες οι χώρες να ακολουθούν τους ίδιους κανόνες με σκοπό την αποτελεσματική τραπεζική εποπτεία. Η Επιτροπή είχε συμβουλευτικό χαρακτήρα και δεν επέβαλε κανόνες.

Ωστόσο, τον Οκτώβριο του 1996, η επιτροπή δίνει στη δημοσιότητα την έκθεση με προτάσεις για την υπέρβαση προβλημάτων ενοποιημένης εποπτείας των διασυνοριακών συναλλαγών των διεθνών τραπεζών. ( Αγγελόπουλος 2010 : 736)

## 3.2 Σύμφωνο Βασιλείας I

Από τις αρχές του 1980, η Επιτροπή παρατηρεί ότι ταυτόχρονα με την ανάπτυξη των χρηματοοικονομικών κινδύνων, υπάρχει επιδείνωση της κεφαλαιακής επάρκειας πολλών μεγάλων διεθνών τραπεζών. Έτσι, τον Δεκέμβριο του 1987, η Επιτροπή με την στήριξη των κυβερνήσεων των χωρών της Ομάδας των Δέκα, δημοσιεύει το πρώτο σύμφωνο Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (Basel Capital Accord) το οποίο αρχίζει να εφαρμόζεται τον Ιούλιο του 1988 με τελευταία ημερομηνία προθεσμίας έναρξης τις 31 Δεκεμβρίου 1992. ( Αγγελόπουλος 2010: 737)

Βασικότεροι στόχοι ήταν οι εξής:

1. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Γι' αυτό οι τράπεζες υποχρεώνονταν να εφαρμόσουν τον Δείκτη Φερεγγυότητας ( Solvency Ratio) σε επίπεδα άνω του 8%. Δηλαδή, τα ελάχιστα κεφάλαια που θα έπρεπε να παρακρατεί η τράπεζα θα έπρεπε να ήταν το 8 %. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας δίδεται από την εξής σχέση:

TIER 1 & TIER 2 / Σταθμισμένο Ενεργητικό

2. Οι τράπεζες και οι επενδυτικές εταιρείες θα έπρεπε να διασφαλίσουν ίσους όρους τραπεζικού ανταγωνισμού μέσω της καθιέρωσης ενός κοινού εποπτικού πλαισίου.

Τον Ιανουάριο του 1997, η Επιτροπή τροποποιεί το πρώτο σύμφωνο για την Κεφαλαιακή Επάρκεια και ενσωματώνει στη Συνθήκη του 1988 τους κινδύνους αγοράς. Προχωρεί σε αυτή τη τροποποίηση αφού υπάρχει κίνδυνος αγοράς σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα όπως το ξένο νόμισμα, οι μετοχές, τα εμπορεύματα, τα δικαιώματα προαίρεσης και οι διαπραγματευόμενοι τίτλοι χρέους. Οι τράπεζες υποχρεώνονται επίσης να διαχωρίσουν το χαρτοφυλάκιο τους σε «επενδυτικό» και «εμπορικό». «Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο» ( investment book) είναι το χαρτοφυλάκιο που κρατείται για εισόδημα ή επένδυση ενώ το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» ( trading book) είναι αυτό που κρατείται για μεταπώληση ή διαπραγμάτευση.

### 3.3 Σύμφωνο Βασιλείας II

Η Βασιλεία II, δημιουργείται λόγω αδυναμιών της Βασιλείας I. Συγκεκριμένα, το 1999, λαμβάνοντας υπόψη τις ραγδαίως μεταβαλλόμενες συνθήκες στο χρηματοοικονομικό χώρο, εκδίδεται το αναθεωρημένο εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιακής επάρκειας, η Βασιλεία II, η οποία στηριζόταν στους τρεις ακόλουθους βασικούς πυλώνες. (Συριόπουλος & Παπαδάμου, 2014).

1. Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ( Εναλλακτικές Μέθοδοι Υπολογισμού)
2. Εποπτεία της Κεφαλαιακής Επάρκειας και των εσωτερικών συστημάτων αξιολόγησης των Πιστωτικών Ιδρυμάτων
3. Αποτελεσματική ενημέρωση του κοινού και πειθαρχία μέσω του μηχανισμού της αγοράς ( Αγγελόπουλος 2010: 742)

Ο πρώτος πυλώνας αφορούσε τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ενώ ο δεύτερος αφορούσε τον καλύτερο εποπτικό έλεγχο των τραπεζών. Στόχος του ήταν ο αυστηρότερος και ο διαρκής έλεγχος για την επάρκεια ίδιων κεφαλαίων των τραπεζών από τις εποπτικές αρχές αλλά και ο έλεγχος εγκυρότητας. Ο τρίτος πυλώνας αφορούσε την πειθαρχία αγοράς. Υποστήριζε δηλαδή, να δημοσιοποιούνται οι πληροφορίες για τα οικονομικά στοιχεία, τη δομή της εταιρικής διακυβέρνησης, τον έλεγχο των τραπεζών και τον πιστωτικό κίνδυνο στο κοινό, ούτως ώστε να γνωρίζουν καλύτερα τι συμβαίνει και να μπορούν να πάρουν ορθές αποφάσεις.

Το νέο Σύμφωνο Κεφαλαιακής Επάρκειας που εφαρμόστηκε το τέλος του 2006, σχεδιάστηκε και επεδίωκε να βελτιωθεί ο τρόπος με τον οποίο οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανταποκρίνονται στους κινδύνους και στις χρηματοοικονομικές καινοτομίες. Στόχευε στον αυστηρότερο έλεγχο για αποφυγή ανάληψης κινδύνων γι' αυτό εφαρμόζονται οι πιο κάτω τρεις πυλώνες.

#### **Πυλώνας I** ( Pillar I: Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις)

Ο Πυλώνας I περιγράφει τη μεθοδολογία βάσει της οποίας υπολογίζονται οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως και στη Βασιλεία I με τη διαφορά πως έχουν γίνει ορισμένες προσθήκες για τη διερεύνηση της εποπτείας. Η Βασιλεία προτείνει δυο

μεθόδους για την αξιολόγηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

1. Τυποποιημένη προσέγγιση (Standardized Approach):

Κατηγοριοποιούνται τα «ανοίγματα» βάσει του κινδύνου τους. Δηλαδή, αντιστοιχεί τον κατάλληλο συντελεστή κινδύνου στις απαιτήσεις. Ο συντελεστής στάθμισης έχει πέντε στάδια 0 % , 20 % , 50% , 100% και 150%. Για παράδειγμα, αν το δάνειο είναι επιχειρηματικό, τότε ο κίνδυνος είναι αρκετά μεγάλος και ο συντελεστής που θα χρησιμοποιηθεί θα είναι 100 % γιατί υπάρχει κίνδυνος η επιχείρηση να χρεοκοπήσει και το δάνειο να μην αποπληρωθεί ποτέ.

2. Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων ( Internal Ratings Based Approach)

Αποτελείται από δυο επιμέρους μεθοδολογίες, τη θεμελιώδη και την εξελιγμένη οι οποίες όμως πρέπει να υπολογίζουν τις πιο κάτω παραμέτρους.

- I. Άνοιγμα (Exposure)
- II. Άνοιγμα σε αθέτηση (Exposure at default – EAD)
- III. Πιθανότητα αθέτησης ( Probability of Default – PD)
- IV. Ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss given default – LGD)
- V. Εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη (Maturity)

Παράλληλα, για να έχει μια τράπεζα κεφαλαιακή επάρκεια πρέπει το συνολικό κεφάλαιο να υπερβαίνει το 8 % του Ενεργητικού όπως άλλωστε οριζόταν και στη Βασιλεία I. Διαφοροποιείται όμως ο παρονομαστής αφού υπολογίζεται τώρα ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς. Πιο κάτω δίδεται ο τύπος που αφορά τον 1<sup>ο</sup> πυλώνα:

Εποπτικά ίδια Κεφάλαια

$$\text{Πιστωτικός Κίνδυνος} + (12,5 \times \text{Κίνδυνος αγοράς}) + \text{Λειτουργικός Κίνδυνος} \geq 8\%$$

**Πυλώνας II** ( Pillar II – Εποπτεία της Κεφαλαιακής Επάρκειας και των Εσωτερικών Συστημάτων Αξιολόγησης των Πιστωτικών Ιδρυμάτων)

Ο Πυλώνας II βασίζεται στην ανάγκη υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας με συμμετοχή της μέτρηση όλων των αναλαμβανόμενων κινδύνων και στην υποχρέωση των εποπτικών αρχών να προσαρμόζονται στις μετρήσεις λαμβάνοντας τα κατάλληλα μέτρα (Αγγελόπουλος 2010: 759)



Σκοπός του Πυλώνα II, είναι να εφαρμοστούν ασφαλείς εσωτερικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της επάρκειας κεφαλαίου, να υπάρχει συνεχής επανεξέταση και αναθεώρηση της εποπτικής διαδικασίας. Επίσης, να υπάρχει συνέπεια κεφαλαιακής θέσης με τη στρατηγική ανάληψη κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα, η Κεντρική Τράπεζα οφείλει να εφαρμόσει νομοθεσίες και να διεξάγει ελέγχους για την κεφαλαιακή επάρκεια κάθε τράπεζας. Με τους συχνούς, σταθερούς ελέγχους θα αποφευχθούν οι κίνδυνοι.

### **Πυλώνας III** ( Αποτελεσματική Πειθαρχία Μέσω της Αγοράς και Ενημέρωση του Κοινού)

Ο Πυλώνας III αφορά την επιβολή πειθαρχίας μέσω της αγοράς ( καταθέσεις, δανειστές κτλ.) ως μηχανισμού ενδυνάμωσης της φερεγγυότητας των τραπεζών ( Μαρκουλής 2021: 16 )

Σκοπός του, να συμπληρώσει τα θέματα κεφαλαιακής επάρκειας του Πυλώνα I και τα θέματα εποπτείας του Πυλώνα II. Αρχικά, επιβάλλει κανόνες διαφάνειας. Δηλαδή, γίνεται υποχρεωτική η δημοσιοποίηση των ποσοτικών και των ποιοτικών στοιχείων κάθε τράπεζας σχετικά με τους αναλαμβανόμενους χρηματοοικονομικούς και λοιπούς κινδύνους. Παράλληλά, εφαρμόζει νέο κανόνα στην Εταιρική διακυβέρνηση. Είναι υποχρεωτικό να υπάρχουν οι πιο κάτω επιτροπές.

1. Επιτροπή Ελέγχου
2. Επιτροπή Διορισμών
3. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
4. Επιτροπή Αμοιβών.

Σκοπός των επιτροπών είναι να γίνεται καλύτερος έλεγχος αλλά και να δίνουν τη δυνατότητα στον επενδυτή να αξιολογεί σωστά τις τοποθετήσεις του στον τραπεζικό τομέα.

Παρόλα αυτά, η χρηματοπιστωτική κρίση που ξέσπασε το 2007 δεν βοήθησε να ευδοκιμήσει η Βασιλεία II αφού ήδη υπήρχε υπερβολική μόχλευση του τραπεζικού συστήματος πολλών κρατών. Τα τραπεζικά ιδρύματα, παρά το γεγονός ότι είχαν την απαιτούμενη κεφαλαιακή επάρκεια βρέθηκαν σε κατάσταση ανεπαρκών αποθεμάτων ρευστότητας. Ο λόγος είναι ότι πριν από την κρίση, η χρηματοδότηση γινόταν με χαμηλό κόστος, προσέφεραν αρκετά δάνεια αλλά λόγω του πανικού που επικράτησε το κοινό απέσυρε τα χρήματα του με αποτέλεσμα να υπάρχει έλλειψη ρευστότητας. Ωστόσο, γίνεται επιτακτική ανάγκη η δημιουργία ενός νέου συμφώνου ( Βασιλεία III) που θα περιείχε κανόνες για πρόληψη του συστημικού κινδύνου.

### 3.4 Σύμφωνο Βασιλείας III

Με γνώμονα την αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών που αναδείχθηκαν κατά την πρόσφατη κρίση, η Επιτροπή προχωρεί σε θέσπιση νέων κανόνων οι οποίοι εφαρμόζονται πλήρως το 2019. Στόχος της, η βελτίωση της ποιότητας, της συνέπειας και της διαφάνειας της κεφαλαιακής βάσης των τραπεζών προκειμένου να αντιμετωπίσουν τον πιστωτικό κίνδυνο καθώς και την ενίσχυση του κεφαλαιακού πλαισίου απέναντι στον κίνδυνο (Saunders, Cornet, 2017 : 744)

Οι διατάξεις της Βασιλείας II κατατάσσονται σε δυο κατηγορίες:

1. Τροποποιήσεις σε διατάξεις του υφιστάμενου κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη κεφαλαιακή επάρκεια.
2. Εφαρμογή νέων κανόνων μικρό-προληπτικής και μακρό-προληπτικής ρυθμιστικής παρέμβασης στη λειτουργία των τραπεζών.

Πιο συγκεκριμένα, η Βασιλεία III αυξάνει το ποσοστό αποθέματος για τις τράπεζες. Σύμφωνα με τους νέους κανόνες μικρό – προληπτικής, ο συντελεστής μόχλευσης θα χρησιμοποιείται συμπληρωματικά για της απαιτήσεις της κεφαλαιακής επάρκειας με ύψος 3 % . Επίσης, οι τράπεζες θα πρέπει να δημιουργήσουν κεφαλαιακό απόθεμα σε περιόδους ευημερίας. Δηλαδή, σε ομαλές περιόδους η τράπεζα καλείται εκτός από το 8 % να αποθηκεύει ένα πρόσθετο απόθεμα 2,5 % σε περίπτωση κρίσης. Καθιερώνεται επίσης, η υποχρέωση της τράπεζας να δημιουργεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις ένα επιπλέον απόθεμα 2,5 % ( αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα). Ουσιαστικά, σε περιπτώσεις με υπερβολική πιστωτική επέκταση η οποία ίσως ενέχει συστημικό κίνδυνο, η τράπεζα θα πρέπει να αποθηκεύει το υφιστάμενο ποσοστό 8 % συν το 2,5 % ως πρόσθετο απόθεμα και επιπλέον ένα ποσοστό 2,5 % .

Το αντικυκλικό όμως κεφαλαιακό απόθεμα ( 2,5%) θα καθορίζεται από τις Κεντρικές Τράπεζες. Για παράδειγμα, αν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα πιστεύει ότι η χώρα Α έχει προσφέρει περισσότερα δάνεια, οι τιμές στην αγορά ακινήτων είναι υψηλές και υπάρχει κίνδυνος τότε, ορίζει το επιπλέον ποσοστό αποθέματος. Αυτό μπορεί να είναι από 0 – 2,5 % από το σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού.

Σύμφωνα με τη Βασιλεία III οι καταθετικοί οργανισμοί θα πρέπει να εντάξουν τους πιο κάτω τέσσερις κεφαλαιακούς δείκτες.

1. Δείκτης Σταθμισμένων βασικών κεφαλαίων κοινών μετοχών (TIER 1)  
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο κατηγορίας 1  
Ενεργητικό σταθμισμένο για πιστωτικό κίνδυνο
2. Δείκτης σταθμισμένων βασικών κεφαλαίων (TIER 1)  
Βασικά κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) + Πρόσθετα κεφάλαια κατηγορίας 1  
Ενεργητικό σταθμισμένο για πιστωτικό κίνδυνο
3. Δείκτης συνολικών σταθμισμένων κεφαλαίων  
Συνολικά κεφάλαια (Tier I, Tier II)  
Ενεργητικό σταθμισμένο για πιστωτικό κίνδυνο
4. Δείκτης μόχλευσης βασικών κεφαλαίων (Tier I)  
Συνολικά κεφάλαια κατηγορίας 1  
Σύνολο Στοιχείων Εκτεθειμένων στον κίνδυνο ή Ενεργητικού

Τα βασικά ίδια κεφάλαια των τραπεζών χωρίζονται στις πιο κάτω κατηγορίες:

1. TIER I: Ως κύρια κεφάλαια υπολογίζονται το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο σε επίπεδο κοινών μετοχών και τα αποθεματικά. Ως πρόσθετα κεφάλαια υπολογίζονται οι προνομιούχες μετοχές και οι ομολογιακοί τίτλοι.
2. TIER II: Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν τους ομολογιακούς τίτλους ορισμένης διάρκειας (τουλάχιστον 5 έτη).

Δεδομένου ότι ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα θα χρησιμοποιεί τους πιο πάνω δείκτες σε ομαλή περίοδο, τότε θα λογίζεται ως πλήρως κεφαλαιοποιημένο όταν ο δείκτης σταθμισμένων βασικών κεφαλαίων κοινών μετοχών (1) θα είναι τουλάχιστον 6,5 %, ο δείκτης σταθμισμένων βασικών κεφαλαίων (2) να είναι 8 % , ο δείκτης συνολικών σταθμισμένων βασικών κεφαλαίων (3) να είναι 10 % και ο δείκτης μόχλευσης (4) τουλάχιστον 5 %.

Συνοψίζοντας τα πιο πάνω, θα λέγαμε ότι η Βασιλεία III είναι περισσότερο ικανή και ορθή αφού στόχος της είναι η άντληση κεφαλαίων ( ως απόθεμα) σε περιόδους ευημερίας για να μπορούν να αντιμετωπίσουν κινδύνους εάν βρεθούν σε ανταγωνιστικά μειονεκτική θέση. Όσες από τις τράπεζες δεν θα απορροφήσουν τα αναγκαία κεφάλαια θα βρεθούν εκτεθειμένες και θα αναγκαστούν να προχωρήσουν σε απομόχλευση. Δηλαδή, να μειωθεί η δανειοδοτική τους δραστηριότητα ή να προχωρήσουν σε αναδιαρθρώσεις των υφιστάμενων δανείων.

# Κεφάλαιο 4

## SWOT Ανάλυση

### 4.1 Ορισμός και σκοπός

Η SWOT ανάλυση είναι ένα εργαλείο ή αλλιώς μοντέλο στρατηγικού σχεδιασμού και λήψης αποφάσεων, το οποίο χρησιμοποιείται από επιχειρήσεις και οργανισμούς με σκοπό την ανάλυση του επιχειρησιακού περιβάλλοντος. Πιο συγκεκριμένα, αναλύεται το περιβάλλον τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά με σκοπό την ορθή λήψη αποφάσεων για την επίτευξη του στόχου κάθε οργανισμού.

Η λέξη SWOT αναλύεται ως εξής:

**Strengths (Δυνάμεις):** Είναι τα δυνατά στοιχεία κάθε επιχείρησης. Δηλαδή, οι ικανότητες και οι πόροι της που δίνουν ένα ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι στις υπόλοιπες επιχειρήσεις του ίδιου τομέα. Για παράδειγμα, μπορεί να είναι η τεχνογνωσία, η φήμη, η τεχνολογία συστημάτων, το εξειδικευμένο προσωπικό κτλ.

**Weaknesses (Αδυναμίες):** Είναι τα αδύνατα σημεία της επιχείρησης, τα μειονεκτήματα της τα οποία την εμποδίζουν να προοδεύσει και χρειάζονται βελτίωση. Για παράδειγμα, μια κακή οικονομική διαχείριση της τράπεζας ή η αδυναμία είσπραξης οφειλών ( δόσεις δανείων) κτλ.

**Opportunities (Ευκαιρίες):** Είναι οι ευκαιρίες που έχει η επιχείρηση ή που μπορεί να ελκύσει η επιχείρηση ούτως ώστε να αυξήσει τα κέρδη της και να επεκτείνει τις εργασίες της. Μπορεί να είναι ένα νέο προϊόν/ υπηρεσία ή η συγχώνευση / αγορά μιας άλλης επιχείρησης.

**Threats ( Απειλές):** Είναι αλλαγές του εξωτερικού περιβάλλοντος που αποτελούν κίνδυνο για την επιχείρησή μας. Για παράδειγμα, η αύξηση του ανταγωνισμού, η αύξηση του πληθωρισμού, ο κίνδυνος αύξησης των επιτοκίων ή και αλλαγές στις νομοθεσίες.

Από τα πιο πάνω, παρατηρούμε ότι οι δυνάμεις και οι αδυναμίες αφορούν καθαρά το εσωτερικό περιβάλλον της επιχείρησης. Δηλαδή, εξαρτάται από την ίδια την επιχείρηση εάν θα προχωρήσει να δυναμώσει ή να αποδυναμώσει κάποια στοιχεία της. Από την άλλη πλευρά, οι ευκαιρίες και οι απειλές αφορούν το εξωτερικό περιβάλλον της επιχείρησης. Εδώ, θα μπορούσαμε να σημειώσουμε ότι ο τρόπος που θα τις διαχειριστεί η επιχείρησή μας (σωστά ή λάθος) αφορά αποκλειστικά την ίδια. Οι παράγοντες όμως είναι εξωτερικοί. Για παράδειγμα, εάν υπάρχει μια κρίση στην οικονομία και υπάρχει αύξηση επιτοκίων τότε ο παράγοντας είναι εξωτερικός.

Σκοπός της ανάλυσης είναι να αναγνωρίσει η επιχείρηση και όλα τα ενδιαφερόμενα μέλη ( π.χ. διοικητικό συμβούλιο , μέτοχοι ) αν η στρατηγική που ακολουθεί την δεδομένη στιγμή είναι η ορθή και αν είναι ικανή να ανταποκριθεί στους στόχους και τις προσδοκίες του μέλλοντος. Αδυναμία όμως της ανάλυσης αυτής είναι ότι αναφέρεται στο θεωρητικό κομμάτι μιας επιχείρησης. Για μια ορθή ανάλυση απαιτείται ο αποτελεσματικός συντονισμός αρκετών τμημάτων μιας επιχείρησης.

## **4.2 SWOT Ανάλυση Ελληνικής Τράπεζας**

### **Δυνατά σημεία:**

1. Επιτυχημένες συγχωνεύσεις και εξαγορές εταιρειών ( Συνεργατικό, Hellenic Alico, Metlife Services Limited). Πολύ πρόσφατη η εξαγορά των εξυπηρετούμενων δανείων της RCB Bank και συνάμα η απόκτηση των αποταμιευτικών λογαριασμών τους.
2. Ανάπτυξη νέων προϊόντων.
3. Νέο μοντέλο εργασίας, τηλεργασία.
4. Ισχυρό χαρτοφυλάκιο.
5. Ραγδαία ανάπτυξη τεχνολογίας με αποτέλεσμα να υπάρχει αύξηση της χρήσης διαδικτυακής πλατφόρμας.

6. Εκπαίδευση πελατών στις ΑΤΜ. Ο πελάτης μπορεί να καταθέσει χρήματα ( μετρητά ή επιταγή) χωρίς να περιμένει στο ταμείο.
7. Εξ ' αποστάσεως εξυπηρέτηση (call center). Ο πελάτης μπορεί να εξυπηρετηθεί τηλεφωνικά για ζητήματα που δεν χρειάζεται η φυσική του παρουσία στο κατάστημα. Επίσης, μπορεί να αποστείλει όλα τα απαραίτητα έγγραφα μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου για να προχωρήσει ο υπάλληλος π.χ. σε δημιουργία λογαριασμού. Η φυσική παρουσία του πελάτη στο κατάστημα θα διαρκέσει περίπου 5 λεπτά, όσα χρειάζονται για να υπογράψει.
8. Εκπαίδευση εργαζομένων.
9. Μείωση κόστους ( υποδομές, μείωση υποκαταστημάτων)

#### **Αδύνατα σημεία:**

1. Χρειάζεται ενδυνάμωση το τμήμα των πωλήσεων.
2. Υπάρχει ανταγωνισμός στον οποίο υστερεί να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις.
3. Ανάπτυξη τεχνολογίας.
4. Λιγότερο προσωπικό τη δεδομένη στιγμή αφού έχει αναλάβει το χαρτοφυλάκιο των εξυπηρετούμενων δανείων της RCB μαζί με τους λογαριασμούς.

#### **Ευκαιρίες:**

1. Νέες τάσεις αφού έχει αλλάξει η καταναλωτική συμπεριφορά.  
Λόγω της πανδημίας, το κοινό έχει στραφεί στη χρήση του διαδικτύου με αποτέλεσμα να αναπτύσσεται μια νέα αγορά.
2. Νέα πολιτική επηρεάζει τον τρόπο της επιχειρηματικής δραστηριότητας.
3. Νέες κρατικές χορηγήσεις επηρεάζουν τον τραπεζικό δανεισμό.

#### **Απειλές:**

1. Η αύξηση πρώτων υλών είναι απειλή για την κερδοφορία του τραπεζικού οργανισμού.
2. Υπάρχει έντονος ανταγωνισμός με αποτέλεσμα την πτωτική πίεση και κερδοφορία.
3. Υψηλός πληθωρισμός, ενδεχόμενη κρίση.
4. Διακυμάνσεις στις πωλήσεις με την πάροδο του χρόνου.

5. Έλλειψη ειδικευμένου εργατικού δυναμικού σε όλα τα τμήματα.
6. Αλλαγή στην συμπεριφορά του καταναλωτή. Η στροφή στο διαδίκτυο απειλεί την φυσική παρουσία σε υποκαταστήματα.

### **4.3 SWOT Ανάλυση της Secure Trust Bank**

#### **Δυνατά σημεία:**

1. Αυτοματοποίηση των δραστηριοτήτων της.
2. Επιτυχημένο ιστορικό εγγραφών παρά τις συγχωνεύσεις των εταιρειών. Δεν έχουν χαθεί ή αλλοιωθεί έγγραφα και πληροφορίες.
3. Ισχυρή ικανότητα των αντιπροσώπων της. Πιο συγκεκριμένα, οι αντιπρόσωποι προωθούν τα προϊόντα της τράπεζας.
4. Επένδυση στην εκπαίδευση της ομάδας μέσω σεμιναρίων κτλ. ούτως ώστε να γνωρίζουν τα προϊόντα και τις ωφέλειες τους. Με αυτό το τρόπο θα μπορούν να προσελκύσουν πελάτες.
5. Ισχυρές ταμειακές ροές με αποτέλεσμα να μπορεί να επεκταθεί η εταιρεία.
6. Αξιόπιστοι προμηθευτές.
7. Υψηλό επίπεδο ικανοποίησης πελατών.
8. Φήμη και καλή πελατεία.

#### **Αδύνατα σημεία:**

1. Χαμηλός δείκτης κερδοφορίας.
2. Δεν υπάρχει ποικιλία στα προϊόντα που παρέχει η τράπεζα.
3. Κακή πρόβλεψη στο απόθεμα ζήτησης ημέρας με αποτέλεσμα να αποθηκεύεται περισσότερο απόθεμα το οποίο θα μπορούσε να επενδυθεί.
4. Κακή πρόβλεψη ζήτησης προϊόντων με αποτέλεσμα να υπάρχουν χαμένες ευκαιρίες έναντι των ανταγωνιστών.
5. Χαμηλές επενδύσεις στον τομέα της έρευνας και της ανάπτυξης
6. Αποτυχία ενσωμάτωσης δυο εταιρειών με διαφορετική εργασιακή κουλτούρα. Δηλαδή, υπάρχει αποτυχία συγχώνευσης μιας εταιρείας με την τράπεζα λόγω διαφορετικού τομέα.



**Ευκαιρίες:**

1. Αρκετοί πελάτες μέσω της διαδικτυακής πλατφόρμας.
2. Χαμηλός πληθωρισμός με αποτέλεσμα να υπάρχει σταθερή αγορά και συνάμα χαμηλά επιτόκια. Έτσι, υπάρχει ζήτηση για πιστωτικές διευκολύνσεις.
3. Άνοιγμα νέων αγορών λόγω κυβερνητικής συμφωνίας.
4. Μείωση κόστους μεταφορών λόγω χαμηλής τιμής αποστολής προϊόντων. Ωστόσο, η κερδοφορία ενισχύεται αφού το απόθεμα ή θα αποθηκευτεί ή θα επενδυθεί.
5. Νέες τεχνολογίες και ευκαιρίες. Έτσι, προσελκύονται νέοι πελάτες.
6. Επιτυχία σε παρόμοιους τομείς άλλων προϊόντων. Για παράδειγμα η έρευνα στην εταιρεία Healthcare η οποία έχει βοηθήσει στην ανάπτυξη καλύτερων μηχανημάτων.

**Απειλές:**

1. Υπάρχει αλλαγή στην αγοραστική συμπεριφορά των πελατών. Πιο συγκεκριμένα, η ζήτηση για τα διαδικτυακά προϊόντα και προγράμματα έχει αυξηθεί ραγδαία με αποτέλεσμα να ελλοχεύει ο κίνδυνος κατάργησης της φυσικής παρουσίας και της υποδομής της τράπεζας.
2. Μεγαλύτερος ανταγωνισμός αφού η τεχνολογία εξελίσσεται ταχύτατα.
3. Μη σταθερή προσφορά νέων προϊόντων.
4. Αυξάνονται οι ανταγωνιστές.
5. Διαφοροποίηση της νομοθεσίας.
6. Έλλειψη εξειδικευμένου προσωπικού με αποτέλεσμα να υπάρχει απειλή για μείωση των κερδών και έλλειψη προσέλκυσης νέων πελατών.

## **4.4 SWOT Ανάλυση της HSBC Bank**

**Δυνατά σημεία:**

1. Μεγάλος οργανισμός με παγκόσμια φήμη.
2. Υψηλή κεφαλαιοποίηση η οποία μπορεί να αντέξει μια ενδεχόμενη κρίση.
3. Εξειδικευμένο εργατικό δυναμικό.
4. Επένδυση αρκετών πόρων στην ανάπτυξη και την καθοδήγηση των υπαλλήλων.

5. Υιοθέτηση νέου μοντέλου εργασίας. Λόγω της πανδημίας, υπάρχει η δυνατότητα τηλεργασίας.
6. Επικέντρωση εργασίας στα ψηφιακά κανάλια, διαδικτυακά συστήματα της τράπεζας.
7. Επιτυχημένα νέα έργα τα οποία επιφέρουν κέρδη.
8. Λόγω κλιματικής αλλαγής, αρκετά έργα και επενδύσεις αλλάζουν με αποτέλεσμα τα έσοδα να διοχετεύονται σε βιώσιμα έργα και φιλικά προς το περιβάλλον.

### **Αδύνατα σημεία:**

1. Αποδυνάμωση οικονομικής θέσης. Δηλαδή το χρέος της τράπεζας έναντι των δανείων είναι αρκετά υψηλό.
2. Το όνομα της τράπεζας έχει εμπλακεί σε αντιπαραθέσεις, σκάνδαλα και απάτες με αποτέλεσμα να επηρεάζεται η αξιοπιστία προς αυτή.
3. Λόγω των σκανδάλων μειώνεται η εμπιστοσύνη του κοινού.
4. Η τράπεζα έχει μετονομαστεί αρκετές φορές όλα αυτά τα χρόνια με αποτέλεσμα να αποδυναμώνεται η αναγνώριση επωνυμίας.
5. Χρειάζεται ενδυνάμωση το τμήμα των πωλήσεων.
6. Υπάρχει ανταγωνισμός στον οποίο υστερεί να ανταπεξέλθει στις νέες προκλήσεις.

### **Ευκαιρίες:**

1. Η νέα τάση της ηλεκτρονική πλατφόρμας έχει βοηθήσει στην αύξηση των καναλιών.
2. Λόγω της εξέλιξης του διαδικτύου και της ηλεκτρονικής πλατφόρμας υπάρχει δυνατότητα για καλύτερη διαφήμιση.
3. Νέα τάση συμπεριφοράς πελατών και καταναλωτών με αποτέλεσμα να υπάρχει άνοιγμα νέων αγορών και συνάμα αύξηση κερδών.

### **Απειλές:**

1. Η εισαγωγή και η ανάπτυξη τεχνολογίας απειλεί τη βιομηχανία μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.
2. Αύξηση νέων επενδυτών με αποτέλεσμα ο ανταγωνισμός συνεχώς να μεγαλώνει.
3. Αλλαγή στις νομοθεσίες οι οποίες απειλούν την κερδοφορία της τράπεζας.

4. Μείωση πιστωτικών διευκολύνσεων με αποτέλεσμα να υπάρχει ζημιά τόσο στην τράπεζα όσο και στους πελάτες.
5. Οικονομικές απώλειες.

# Κεφάλαιο 5

## Έννοια και σκοποί της Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης των Λογιστικών Καταστάσεων

### 5.1 Λογιστικές καταστάσεις

Οι λογιστικές καταστάσεις εφαρμόζονται σε κάθε επιχείρηση ( π.χ. τράπεζα) με κύριο σκοπό την παροχή πληροφοριών. Οι καταστάσεις αυτές συντάσσονται μια φορά τον χρόνο ( τέλος κάθε έτους) και δίνουν την κατάσταση της εταιρείας μέχρι εκείνη την περίοδο. Χρησιμοποιούνται κυρίως για πληροφόρηση τρίτων προσώπων τα οποία επιθυμούν να έχουν μια αναλυτικότερη εικόνα της οικονομικής κατάστασης της επιχείρησης. Τα τρίτα πρόσωπα ή αλλιώς οι χρήστες των οικονομικών πληροφοριών είναι συνήθως οι μέτοχοι, η διοίκηση, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι μελλοντικοί επενδυτές, οι προμηθευτές, οι εργαζόμενοι, οι καταναλωτές κτλ.

Οι βασικές λογιστικές – χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι οι εξής:

1. Ισολογισμός
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών
4. Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων

*Από τις πιο πάνω, δεν έχει χρησιμοποιηθεί η κατάσταση μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων.*

### **5.1.1 Ισολογισμός - Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

Είναι η χρηματοοικονομική κατάσταση η οποία παρουσιάζει οργανωμένα την περιουσία της επιχείρησης καθώς και τις πηγές κεφαλαίων που χρησιμοποιήθηκαν για να αγοραστούν τα περιουσιακά στοιχεία ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019, 69)

Ο ισολογισμός χωρίζεται σε δυο μέρη, το Ενεργητικό και το Παθητικό.

Το Ενεργητικό, περιλαμβάνει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ενώ το Παθητικό επεξηγεί από που προήλθαν τα κεφάλαια που χρησιμοποιήθηκαν για να αποκτηθούν τα περιουσιακά στοιχεία. Για παράδειγμα, στο ενεργητικό της τράπεζας τάσσονται οι καταθέσεις της σε άλλα ΧΙ ή τα δάνεια που έχει χορηγήσει ενώ στο παθητικό οι καταθέσεις των πελατών. Στο παθητικό επίσης, υπολογίζονται και τα Ίδια κεφάλαια.

### **5.1.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**

Είναι η λογιστική κατάσταση η οποία παρουσιάζει τα έσοδα, τα έξοδα, το καθαρό κέρδος ή ζημία της τράπεζας μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Στα έσοδα περιλαμβάνονται τα περιουσιακά στοιχεία ( π.χ. μετρητά) τα οποία εισρέουν στην επιχείρηση ενώ στα έξοδα περιλαμβάνονται όλα όσα η εταιρεία έχει ξοδέψει για να δημιουργήσει έσοδα.

Από το συσχετισμό μεταξύ τους προκύπτει ένα αποτέλεσμα. Εάν αυτό είναι θετικό, δηλαδή το έσοδο να είναι μεγαλύτερο από το έξοδο τότε η επιχείρηση μας έχει κέρδος. Εάν συμβεί το αντίθετο και το αποτέλεσμα που προκύπτει είναι αρνητικό τότε η επιχείρηση μας έχει υποστεί ζημία.

### **5.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

Η κατάσταση ταμειακών ροών εμφανίζει τις ταμειακές ροές, εισπράξεις και πληρωμές της επιχείρησης. Δηλαδή, από που προήλθαν οι εισπράξεις ( τα μετρητά) και πως δαπανήθηκαν αυτά (πληρωμές). Η κατάσταση ταμειακών ροών προβλέπει τις μελλοντικές ταμειακές ροές του παρελθόντος και με αυτό το τρόπο μπορούμε να κάνουμε προβλέψεις για το μέλλον. Επίσης, υποδεικνύει τη σχέση μεταξύ των καθαρών κερδών και ταμειακών ροών. Παράλληλα, καθορίζει την ικανότητα διανομής μερισμάτων και πληρωμής τόκων καθώς και αξιολογεί τις αποφάσεις της διοίκησης. (Harrison, Horngren & Thomas 2015: 711)

#### **5.1.4 Κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης**

Η κατάσταση μεταβολών Καθαρής Θέσης παρουσιάζει τις αλλαγές στο κεφάλαιο των ιδιοκτητών. Επίσης παρουσιάζει τα συνολικά έσοδα και έξοδα της χρήσης συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που ενσωματώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. (Τουρνά, 2015: 51) Η κατάσταση περιλαμβάνει τα αποθεματικά, το κεφάλαιο που κατέβαλαν οι ιδιοκτήτες ή οποιαδήποτε άλλη εισφορά, κέρδη ή ζημιές από διάθεση καθώς και διαφορές από τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων.

### **5.2 Μέθοδοι ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων**

Οι μέθοδοι ανάλυσης των λογιστικών καταστάσεων είναι οι πιο κάτω:

1. Ανάλυση μεγέθους – κάθετη ανάλυση ( Vertical Analysis)
2. Οριζόντια ανάλυση (Horizontal Analysis)
3. Ανάλυση τάσεως (Trend Analysis)
4. Αριθμοδείκτες (Ratio – Analysis)

#### **5.2.1 Ανάλυση μεγέθους – κάθετη ανάλυση ( Vertical Analysis)**

Η ανάλυση κοινών μεγεθών ή αλλιώς κάθετη ανάλυση εκφράζει συγκρίσεις σε ποσοστά. Αρχικά η κάθετη ανάλυση στον Ισολογισμό, παρουσιάζει κάθε στοιχείο ως ποσοστό επί τοις εκατό του συνόλου του Ενεργητικού ή του Παθητικού. Πιο συγκεκριμένα, σε αυτού του είδους την ανάλυση κάθε στοιχείο του Ισολογισμού – Οικονομικής Θέσης διαιρείται με το σύνολο του Ενεργητικού ή του Παθητικού ενώ όταν η ανάλυση αφορά την Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης τότε κάθε στοιχείο θα πρέπει να διαιρείται με το σύνολο των καθαρών πωλήσεων.

Η κάθετη ανάλυση του Ισολογισμού εστιάζει σε δυο κύρια σημεία, στις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων και στις υποχρεώσεις ( βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες). Από την άλλη πλευρά, η ανάλυση της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης είναι σημαντική αφού οποιοδήποτε στοιχείο συγκρίνεται με τις πωλήσεις ή τα κέρδη. Για παράδειγμα, το Ενεργητικό είναι το 100 % και όλα τα υπόλοιπα στοιχεία παίρνουν ένα αριθμό βάσει του ποσοστού αυτού. Πιο κάτω θα δούμε την κάθετη

ανάλυση τριών ετών του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης της Ελληνικής Τράπεζας. Όλοι υπολογισμοί υπάρχουν στις σελίδες 62 – 70.

## ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

### Κάθετη ανάλυση Ισολογισμού

	2017	2018	2019
Μετρητά και καταθέσεις σε Κ.Τ	33.76	27.33	30.64
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	4.95	1.83	2.31
Χορηγήσεις σε πελάτες	40.73	39.11	36.92
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	14.99	28.17	26.55
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους	0.14	0.07	0.09
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	2.70	0.55	0.64
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	0.10	0.04	0.04
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1.41	0.59	1.07
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0.27	0.20	0.21
Φορολογικές απαιτήσεις	0.00	0.00	0.00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0.18	0.10	0.10
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-00	-00	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0.77	2.01	1.43
Οφειλές από θυγατρικές εταιρείες	-00	-00	
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	2.60	1.35	1.07
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	85.50	91.55	90.17
Οφειλές σε θυγατρικές εταιρείες	0.35	0.10	0.09
Φορολογικές υποχρεώσεις	0.08	0.03	0.03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0.03	0.28	0.19
Λοιπές υποχρεώσεις	1.36	0.86	1.08
Δανειακό κεφάλαιο	2.06	0.81	0.80
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	<u>91.96</u>	<u>94.98</u>	<u>93.43</u>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.46	0.62	1.27
Αποθεματικά	6.58	4.41	5.29
<u>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</u>	<u>80.00</u>	<u>80.00</u>	<u>80.00</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ίδιων κεφαλαίων</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Κάθετη ανάλυση Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Έσοδα από τόκους υπολογισμένα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	(337.51)	73.91	342.33
Άλλα έσοδα από τόκους	(13.37)	1.86	4.41
Έξοδα από τόκους	73.66	(17.87)	(63.74)
Καθαρά έσοδα από τόκους	(277.23)	57.90	283.00
Έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(106.80)	17.54	63.96
Έξοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	5.07	(1.20)	(4.70)
Καθαρά έσοδα δικαιωμάτων και προμηθειών	(101.74)	18.75	68.66
Καθαρά κέρδη από διάθεση και επανεκτίμηση Συναλλάγματος και χρηματοοικονομικών στοιχείων	(26.38)	8.59	9.42
Άλλα έσοδα	(63.40)	5.16	19.79
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>(468.74)</b>	<b>88.00</b>	<b>371.47</b>
Έξοδα προσωπικού	172.66	(25.96)	(114.10)
Αποσβέσεις και χρεολυσίες	16.65	(3.45)	(20.56)
Διοικητικά και άλλα έξοδα	211.34	(31.44)	(114.00)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>400.65</b>	<b>(60.85)</b>	<b>(248.66)</b>
<b>Κέρδος πριν τις ζημιές απομείωσης χρημ/κών μέσων και μη χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>(68.10)</b>	<b>27.15</b>	<b>122.81</b>
Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών μεσών	175.49	(21.20)	(22.32)
Ζημιές απομείωσης μη χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων			
Ζημιές απομ. στο κόστος της επένδυσης σε θυγατρικές εταιρείες			
<b>Κέρδος πριν την αρνητική υπεραξία και τη φορολογία</b>	<b>107.39</b>	<b>5.89</b>	<b>88.06</b>
Αρνητική υπεραξία		93.70	
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	<b>107.39</b>	<b>99.59</b>	<b>88.06</b>
Φορολογία	(7.39)	0.41	11.94
<b>Κέρδος για το έτος</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>



Από τους υπολογισμούς που έχουν γίνει παρατηρούμε ότι στον Ισολογισμό, το μεγαλύτερο ποσοστό του Ενεργητικού καλύπτουν οι χορηγήσεις σε πελάτες σε όλα τα έτη και ακολουθούν οι επενδύσεις σε χρεόγραφα μαζί με τις καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα. Υπολογίζοντας τα τρία έτη 2017, 2018 και 2019 παρατηρούμε ότι το μεγαλύτερο ποσοστό στις χορηγήσεις είχε το έτος 2017 και έπειτα ακολουθεί μια πτωτική τάση. Όσον αφορά το Παθητικό στον ισολογισμό, μεγαλύτερο ποσοστό κατέχουν οι καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών χωρίς να έχουν μεγάλη απόκλιση τα έτη μεταξύ τους. Παρατηρείται επίσης μια μείωση στα Ίδια Κεφάλαια το έτος 2018 αφού το ποσοστό ανέρχεται σε 5.03 % σε σχέση με το 2017 όπου το ποσοστό ήταν 8.04 % ή το 2019 όπου το ποσοστό ήταν 6.56 %.

Όσον αφορά τη Secure Trust Bank (βλέπε σελ. 62-70), παρατηρούμε ότι το μεγαλύτερο ποσοστό του Ενεργητικού της καλύπτουν οι χορηγήσεις σε πελάτες και ακολουθούν οι καταθέσεις στην Κεντρική τράπεζα. Μεγαλύτερο ποσοστό κατέχει το έτος 2019 με ποσοστό 88.26%. Από την άλλη πλευρά, το μεγαλύτερο ποσοστό του Παθητικού της καλύπτουν οι καταθέσεις των πελατών της με μεγαλύτερο ποσοστό να έχει το έτος 2017.

Επιπλέον, το μεγαλύτερο ποσοστό του Ενεργητικού της HSBC Bank PLC (βλ. σελ. 62-70) κατέχουν οι χορηγήσεις στους πελάτες και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Αξίζει όμως να σημειωθεί ότι παρατηρείται πτωτική τάση στις χορηγήσεις αφού το 2017 το ποσοστό ανερχόταν στο 32.99 % ενώ το 2019 στο 11.08 %. Αντίστροφη πορεία όμως έχουν τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αφού το 2017 το ποσοστό ήταν 20.24 % ενώ το 2019 στο 33.83 %. Όσον αφορά το Παθητικό, μεγαλύτερο ποσοστό κατέχουν οι καταθέσεις πελατών οι οποίες έχουν επίσης πτωτική τάση αφού το 2017 το ποσοστό ήταν 47.89 % ενώ το 2019 στο 24.19 %.

### **5.2.2 Οριζόντια ανάλυση (Horizontal Analysis)**

Στην οριζόντια ανάλυση συγκρίνουμε τα στοιχεία αρκετών ετών. Δηλαδή, οι οικονομικές καταστάσεις για να συγκριθούν θα πρέπει να υπάρχουν στοιχεία δυο ή περισσότερων χρήσεων. Όσα περισσότερα έτη υπάρχουν τόσο πιο αξιόπιστα θα είναι τα συμπεράσματα που θα εξαγάγει ο οικονομικός αναλυτής. Για να μπορούν όμως να συγκριθούν τα στοιχεία, θα πρέπει να πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις. Αρχικά, τα στοιχεία να είναι ενταγμένα στις ίδιες επιμέρους ομάδες καθώς επίσης και να είναι

ταξινομημένα ομοιόμορφα. Επίσης, θα πρέπει να αναφερθούν τυχόν μεταβολές στη φύση των εξεταζόμενων στοιχείων ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 532).

Πιο κάτω παρατηρούμε την οριζόντια ανάλυση του Ισολογισμού της Ελληνικής τράπεζας. Στις σελίδες 62-70, μπορείτε να βρείτε την οριζόντια ανάλυση και για τις άλλες δυο τράπεζες.

2017-2018		2018-2019		2019-2020	
2,097,689.00	91.45	570,528.00	12.99	-1,326,897.00	-26.74
-41,989.00	-12.49	79,460.00	27.00	30,623.00	8.19
3,516,700.00	127.11	-304,290.00	-4.84	117,773.00	1.97
3,507,539.00	344.52	-226,184.00	-5.00	724,015.00	16.84
2,266.00	24.55	2,639.00	22.95	4,962.00	35.10
-95,956.00	-52.28	15,946.00	18.20	32,258.00	31.15
0.00	-00	-00	-00		-00
-927.00	-0.97	78,644.00	82.73	-2,831.00	-1.63
13,415.00	73.33	2,787.00	8.79	-1,155.00	-3.35
4.00	6.15	82.00	118.84	4.00	2.65
4,040.00	32.88	-389.00	-2.38	-6,774.00	-42.50
270,214.00	515.99	-91,765.00	-28.45	-6,659.00	-2.88
0.00		-00		-00	
<b>9,272,995.00</b>	<b>136.50</b>	<b>127,458.00</b>	<b>0.79</b>	<b>-432,773.00</b>	<b>-2.67</b>
39,844.00	22.59	-42,209.00	-19.52	-31,230.00	-17.95
8,901,199.00	153.25	-107,670.00	-0.73	-421,928.00	-2.89
-6,909.00	-29.06	-2,554.00	-15.14	4,849.00	33.89
4.00	0.08	18.00	0.35	3,122.00	60.72
41,898.00	1,782.14	-13,180.00	-29.79	-2,299.00	-7.40
45,639.00	49.54	36,969.00	26.83	-32,738.00	-18.74
-10,000.00	-7.16	-1.00	-0.00	-00	-00
9,011,675.00	144.24	-128,627.00	-0.84	-480,224.00	-3.17
0.00	-00	107,166.00	107.99	-00	-00
261,320.00	58.50	148,919.00	21.03	47,451.00	5.54
261,320.00	47.87	256,085.00	31.72	47,451.00	4.46
<b>9,272,995.00</b>	<b>136.50</b>	<b>127,458.00</b>	<b>0.79</b>	<b>-432,773.00</b>	<b>-2.67</b>

### 5.2.3 Ανάλυση τάσεως (Trend Analysis)

Οι αριθμοδείκτες τάσεως χρησιμοποιούνται συνήθως σε περιπτώσεις που μελετώνται πληροφορίες αρκετών ετών. Για τον υπολογισμό του αριθμοδείκτη τάσεως επιλέγεται ένα έτος το οποίο αποτελεί τη βάση. Ωστόσο, ο αριθμοδείκτης προκύπτει διαιρώντας την τιμή του μεγέθους που μας ενδιαφέρει στο υπό κρίση έτος, με την αντίστοιχη τιμή του μεγέθους στο έτος βάσης ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019, 537). Να αναφέρουμε επίσης, ότι το έτος βάσης που θα επιλεγεί, θα πρέπει να είναι ένα «κανονικό» έτος όσο αφορά τα αποτελέσματα και τις συνθήκες λειτουργίας της επιχείρησης.

Για παράδειγμα, θα χρησιμοποιήσουμε τον αριθμοδείκτη τάσεως για τον Ισολογισμό της Ελληνικής Τράπεζας. Ως έτος βάσης επιλέγουμε το 2018 ενώ θα αναλυθούν τρία έτη.

2017	2018	2019	2020
52.23	100%	112.99	73.26
114.27	100%	127.00	108.19
44.03	100%	95.16	101.97
22.50	100%	95.00	116.84
80.29	100%	122.95	135.10
209.55	100%	118.20	131.15
100.00	100%	100.00	-00
100.98	100%	182.73	98.37
57.69	100%	108.79	96.65
94.20	100%	218.84	102.65
75.25	100%	97.62	57.50
-	100%	-	-
16.23	100%	71.55	97.12
-	100%	-	-
42.28	100%	100.79	97.33
81.57	100%	80.48	82.05
39.49	100%	99.27	97.11
140.97	100%	84.86	133.89
99.92	100%	100.35	160.72
5.31	100%	70.21	92.60
66.87	100%	126.83	81.26
107.71	100%	100.00	100.00
40.94	100%	99.16	96.83
100.00	100%	207.99	100.00
63.09	100%	121.03	105.54
67.63	100%	131.72	104.46
42.28	100%	100.79	97.33

#### **5.2.4 Αριθμοδείκτες (Ratio – Analysis)**

Οι αριθμοδείκτες είναι ο αναλυτικότερος τρόπος για να εξετάσουμε τη ρευστότητα, τη κερδοφορία, την κεφαλαιακή επάρκεια, την αποτελεσματικότητα κάθε επιχείρησης. Στο επόμενο κεφάλαιο θα εξετασθούν αναλυτικότερα και για τις τρεις εταιρείες.

### **5.3 Ενδιαφερόμενα μέρη ( Stakeholders)**

Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, τις αναλύσεις των λογιστικών καταστάσεων οφείλουν να τις γνωρίζουν όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Αρχικά, οι επενδυτές – μέτοχοι ενδιαφέρονται για τη δραστηριότητα της επιχείρησης, τη κερδοφορία και τη διάρθρωση των κεφαλαίων αφού έχουν επενδύσει τα κεφάλαια τους σε αυτή. Πιο συγκεκριμένα, εάν η επιχείρηση έχει κέρδη τότε και η αξία της μετοχής θα είναι αρκετά υψηλή. Παράλληλα, ο μέτοχος – επενδυτής ενδιαφέρεται για τα κέρδη της επιχείρησης αφού θα μπορεί να λάβει μέρος ή να αναλάβει κάποια δικαιώματα από τη διανομή αποθεματικών της εταιρείας.

Οι δανειστές – πιστωτές, επίσης ενδιαφέρονται για την επιχείρηση αφού δανείζουν χρήματα στην εταιρεία ( π.χ. οι προμηθευτές) και ακολούθως αυτή με τη σειρά της θα πρέπει να τα εξυπηρετήσει, να τα αποπληρώσει με την καταβολή τόκων. Ωστόσο, εάν η επιχείρηση έχει ζημιές τότε αυξάνεται ο κίνδυνος αποπληρωμής των κεφαλαίων στους δανειστές. Από την μια πλευρά, οι βραχυχρόνιοι πιστωτές, ενδιαφέρονται για την οικονομική θέση της επιχείρησης, στη ρευστότητα και στην ταχύτητα κυκλοφορίας των περιουσιακών στοιχείων. Από την άλλη, οι μακροχρόνιοι πιστωτές, ενδιαφέρονται για τη διάρθρωση των κεφαλαίων της προκειμένου να γνωρίζουν το βαθμό ασφαλείας που απολαμβάνουν. ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019, 519).

Η διοίκηση της επιχείρησης, εστιάζει στη σύνθεση και τη διάρθρωση των κεφαλαίων της καθώς και στη κερδοφορία. Πλεονέκτημα της είναι ότι συνδέεται άμεσα με την επιχείρηση και μπορεί να έχει πρόσβαση στα στοιχεία της. Έτσι η ανάλυση τους μπορεί να γίνει συστηματικά και εκτενέστερα.

Οι οφειλέτες επίσης, ενδιαφέρονται να γνωρίζουν την οικονομική κατάσταση της τράπεζας γιατί θα δανειστούν χρήματα, θα υποθηκεύσουν περιουσιακά στοιχεία κτλ. Ωστόσο, πρέπει να γνωρίζουν αν η τράπεζα είναι φερέγγυα, αν μπορεί να τους δανείσει χρήματα και αν θα μπορούν να επιτύχουν τον στόχο τους ( π.χ. επιχειρηματικό δάνειο).

Τέλος, αν και υπάρχουν αρκετοί άλλοι ενδιαφερόμενοι ( π.χ. αναλυτές, ελεγκτές) θα αναφερθούμε στους υπαλλήλους. Οι εργαζόμενοι ενδιαφέρονται για τη σταθερότητα της εργασίας τους, την προοπτική της και αν θα συνεχίσει να έχει την ικανότητα να πληρώνει τις αμοιβές τους.

# Κεφάλαιο 6

## Χρηματοοικονομική ανάλυση με τη χρήση αριθμοδεικτών

Μια από τις πιο διαδεδομένες και σημαντικές μεθόδους χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι η χρήση αριθμοδεικτών. Η χρήση αριθμοδεικτών είναι συμπληρωματική με τις αναλύσεις που προαναφέραμε σε προηγούμενα κεφάλαια (οριζόντια, κάθετη, ανάλυση τάσεως). Αριθμοδείκτης ορίζεται η μαθηματική πράξη ενός στοιχείου του ισολογισμού ή της κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης ως προς ένα άλλο. Για να αποκτήσει όμως αξία, θα πρέπει να είναι συγκριτικά με άλλα έτη ή άλλες επιχειρήσεις ιδίου τύπου.

Στο πιο κάτω κεφάλαιο θα εξετάσουμε τους σημαντικότερους αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται για την χρηματοοικονομική ανάλυση μιας τράπεζας. Η χρηματοοικονομική κατάσταση της τράπεζας αναλύεται σε ρευστότητα, κερδοφορία, αποτελεσματικότητα και τη φερεγγυότητα της. Για την ανάλυση των αριθμοδεικτών έχουν χρησιμοποιηθεί τα στοιχεία από τις δημοσιευμένες καταστάσεις κάθε τραπεζικού ιδρύματος. Να σημειωθεί, ότι όσον αφορά τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης της Secure Trust και HSBC έχουν χρησιμοποιηθεί οι ενοποιημένες καταστάσεις.

### 6.1. Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Δηλώνει τη δυνατότητα της επιχείρησης να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Αν μια επιχείρηση είναι κερδοφόρα και έχει αρκετή ρευστότητα τότε θα μπορεί να αντιμετωπίσει το φάσμα μιας χρεοκοπίας καθώς και να ανταποκριθεί ανά πάσα στιγμή στις υποχρεώσεις της. (Τουρνά 2015: 299). Από την άλλη πλευρά, η έλλειψη ρευστότητας αποτελεί σημαντικό παράγοντα για να προκαλέσει αστάθεια στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Πιο κάτω θα αναλυθούν ορισμένοι αριθμοδείκτες ρευστότητας.

### 6.1.1. Αριθμοδείκτης άμεσης ρευστότητας

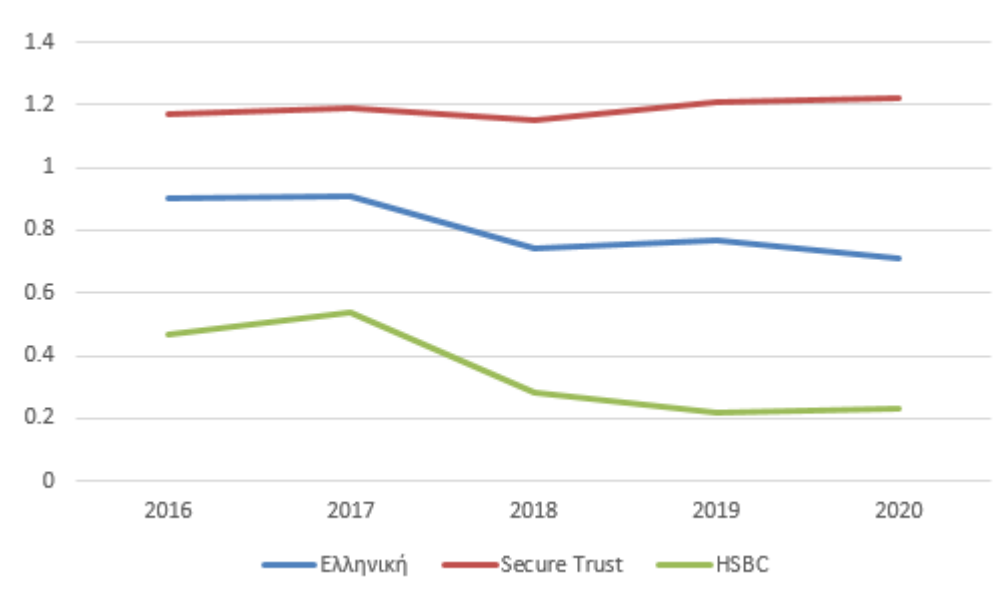
Ο δείκτης άμεσης ρευστότητας ( Acid – test ratio) δείχνει τη σχέση των ρευστοποιήσιμων κυκλοφοριακών στοιχείων προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Δηλαδή, πόσες φορές τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της επιχείρησης καλύπτουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Ρευστοποιήσιμα στοιχεία μπορούν να ονομαστούν τα μετρητά στο ταμείο, οι τραπεζικές καταθέσεις, τα χρεόγραφα και οι απαιτήσεις. Σε αυτά, δεν περιλαμβάνονται οποιεσδήποτε απαιτήσεις οι οποίες χρειάζονται ένα ορισμένο χρονικό διάστημα για να μετατραπούν σε χρήμα ( π.χ. προκαταβολές σε προμηθευτές).

Δείκτης ειδικής (άμεσης) ρευστότητας:  $\frac{\text{Απαιτήσεις και Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	0.90	0.91	0.74	0.77	0.71
Secure Trust	1.17	1.19	1.15	1.21	1.22
HSBC	0.47	0.54	0.28	0.22	0.23

Διάγραμμα 1: Δείκτης Ειδικής (Άμεσης) Ρευστότητας



Ελληνική Τράπεζα: Ο δείκτης της Ελληνικής τα έτη 2016 και 2017 ήταν ικανοποιητικός αφού πλησίαζε τη μονάδα. Υπάρχει όμως μείωση με τη πάροδο των ετών αφού από το 0.90 % το 2016 καταλήγει σε 0.71 % το 2020.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι ικανοποιητικός και παρατηρείται άνοδος με την πάροδο του χρόνου. Ενώ το 2016 το ποσοστό ανέρχεται σε 1.17 % , το 2020 παρατηρείται μικρή αύξηση αφού ανέρχεται στο 1.22 %.

HSBC Bank: Ο δείκτης είναι αρκετά χαμηλός το 2016 καθώς επίσης υπάρχει και πτωτική τάση με αποτέλεσμα το 2020 το ποσοστό να ανέρχεται στο 0.23 %.

Διατραπεζική: Παρατηρούμε ότι οι αριθμοδείκτες είναι αρκετά χαμηλοί σε όλες τις τράπεζες με εξαίρεση την Secure Trust. Ο δείκτης της Ελληνικής τράπεζας μπορεί να θεωρηθεί ικανοποιητικός αφού πλησιάζει τη μονάδα ενώ της Secure Trust είναι αρκετά καλός. Από την άλλη πλευρά, ο δείκτης της HSBC είναι αρκετά χαμηλός γεγονός που δείχνει ότι τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της οικονομικής μονάδας ίσως να μην επαρκούν για να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της σε περίπτωση που χρειαστεί ρευστά.

### **6.1.2. Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας**

Ο δείκτης γενικής ρευστότητας ( Current ratio) δείχνει τη σχέση του κυκλοφορούν ενεργητικού προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Δηλαδή, το μέτρο ρευστότητας και το περιθώριο ασφάλειας που διατηρεί μια οικονομική μονάδα προκειμένου να μπορεί να αντιμετωπίσει τυχόν ανεπιθύμητες εξελίξεις στη ροή κεφαλαίων κίνησης. ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 580-581). Στη συγκεκριμένη περίπτωση, μας παρουσιάζει εάν το πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας τα στοιχεία του ενεργητικού που μπορούν να γίνουν άμεσα ρευστοποιήσιμα.

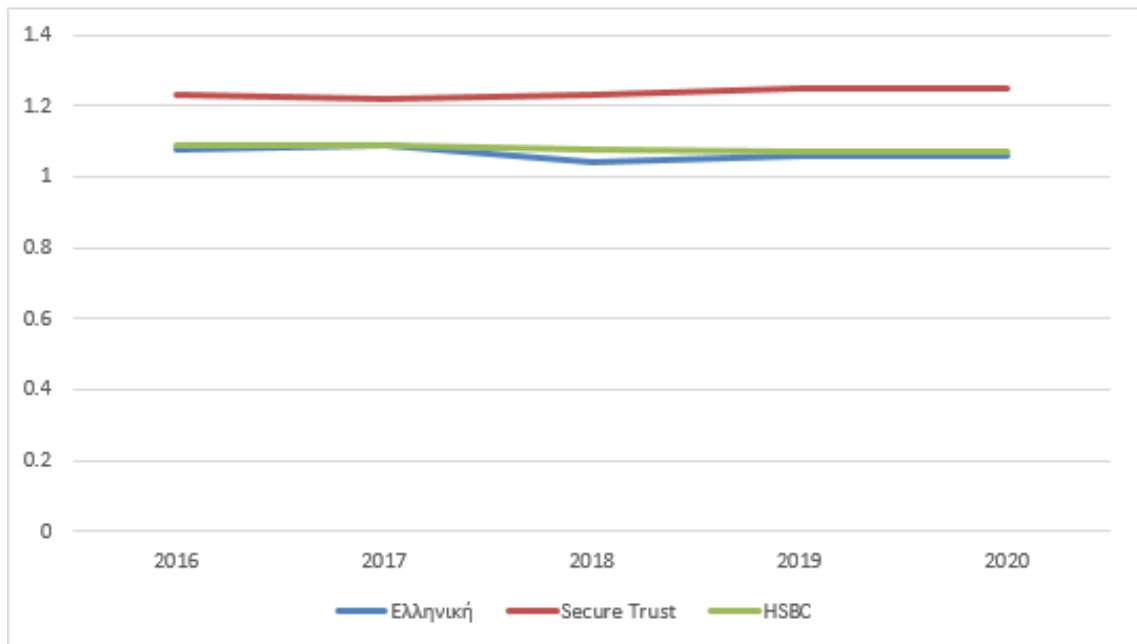
Ο δείκτης θα πρέπει να είναι αρκετά μεγαλύτερος της μονάδας για να εξασφαλίζονται τα απαραίτητα όρια ασφαλείας. Από την άλλη πλευρά, ένας υπερβολικά μεγάλος δείκτης μπορεί να σημαίνει και μη αποδοτική συσσώρευση ρευστών στοιχείων. ( Κάντζος 2002: 117-118)



$$\text{Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις}}$$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	1.08	1.09	1.04	1.06	1.06
Secure Trust	1.23	1.22	1.23	1.25	1.25
HSBC	1.09	1.09	1.08	1.07	1.07

Διάγραμμα 2: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας



Ελληνική: Ο δείκτης είναι ικανοποιητικός αφού είναι μεγαλύτερος από τη μονάδα. Τα τελευταία πέντε έτη ο δείκτης είναι σταθερός με ελάχιστες διαφοροποιήσεις.

Secure Trust: Ο δείκτης παραμένει σταθερός πάνω από τη μονάδα.

HSBC: Ο δείκτης παραμένει επίσης σταθερός πάνω από τη μονάδα.

Διατραπεζική: Ο δείκτης και για τις τρεις τράπεζες είναι ικανοποιητικός αφού είναι μεγαλύτερος της μονάδας. Οι δείκτες είναι σταθεροί σε όλα τα έτη με ελάχιστες διακυμάνσεις. Ωστόσο, οι τράπεζες εξασφαλίζουν τα απαραίτητα όρια ασφαλείας. Παράλληλα, ο δείκτης θα μπορούσε να μελετηθεί σε σχέση με το ποσοστό μετρητών που κατέχει κάθε πιστωτικό ίδρυμα. Για παράδειγμα, το 2017 παρατηρούμε ότι ο δείκτης της Ελληνικής τράπεζας είναι ίδιος με την HSBC. Το ποσοστό όμως των μετρητών που

κατέχει η Ελληνική ανέρχεται στο 85.50 % ενώ της HSBC είναι στο 78.85 %. Ωστόσο, συμπεραίνουμε ότι παρά το γεγονός ότι ο δείκτης είναι ίδιος, η Ελληνική έχει περισσότερο ρευστό.

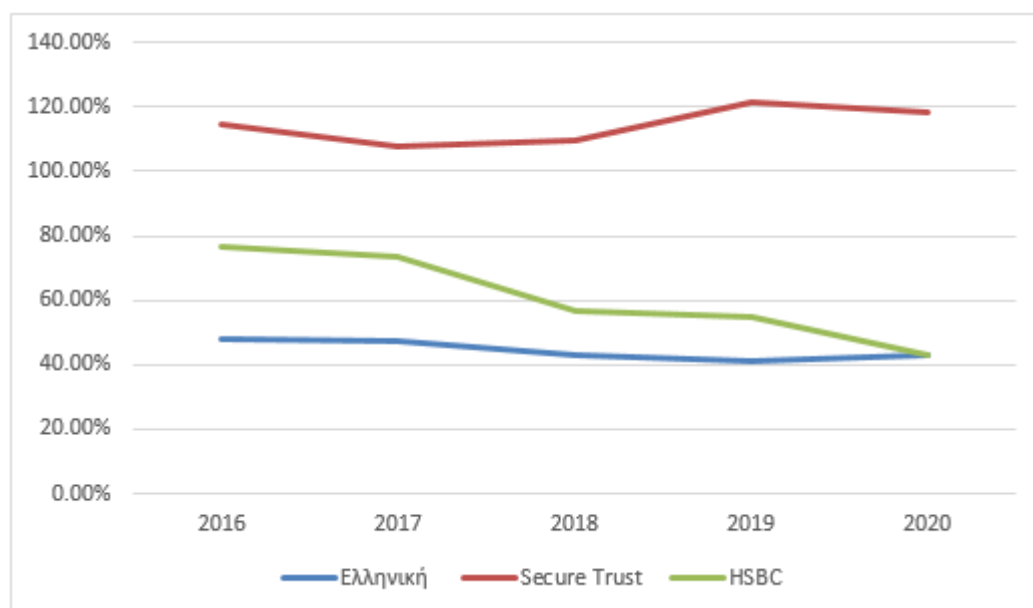
### 6.1.3. Αριθμοδείκτης Κάλυψης Ρευστότητας

Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας ή αλλιώς δείκτης κάλυψης χορηγήσεων προς καταθέσεις, δείχνει εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει. Πιο συγκεκριμένα, παρουσιάζει το ποσοστό που οι καταθέσεις των πελατών χρηματοδοτούν τα δάνεια και τις πιστωτικές διευκολύνσεις που χορηγεί το πιστωτικό ίδρυμα. Είναι ένας αρκετά σημαντικός δείκτης αφού εάν δεν υπάρχει αρκετή ρευστότητα τότε το πιστωτικό ίδρυμα θα χρειαστεί κεφαλαιακή στήριξη από άλλες τράπεζες, την Κεντρική Τράπεζα ή στη χειρότερη περίπτωση να οδηγηθεί σε πτώχευση.

Δείκτης κάλυψης Ρευστότητας: Δάνεια και άλλες χορηγήσεις  
Καταθέσεις

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	47.88 %	47.64 %	42.72 %	40.9 %	43 %
Secure Trust	114.69 %	107.76 %	109.81 %	121.27 %	118.39 %
HSBC	76.36 %	73.62 %	56.78 %	54.52 %	42.76 %

Διάγραμμα 3: Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας



Ελληνική Τράπεζα: Ο δείκτης είναι αρκετά καλός και παραμένει ικανοποιητικός τα τελευταία έτη. Υπάρχει μια μικρή πτώση το 2019 με ποσοστό 40.9 % αλλά το 2020 ο δείκτης αυξάνεται σε 43 %.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι πολύ καλός και παραμένει σταθερός σε όλα τα έτη. Ιδιαίτερη αύξηση υπάρχει τα τελευταία 2 έτη.

HSBC: Υπάρχει αρκετή μείωση του δείκτη αφού από ποσοστό 76.36 % το 2016 μειώνεται σε 42.76 % το 2020.

Διατραπεζική: Από τα πιο πάνω αποτελέσματα παρατηρούμε ότι η Ελληνική Τράπεζα και η Secure Trust παραμένουν σταθερές κατά τα τελευταία έτη με μια μικρή διαφοροποίηση. Η Ελληνική μειώνεται κατά τα έτη ενώ ο δείκτης της Secure Trust αυξάνεται. Παρόλα αυτά, και οι δυο τράπεζες μπορούν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει. Οι δείκτες είναι ικανοποιητικοί γεγονός που δείχνει ότι οι χορηγήσεις που παρέχονται στους πελάτες δεν έχουν κανένα κίνδυνο. Από την άλλη, παρατηρείται πτωτική τάση του δείκτη στην HSBC γεγονός που μας υποδεικνύει ότι τα δάνεια είναι περισσότερα από τις καταθέσεις. Ωστόσο, υπάρχει κίνδυνος ρευστότητας αφού εάν οι δανειοδοτήσεις ξεπερνούν τις καταθέσεις του πιστωτικού ιδρύματος τότε θα κλονιστεί το σύστημα ή θα χρειαστεί η ίδια η τράπεζα να δανειοδοτηθεί.

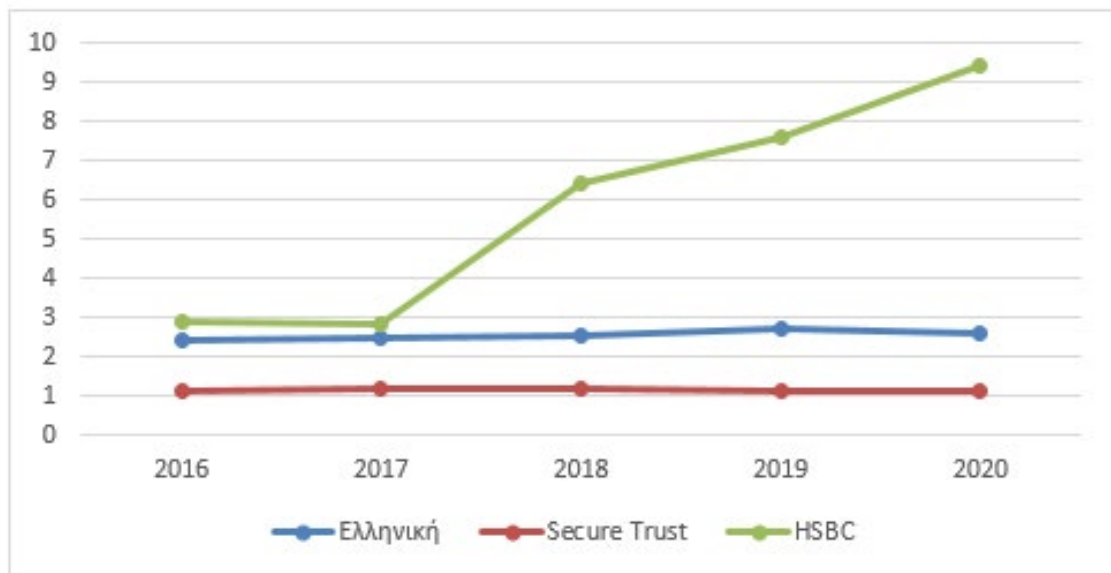
#### **6.1.4. Αριθμοδείκτης Ρευστότητας Ενεργητικού**

Ο δείκτης ρευστότητας ενεργητικού δείχνει την αναλογία των δανείων που έχει η τράπεζα σε σχέση με το σύνολο του ενεργητικού της. Ο δείκτης αυτός λειτουργεί ως αντίστροφος με την αποδοτικότητα. Δηλαδή, εάν ο δείκτης είναι υψηλός τότε η αποδοτικότητα και ο κίνδυνος είναι χαμηλός. Αν όμως ο δείκτης είναι χαμηλός τότε φανερώνει την άμεση εξάρτηση του πιστωτικού ιδρύματος με τις πιστωτικές χορηγήσεις των πελατών του.

*Δείκτης Ρευστότητας Ενεργητικού:* 
$$\frac{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}{\text{Χορηγήσεις}}$$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	2.39	2.46	2.56	2.71	2.59
Secure Trust	1.15	1.18	1.20	1.11	1.14
HSBC	2.86	2.84	6.40	7.58	9.44

Διάγραμμα 4: Δείκτης Ρευστότητας Ενεργητικού



Ελληνική Τράπεζα: Ο αριθμοδείκτης ρευστότητας ενεργητικού προς χορηγήσεις είναι μεγαλύτερος της μονάδας και θεωρείται ικανοποιητικός. Επίσης, ο δείκτης μένει σταθερός όλα τα έτη με ελάχιστες διακυμάνσεις αφού αν υπολογίσουμε το 2016 το ποσοστό ήταν 2.36 % ενώ το 2020 το ποσοστό ανέρχεται στο 2.59 %.

Secure Trust Bank: Ο αριθμοδείκτης κυμαίνεται σταθερός κατά την περίοδο των ετών και είναι πάνω από τη μονάδα.

HSBC: Παρατηρείται μια αυξητική πορεία του αριθμοδείκτη αφού το 2016 το ποσοστό ήταν 2.86 % ενώ το 2020 το ποσοστό ανέρχεται στο 9.44 %.

Διατραπεζική: Και οι τρεις τράπεζες έχουν μια καλή πορεία αφού καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι το σύνολο του ενεργητικού του είναι μεγαλύτερο από τις χορηγήσεις. Μεγάλη διαφορά παρατηρείται στην HSBC η οποία αυξάνει το δείκτη με μεγάλη επιτυχία.

### 6.1.5. Αριθμοδείκτης Σταθερής Καθαρής Χρηματοδότησης

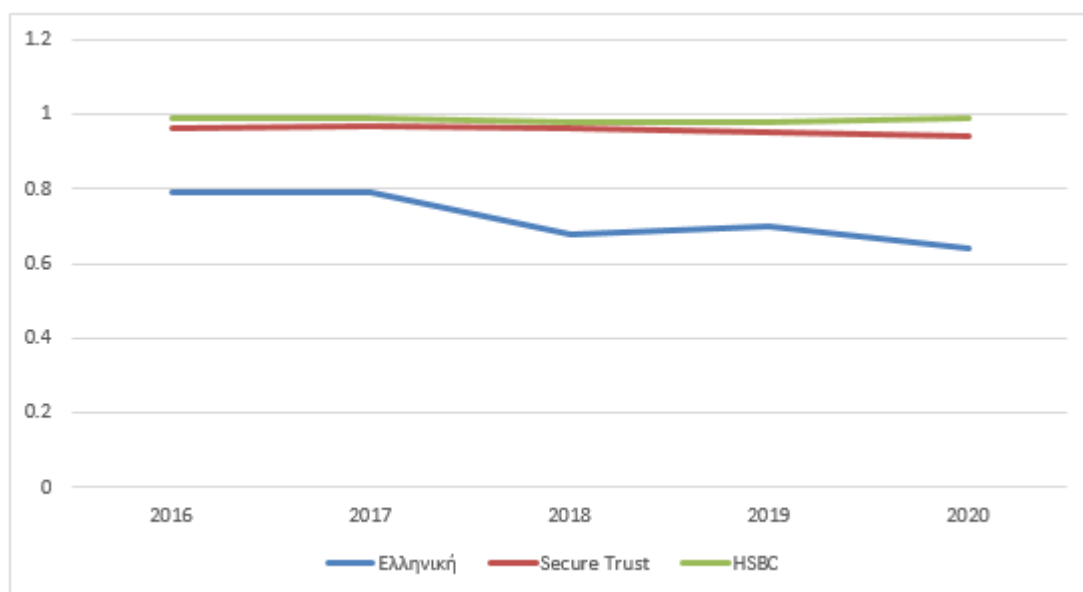
Ο δείκτης σταθερής καθαρής χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio) φανερώνει πόσες υποχρεώσεις μπορεί η τράπεζα να καλύψει από τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία της. Όσο μεγαλύτερος δείκτης τόσο μεγαλύτερη ρευστότητα.

Δείκτης NSFR: Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Ενεργητικό

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	0.79	0.79	0.68	0.70	0.64
Secure Trust	0.96	0.97	0.96	0.95	0.94
HSBC	0.99	0.99	0.98	0.98	0.99

Διάγραμμα 5: Δείκτης Σταθερής Καθαρής Χρηματοδότησης



Ελληνική: Ο δείκτης είναι κοντά στη μονάδα αλλά μειώνεται σταδιακά με την πάροδο των ετών. Το 2016 το ποσοστό ήταν 0.79 % ενώ το 2020 το ποσοστό έχει μειωθεί σε 0.64 %.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι ικανοποιητικά κοντά στη μονάδα και παραμένει σταθερός και τα πέντε έτη.

HSBC: Το ίδιο συμβαίνει και στην HSBC αφού ο δείκτης είναι κοντά στη μονάδα και παραμένει σταθερός όλα τα έτη.

Διατραπεζική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς προκύπτει ότι η Secure και η HSBC έχουν αρκετά ικανοποιητικό δείκτη σταθερής χρηματοδότησης σε σχέση με την Ελληνική τράπεζα.

## **6.2. Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας**

Οι αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ή αλλιώς αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για να εξεταστεί η διάρθρωση των κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Εκτιμάται δηλαδή, η ικανότητα της οικονομικής μονάδας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της μακροχρόνια.

Η τράπεζα μπορεί να χρησιμοποιεί διάφορες μορφές κεφαλαίων για τη χρηματοδότησή της. Πιο συγκεκριμένα, τα ίδια κεφάλαια, τα ξένα κεφάλαια και τα δανειακά κεφάλαια. Τα Ίδια κεφάλαια είναι αυτά που επωμίζονται τον επιχειρηματικό κίνδυνο σε κάθε επιχειρηματική μονάδα. Είναι τα κεφάλαια που δίνουν οι μέτοχοι / φορείς της επιχείρησης ή τα κέρδη που δεν έχουν διανεμηθεί στους μετόχους και έχουν παρακρατηθεί στην επιχείρηση. Τα δανειακά κεφάλαια, είναι κεφάλαια που έχει εισπράξει η επιχείρηση όμως οφείλει να τα εξοφλήσει προσαυξημένα από τους τόκους τους σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα. Ωστόσο, όσο μεγαλύτερη είναι η χρηματοδότηση από ξένα κεφάλαια τόσο περισσότερα χρεωμένα θα είναι η επιχείρησή μας.

### **6.2.1 Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς συνολικά κεφάλαια**

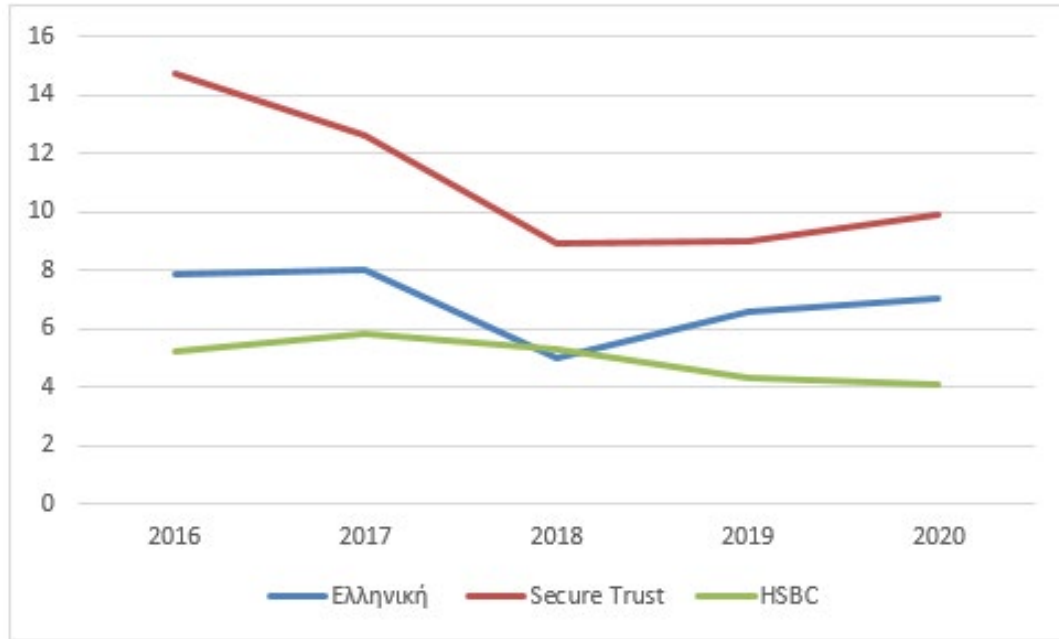
Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων σχετίζεται άμεσα με τη κεφαλαιακή επάρκεια αφού φαίνεται η ικανότητα της επιχείρησης να διατηρεί τη φερεγγυότητα της παρά τον κίνδυνο που έχει αναλάβει επενδύοντας σε στοιχεία του ενεργητικού (Βασιλειάδης 2016:80)

Πιο συγκεκριμένα, δείχνει το ποσοστό του συνόλου των ενεργητικών στοιχείων μιας οικονομικής μονάδας το οποίο έχει χρηματοδοτηθεί από τους φορείς της ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 655)

$$\text{Αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων} : \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Συνολικά κεφάλαια}}$$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	7.89	8.04	5.02	6.57	7.05
Secure Trust	14.76	12.60	8.94	8.97	9.87
HSBC	5.24	5.79	5.27	4.30	4.09

Διάγραμμα 6: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια



Όσο υψηλός είναι ο πιο πάνω δείκτης τόσο χαμηλότερη είναι η ανάγκη για εξωτερική χρηματοδότηση. Δηλαδή, η τράπεζα μας δεν χρειάζεται να λάβει εξωτερικό δανεισμό για να επιτύχει τη λειτουργία της, γεγονός που δείχνει μια αύξηση στην αποδοτικότητα.

Ελληνική τράπεζα: Ο δείκτης της Ελληνικής είναι μεγαλύτερος της μονάδας όμως αν υπολογίσουμε ότι το ποσοστό για τα συνολικά κεφάλαια ανέρχεται στο 100 % και τα Ίδια κεφάλαια καλύπτουν π.χ. το 7.89 % (2016) τότε κατ' αναλογία θα λέγαμε ότι ο δείκτης είναι μικρός. Παρατηρούμε επίσης, ότι ο μεγαλύτερος δείκτης εμφανίζεται κατά τα έτη 2016 - 2017 με μεγάλη μείωση το 2018. Κατά το τελευταίο έτος επανέρχεται σε κανονικά επίπεδα με αριθμό 7.05 %.

Secure Trust Bank: Όσον αφορά τη Secure Trust, παρατηρούμε ότι με την πάροδο των ετών ο δείκτης μειώνεται αρκετά. Ωστόσο, αν η τράπεζα μας συνεχίσει στα ίδια επίπεδα ίσως χρειαστεί εξωτερική χρηματοδότηση.

HSBC: Ο δείκτης της HSBC μειώνεται αρκετά σε σημείο να έχει πλησιάσει τη μονάδα. Και εδώ, αν συνεχίσει η μείωση του δείκτη κατά τα επόμενα έτη η τράπεζα μας δεν θα είναι αποδοτική αφού θα χρειαστεί εξωτερική χρηματοδότηση.

Διατραπεζική ανάλυση: Από τις πιο πάνω αναλύσεις, παρατηρούμε ότι υψηλότερο δείκτη έχει η Secure Trust Bank. Θα λέγαμε ότι από τις τρεις πιο πάνω τράπεζες, είναι αυτή η οποία εμπνέει εμπιστοσύνη στους καταθέτες της αφού όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης τόσο χαμηλότερη είναι η ανάγκη για χρηματοδότηση και συνάμα μεγαλύτερη και η εμπιστοσύνη του κοινού για να προχωρήσει στη κατάθεση των κεφαλαίων του.

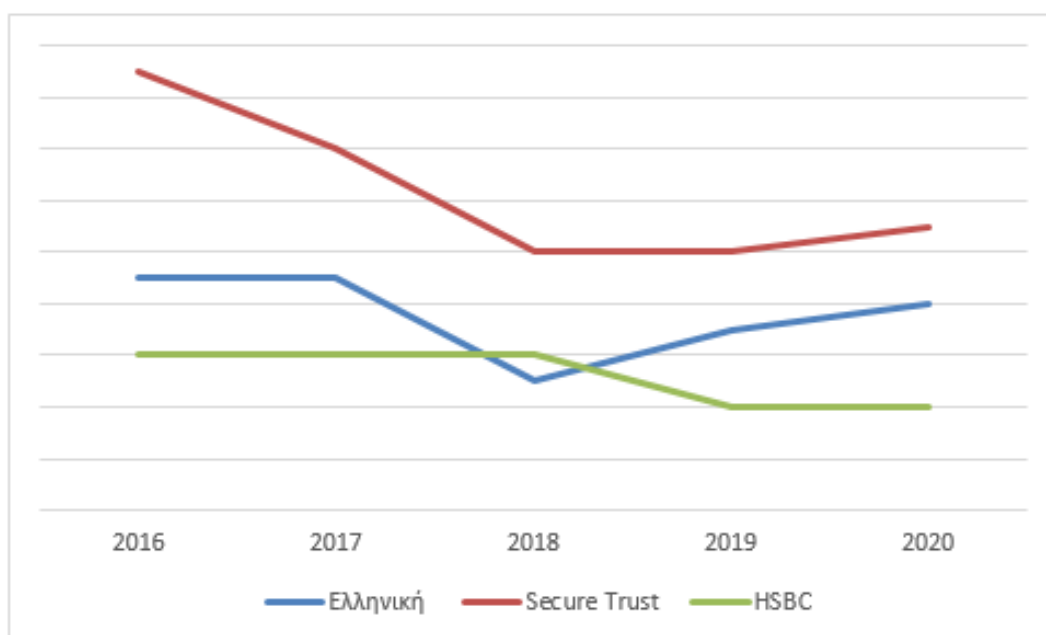
### 6.2.2. Αριθμοδείκτης Ίδια Κεφάλαια προς δανειακά/ ξένα κεφάλαια

Ο αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά (ξένα) κεφάλαια χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί αν υπάρχει υπερδανεισμός σε μια οικονομική μονάδα ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 657).

Αριθμοδείκτης ιδίων προς δανειακά κεφάλαια:  $\frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}}$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	0.09	0.09	0.05	0.07	0.08
Secure Trust	0.17	0.14	0.10	0.10	0.11
HSBC	0.06	0.06	0.06	0.04	0.04

Διάγραμμα 7: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Δανειακά Κεφάλαια





Να σημειώσουμε ότι στα ξένα κεφάλαια έχουμε υπολογίσει όλες τις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις κάθε πιστωτικού ιδρύματος.

Ελληνική: Ο δείκτης της είναι μικρότερος της μονάδας αλλά παραμένει σταθερός τα τελευταία έτη με εξαίρεση το 2018 που παρουσίασε μια μείωση. Ωστόσο, ο δείκτης παραμένει μικρός αφού αν για παράδειγμα υπολογίσουμε ότι το 2016 τα ξένα κεφάλαια ήταν στο 92.11 % και τα Ίδια κεφάλαια στο 7.89 %.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι μικρότερος της μονάδας καθώς επίσης παρουσιάζει πτωτική τάση κατά την πάροδο των ετών. Και εδώ, παρατηρώντας το 2016 το ποσοστό για τα ξένα κεφάλαια ήταν στο 85.24 % ενώ τα ίδια κεφάλαια κάλυπταν το 14.76 %.

HSBC: Ο δείκτης είναι μικρότερος της μονάδας αλλά παρουσιάζει αυξητική σταθερή πορεία τα τελευταία έτη. Το 2016 το ποσοστό ήταν 0.06 % ενώ το 2020 το ποσοστό είχε φτάσει το 0.04 %. Πιο συγκεκριμένα, συνολικά του ποσοστού του ισολογισμού το 2016 τα ξένα κεφάλαια καλύπτουν το 94.76 % ενώ τα ίδια κεφάλαια το 5.24 %

Διατραπεζική: Ο δείκτης και στις τρεις τράπεζες είναι χαμηλότερος της μονάδας γεγονός που υποδεικνύει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σε αυτή με λιγότερα κεφάλαια παρά οι πιστωτές της. Πιο συγκεκριμένα, τα ίδια κεφάλαια είναι λιγότερα από τις υποχρεώσεις της εταιρείας ( καταθέσεις κτλ.).

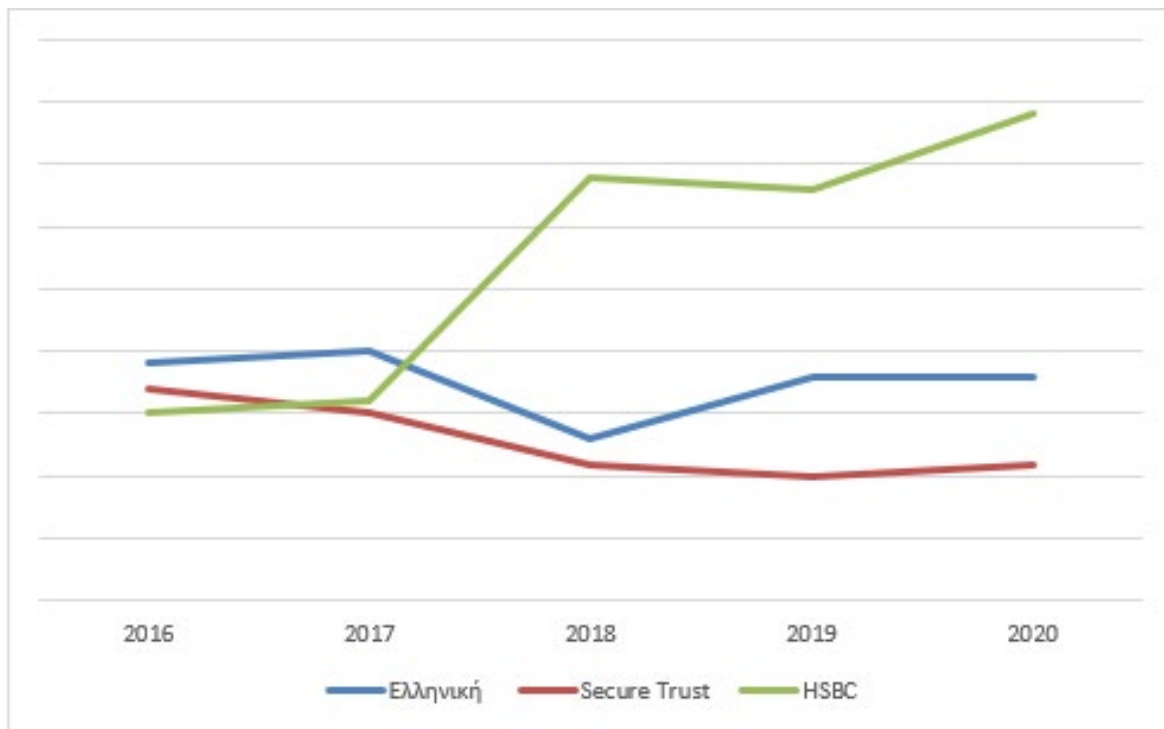
### 6.2.3. Ίδια κεφάλαια προς χορηγήσεις

Ο αριθμοδείκτης χρησιμοποιείται για να παρατηρήσουμε εάν υπάρχει υπερδανεισμός στο τραπεζικό ίδρυμα καθώς και εάν αυτό, μπορεί να παρέχει ασφάλεια στους δανειστές του.

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας: Ίδια Κεφάλαια  
Χορηγήσεις

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	0.19	0.20	0.13	0.18	0.18
Secure Trust	0.17	0.15	0.11	0.10	0.11
HSBC	0.15	0.16	0.34	0.33	0.39

Διάγραμμα 8: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Χορηγήσεις



Ελληνική τράπεζα: Τα ίδια κεφάλαια είναι σίγουρα μικρότερα σε αριθμό σε σχέση με τις χορηγήσεις του τραπεζικού ιδρύματος. Τα τελευταία δυο έτη (2019 και 2020) όμως παρατηρούμε ότι ο δείκτης είναι στο 0.18 % σταθερός, γεγονός που μαρτυρεί ότι τα ίδια κεφάλαια έχουν αυξηθεί. Εκτός αυτού, τα έτη 2016 και 2017 παρά το γεγονός ότι ο δείκτης είναι σχετικά πιο υψηλός ( π.χ. το 2016 είναι 0.19 % σε σχέση με το 2019 που είναι στο 0.18%) οι χορηγήσεις είναι κατά πολύ μικρότερες σε αριθμό από τα τελευταία δυο έτη. Συνάμα, και τα ίδια κεφάλαια καλύπτουν αρκετά μεγάλο ποσοστό των χορηγήσεων.

Secure Trust: Το ίδιο συμβαίνει και σε αυτό το πιστωτικό ίδρυμα. Οι αριθμοδείκτες έχουν μια σταθερή πορεία μετά το 2017 ενώ το 2016 παρουσιάζεται ο μεγαλύτερος αριθμοδείκτης αφού το ποσοστό ανέρχεται σε 0.17%. Παρά το γεγονός όμως ότι το 2016 έχει το μεγαλύτερο αριθμοδείκτη, θα πρέπει να αναφέρουμε ότι υπάρχουν πολύ λιγότερες χορηγήσεις ( περίπου κατά το ήμισυ σε σχέση με τα τελευταία 3 έτη). Ωστόσο, τα ίδια Κεφάλαια κατέχουν ένα μεγάλο ποσοστό προς τις χορηγήσεις ενώ τα τελευταία έτη οι χορηγήσεις αυξάνονται και τα ίδια κεφάλαια μειώνονται.

HSBC Bank: Ο δείκτης παρουσιάζει αρκετά μεγάλη αύξηση τα τελευταία τρία έτη. Δηλαδή, παρουσιάζεται το αντίστροφο από τις τράπεζες Ελληνική και Secure Trust. Κατά τα τελευταία τρία έτη, οι χορηγήσεις μειώνονται σε μεγάλο βαθμό ( περίπου τέσσερις φορές λιγότερο από το 2016) ενώ τα ίδια κεφάλαια παραμένουν υψηλά.

#### **6.2.4. Αριθμοδείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1)**

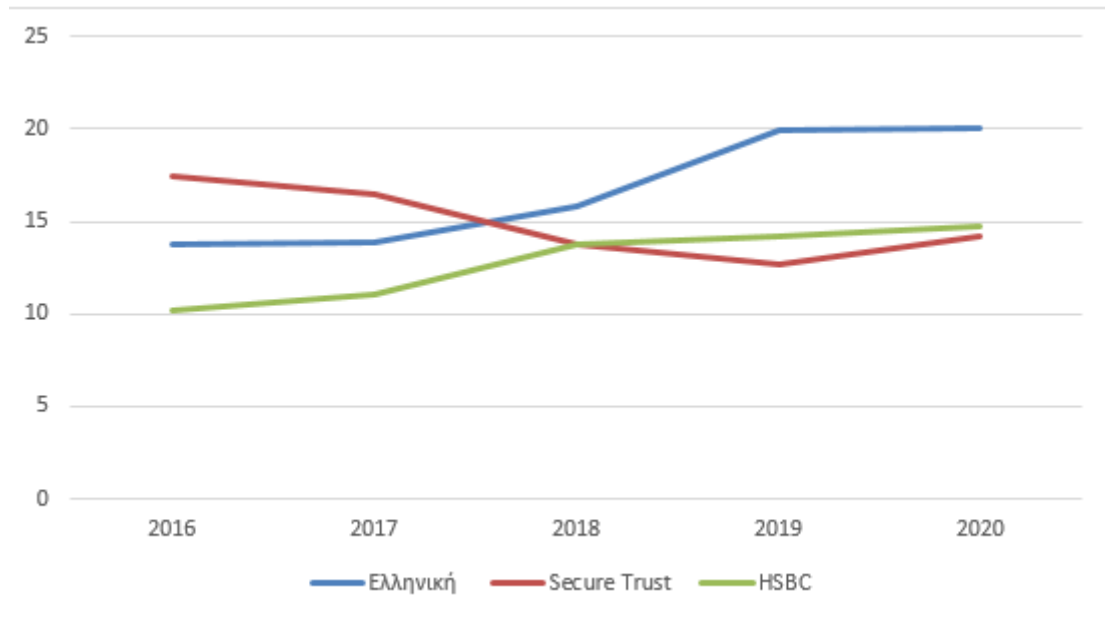
Ο πιο πάνω δείκτης υπολογίζεται από το κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας I έναντι των σταθμισμένων κεφαλαίων ενεργητικού. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τους κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας της Βασιλείας III, το σταθμισμένο για πιστωτικό κίνδυνο Ενεργητικό αποτελεί τον παρονομαστή των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας. ( Saunders, Cornett 2017: 750). Δηλαδή, όλα τα στοιχεία του ενεργητικού σταθμίζονται ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο και έπειτα υπολογίζουμε το σύνολο του ποσού. Οι πιο κάτω πληροφορίες έχουν αντληθεί από τις οικονομικές καταστάσεις της κάθε τράπεζας όπου υπήρχαν υπολογισμένα το κοινό μετοχικό κεφάλαιο και το σταθμισμένο ενεργητικό.

*CET 1 : Κεφάλαια Κοινών μετοχών της κατηγορίας 1*

Σταθμισμένα Κεφάλαια

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ελληνική	13.8	13.9	15.82	19.98	20.01
Secure Trust	17.4	16.5	13.8	12.7	14.2
HSBC	10.2	11.08	13.8	14.2	14.7

Διάγραμμα 9: Δείκτης CET1 (Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1)



Ελληνική: Ο δείκτης είναι αρκετά ικανοποιητικός και παρουσιάζει μεγάλη αύξηση τα τελευταία δυο έτη. Από ποσοστό 13.8 % το 2016, ανέρχεται σε 20.01 % το 2020. Ο δείκτης αυτός αυξάνεται αν η τράπεζα αυξάνει τα κεφάλαια της π.χ. εκδίδει νέες μετοχές ή παρακρατεί κέρδη.

Secure Trust: Ο δείκτης μειώνεται με την πάροδο των ετών αφού το 2016 από ποσοστό 17.4 % το 2020 μειώνεται σε 14.2 %. Αν παρατηρήσουμε όμως τον ισολογισμό της τράπεζας θα δούμε ότι τα χρεόγραφα της μειώνονται.

HSBC: Ο δείκτης αυξάνεται σε μεγάλο βαθμό αφού από 10.2 % το 2016, ανέρχεται σε 14.7 % το 2020.

Διατραπεζική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς, συμπεραίνουμε ότι η Ελληνική και η HSBC είναι οι τράπεζες οι οποίες έχουν αυξήσει τα κεφάλαια τους και συνάμα το δείκτη τους. Από την άλλη, παρατηρείται μείωση στο δείκτη της Secure Trust γεγονός που υποδεικνύει ότι τα κεφάλαια έχουν μειωθεί.

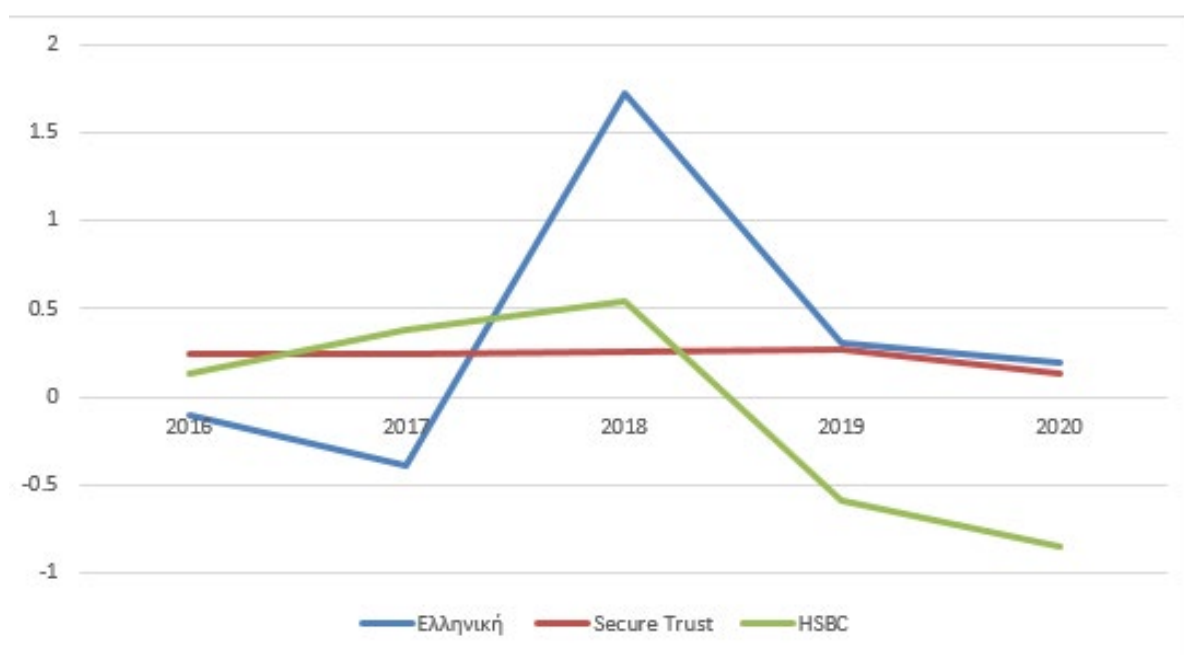
### 6.2.5 Αριθμοδείκτης κάλυψης τόκων

Ο δείκτης οικονομικής κάλυψης εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να καλύψει τις διάφορες δαπάνες της οι οποίες προκύπτουν από τις απαιτήσεις των πιστωτών της. Αυτός ο δείκτης δίνει την απάντηση στο αν η επιχείρηση μας χρησιμοποιεί πολλά δανειακά κεφάλαια ή έχει μεγάλη χρηματοοικονομική μόχλευση. Πιο συγκεκριμένα, εκφράζει το ποσοστό το οποίο οι τόκοι καλύπτονται από τα καθαρά κέρδη. ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 659)

*Αριθμοδείκτης καλύψεως τόκων: Καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ φόρων και τόκων*  
*Σύνολο τόκων*

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	-0.10	-0.39	1.72	0.31	0.19
Secure Trust	0.24	0.24	0.26	0.27	0.13
HSBC	0.13	0.38	0.54	-0.59	-0.85

Διάγραμμα 10: Δείκτης Καλύψεως Τόκων



Για τον πιο πάνω δείκτη, έχουν χρησιμοποιηθεί το καθαρό ποσό προ φόρων καθώς και το καθαρό σύνολο από τους τόκους.

Ελληνική: Ο δείκτης κατά τα δυο πρώτα έτη είναι αρνητικός αφού η εταιρεία είχε ζημιά και όχι κέρδος. Το 2018, παρουσιάζεται ο πιο υψηλός δείκτης γεγονός που δείχνει ότι η εταιρεία είχε το περισσότερο κέρδος από όλα τα έτη.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι σταθερός σε όλα τα έτη με εξαίρεση το 2020 όπου ο δείκτης ανέρχεται στο 0.13 %, ο χαμηλότερος σε όλα τα έτη. Αυτό οφείλεται στο γεγονός, ότι το 2020 τα κέρδη είναι τα χαμηλότερα από τα πέντε έτη καθώς και οι τόκοι, οι περισσότεροι από κάθε έτος.

HSBC: Τα τελευταία δυο έτη ο δείκτης είναι αρνητικός αφού η εταιρεία είχε ζημιά και όχι κέρδος. Επίσης, το 2018 η εταιρεία έχει το μεγαλύτερο ποσοστό , 0.54 % γεγονός που φανερώνει ότι η εταιρεία είχε το μεγαλύτερο κέρδος από όλα τα έτη.

### **6.3. Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας**

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας υπολογίζουν την αποδοτικότητα μιας οικονομικής μονάδας, των δραστηριοτήτων της και της διοίκησης της ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 565). Πιο συγκεκριμένα, η τράπεζα μετρά την ικανότητα της να παράγει κέρδη σε μια χρονική περίοδο με στόχο τη μεγιστοποίηση των κερδών της. Η αποδοτικότητα μιας επιχείρησης επηρεάζεται από τις αποφάσεις και τις διάφορες πολιτικές. Παράλληλα, η ανάλυση του κέρδους αποτελεί κύριο ενδιαφέρον των μετόχων γιατί από τα κέρδη αυτά, θα εξαρτηθεί και το ύψος του μερίσματος που πρόκειται να λάβουν.

Να αναφέρουμε ότι για τους πιο κάτω δείκτες χρησιμοποιήθηκαν οι ενοποιητικές καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης της Trust Secure και της HSBC.

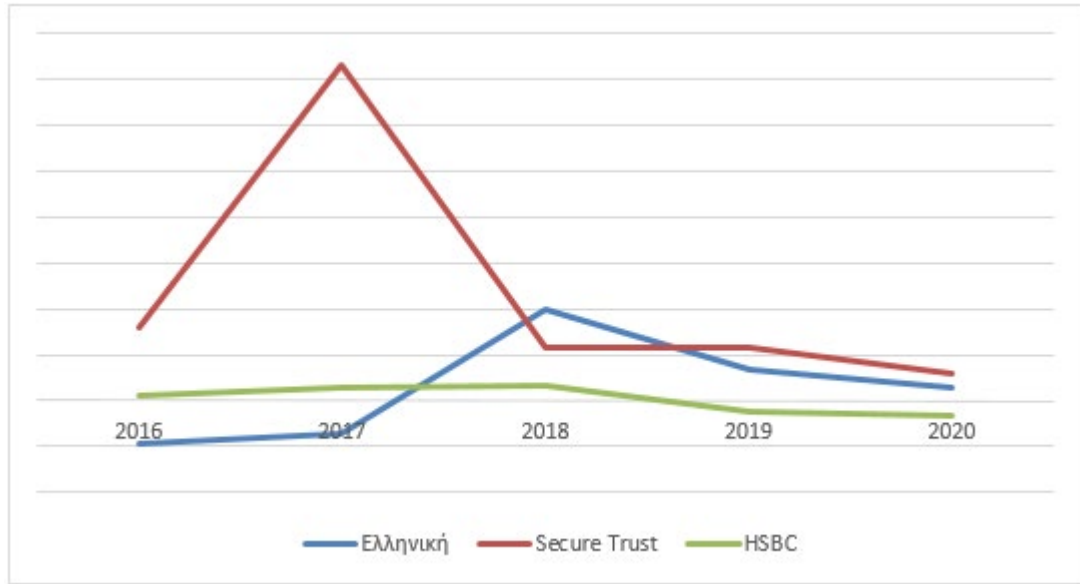
#### **6.3.1 Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)**

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού ( Return on total Assets) υπολογίζει την αποδοτικότητα των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της τράπεζας καθώς επίσης και των επί μέρους τμημάτων αυτής. Αξιολογεί επίσης και τη διοίκηση της.

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού (ROA): 
$$\frac{\text{Καθαρά κέρδη μετά φόρων}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	-0.92	-0.70	1.98	0.66	0.29
Secure Trust	1.58	7.31	1.16	1.17	0.61
HSBC	0.13	0.28	0.33	-0.22	-0.31

Διάγραμμα 11: Δείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA)



Για τον πιο πάνω αριθμοδείκτη έχουμε χρησιμοποιήσει τα καθαρά κέρδη δια το σύνολο του ενεργητικού της κάθε εταιρείας.

Ελληνική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς παρατηρούμε ότι ο δείκτης τα έτη 2016 και 2017, είναι αρνητικός αφού υπήρχε ζημία στην εταιρεία. Το 2018 παρουσιάζεται ο μεγαλύτερος δείκτης αφού η εταιρεία είχε το περισσότερο κέρδος. Έπειτα, υπάρχει μείωση κατά το 2020 αφού τα κέρδη μειώνονται και το σύνολο του Ενεργητικού αυξάνεται.

Secure Trust: Ο δείκτης είναι αρκετά ικανοποιητικός και παραμένει σταθερός σε όλα τα έτη με εξαίρεση το τελευταίο έτος που παρατηρείται μείωση καθώς και το 2017 όπου ο δείκτης είναι αρκετά υψηλός. Το 2017, τα κέρδη είναι περισσότερα και το ενεργητικό χαμηλότερο ενώ το 2020 συμβαίνει το αντίθετο, τα κέρδη μειώνονται και το ενεργητικό αυξάνεται.

HSBC: Ο δείκτης είναι αρκετά χαμηλός και μειώνεται ακόμη περισσότερο με την πάροδο των ετών. Το 2018 ο δείκτης είναι υψηλότερος αφού τα κέρδη της εταιρείας είναι αρκετά υψηλά ενώ τα τελευταία έτη ο δείκτης είναι αρνητικός γιατί υπάρχει ζημία.

Διατραπεζική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς παρατηρούμε ότι η Ελληνική και η HSBC έχουν κατά την πάροδο των έτων αρνητικούς δείκτες γιατί υπάρχει ζημία. Από την άλλη πλευρά, η Secure Trust παρα τα γεγονός ότι υπάρχει μια αύξηση το 2017, τα υπόλοιπα έτη ο δείκτης παραμένει κοντά στη μονάδα. Εξαίρεση βέβαια υπάρχει στο 2020 όπου υπάρχει μείωση του κέρδους αλλά όχι ζημία.

### 6.3.2. Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας Ίδιων κεφαλαίων (ROE)

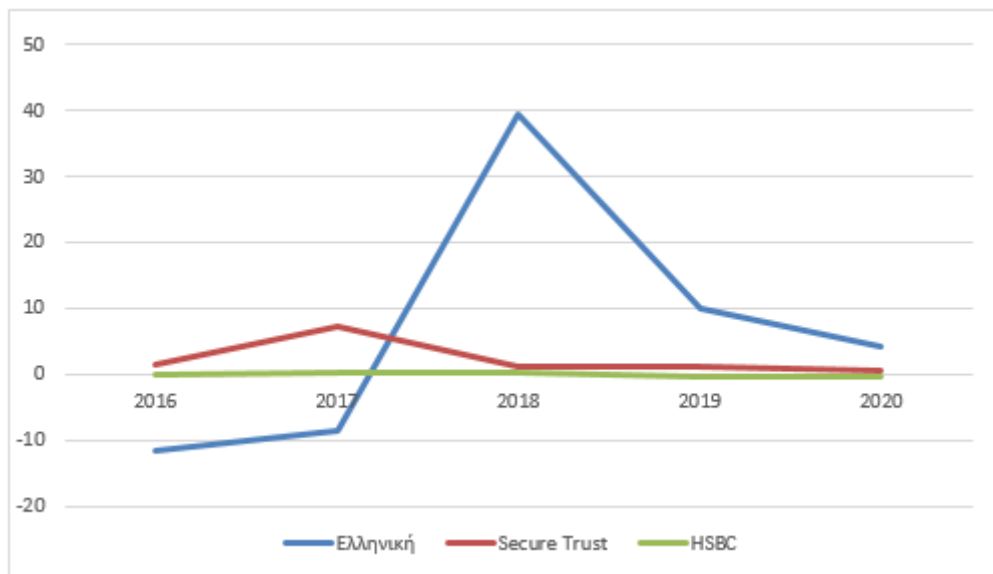
Ο δείκτης αποδοτικότητας (ROE) παρουσιάζει την κερδοφορία μιας επιχείρησης ως προς τα ίδια κεφάλαια και αναδεικνύει κατά πόσο πραγματοποιήθηκε ο στόχος της για ένα ικανοποιητικό αποτέλεσμα για τους μετόχους. Πιο συγκεκριμένα, δείχνει την αποδοτικότητα των εσόδων της έναντι των ίδιων κεφαλαίων ( Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος 2019: 632). Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο αποδοτικότερα χρησιμοποιεί η τράπεζα τα κεφάλαια της ενώ μια μείωση του δείκτη δείχνει μια προβληματική τράπεζα.

Αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ίδιων κεφαλαίων (ROE):  $\frac{\text{Καθαρά κέρδη}}{\text{Ίδια Κεφάλαια}}$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	-11.68	-8.65	39.38	10.01	4.17
Secure Trust	1.58	7.31	1.16	1.17	0.61
HSBC	0.13	0.28	0.33	-0.22	-0.31



Διάγραμμα 12: Δείκτης Αποδοτικότητας Ίδιων Κεφαλαίων (ROE)



Ελληνική: Ο δείκτης ενώ ήταν μειωμένος λόγω των ζημιών που είχε η τράπεζα τα έτη 2016 και 2017 στη συνέχεια βλέπουμε ότι αυξάνεται. Καλύτερο έτος φαίνεται να ήταν το 2018.

Secure Trust: Ο δείκτης παραμένει σε υψηλά επίπεδα σχετικά όπως και με τον αριθμοδείκτη ROE. Μοναδική εξαίρεση το τελευταίο έτος που παρουσιάζει μεγάλη μείωση.

HSBC: Ο δείκτης εδώ ακολουθεί μια διαφορετική πορεία με αρνητικό δείκτη τα τελευταία έτη 2019 και 2020.

Διατραπεζική: Από τα πιο πάνω αποτελέσματα παρατηρούμε χαμηλούς δείκτες στα έτη όπου υπάρχει ζημιά στο τραπεζικό ίδρυμα και υψηλούς δείκτες σε περιόδους κερδών. Καλύτερο έτος για Ελληνική και HSBC είναι το 2018 όπου υπάρχουν κέρδη ενώ για την Secure Trust το 2017.

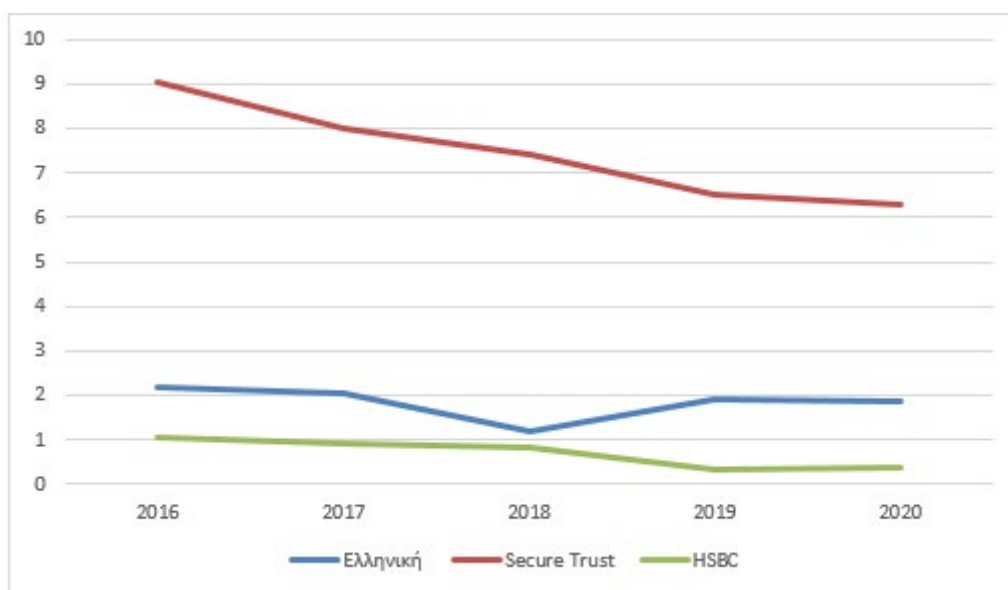
### 6.3.3. Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου Επιτοκίου

Ο αριθμοδείκτης αυτός μετράει την αποδοτικότητα των επενδύσεων που αποφέρουν τόκους και υπολογίζεται ως τα καθαρά έσοδα από τόκους προς το σύνολο των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων.

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου: Καθαρά έσοδα από τόκους  
Κυκλοφορούν Ενεργητικό

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	2.20	2.04	1.19	1.92	1.88
Secure Trust	9.02	8.01	7.4	6.5	6.3
HSBC	1.04	0.94	0.81	0.33	0.40

Διάγραμμα 13: Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου



Ελληνική: Ο δείκτης είναι ικανοποιητικός και σταθερός με μείωση το 2018 όπου το ποσοστό από 2.20 % το 2016 μειώνεται σε 1.19 %.

Secure Trust: Ο δείκτης ενώ ήταν αρκετά υψηλός το 2016 με ποσοστό 9.02 % το 2020 μειώνεται σε 6.3%.

HSBC: Ο δείκτης μειώνεται αρκετά αφού το 2016 το ποσοστό ήταν 1.04 % ενώ το 2020 μειώνεται σε 0.40 %.

Διατραπεζική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς σταθερή φαίνεται να είναι η Ελληνική τράπεζα ενώ η Secure Trust έχει αρκετά καλό δείκτη παρά τη μείωση του κατά τα τελευταία έτη. Όσον αφορά την HSBC ο δείκτης είναι αρκετά χαμηλός γεγονός που δείχνει ότι η οικονομική μονάδα δεν είναι επικερδής.

## 6.4 Επενδυτικοί - Χρηματιστηριακοί Αριθμοδείκτες

Οι αριθμοδείκτες αυτοί είναι αρκετά χρήσιμοι και βοηθητικοί κυρίως για τους επενδυτές οι οποίοι θα πρέπει να γνωρίζουν τα αποτελέσματα όταν πρόκειται να αγοράσουν, να πωλήσουν ή να διατηρήσουν την επένδυσή τους σε μετοχικούς τίτλους μιας οικονομικής μονάδας.

### 6.4.1. Κέρδη ανά μετοχή

Ο αριθμοδείκτης κέρδη ανά μετοχή ( Earnings per share) δείχνει το ύψος των καθαρών κερδών το οποίο αντιστοιχεί σε κάθε μετοχή της οικονομικής μονάδας. Το κέρδος αυτό, επηρεάζεται από τη συνολική κερδοφορία της εταιρείας αφού υπολογίζεται το σύνολο των καθαρών κερδών δια το μέσο όρων των μετοχών σε κυκλοφορία. (Βασιλείου, Ηρειώτης, Μπάλιος, 2019: 673).

Κέρδη ανά μετοχή:  $\frac{\text{Σύνολο καθαρών κερδών χρήσης}}{\text{Μέσος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία}}$

	2016	2017	2018	2019	2020
Ελληνική	-32.50	-23.80	160.18	29.18	11.22
Secure Trust	754.10	128.8	153.20	168.30	87.00
HSBC	-212	1,809	1,506	-1,013	-1,488

Ελληνική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς φαίνεται ότι τα έτη 2016 και 2017 το πιστωτικό ίδρυμα είχε ζημιά γι'αυτό δεν υπάρχει κέρδος στις μετοχές, επομένως δεν υπάρχουν κέρδη για να διανεμηθούν στους μετόχους. Παρατηρούμε επίσης, ότι το έτος 2018 η τράπεζα είχε το μεγαλύτερο κέρδος με αποτέλεσμα η κάθε μετοχή να ανέρχεται σε 160.18.

Secure Trust: Παρατηρούμε ότι τα τελευταία 5 έτη, η τράπεζα έχει μόνο κέρδη. Φυσικά, υπάρχει μια πτωτική πορεία αφού το μεγαλύτερο κέρδος υπήρχε το 2016 ενώ το 2020 είναι αρκετά μειωμένο.

HSBC: Παρατηρούμε ότι τα έτη 2016, 2019 και 2020 υπάρχει ζημία στην εταιρεία επομένως δεν υπάρχουν κέρδη για να διανεμηθούν. Σε αντίθεση με τα έτη 2017 και 2018 όπου υπάρχουν κέρδη.

Διατραπεζική: Από τους πιο πάνω υπολογισμούς προκύπτει ότι η Secure Trust δεν είχε καθόλου ζημία κατά τα τελευταία 5 έτη σε αντίθεση με Ελληνική και HSBC. Ωστόσο, όταν υπάρχουν κέρδη τότε αυτά διανέμονται στους μετόχους ανάλογα με το ποσοστό που έχει ο καθένας στην εταιρεία. Εάν δεν υπάρχουν κέρδη, τότε δεν υπάρχει καμία οφειλή προς αυτούς. Καταλήγουμε ωστόσο στο γεγονός ότι οι μέτοχοι επιδιώκουν και θέλουν να έχει κέρδη η επιχείρηση αφού θα έχουν προσωπικό όφελος – κέρδος.

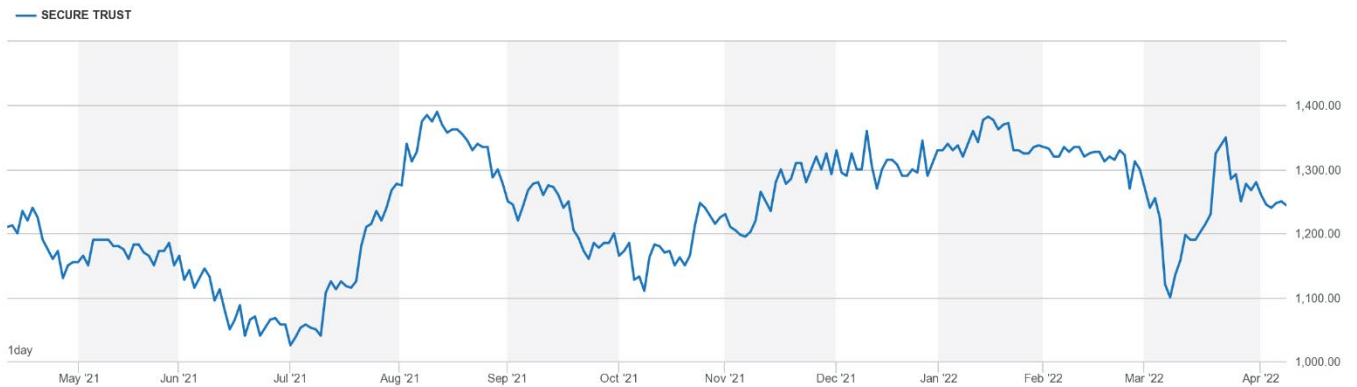
#### 6.4.2. Τρέχουσα τιμή μετοχής

Η τιμή της μετοχής μεταβάλλεται ανάλογα με το τι συμβαίνει στην επιχείρηση. Αρκετοί παράγοντες συμβάλουν σε αυτό όπως για παράδειγμα τα επιτόκια, τα κέρδη ανά μετοχή, η προσφορά χρήματος κτλ.

Όσον αφορά την Ελληνική τράπεζα, σύμφωνα με το Χρηματιστήριο Αξιών της Κύπρου στις 08.04.2022 (τελευταία αναζήτηση) ανερχόταν σε 0.75 ευρώ. Πιο κάτω, παρατηρούμε τον πίνακα ο οποίος δείχνει τις διακυμάνσεις της μετοχής για το τελευταίο έτος.



Η τρέχουσα τιμή της Secure Trust Bank σύμφωνα με το Χρηματιστήριο Λονδίνου στις 08.04.2022 (τελευταία αναζήτηση) ανερχόταν σε 1,243.80 GBX. Παρατηρούμε επίσης τις μεταβολές της μετοχής το τελευταίο έτος (Μάιος 2021 – Απρίλιος 2022)



Τέλος, η τρέχουσα τιμή της HSBC Holdings (ως όμιλος) σύμφωνα με το Χρηματιστήριο Λονδίνου, στις 08.04.2022 (τελευταία αναζήτηση) ήταν 528.40 GBX. Στον πιο κάτω πίνακα, παρατηρούμε τις μεταβολές της μετοχής το τελευταίο έτος (12 Απριλίου 2021 - 08 Απριλίου 2022).



Οι επενδυτές συνήθως χρησιμοποιούν τις πιο πάνω αναλύσεις για να διαμορφώσουν προβλέψεις για το μέλλον. Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιούν τη τρέχουσα τιμή της μετοχής όπως αυτή εμφανίζεται στο χρηματιστήριο προς τα κέρδη ανά μετοχή. Μπορεί η ανάλυση να φαίνεται απλή αλλά απαιτεί γνώσεις για μεταβλητές και παραμέτρους.

# Κεφάλαιο 7

## Συμπεράσματα

Συνοψίζοντας τα πιο πάνω, καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι ο τραπεζικός τομέας είναι ο πυρήνας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Οι τράπεζες αναλαμβάνουν αρκετούς κινδύνους αλλά αμείβονται κατάλληλα αφού λαμβάνουν κέρδη από τους τόκους των δανειοδοτήσεων και των καταθέσεων οι οποίες είναι οι πιο κοινές τους εργασίες. Παράλληλα, οι τράπεζες θα πρέπει να προσελκύσουν το κοινό και να του αποδείξουν ότι είναι άξιες εμπιστοσύνης να λάβουν νέες καταθέσεις ή να χορηγήσουν δάνεια. Για να επιτευχθεί αυτό, θα πρέπει να προσφέρει ελκυστικά προϊόντα, να έχει έμπειρο προσωπικό, καλή φήμη και να είναι αξιόπιστη. Ωστόσο, ο καλύτερος τρόπος για να αποδείξει η τράπεζα ότι είναι άξια εμπιστοσύνης είναι η ανάλυση και η δημοσίευση των οικονομικών της καταστάσεων.

Στην παρούσα μεταπτυχιακή μελέτη, έχουμε χρησιμοποιήσει τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών Ελληνική, Secure Trust και HSBC. Όπως προανέφερα, έχω δυσκολευτεί να εντοπίσω τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης της Secure και HSBC ως τράπεζα γι' αυτό όλες οι πληροφορίες έχουν ληφθεί και υπολογιστεί βάσει των ενοποιημένων καταστάσεων. Παράλληλα, αφού έχουμε αναλύσει τόσο σε θεωρητικό (Swot ανάλυση) όσο και σε πρακτικό επίπεδο (αριθμοδείκτες, οριζόντια – κάθετη ανάλυση και ανάλυση τάσεως) τις επιλεγμένες τράπεζες έχουμε καταλήξει σε ορισμένα συμπεράσματα.

Αρχικά, όσον αφορά τη ρευστότητα της κάθε εταιρείας φαίνεται ότι είναι σε καλά επίπεδα γεγονός που μαρτυρεί ότι αν χρειαστεί σε κάποια στιγμή να χρησιμοποιήσουν τα ρευστά στοιχεία τους ή να μετατρέψουν στοιχεία του ενεργητικού σε ρευστά θα μπορούν να ανταποκριθούν με επιτυχία. Μειωμένο δείκτη παρουσίασε η HSBC τα τελευταία έτη η οποία αν ο δείκτης συνεχίσει με τον ίδιο καθοδικό ρυθμό τα επόμενα έτη τότε θα σηματοδοτεί ότι υπάρχει κίνδυνος μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων σε

περίοδο κρίσης. Σχετικά με τις χορηγήσεις δανείων έναντι των καταθέσεων φαίνεται να μπορούν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τις οποίες έχουν αναλάβει με εξαίρεση πάλι την HSBC η οποία φαίνεται τα τελευταία έτη να έχουν μειωθεί αρκετά οι δανειοδοτήσεις της σχεδόν τέσσερις φορές λιγότερο από το 2016.

Σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, και οι τρεις τράπεζες φαίνεται να μην παρουσιάζουν μεγάλο πρόβλημα. Τα ίδια κεφάλαια είναι χαμηλότερα σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια γεγονός που δείχνει ότι οι φορείς του κάθε πιστωτικού ιδρύματος συμμετέχουν σε αυτή λιγότερο από τα υπόλοιπα μέρη ( π.χ. κοινό). Οι τράπεζες Ελληνική και Secure παρουσιάζουν μεγαλύτερο ποσοστό δανειοδοτήσεων σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια. Από την άλλη, ο δείκτης της HSBC είναι υψηλός γεγονός που δείχνει ότι οι χορηγήσεις έχουν μειωθεί ενώ τα ίδια κεφάλαια κατέχουν μεγαλύτερο ποσοστό. Επίσης, το κοινό μετοχικό κεφάλαιο αυξάνεται κατά τη πάροδο των ετών σε Ελληνική και HSBC ενώ μειώνεται ελάχιστα στη Secure. Παρουσιάζεται επίσης ζημία στους τόκους τα έτη 2019 – 2020 αφού η HSBC ανακοινώνει ζημία. Το ίδιο παρουσιάζουν και τα έτη 2016 και 2017 σε Ελληνική τράπεζα όπου επίσης παρουσιάζεται ζημία. Εξαίρεση είναι η Secure Trust η οποία δεν φαίνεται τα τελευταία έτη να έχει ζημία παρά μόνο κέρδη. Καλύτερο έτος και στις τρεις τράπεζες σχετικά με τα κέρδη φαίνεται να είναι το έτος 2018.

Επομένως, μπορούμε να αναφέρουμε ότι οι πιο πάνω αναλύσεις είναι εξίσου σημαντικές τόσο στους επενδυτές – δανειστές όσο και στους οφειλέτες, πιστωτές. Επίσης, στα ενδιαφερόμενα μέρη μπορούν να συμπεριληφθούν οι μέτοχοι, οι εργαζόμενοι, το διοικητικό προσωπικό και όλο το ευρύτερο κοινό. Το κάθε μέρος του συστήματος, έχει το δικαίωμα να γνωρίζει τι συμβαίνει στο τραπεζικό σύστημα για τους δικούς του σκοπούς και στόχους. Για παράδειγμα, ο μέτοχος για να γνωρίζει αν θα λάβει κέρδη ( εάν η τράπεζα ανακοινώσει κέρδος) , το προσωπικό εάν θα έχει εργασία τα επόμενα έτη, ο επενδυτής εάν αξίζει να προχωρήσει σε επένδυση με τη συγκεκριμένη τράπεζα, ο αποταμιευτής εάν είναι ασφαλής να αποταμιεύσει τα χρήματά του κτλ.

Εν κατακλείδι, θα ήθελα να εκφράσω την εισήγηση μου ότι θα μπορούσε μελλοντικά να γίνει μια αξιολογή έρευνα για το πως η πανδημία έχει επηρεάσει τη κάθε τράπεζα. Για να επιτευχθεί αυτό, θα μπορούσαν να αναλυθούν οι οικονομικές καταστάσεις 2019 – 2020 όπου παρατηρείται ανάκαμψη της πανδημίας.

# Παράρτημα Α

## Πίνακες Αναλύσεως

### Ισολογισμού

#### A.1 Ελληνική Τράπεζα

##### Οριζόντια ανάλυση

2017-2018		2018-2019		2019-2020	
2,097,689.00	91.45	570,528.00	12.99	-1,326,897.00	-26.74
-41,989.00	-12.49	79,460.00	27.00	30,623.00	8.19
3,516,700.00	127.11	-304,290.00	-4.84	117,773.00	1.97
3,507,539.00	344.52	-226,184.00	-5.00	724,015.00	16.84
2,266.00	24.55	2,639.00	22.95	4,962.00	35.10
-95,956.00	-52.28	15,946.00	18.20	32,258.00	31.15
0.00	-00	-00	-00		-00
-927.00	-0.97	78,644.00	82.73	-2,831.00	-1.63
13,415.00	73.33	2,787.00	8.79	-1,155.00	-3.35
4.00	6.15	82.00	118.84	4.00	2.65
4,040.00	32.88	-389.00	-2.38	-6,774.00	-42.50
270,214.00	515.99	-91,765.00	-28.45	-6,659.00	-2.88
0.00		-00		-00	
<b>9,272,995.00</b>	<b>136.50</b>	<b>127,458.00</b>	<b>0.79</b>	<b>-432,773.00</b>	<b>-2.67</b>
39,844.00	22.59	-42,209.00	-19.52	-31,230.00	-17.95
8,901,199.00	153.25	-107,670.00	-0.73	-421,928.00	-2.89
-6,909.00	-29.06	-2,554.00	-15.14	4,849.00	33.89
4.00	0.08	18.00	0.35	3,122.00	60.72
41,898.00	1,782.14	-13,180.00	-29.79	-2,299.00	-7.40
45,639.00	49.54	36,969.00	26.83	-32,738.00	-18.74
-10,000.00	-7.16	-1.00	-0.00	-00	-00
9,011,675.00	144.24	-128,627.00	-0.84	-480,224.00	-3.17
0.00	-00	107,166.00	107.99	-00	-00
261,320.00	58.50	148,919.00	21.03	47,451.00	5.54
261,320.00	47.87	256,085.00	31.72	47,451.00	4.46
<b>9,272,995.00</b>	<b>136.50</b>	<b>127,458.00</b>	<b>0.79</b>	<b>-432,773.00</b>	<b>-2.67</b>



Κάθετη ανάλυση

	2017	2018	2019
Μετρητά και καταθέσεις σε Κ.Τ	33.76	27.33	30.64
Καταθέσεις σε άλλες τράπεζες	4.95	1.83	2.31
Χορηγήσεις σε πελάτες	40.73	39.11	36.92
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	14.99	28.17	26.55
Επενδύσεις σε μετοχές και άλλους τίτλους	0.14	0.07	0.09
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	2.70	0.55	0.64
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	0.10	0.04	0.04
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1.41	0.59	1.07
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0.27	0.20	0.21
Φορολογικές απαιτήσεις	0.00	0.00	0.00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0.18	0.10	0.10
Περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	-00	-00	-
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	0.77	2.01	1.43
Οφειλές από θυγατρικές εταιρείες	-00	-00	
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	2.60	1.35	1.07
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	85.50	91.55	90.17
Οφειλές σε θυγατρικές εταιρείες	0.35	0.10	0.09
Φορολογικές υποχρεώσεις	0.08	0.03	0.03
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0.03	0.28	0.19
Λοιπές υποχρεώσεις	1.36	0.86	1.08
Δανειακό κεφάλαιο	2.06	0.81	0.80
<u>Σύνολο υποχρεώσεων</u>	91.96	94.98	93.43
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.46	0.62	1.27
Αποθεματικά	6.58	4.41	5.29
<u>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</u>			
<b>Σύνολο υποχρεώσεων και ίδιων κεφαλαίων</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Ανάλυση Τάσεως

<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
52.23	100%	112.99	73.26
114.27	100%	127.00	108.19
44.03	100%	95.16	101.97
22.50	100%	95.00	116.84
80.29	100%	122.95	135.10
209.55	100%	118.20	131.15
100.00	100%	100.00	-00
100.98	100%	182.73	98.37
57.69	100%	108.79	96.65
94.20	100%	218.84	102.65
75.25	100%	97.62	57.50
-	100%	-	-
16.23	100%	71.55	97.12
-	100%	-	-
42.28	100%	100.79	97.33
81.57	100%	80.48	82.05
39.49	100%	99.27	97.11
140.97	100%	84.86	133.89
99.92	100%	100.35	160.72
5.31	100%	70.21	92.60
66.87	100%	126.83	81.26
107.71	100%	100.00	100.00
40.94	100%	99.16	96.83
100.00	100%	207.99	100.00
63.09	100%	121.03	105.54
67.63	100%	131.72	104.46
42.28	100%	100.79	97.33

## A.2 Secure Trust Bank

### Οριζόντια ανάλυση

2017-2018		2018-2019		2019-2020	
-56.4	-24.94	-63.90	-37.65	75.7	71.55
9.6	29.72	3.30	7.88	16.5	36.50
144.7	2,894.00	-124.70	-83.30	-25.0	-100.00
414.8	26.50	373.30	18.85	-83.8	-3.56
-	-	-	-	6.6	-733.33
-	-	-	-	3.9	433.33
-	-	-	-	0.5	10.42
-0.1	-1.64	0.50	8.33	-2.0	-30.77
-	-	-	-	-0.5	-20.00
-0.4	-4.71	-0.70	-8.64	-1.2	-16.22
0.2	5.41	0.20	5.13	0.0	-00
7.2	1,200.00	0.30	3.85	-1.7	-20.99
32.4	97.59	38.20	58.23	4.2	4.05
0	-	-00	-	0.0	-
<b>552.00</b>	<b>29.35</b>	<b>233.80</b>	<b>9.61</b>	<b>-6.80</b>	<b>-0.25</b>
150.5	133.19	45.00	17.08	-32.1	-10.41
364.5	24.58	172.60	9.34	-27.8	-1.38
0.0	-	-	-	5.4	-771.43
0.0	-	-	-	5.5	916.67
1.7	89.47	-1.40	-38.89	-1.8	-81.82
-	-	-	-	-0.4	-12.12
4.7	10.59	-7.10	-14.46	19.8	47.14
-0.1	-7.14	-0.60	-46.15	1.2	171.43
-	-	0.20	0.40	0.2	0.40
0.0	-00	-00	-00	0.1	1.35
0.0	-00	-00	-00	1.0	1.23
0.1	20.00	0.10	16.67	0.0	-00
0.0	-	-00	-	0.0	-00
-19.8	-13.38	21.80	17.00	22.1	14.73
<b>552.0</b>	<b>29.35</b>	<b>233.80</b>	<b>9.61</b>	<b>-6.8</b>	<b>-0.25</b>

Κάθετη ανάλυση

	2017	2018	2019
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances at Central Banks	12.02	6.97	3.97
Loans and advances to banks	1.72	1.72	1.69
Debt securities	0.27	6.15	0.94
Loans and advances to customers	83.23	81.39	88.26
Fair value adjustment for portfolio hedged risk	-	-	(0.03)
Derivative financial instruments	-	-	0.03
Investment property	-	-	0.18
Property, plant and equipment	0.32	0.25	0.24
Right of use assets	-	-	0.09
Intangible assets	0.45	0.33	0.28
Investments in group undertakings	0.20	0.16	0.15
Deferred tax assets	0.03	0.32	0.30
Other assets	1.77	2.70	3.89
Equity instruments available for sale	-	-	-
<b>Total assets</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Due to banks	6.01	10.83	11.57
Deposits from customers	78.85	75.94	75.76
Fair value adjustment for portfolio hedged risk	-	-	-
Derivative financial instruments	-	-	-
Current tax liabilities	0.10	0.15	0.08
Lease liabilities	-	-	0.12
Other liabilities	2.36	2.02	1.57
Provisions for liabilities and charges	0.07	0.05	0.03
Subordinated liabilities		2.07	1.90
<b>EQUITY</b>			
Share Capital	0.39	0.30	0.28
Share premium	4.32	3.34	3.04
Revaluation reserve	0.03	0.02	0.03
Available for sale reserve			
Retained earnings	7.87	5.27	5.62
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Ανάλυση τάσεως

2017	2018	2019	2020
133.24	100%	62.35	106.95
77.09	100%	107.88	147.26
3.34	100%	16.70	-00
79.05	100%	118.85	114.62
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
101.67	100%	108.33	75.00
-	-	-	-
104.94	100%	91.36	76.54
94.87	100%	105.13	105.13
7.69	100%	103.85	82.05
50.61	100%	158.23	164.63
-	100%	-	-
77.31	100%	109.61	109.33
42.88	100%	117.08	104.90
80.27	100%	109.34	107.84
-	-	-	-
-	-	-	-
52.78	100%	61.11	11.11
-	-	-	-
90.43	100%	85.54	125.87
107.69	100%	53.85	146.15
-00	100%	100.40	100.79
100.00	100%	100.00	101.35
100.00	100%	100.00	101.23
83.33	100%	116.67	116.67
115.44	100%	117.00	134.24
77.31	100%	109.61	109.33

## A.3 HSBC Bank

### Οριζόντια ανάλυση

2017-2018		2018-2019		2019-2020	
1.65	0.00	-10,508.00	-25.85	18,628.00	61.79
1.80	0.13	-398.00	-90.05	-7.00	-15.91
1.21	0.00	5,520.00	7.10	-10,250.00	-12.31
		-2,616.00	-45.54	-1,264.00	-40.40
0.91	0.01	-3,164.00	-24.94	-1,459.00	-15.32
1.02	0.00	-8,857.00	-15.07	-6,685.00	-13.39
0.73	0.00	13,267.00	9.53	29,570.00	19.39
1.57	0.00	-5,759.00	-10.19	-599.00	-1.18
0.63	0.00	-138.00	-0.52	4,408.00	16.60
1.14	0.11	35.00	7.00	-504.00	-94.21
0.96	0.01	-1,190.00	-16.49	433.00	7.19
2.75	1.41	405.00	145.68	-295.00	-43.19
0.83	16.67	-120.00	-26.85	222.00	67.89
1.22	0.01	6,834.00	22.42	1,453.00	3.89
1.00	20.00	-	-	-	-
1.01	0.00	-6,689.00	-1.46	33,651.00	7.47
0.94	0.00	-1,792.00	-9.87	1,128.00	6.90
1.05	0.00	-16,831.00	-13.37	10,934.00	10.03
2.28	0.01	634.00	1.78	-9,331.00	-25.69
2.47	0.41	-39.00	-46.99	-30.00	-68.18
1.07	0.00	-287.00	-1.05	-341.00	-1.26
0.74	0.00	14,300.00	10.57	31,425.00	21.01
1.08	0.01	1,732.00	7.55	24.00	0.10
0.89	0.01	-4,047.00	-21.21	318.00	2.11
0.28	0.52	-21.00	-52.50	-10.00	-52.63
1.99	0.21	-00	-00	1.00	50.00
0.75	0.02	5,015.00	14.27	-1,594.00	-3.97
0.74	0.05	-92.00	-23.00	105.00	34.09
2.16	0.01	-540.00	-4.05	577.00	4.51
1.00	0.13	-00	-00	0.00	-00
-	-	-	-	-	-
1.00	0.03	1,319.00	54.89	0.00	-00
0.65	0.23	117.00	-2.28	222.00	-4.42
3.76	0.01	-6,157.00	-23.65	223.00	1.12
1.01	0.00	-6,689.00	-1.46	33,651.00	7.47

Κάθετη ανάλυση

<b>ASSETS</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Cash and balances at Central Banks	12.17	8.89	6.69
Items in the course of collection from other banks	0.21	0.10	0.01
Trading assets (περιουσιακά στοιχεία προς πώληση)	18.57	17.00	18.48
Financial assets designated and otherwise mandatorily measured at fair value through profit or loss	-	1.26	0.69
Loans and advances to banks	2.27	2.77	2.11
Loans and advances to customers	32.99	12.85	11.08
Derivative financial instruments	20.24	30.44	33.83
Reverse repurchase agreements – non-trading	5.48	12.35	11.26
Financial investments	4.70	5.84	5.89
Intangible assets	0.16	0.11	0.12
Investments in group undertakings	1.27	1.58	1.34
Current tax assets	0.03	0.06	0.15
Deferred tax assets	0.00	0.10	0.07
Prepayments, accrued income and other assets	1.92	6.67	8.28
Interest in associates and joint ventures	-	-	-
<b>Total assets</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Due to banks	3.68	3.97	3.63
Deposits from customers	47.89	27.52	24.19
Repurchase agreements - non trading	5.27	7.80	8.06
Items in the course of transmission to other banks	0.09	0.02	0.01
Trading liabilities	11.57	5.97	5.99
Derivative financial instruments	19.91	29.58	33.19
Financial liabilities designated at fair value	1.65	5.01	5.47
Debt securities in use	0.91	4.17	3.34
Current tax liabilities	0.01	0.01	0.00
Deferred tax liabilities	0.14	0.00	0.00
Accruals deferred income and other liabilities	0.50	7.68	8.91
Provisions for liabilities and charges	0.21	0.09	0.07
Subordinated liabilities	2.38	2.91	2.84
<b>EQUITY</b>			
Share Capital	0.12	0.17	0.18
Share premium	-00	-00	-00
Other equity instruments	0.57	0.53	0.83
Other reserves	0.04	-1.12	-1.11
Retained earnings	5.06	5.69	4.41
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Ανάλυση τάσεως

2017	2018	2019	2020
200.11	100%	74.15	119.97
318.33	100%	9.95	8.37
159.58	100%	107.10	93.92
-	100%	54.46	32.46
119.50	100%	75.06	63.56
375.02	100%	84.93	73.56
97.13	100%	109.53	130.77
64.83	100%	89.81	88.75
117.54	100%	99.48	115.99
209.60	100%	107.00	6.20
117.48	100%	83.51	89.51
70.14	100%	245.68	139.57
1.12	100%	73.15	122.82
42.17	100%	122.42	127.18
-	100%	-	-
146.10	100%	98.54	105.89
135.70	100%	90.13	96.34
254.25	100%	86.63	95.32
98.67	100%	101.78	75.63
722.89	100%	53.01	16.87
283.15	100%	98.95	97.70
98.32	100%	110.57	133.79
48.00	100%	107.55	107.66
32.00	100%	78.79	80.46
135.00	100%	47.50	22.50
46,600.00	100%	100.00	150.00
9.58	100%	114.27	109.73
348.50	100%	77.00	103.25
119.57	100%	95.95	100.28
100.00	100%	100.00	100.00
-	-	-	-
157.34	100%	154.89	154.89
-5.39	100%	97.72	93.40
130.01	100%	76.35	77.21
146.10	100%	98.54	105.89



# Παράρτημα Β

## Διαγράμματα αριθμοδεικτών

Διάγραμμα 1: Δείκτης Ειδικής (Άμεσης) Ρευστότητας.....	36
Διάγραμμα 2: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας.....	38
Διάγραμμα 3: Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας.....	39
Διάγραμμα 4: Δείκτης Ρευστότητας Ενεργητικού.....	41
Διάγραμμα 5: Δείκτης Σταθερής Καθαρής Χρηματοδότησης.....	42
Διάγραμμα 6: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Συνολικά Κεφάλαια.....	44
Διάγραμμα 7: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Δανειακά Κεφάλαια.....	45
Διάγραμμα 8: Δείκτης Ίδιων Κεφαλαίων προς Χορηγήσεις.....	47
Διάγραμμα 9: Δείκτης CET1 ( Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1).....	49
Διάγραμμα 10: Δείκτης Καλύψεως Τόκων.....	50
Διάγραμμα 11: Δείκτης αποδοτικότητας Ενεργητικού (ROA).....	52
Διάγραμμα 12: Δείκτης Αποδοτικότητας Ίδιων Κεφαλαίων (ROE).....	54
Διάγραμμα 13: Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου.....	55

# Βιβλιογραφία

Αγγελόπουλος, Π. , (2010), Τράπεζες και Χρηματοπιστωτικό Σύστημα, Αθήνα: Σταμούλης

Αποστόλου, Α. (2015), Ανάλυση Λογιστικών – Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα: Κάλλιπος Σύνδεσμος Ελληνικών Ακαδημαϊκών Βιβλιοθηκών

Βασιλειάδης, Β. ( 2016), Εποπτικός Έλεγχος, Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Χρηματοοικονομική Ανάλυση Τραπεζών. Η Πρακτική Εφαρμογή τους στον Συνεργατισμό.<https://kypseli.ouc.ac.cy/bitstream/handle/11128/2565/%ce%a4%ce%a1%ce%91-%ce%a7%ce%a1%ce%97-2016-00288.pdf?sequence=1&isAllowed=y> (Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

Βασιλείου, Δ. , Ηρειώτης, Ν., Μπάλιος, Δ., (2019) Αρχές Χρηματοοικονομικής Λογιστικής Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Λήψη Αποφάσεων, Αθήνα: Rosili

Ζέκκος, Η. (2016), Το Χρηματοπιστωτικό Σύστημα. Κίνδυνοι και Εποπτεία του Τραπεζικού Συστήματος.  
<https://kypseli.ouc.ac.cy/bitstream/handle/11128/2382/%ce%a4%ce%a1%ce%91-%ce%a7%ce%a1%ce%97-2016-00254.pdf?sequence=1&isAllowed=y> ( Τελευταία πρόσβαση: 25 Μαρτίου 2022)

Κάντζος, Κ. (2002) Ανάλυση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, Αθήνα: Interbooks

Κορλίρας, Π. (2006), Νομισματική θεωρία και πολιτική, Αθήνα: Μπένου Ε.

Μαρκουλής, Σ. (2021), Σημειώσεις μαθήματος Θεματική Ενότητα «Χρηματοοικονομική», Λευκωσία: Ανοικτό Πανεπιστήμιο Κύπρου

Ντόκος, Π. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Αποδοτικότητα Τραπεζών. Διαφορές ανάμεσα σε οικονομίες που βασίζονται στο τραπεζικό σύστημα και σε αυτές που βασίζονται στις αγορές.[https://dione.lib.unipi.gr/xmlui/bitstream/handle/unipi/10668/Ntokos Polido ras.pdf?sequen](https://dione.lib.unipi.gr/xmlui/bitstream/handle/unipi/10668/Ntokos_Polido_ras.pdf?sequen) ( Τελευταία πρόσβαση: 12 Μαρτίου)

Ράπτη, Ε. (2015) Τα Χρηματοοικονομικά Εργαλεία ως Μέσο Πρόβλεψης της Πορείας των Επιχειρήσεων Μελέτη Περίπτωσης: Όμιλος Μυτιληναίου <https://kypseli.ouc.ac.cy/bitstream/handle/11128/2142/%ce%a4%ce%a1%ce%91-%ce%a7%ce%a1%ce%97-2015-00217.pdf?sequence=1&isAllowed=y> (Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

Συριόπουλος, Κ. , Παπαδήμου, Σ. (2014), Εισαγωγή στην τραπεζική οικονομική και τις κεφαλαιαγορές, Αθήνα: Utopia

Τουρνά, Ε., (2015) (Επιμέλεια Σμπρίνη Θεοφίλη) Χρηματοοικονομική Λογιστική, Αθήνα: Κάλλιπος Σύνδεσμος Ελληνικών Ακαδημαϊκών Βιβλιοθηκών

Harrison W.T, Horngren C.T., Thomas C.W (2015), Χρηματοοικονομική Λογιστική, Κύπρος: Broken Hill Publishers

Howells, P., Bain, K.,(2009) επιμ. Παπαζαχαρίου Πέτρος, *Χρήμα, Πίστη, Τράπεζες, μια ευρωπαϊκή προσέγγιση*, Αθήνα: Κριτική

Saunders, A. , Cornett – Millon, M., (2017) (επιμ. Χαρδουβέλης Α. Γκίκας, & Τσιριτάκης Δ. Εμμανουήλ), Διοίκηση Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και Διαχείριση Κινδύνων, Κύπρος: Broken Hill Publishers

[https://www.centralbank.cy/images/media/pdf/GR\\_Unoffic\\_Consolid\\_Protective Liquid Euro 2008 to 2011.pdf](https://www.centralbank.cy/images/media/pdf/GR_Unoffic_Consolid_Protective_Liquid_Euro_2008_to_2011.pdf) ( Τελευταία πρόσβαση: 12 Μαρτίου 2022)

[https://dione.lib.unipi.gr/xmlui/bitstream/handle/unipi/12746/Alexopoulou\\_1802.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dione.lib.unipi.gr/xmlui/bitstream/handle/unipi/12746/Alexopoulou_1802.pdf?sequence=1&isAllowed=y) ( Τελευταία πρόσβαση: 18 Μαρτίου 2022)

<https://www.icaew.com/library/company-research/company-reports-and-profiles/annual-reports> (Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

<http://fernfortuniversity.com/index.php> (Τελευταία πρόσβαση: 25 Μαρτίου 2022)

<https://repository.kallipos.gr/bitstream/11419/8094/1/246-GEORGOPOULOS-BANK-ANALYSIS-ch01.pdf> (Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

<https://www.hellenicbank.com/portalserver/hb-en-portal/el/about-us/investor-relations/show-me/financial-results> ( Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

<https://www.securetrustbank.com/investors/news-announcements/results-reports/results-reports> ( Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

<https://www.hsbc.com/investors/results-and-announcements/all-reporting/subsidiaries?page=1&take=20> ( Τελευταία πρόσβαση: 28 Μαρτίου 2022)

[https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/ssmexplained/html/internal\\_mode\\_ls.el.html](https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/ssmexplained/html/internal_mode_ls.el.html) (Τελευταία πρόσβαση: 25 Μαρτίου 2022)

<https://www.londonstockexchange.com/stock/STB/secure-trust-bank-plc/company-page> (Τελευταία πρόσβαση: 11 Απριλίου 2022)