

ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ

ΣΧΟΛΗ: ΔΙΟΙΚΗΣΗ Κ' ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ Κ' ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ



**ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΩΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ & ΘΕΣΜΙΚΟΥΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ.**

ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ: ΛΥΓΓΙΤΣΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΑ: ΚΥΡΙΑΚΑΚΗ- ΒΑΡΔΙΑΝΟΥ ΒΑΣΙΛΙΚΗ

ΚΑΛΑΜΑΤΑ 2009

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ	
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	σελ.2
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ:Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	
1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	σελ.3
1.2 ΣΚΟΠΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	σελ.5
1.3 ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	σελ.6
1.4 ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	σελ.8
1.5 ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ	σελ.10
1.6 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	σελ.12
1.7 ΕΙΔΙΚΕΣ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΕΣ	σελ.14
1.8 ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	σελ.16
1.9 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ	σελ.16
1.10 ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΤΕΒΑΝΚ	σελ.17
1.11 ΔΙΚΤΥΟ ΑΤΜΣ	σελ.18
1.12 ΟΡΑΜΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	σελ.20
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟ:ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	
2.1 ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ	σελ.21
2.1.1 ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	σελ.21
2.1.2 ΔΑΝΕΙΑ	σελ.32
2.1.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	σελ.37
2.1.4 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ,ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	σελ.44
2.1.5 ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	σελ.66
2.2 ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	σελ.68
2.2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	σελ.68
2.2.2 ΚΑΡΤΕΣ	σελ.68
2.2.3 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ	σελ.69
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ:ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	
3.1 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ Α.Τ.Ε ΒΑΝΚ 2005	σελ.71
3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ Α.Τ.Ε ΒΑΝΚ 2006	σελ.73
3.3 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ Α.Τ.Ε.ΒΑΝΚ 2007	σελ.74
3.4 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ Α.Τ.Ε. ΒΑΝΚ. 2008	σελ.76
3.5 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ Α.Τ.Ε ΒΑΝΚ 2009	σελ.77
3.6 ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΠΟ 2005-2009	σελ.78
3.7 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ	σελ.80
ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ:ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	σελ.92
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	σελ.93
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΠΡΩΤΟ:ΣΥΝΟΔΕΥΤΙΚΟ ΥΛΙΚΟ ΜΕ ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΔΕΥΤΕΡΟ:ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2005 ΕΩΣ 2007	

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα εργασία έχει σαν αντικείμενο την ανάλυση της μετοχής της Αγροτικής Τράπεζας ως επενδυτική πρόταση για ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές. Με λίγα λόγια παρουσιάζει με βάση μεθόδους αξιολόγησης, εάν η μετοχή της Αγροτικής Τράπεζας είναι συμφέρουσα από επενδυτικής άποψης.

Η Μέθοδος Θεμελιώδης ανάλυση είναι μία μέθοδος για την πρόβλεψη των μελλοντικών κινήσεων των τιμών ενός οικονομικού εργαλείου, που βασίζεται σε οικονομικούς, πολιτικούς, περιβαλλοντικούς και άλλους σχετικούς παράγοντες και στατιστικές, που θα επηρεάσουν την προσφορά και ζήτηση της βάσης του οικονομικού εργαλείου. Η Θεμελιώδης Ανάλυση μπορεί να είναι χρήσιμη, χρειάζεται όμως προσοχή στην χρησιμοποίησή της. Εκτός από την υποκειμενικότητα που ήδη αναλύσαμε, ο κάθε αναλυτής - όσο ουδέτερος και αν είναι - πάντα βάζει την δική του σφραγίδα, σύμφωνα με τα πιστεύω του, ή τις προκαταλήψεις του.

Είναι γεγονός ότι το χρηματιστήριο αποτελεί προσφιλή πόλο έλξης για έναν συνεχώς αυξανόμενο αριθμό επενδυτών. Συχνά παρουσιάζεται σε αρκετούς επενδυτές η ανάγκη για την ερμηνεία των κυριότερων οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων ως βοήθημα στις επενδυτικές τους επιλογές. Η χρήση των πιο σημαντικών αριθμοδεικτών συνιστά ένα χρήσιμο εργαλείο επιλογής και παρακολούθησης των διαφόρων εταιρειών σε συνδυασμό πάντα με επιπρόσθετα εργαλεία ανάλυσης, καθώς αυτοί εκφράζουν σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες παρέχουν ενδείξεις για την πορεία μιας εταιρείας, καθώς και για την αποτελεσματικότητα των πολιτικών που ακολουθούνται από τη διοίκησή της. Έτσι, μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα σε σχέση με τη διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης.

Τελειώνοντας την εργασία καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι η παρούσα μετοχή δεν θα ήταν αξιόλογη επένδυση τόσο για ιδιώτες όσο και για θεσμικούς επενδυτές. Το συμπέρασμα αυτό προκύπτει τόσο από την πορεία της τιμής της μετοχής από το 2005-2009 όσο και από την παραπάνω ανάλυση των συντελεστών επικινδυνότητας και τους αριθμοδείκτες της θεμελιώδους ανάλυσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: Η ΙΣΤΟΡΙΑ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1.1 Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος συστάθηκε στις 27 Ιουνίου 1929 με σύμβαση του Ελληνικού Δημοσίου και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος «Περί συστάσεως και λειτουργίας της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος» και κυρώθηκε με τον Νόμο 4332/1929. Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδας ιδρύεται ως μη κερδοσκοπικός οργανισμός κοινωφελούς χαρακτήρα, με κύριο σκοπό την αποκλειστική χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους του αγροτικού τομέα και την ενίσχυση της αγροτικής ανάπτυξης.

Η Αγροτική Τράπεζα, το 1950 ιδρύει μια σειρά εταιριών μεταποίησης αγροτικών προϊόντων και αξιοποίησης των πλουτοπαραγωγικών πόρων διαφόρων περιοχών της χώρας και έτσι επιτυγχάνει την διεύρυνση δραστηριοτήτων στον αγροτικό τομέα.

Η Αγροτική Τράπεζα, το 1990 διευρύνει τις δραστηριότητές της και στον έξω-γεωργικό τομέα, αναπτύσσοντας ένα ευρύ δίκτυο καταστημάτων σε όλη την Ελλάδα καθώς και νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες και έτσι επιτυγχάνει την διεύρυνση δραστηριοτήτων στον έξω-γεωργικό τομέα.

Το 1991 η Αγροτική Τράπεζα γίνεται ανώνυμη εταιρία με το Ν.1914/1990 άρθρο 26 παρ.1 με την επωνυμία «Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε και έλαβε αριθμό Μ.Α.Ε 24402/06/Β/91/39. Το μετοχικό της κεφάλαιο ύψους 429,07 εκατ. ευρώ περίπου προήλθε από την εισφορά του συνόλου του ενεργητικού και του παθητικού της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος όπως εμφανιζόταν στον ισολογισμό του οργανισμού την 31/12/1990(Ν.1914/1990,ΦΕΚ τεύχος Α'178/17-12-1990. Έδρα της τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων και συγκεκριμένα η οδός Πανεπιστημίου αριθμός 23. Η διάρκεια της ορίστηκε σε εκατό (100) έτη δηλαδή μέχρι το 2091 και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων έτσι ιδρύει ένα ολοκληρωμένο όμιλο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Το 2000 η Αγροτική Τράπεζα πραγματοποιεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου το οποίο ανήλθε σε 1.649.470 χιλ. ευρώ για την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και από τον Ιανουάριο του 2001 διαπραγματεύεται η μετοχή της στο ΧΑΑ.

Από το 2004-2006 η τράπεζα ακολουθώντας πολιτικές εξυγίανσης, βελτιώνοντας την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα του δικτύου της, επιτυγχάνει σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου.

Ειδικότερα:

Υλοποιήθηκε με επιτυχία η γιγαντιαία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας (Ιούνιος 2005) συνολικού ύψους €1,25 δισ. Η ΑΜΚ, επέτρεψε την αντιμετώπιση ζητημάτων που ανέδειξε η υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και συνέβαλε στην ουσιαστική εξυγίανση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.

Εφάρμοσε το Νόμο για τα Πανωτόκια με τον οποίο ευνοήθηκαν συνολικά 63.220 οφειλέτες από τους οποίους οι 54.000 ήταν αγρότες. Οι διαγραφές χρεών από την ΑΤΕbank ανήλθαν σε € 1.8 δις από τα οποία τα € 1,1 δισ αφορούσαν χρέη αγροτών.

Έγινε εισαγωγή της μετοχής της ΑΤΕbank (Νοέμβριος 2005) στο δείκτη FTSE/At hex20 των επιχειρήσεων μεγάλης κεφαλαιοποίησης το Νοέμβριο 2005, επιβεβαιώνοντας με τον πιο σαφή και ξεκάθαρο τρόπο την σταθερή ανοδική πορεία της ΑΤΕbank.

Προχώρησε στην αλλαγή της εταιρικής ταυτότητάς της με καθιέρωση του λογοτύπου σε ΑΤΕbank και με μετασχηματισμό της εικόνας των καταστημάτων και των ΑΤΜs.

Διένειμε Μέρισμα για πρώτη φορά στους μετόχους κατά την οικονομική χρήση του 2005.

Επεκτείνεται στα Βαλκάνια με την εξαγορά τη ΜΙΝD Bank (Ιούλιος 2006) και την έκδοση άδειας για τραπεζοασφαλιστικές εργασίες στη Ρουμανία.

1.2 Σκοπός της Τράπεζας

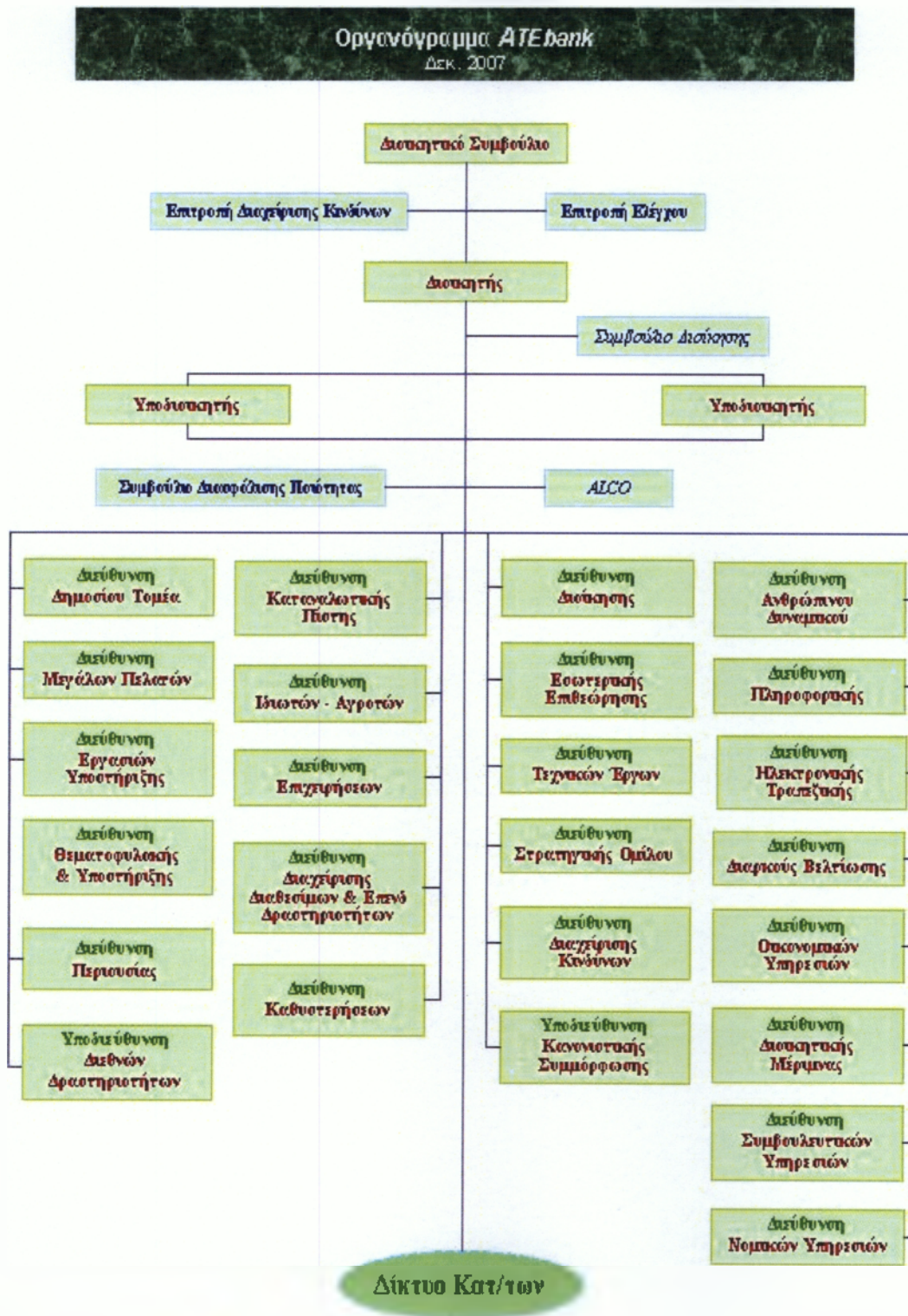
Σκοπός της Τράπεζας , σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της, είναι η εκτέλεση και η παροχή για λογαριασμό της και για λογαριασμό τρίτων κάθε τραπεζικής εργασίας και υπηρεσίας , που συμβάλει στον εκσυγχρονισμό και στην ανάπτυξη της οικονομίας και ειδικότερα του αγροτικού τομέα.

Οι ακόλουθες δραστηριότητες εμπίπτουν στο σκοπό της Τράπεζας:

- 1) Η χορήγηση οποιασδήποτε φύσης και μορφής δανείων και πιστώσεων προς φυσικά(αγρότες ή μη) ή νομικά πρόσωπα (συνεταιρισμούς, εταιρίες κλπ) με εμπράγματα ή προσωπική ασφάλεια στο εσωτερικό η στο εξωτερικό.
- 2) Η προεξόφληση ή η είσπραξη με προμήθεια για λογαριασμό της η για λογαριασμό τρίτων, συναλλαγματικών, τοκομεριδίων, ενεχυρογράφων και οποιονδήποτε αγιογράφων, καθώς και η διαπραγμάτευση ή η αναπροεξόφληση τους.
- 3) Η αγορά και η πώληση χρυσού και συναλλάγματος, καθώς και κάθε εργασία με συνάλλαγμα, η αγοραπωλησία χρηματογράφων και άλλων αξιών για λογαριασμό τρίτων και η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων.
- 4) Οι προκαταβολές έναντι φορτωτικών και η χορήγηση πιστώσεων για την παραλαβή φορτωτικών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό.
- 5) Η αποδοχή χρηματικών καταθέσεων κάθε μορφής και όρων, καθώς και η λειτουργία ταμιευτηρίου.
- 6) Η σύναψη κάθε είδους δανείων ή άλλων συμβάσεων από το εσωτερικό ή το εξωτερικό και η έκδοση ομολογιακών δανείων.
- 7) Η αντιπροσώπευση και πρακτόρευση άλλων τραπεζών ή πιστωτικών οργανισμών του εσωτερικού ή του εξωτερικού.
- 8) Η λειτουργία θυρίδων ή θησαυροφυλακίων.
- 9) Η έκδοση και διαχείριση οποιοδήποτε μέσου πληρωμής (πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών, πιστωτικών επιστολών κ.λ.π)
- 10) Η ίδρυση και λειτουργία κάθε μορφής και σκοπού επιχειρήσεων και εταιριών, καθώς και η συμμετοχή σε ήδη λειτουργούσες.
- 11) Η συνεργασία με ελληνικές, κοινοτικές και άλλες εταιρίες του εξωτερικού

Ο καταστατικός σκοπός της Τράπεζας δεν έχει τροποποιηθεί από της μετατροπής της σε ανώνυμο εταιρία έως σήμερα.

1.3 Διοίκηση της Αγροτικής Τραπέζας



Διοικητής

Δημήτρης Μηλιάκος

Υποδιοικητές

Βασίλης Δρούγκας

Παναγιώτης Βαράγκης

Διοικητικό Συμβούλιο Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Πρόεδρος

Δημήτρης Μηλιάκος - Διοικητής ΑΤΕ

Αντιπρόεδροι

Βασίλης Δρούγκας - Υποδιοικητής ΑΤΕ

Παναγιώτης Βαράγκης - Υποδιοικητής ΑΤΕ

Μέλη

Γρηγόρης Κωνσταντινίδης

Ιωάννης Κατσαούνης

Βασίλης Μπερεδήμας

Γρηγόρης Αλεξιάδης

Ιωάννης Τσαγκαράκης

Σωτήρης Ρεβίθης

Δημήτριος Κάρναβος

Νικόλαος Μπαλάς

Ευριπίδης Αμπατζής

1.4 Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

Μία τράπεζα πολλαπλών δραστηριοτήτων που διαθέτει ένα εκτενέστατο πανελλαδικό δίκτυο, το οποίο αποτελείται από:

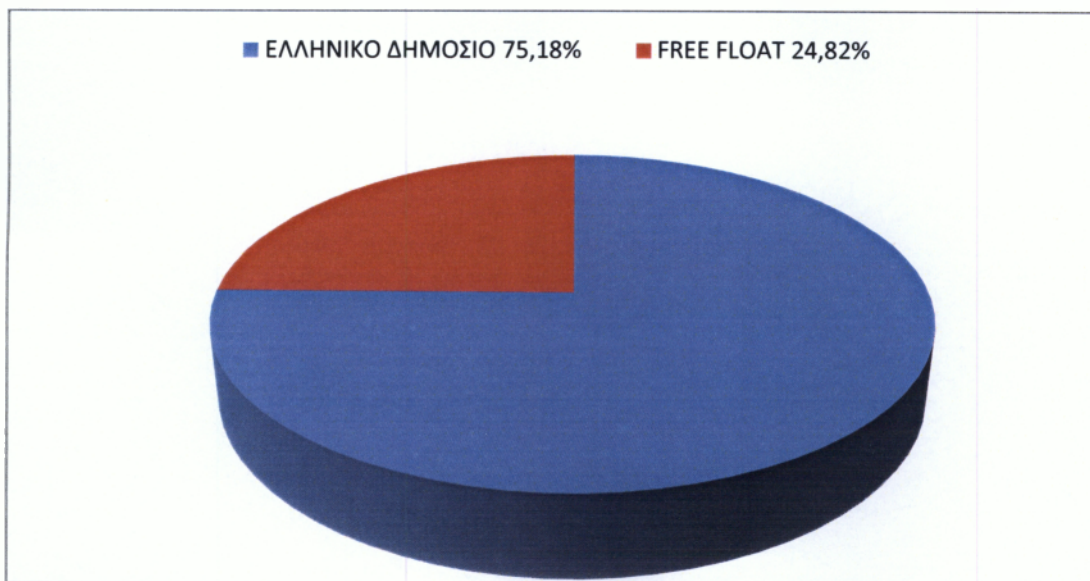
- 📍 476 Καταστήματα στην Ελλάδα κι ένα στη Γερμανία.
- 📍 23 Γραφεία
- 📍 948 ΑΤΜ και
- 📍 Πάνω 6.000 ΡΟS.

Παράλληλα, διαθέτει:

- 📍 20,60 δις € Καταθέσεις σε 3.913.865 ενεργούς λογαριασμούς.
- 📍 24,273 δις € Ενεργητικό.
- 📍 1,460 δις € Ίδια Κεφάλαια.

Η μετοχική της σύνθεση παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα

Μέτοχος	Ποσοστό	Αρ. Μετ.	Τελ. Μεταβ.
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	75,18%	680.682.960	31/12/2007
FREE FLOAT	24,82%	224761484	-
ΣΥΝΟΛΟ	100%	905. 444. 444	-



1.5 ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Θεσμικό πλαίσιο εποπτείας των τραπεζών

Η Τράπεζα της Ελλάδος έχοντας ως στόχο την εξασφάλιση της σταθερότητας του συστήματος και την προστασία του συναλλακτικού κοινού, είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Για το σκοπό αυτό εκδίδει οδηγίες και κανονισμούς σχετικούς με την λειτουργία τους, την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τις επενδυτικές τους δραστηριότητες.

Οι κυριότερες πράξεις Διοικητή Τράπεζας Ελλάδος(ΠΔΤΕ) και της Επιτροπής Νομισματικών και πιστωτικών θεμάτων (ΕΝΠΘ), σχετικές με τον έλεγχο, την εποπτεία και τις υποχρεώσεις της ΑΤΕ είναι οι εξής:

- Έλεγχος και εποπτεία κεφαλαιακής επάρκειας, φερεγγυότητας, ρευστότητας και αποδοτικότητας ΠΔΤΕ 1313/88, 2053/92, 2054/92, 2397/96, 2474/01, 2494/02, 2317/02, 2524/03, 2442/99, 2512/02, 2513/03 και ΕΤΠΘ 159/26.9.03 ΚΑΙ 154/03, ΠΔΤΕ 2563/05 και ΕΤΠΘ 198/2005
- Έλεγχος και εποπτεία κινδύνου από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις (ΠΔΤΕ 2291/94, ΕΤΠΘ 193/2005).
- Έλεγχος και εποπτεία ρευστότητας (ΠΔΤΕ 2156/92).
- Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (ΠΔΤΕ 2438/98 και ΠΔΤΕ 2577/2006).
- Κανόνες προληπτικής εποπτείας των Ιδρυμάτων ηλεκτρονικού χρήματος (ΠΔΤΕ 2527/2003)
- Ίδρυση, επέκταση η αναβάθμιση δικτύου(ΕΤΠΘ 505/92, 521/93, 542/94 ΚΑΙ 1111/03).
- Λογιστικές καταστάσεις (ΠΔΤΕ 2495/02)
- Ενημέρωση συναλασσομένων (ΠΔΤΕ 2501/02)
- Χρηματοδοτικά ανοίγματα προς κατοίκους εξωτερικού (ΠΔΤΕ 2520/03)
- Στατιστικά στοιχεία 2535/04, 2537/04, 2496/02
- Πλαίσιο προγράμματος τιτλοποίησης απαιτήσεων από συμβάσεις πιστώσεων. Απαιτήσεις από Φυσικά Πρόσωπα που έχουν σχέση με το Πιστωτικό Ίδρυμα (ΠΔΤΕ 2563/05).

Στην ελληνική νομοθεσία έχουν, επίσης, ενσωματωθεί οι κύριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που αφορούν στον έλεγχο και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Μεταξύ των βασικών οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί, είναι οι ακόλουθες:

- Οδηγία περί Ιδίων Κεφαλαίων (89/299 Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου), που καθορίζει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών για το σκοπό του προσδιορισμού της φερεγγυότητας τους, και η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2053/18.3.92.
- Η Δεύτερη Τραπεζική Οδηγία (89/674) η οποία ενσωματώθηκε με τον Ν.2076/1992, «Ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας Πιστωτικών Ιδρυμάτων και άλλες συναφείς διατάξεις»
- Η Οδηγία σχετικά με τον δείκτη φερεγγυότητας (89/674 Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου), η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2054/18.3.1992, που τροποποιήθηκε ως προς τα εκτός ισολογισμού στοιχεία με την ΠΔΤΕ 247/01.
- Η Οδηγία σχετικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα(92/121 Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2246/13.7.1993
- Η Δεύτερη Οδηγία περί ενοποιημένης εποπτείας (92/30 Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης) η οποία τροποποιεί την Πρώτη Οδηγία περί ενοποιημένης εποπτείας και τέθηκε σε ισχύ με το προεδρικό διάταγμα 267/1995 και
- Η Οδηγία περί κεφαλαιακής επάρκειας (93/6 Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης), η οποία ετέθη σε πλήρη ισχύ με το Ν.2396/1996 (που τροποποιήθηκε με τον Ν.2937/01) και σε συνέχεια με την ΠΔΤΕ 2397/96 περί κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων κι την ΠΔΤΕ 2494/2002 ΚΑΙ 2524/03 που τροποποιούν και συμπληρώνουν την ΠΔΤΕ 2397/96.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Περαιτέρω στο πλαίσιο της λειτουργίας των Ανωνύμων Εταιριών του Κ.Ν 190/1920 η διοικητική εποπτεία ασκείται από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

1.6 Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Στην Τράπεζα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις των Νόμων 2992/02, 3229/04 και 3301/04 περί Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Επίσης η ΑΤΕ υπάγεται στις διατάξεις του Ν.2331/95 , που αφορά στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης κεφαλαίων προερχόμενων από εγκληματικές δραστηριότητες . ο νόμος αυτός έχει ενσωματώσει στην τελική μορφή, την κοινοτική οδηγία 91/308 του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης ολοκληρώνοντας έτσι την αρχική νομοθετική αντιμετώπιση του φαινομένου, που είχε επιχειρηθεί με τα άρθρα 5 και 65 του Ν. 2145/1993.

Οι κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για τη αποτροπή την νομιμοποίησης εσόδων προερχόμενων από εγκληματικές ενέργειες (Ν.2331/95) είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση των εσόδων από εγκληματικές ενέργειες αποτελεί ποινικό αδίκημα
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από τον νόμο περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, όλοι οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, οι εταιρίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών προϊόντων και οι ασφαλιστικές εταιρίες
- Οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί (και οι άλλοι φορείς) υποχρεούνται να διατηρούν αρχείο με τα έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές τυχόν ύποπτες συναλλαγές.

1.7 Ειδικές προνομιακές ρυθμίσεις που απολαβαίνει η ΑΤΕbank

Σύμφωνα με τη νομοθετική διάταξη 1914/1990, πραγματοποιείται και θεσπίζεται η μετατροπή της ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ σε ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

Η σύστασή της πραγματοποιείται στις 27 Ιουνίου 1929. Από αυτό το σημείο και έπειτα η Τράπεζα κινείται μέσα στην αγορά βασιζόμενη σε ειδικές προνομιακές ρυθμίσεις.

Σκοπός θέσπισης αυτών των προνομίων είναι η ευνοϊκότερη μεταχείριση εν συγκρίσει με τα υπόλοιπα χρηματοπιστωτικά τραπεζικά ιδρύματα εφόσον ασκεί κατά προτεραιότητα ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΠΙΣΤΗ. Γεγονός που ενισχύει όχι μόνο τον τριτογενή τομέα (Αγροτικός Τομέας) αλλά και όλο το σύνολο της οικονομίας. Επιπλέον αυτές οι προνομιακές ρυθμίσεις δίνουν τη δυνατότητα στην Τράπεζα να θέτει κάποια προστατευτικά και περιοριστικά όρια για να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο διασφάλισης που φέρουν οι πιστοδοτήσεις που προσφέρει προς τους φορείς του αγροτικού τομέα.

Τα πιο σημαντικά και ουσιαστικά από αυτά τα προνόμια είναι τα εξής:

- Βάση του άρθρου 9 του νόμου 4332/1929 δεν επιτρέπεται η αναστολή εκτέλεσης εκποιητικής διαδικασίας, η οποία πραγματοποιείται για την κάλυψη απαιτήσεων που φέρει η Τράπεζα σε βάρος τρίτων χρεωστών της, χωρίς να υπάρξει η συναίνεσή της. Όλοι οι οπισθογράφοι ενεχυρογράφων γίνονται αυτόματα οφειλέτες δίνοντας έτσι το δικαίωμα στην Τράπεζα να διεκδικεί ληξιπρόθεσμα δάνεια εφόσον φέρει αποδεικτικά έγγραφα, τα οποία αποτελούν αυτοδικαίως τίτλους προς εκτέλεση.
- Βάση του άρθρου 11 του νόμου 4332/1929 προσδιορίζοντα οι ρυθμίσεις πάνω στις οποίες θα κινηθεί η Τράπεζα για την αναγκαστική εκτέλεση επί κινητής περιουσίας οφειλετών. Πιο συγκεκριμένα καθορίζεται ο χρόνος που πρέπει να μεσολαβήσει από την κατάθεση της επιταγής για την πληρωμή του χρέους μέχρι την κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων καθώς επίσης το χρόνο και τον τρόπο που θα πραγματοποιηθεί ο πλειστηριασμός κλπ.

- Βάση του άρθρου 12 του νόμου 4332/1929 η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να θέσει ως υποθήκη ακίνητα περιουσιακά στοιχεία οφειλετών της με βάση το δανειστικό έγγραφο.

Επιπλέον η Τράπεζα απολαβαίνει εκτός των προαναφερθέντων προνομίων τις ακόλουθες απαλλαγές:

Απαλλαγή από φόρο που επιβαρύνει τις μεγάλες ακίνητες περιουσίες, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 23 του νόμου 2459/1997.

- Απαλλαγή από φόρο μεταβίβασης ακινήτων, όπως αυτός ορίζεται στο άρθρο 14 και 7 του νόμου 1882/1990 καθώς και στο άρθρο 6 του νόμου 1521/1950.
- Απαλλαγή από το τέλος χαρτοσήμων επιταγών, οι οποίες καταθέτονται στην Τράπεζα για είσπραξη, ενεχυρίαση καθώς και φύλαξη, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 11 του νόμου 1957/1991.
- Απαλλαγή από το τέλος χαρτοσήμου σε μισθώματα από οικοδομές όπως αυτά προβλέπονται στο άρθρο 13 του Κώδικα Τελών.
- Απαλλαγή από το τέλος χαρτοσήμου σε συμβάσεις ενέγγυας πίστωσης.

1.8 ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Κάθε χρόνο πραγματοποιούνται εκπαιδευτικά προγράμματα για την αναβάθμιση του επιπέδου του προσωπικού της Τράπεζας. Για το 2006 υλοποιήθηκαν τα ακόλουθα:

- 23 σεμινάρια και ημερίδες σε τραπεζικά θέματα με έμφαση στα πιστοδοτικά προϊόντα, τη ρευστοποίηση καθώς και στον τομέα της πληθωρικής.
- Ολοκληρώθηκαν οι συναντήσεις του προγράμματος PDFSM.
- Προγράμματα εξ αποστάσεως εκπαίδευσης της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, τα οποία παρακολουθούν νεοπροσληφθέντες υπάλληλοι υποχρεωτικώς.
- Επιδοτούμενα μεταπτυχιακά προγράμματα για στελέχη με θεματολογία σχετική με τραπεζικά αντικείμενα.
- Συμμετοχές σε σεμινάρια εξωτερικών φορέων με εξειδικευμένο αντικείμενο είτε στην Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, είτε σε τρίτους φορείς.

1.9 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Τα νέα συστήματα διοίκησης ανθρώπινου δυναμικού προβλέπουν την καλύτερη αξιοποίηση του υψηλού ποσοστού πτυχιούχων. Επίσης αναπτύσσονται διαδικασίες κινήτρων των εργαζομένων για την επίτευξη υψηλών επιδόσεων και ιδιαίτερα για την επίτευξη επιχειρηματικών στόχων που τίθενται κάθε φορά. Η τράπεζα μέσα από αυτά επιδιώκει:

- Σαφήνεια καθοριστικών αρμοδιοτήτων και ρόλων.
- Καλύτερη αντιστοιχία απαιτήσεων και θέσεων.
- Αξιοκρατία των αμοιβών.
- Σχηματισμό μίας βάσης δεδομένων για την διαχείριση και ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού.

Η επίτευξη των ανωτέρων στόχων αναμένεται να οδηγήσει την Τράπεζα σε περαιτέρω ανάπτυξη.

1.10 ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ Ate bank

ΠΙΝΑΚΑΣ Δίκτυο Καταστημάτων

ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ Ate bank 31/12/2007	
ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΣΤΕΡΕΑ ΕΛΛΑΔΑ	159
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΣ	73
ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	75
ΘΕΣΣΑΛΙΑ	34
ΚΡΗΤΗ	33
ΑΙΓΑΙΟ	29
ΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	19
ΘΡΑΚΗ	18
ΗΠΕΙΡΟΣ	2
ΔΥΤΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	15
ΙΟΝΙΟ	9
ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1
ΣΥΝΟΛΟ	467

1.11 ΔΙΚΤΥΟ ΑΤΜΣ

Το δίκτυο ΑΤΜς της ΑΤΕbank ξεπέρασε το 2007 τα 800 εγκατεστημένα μηχανήματα συγκεντρώνοντας περισσότερες από 22,7 εκατομμύρια συναλλαγές με ταμειακό έσοδο της τάξης των 374.815 € ενώ το τεκμαρτό όφελος(μείωση λειτουργικού κόστους) ανήλθε σε 15.720 εκατ.€

ΝΕΕΣ ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΑΤΕΒΑΝΚ ΜΕΣΩ ΑΤΜΣ

Οι νέες υπηρεσίες που προστεθήκαν από το 2006 είναι:

- Πληρωμή λογαριασμών ΕΥΔΑΠ Α.Ε
- Αναμόρφωση των οθονών και των μηνυμάτων των ΑΤΜς

ΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ

Το ζήτημα της ασφάλειας και της αξιοπιστίας του δικτύου των ΑΤΜς παραμένει μια από τις πιο βασικές προτεραιότητες της τράπεζας, καθώς σχετίζεται με την αποδοχή και διείσδυση των εναλλακτικών δικτύων διανομής σε νέες ομάδες πελατείας .Με την υιοθέτηση των νέων προδιαγραφών ασφαλείας (EMV& Triple DES) και με προσθήκες security hardware σε ΑΤΜς του Λεκανοπεδίου Αττικής, διασφαλίζονται με τον καλύτερο δυνατό τρόπο οι πελάτες.

ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗ DATA MART ΑΤΜΣ

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

ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΤΜ

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

ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΚΑΙ ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΔΙΚΤΥΟΥ

Τα 800 εγκατεστημένα ΑΤΜς ΤΗΣ ΑΤΕ bank , λόγω της ευρύτατης διασποράς που παρουσιάζουν κατέχουν την μεγαλύτερη κάλυψη απλά τα ανταγωνιστικά δίκτυα των ΑΤΜς. Παρόλα αυτά, σημαντικά περιθώρια βελτίωσης κάλυψης , υπάρχουν στις περιοχές της Αττικής και της Θεσσαλονίκης που συγκεντρώνουν και το μεγαλύτερο επιχειρησιακό ενδιαφέρον .

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ OFFSITE ΑΤΜΣ

Ιδιαίτερη σημασία για την κερδοφορία αλλά και για την κάλυψη που προσφέρει το δίκτυο των ΑΤΜς , έχει η επιλογή κατάλληλων σημείων εκτός του φυσικού δικτύου της τράπεζας. Κατά το 2007 εγκαταστάθηκαν πάνω από 142 ΑΤΜ σε θέσεις που συνδέονται με την φιλοσοφία της πολλαπλής εξυπηρέτησης (one stop shop).

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ONSITE ΑΤΜΣ

Από το 2006 εγκαταστάθηκαν πάνω από 297 ΑΤΜς σε καταστήματα της και 116 αλλαγές πάνελ των ΑΤΜς. Στο έργο εντάσσεται και η ανάπτυξη Ηλεκτρονικών καταστημάτων(e-branch), η μελέτη του οποίου έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η πιλοτική του λειτουργία.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΑΛΛΑΓΗΣ ΑΤΜΣ ΠΑΛΑΙΑΣ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ –ΕΚΣΥΓΧΡΟΝΙΣΜΟΣ

Αντικατάσταση του στόλου των ΑΤΜς παλαιάς τεχνολογίας Και αλλαγή της όψης των καταστημάτων με το νέο λογότυπο.



1.12 ΟΡΑΜΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η ΑΤΕbank είναι μια Τράπεζα:

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

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

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

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

Σύγχρονη και ανθρώπινη για όλους τους Έλληνες, για όλους τους πολίτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2. ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

2.1 ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΓΙΑ ΙΔΙΩΤΕΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού ως σκοπός ίδρυσης – λειτουργίας ορίζεται "Η εκτέλεση και η παροχή κάθε τραπεζικής εργασίας – υπηρεσίας τόσο για λογαριασμό της ίδιας όσο και τρίτων προσώπων η οποία συμβάλλει στο εκσυγχρονισμό και την ανάπτυξη της Οικονομίας του Κράτους και ειδικότερα του Αγροτικού Τομέα".

Οι τραπεζικές εργασίες – υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνονται στο σύνολο εργασιών που εμπίπτουν με το σκοπό αυτό χωρίζονται σε παθητικές και ενεργητικές δραστηριότητες – λειτουργίες οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως τα καταθετικά και δανειακά προϊόντα.

2.1.1 Καταθέσεις

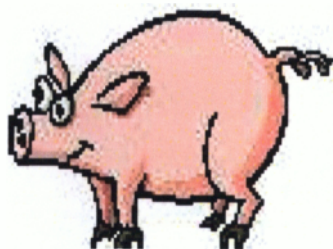
Οι καταθέσεις υπάγονται στις Παθητικές Εργασίες της τράπεζας, οι οποίες της δίνουν τη δυνατότητα να αναπτύξει τις πιστοληπτικές της εργασίες. Τα προϊόντα καταθέσεων περιλαμβάνουν τους Λογαριασμούς Ταμειυτηρίου, Τρεχούμενους, Αποταμιευτικούς και Επενδυτικούς.



Ποιο συγκεκριμένα χωρίζονται στις εξής κατηγορίες:

ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ «ΟΛΥΜΠΟΣ ΥΠΕΡΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ»

Ο λογαριασμός απευθύνεται κυρίως σε όσους διαθέτουν τουλάχιστον 5.000€ και αναζητούν υψηλά επιτόκια για τις αποταμιεύσεις τους. Επιτόκιο: 2,25% προνομιακό επιτόκιο, εφόσον το υπόλοιπο του λογαριασμού είναι 5.000€ και άνω και δεν πραγματοποιηθούν περισσότερες της μιας χρεωστικής κίνησης το μήνα. Στο λογαριασμό μπορείτε να καταθέσετε οποιοδήποτε ποσό οποτεδήποτε επιθυμείτε.

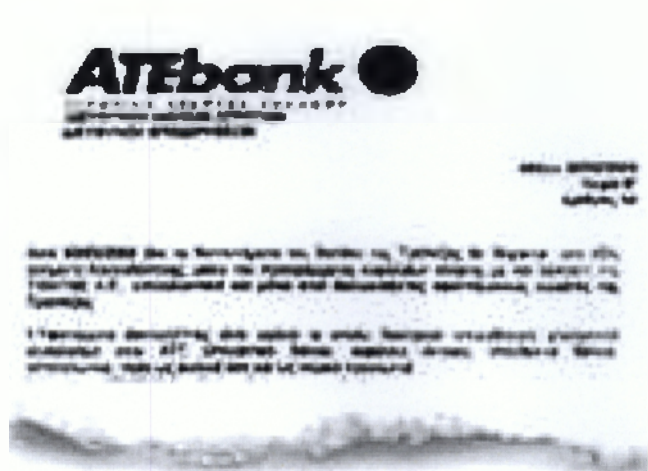


Καταθετικός Λογαριασμός ΑΤΕ ΚΟΥΜΠΑΡΑΣ



Ο λογαριασμός απευθύνεται σε όσους από εσάς, νέα ζευγάρια, γονείς, παππούδες κτλ, επιθυμείτε να αποταμιεύσετε ποσά για λογαριασμό των παιδιών σας, εγγονιών σας κτλ. Επιτόκιο:

Το επιτόκιο του λογαριασμού είναι ιδιαίτερα προνομιακό, σήμερα 2,50% και εφαρμόζεται από το πρώτο ευρώ και για όλο το υπόλοιπο του λογαριασμού.

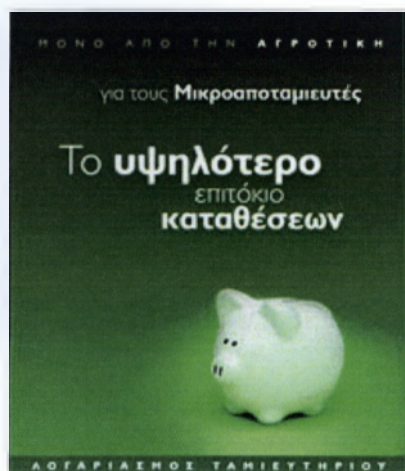


ΤΡΕΧΟΥΜΕΝΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ «ΕΣΤΙΑ»

Ο Προνομακός Λογαριασμός "Εστία" είναι ο τρεχούμενος "πολυλογαριασμός" της ΑΤΕ bank. Σχεδιάστηκε για όλους εσάς, που επιθυμείτε ευχέρεια κινήσεων στις συναλλαγές σας και πρόσβαση στις σύγχρονες τραπεζικές υπηρεσίες μας, παρέχοντας ταυτόχρονα απόδοση σε όλο το ποσό των καταθέσεών σας, από το πρώτο κίολας ευρώ, χωρίς χρονική δέσμευση των χρημάτων σας.

Ο λογαριασμός αυτός απευθύνεται σε μισθωτούς και ελεύθερους επαγγελματίες καθώς επίσης και πάσης φύσεως φυσικά πρόσωπα τα οποία δεν διέπονται από την ιδιότητα του εμπόρου. Η τράπεζα εκδίδει μπλοκ επιταγών για άμεσες και γρήγορες συναλλαγές δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα υπερανάληψης.

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ.



Στις καταθέσεις ταμειυτηρίου η τράπεζα παρέχει δωρεάν για χρήση ΑΤΜ , καθώς επίσης δίνει τη δυνατότητα εξόφλησης λογαριασμών , Πιστωτικών Καρτών της ΑΤΕ Bank, και τέλος Πάγιων Εντολών Πίστωσης (Μισθοδοσία).

ΦΟΙΤΗΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ «Αθηνά».

Ο λογαριασμός "Αθηνά" είναι σχεδιασμένος για την κάλυψη των αναγκών όλων των νέων που συνεχίζουν τις σπουδές τους μετά το Λύκειο στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Περιλαμβάνει καταθέσεις, φοιτητικά δάνεια, πιστωτική κάρτα και για τους φοιτητές εξωτερικού, σπουδαστικό συνάλλαγμα.

Ο λογαριασμός "Αθηνά" ως λογαριασμός καταθέσεων, προσφέρει

- Δωρεάν χρεωστική ΑΤΕnet VISA Debit για χρήση στα ΑΤΜ και στα Ρ.Ο.Σ με το σήμα της VISA (Ελλάδα και Εξωτερικό)
- Φοιτητική πιστωτική κάρτα Electron Visa με δωρεάν συνδρομή για όλη τη διάρκεια των σπουδών
- Αυτόματη εξόφληση λογαριασμών ΟΤΕ, ΔΕΗ, PANAΦΟΝ κτλ.
- Αυτόματη εξόφληση των πιστωτικών καρτών της ΑΤΕ bank
- Δυνατότητα υπερανάληψης μέχρι το ποσό των € 1.500
- Δωρεάν έκδοση τραπεζικών επιταγών για πληρωμή διδάκτρων

Επίσης, για να καλύψετε τα απαραίτητα έξοδα, το φοιτητικό πρόγραμμα "Αθηνά" σας παρέχει δάνειο σπουδών με προνομιακούς όρους για σκοπούς, όπως:

- Πληρωμή διδάκτρων. Το δάνειο σπουδών καλύπτει το 100% των διδάκτρων που χρειάζεται να καταβάλετε. Το ύψος του δανείου σπουδών μπορεί να φτάσει μέχρι και τις €150.000 και η διάρκεια αποπληρωμής του μέχρι και τους 120 μήνες.
- Κάλυψη προσωπικών δαπανών. Για τις έκτακτες ανάγκες σας σε μετρητά μπορείτε να λάβετε μέχρι και € 9.000, με διάρκεια αποπληρωμής μέχρι 60 μήνες για να καλύψετε έξοδα διαβίωσης, αγοράς βιβλίων κλπ.
- Κάλυψη εξόδων αρχικής εγκατάστασης. Μπορείτε να καλύψετε μέχρι και το 100% των σχετικών εξόδων, όπως η αγορά φοιτητικού εξοπλισμού (έπιπλα, ηλεκτρικές συσκευές ή Ηλεκτρονικός Υπολογιστής) για ποσά έως € 150.000. Η αποπληρωμή μπορεί να γίνει μέσα σε 120 μήνες, με περίοδο χάριτος 6 μήνες.
- Αγορά φοιτητικής στέγης. Το φοιτητικό στεγαστικό δάνειο δίνει τη δυνατότητα, σε όσους το επιθυμούν να αγοράσουν το σπίτι στο οποίο πρόκειται να διαμείνουν κατά τη διάρκεια των σπουδών τους, με προνομιακούς όρους.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ.

Ο Λογαριασμός αυτός απευθύνεται σε φυσικά πρόσωπα. για το άνοιγμα απαιτείται αστυνομική ταυτότητα ή διαβατήριο. και ελάχιστο όριο € 5.000 και έχει διάρκεια από 7 έως 365 ημέρες με επιτόκιο διαπραγματεύσιμο και ανάλογο του ύψους του κεφαλαίου και της χρονικής διάρκειας της κατάθεσης .

Παροχές:

- απόδοση τόκων στη λήξη της προθεσμιακής
- δυνατότητα μηνιαίας απόδοσης τόκων (για τους λογαριασμούς διάρκειας 12 μηνών)
- Απεριόριστο ποσό κατάθεσης.

ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ «Δήμητρα Ευρωπαϊκός»

Ο λογαριασμός αυτός αφορά καταθέσεις ύψους άνω των 5.000 Ευρώ, στην κατηγορία αυτή ο καταθέτης δεν δεσμεύει τα χρήματα του στον ίδιο βαθμό με τις προθεσμιακές καταθέσεις ενώ οι αποδόσεις του είναι υψηλότερες από αυτές του ταμειτηρίου. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω των ΑΤΜ δεν δέχονται καμία επιβάρυνση καθώς ο δικαιούχος μπορεί να πραγματοποιήσει συναλλαγή από τα ταμεία της τράπεζας (χωρίς καμία επιβάρυνση για μια συναλλαγή το μήνα).

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει:

- Δωρεάν χρεωστική ΑΤΕnet VISA Debit για χρήση στα ΑΤΜ και στα Ρ.Ο.Σ με το σήμα της VISA (Ελλάδα και Εξωτερικό)
- Πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για το πρώτο έτος
- Πάγιες εντολές για πληρωμή λογαριασμών κ.λ.π.
- Απεριόριστο ποσό κατάθεσης
- Απόδοση σε πρώτη ζήτηση

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΟΥΨΕΩΣ ΦΥΣΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Ο λογαριασμός αυτός απευθύνεται Σε όλους εσάς (φυσικά πρόσωπα) που επιθυμείτε ευχέρεια κινήσεων στις συναλλαγές σας. Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει:

- Δωρεάν χρεωστική ΑΤΕnet VISA Debit για χρήση στα ΑΤΜ και στα Ρ.Ο.Σ με το σήμα της VISA (Ελλάδα και Εξωτερικό)
- Αυτόματη εξόφληση πιστωτικών καρτών ΑΤΕ
- Αυτόματη εξόφληση λογαριασμών ΔΕΗ, ΟΤΕ, κ.λπ.
- Χορήγηση μπλοκ επιταγών
- Υπεραναλήψεις έως € 2.054,29 , με επιτόκιο 9%
- Αντίγραφο μηνιαίας κίνησης

Η τράπεζα δίνει τη δυνατότητα υπερανάληψης και παρέχει διευκόλυνση παγίων εντολών.

ΑΠΟΤΑΜΙΕΥΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΜΗΝΙΑΙΑΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ "ΕΡΜΗΣ"

Ο λογαριασμός απευθύνεται κυρίως σε όσους διαθέτουν τουλάχιστον

5.000€ και αναζητούν υψηλά επιτόκια για τις αποταμιεύσεις τους.

Το επιτόκιο του λογαριασμού, εφόσον το υπόλοιπό του είναι 5.000€ και άνω και δεν πραγματοποιηθούν περισσότερες της μιας χρεωστικής κίνησης το μήνα, στηρίζεται στο παρεμβατικό επιτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και ακολουθεί τις μεταβολές αυτού. Έτσι, για παράδειγμα, όταν αυξάνεται το επιτόκιο της Ε.Κ.Τ., αυξάνεται ισόποσα και το επιτόκιο του λογαριασμού. Η ισχύς του νέου επιτοκίου του λογαριασμού θα είναι από την 1η ημέρα του επόμενου ημερολογιακού μήνα.

Στο λογαριασμό μπορείτε να καταθέσετε οποιοδήποτε ποσό οποτεδήποτε επιθυμείτε.

ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ "ΔΗΜΗΤΡΑ"

Ο Προνομιακός Λογαριασμός "Δήμητρα" σχεδιάστηκε από την ΑΤΕbank, ειδικά για σας που επιθυμείτε να εξασφαλίσετε υψηλότερες αποδόσεις χωρίς "ρίσκο" των αποταμιεύσεών σας και χωρίς χρονική δέσμευση των χρημάτων σας απευθύνεται σε άτομα που διαθέτουν τουλάχιστον € 9.000 και επιθυμούν τη μεγαλύτερη απόδοση των καταθέσεών σας, ενώ ταυτόχρονα θέλουν να έχουν τη δυνατότητα άμεσης ανάληψης των χρημάτων.

Ο λογαριασμός "Δήμητρα" είναι ο προνομιακός λογαριασμός Ταμιευτηρίου της ΑΤΕ bank.

προσφέρει:

- Εκτοκισμό ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποίηση των τόκων
- Βιβλιάριο καταθέσεων για την ενημέρωση της κίνησης του λογαριασμού σας
- Δωρεάν χρεωστική ΑΤΕnet VISA Debit για χρήση στα ΑΤΜ και στα Ρ.Ο.Σ με το σήμα της VISA (Ελλάδα και Εξωτερικό)
- Άμεση πρόσβαση στα χρήματά σας σε πρώτη ζήτηση, καθώς δεν υπάρχουν χρονικές δεσμεύσεις
- Απεριόριστο ποσό κατάθεσης
- Αυτόματη εξόφληση των πιστωτικών καρτών της Α.Τ.Ε
- Αυτόματη εξόφληση των λογαριασμών ΔΕΗ, ΟΤΕ, PANAΦON, FILMNET κλπ. που σας απαλλάσσει από ταλαιπωρίες στις ουρές
- Πάγιες εντολές μεταφοράς σε λογαριασμούς όψεως
- Δωρεάν έκδοση τραπεζικών επιταγών, εφόσον επιθυμείτε χωρίς μετρητά
- Δωρεάν συνδρομή στις πιστωτικές κάρτες VISA της Α.Τ.Ε. για το πρώτο έτος.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ ΚΑΤΟΙΚΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ

Λογαριασμοί καταθέσεων σε οποιοδήποτε νόμισμα που δίνουν τη δυνατότητα κατάθεσης ή ανάληψης από όλες τις μονάδες της ΑΤΕ στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Τα επιτόκια είναι διαπραγματεύσιμα.

ΝΕΟΣ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΟΛΥΜΠΟΣ ΥΠΕΡΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ

Ο λογαριασμός απευθύνεται κυρίως σε αυτούς που διαθέτουν τουλάχιστον 5.000€ και αναζητούν υψηλά επιτόκια για τις αποταμιεύσεις τους. έχει 2,25% προνομιακό επιτόκιο, εφόσον το υπόλοιπο του λογαριασμού είναι 5.000€ και άνω και δεν πραγματοποιηθούν περισσότερες της μιας χρεωστικής κίνησης το μήνα.

Στο λογαριασμό μπορείτε να καταθέσετε οποιοδήποτε ποσό οποτεδήποτε επιθυμείτε.

Έτσι απολαμβάνεται τα παρακάτω οφέλη:

1. Απόδοση από τις υψηλότερες της αγοράς
2. Δυνατότητα πρόσβασης στα χρήματά σας από τα καταστήματα της ΑΤΕ οποιαδήποτε εργάσιμη ημέρα επιθυμείτε
3. Δυνατότητα κίνησης του λογαριασμού και μέσω των εναλλακτικών δικτύων της τράπεζας (ATM's, Web- Banking)



NEA ZEYΓΑΡΙΑ



Το πρόγραμμα αφορά σε ένα ολοκληρωμένο πακέτο προϊόντων, συνδυάζοντας τον καταθετικό λογαριασμό με μια σειρά από τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν όλες τις ανάγκες που έχουν τα νέα ζευγάρια στο νέο τους ξεκίνημα.

Με τον καταθετικό λογαριασμό:

- Οι καλεσμένοι του γάμου μπορούν να καταθέτουν το ποσό των χρημάτων που επιθυμούν να «δωρίσουν»,
- Το νέο ζευγάρι απολαμβάνει απόδοση των χρημάτων του από το πρώτο ευρώ, και
- Έχει τη δυνατότητα υπερανάληψης για την κάλυψη έκτακτων εξόδων.

Ταυτόχρονα, με το ανοικτό προσωπικό δάνειο:

- Μπορεί να λάβει χρηματοδότηση έως 30.000 € για να καλύψει τα βασικά έξοδα του γάμου, του γαμήλιου ταξιδιού, της αγοράς οικιακών συσκευών, και οποιαδήποτε άλλη ανάγκη του σε μετρητά,
- Έχει τη δυνατότητα να καταβάλει χαμηλή, σταθερή και προκαθορισμένη ελάχιστη μηνιαία δόση,
- Έχει μόνιμη πρόσβαση σε μετρητά, όποτε και εάν τα χρειαστεί.

Επιπλέον, απολαμβάνει μοναδικά προνόμια όπως:

- Χωρίς έξοδα αξιολόγησης- έγκρισης καταναλωτικού δανείου και με έκπτωση στα έξοδα αξιολόγησης- έγκρισης στεγαστικού δανείου,
- Πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για όλο το διάστημα συνεργασίας.



2.1.2 ΔΑΝΕΙΑ

Η τράπεζα προσφέρει πληθώρα δανείων για τους ιδιώτες τα οποία χωρίζονται σε 2 μεγάλες κατηγορίες:

- Καταναλωτικά και
- Στεγαστικά

2.1.2.1 ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

ΑΤΕ SMART

Ποια οφέλη απολαμβάνει ο δανειστής:

- Πρόσβαση σε μετρητά για κάλυψη προσωπικών αναγκών
- Χαμηλά σταθερά επιτόκια για 3 ή 5 έτη ή κυμαινόμενο επιτόκιο
- Μεγάλη διάρκεια αποπληρωμής, που φτάνει τα 25 έτη
- Συγκέντρωση οφειλών από άλλες Τράπεζες σε μία μόνο, χαμηλή, σταθερή δόση

Το πρόγραμμα προσφέρει χρηματοδότηση έως και € 200.000 με βάση την εμπορική αξία του ακινήτου που προσφέρεται ως διασφάλιση. Τόσο κατά την αρχική χορήγηση όσο και κατά την διάρκεια του δανείου έχετε τη δυνατότητα να επιλέξετε ή σταθερό επιτόκιο 3ετίας (σήμερα 5,95%*), ή σταθερό επιτόκιο 5ετίας (σήμερα 6,25%*), ή κυμαινόμενο επιτόκιο (σήμερα 5,95%*)

*(τα δάνεια επιβαρύνονται με την εισφορά 0,60% ετησίως υπέρ του Ν.128/75)

ΣΕΠΠΕ: 7,11% για δάνειο ύψους 30.000€, με επιτόκιο 5,95% σταθερό για 3 έτη, πλέον εισφοράς 0,60%, εφάπαξ έξοδα 450€ και διάρκεια αποπληρωμής 10 έτη. Η ενδεικτική μηνιαία δόση ανά € 1.000 με ονομαστικό επιτόκιο 3ετίας 5,95% (πλέον εισφοράς 0,60%) και εξόφληση σε 120 μήνες ανέρχεται σε € 11,38 και η ανώτατη διάρκεια μέχρι 25 χρόνια. Έχει περίοδο χάριτος μέχρι 6 μήνες, με ή χωρίς κεφαλαιοποίηση τόκων. Έχει αποπληρωμή:

Μηνιαίες τοκοχρεολυτικές δόσεις. Η πρόωγη αποπληρωμή δανείου, γίνεται χωρίς καμία επιβάρυνση, αφού εξοφληθεί στο σύνολό της η τρέχουσα άληκτη δόση. Έχει Επιπλέον Παροχές:

- Πιστωτική κάρτα δωρεάν για τον 1ο χρόνο

Δυνατότητα αναχρηματοδότησης οφειλών από άλλες Τράπεζες

ΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΟΦΕΙΛΩΝ ΜΕΤΑΦΕΡΑΤΕ



Για να συγκεντρώσετε όλες τις οφειλές σας από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες σε ένα δάνειο και να καταβάλετε μία μόνο, χαμηλή δόση, η ΑΤΕ bank προσφέρει το νέο προνομιακό πρόγραμμα αναχρηματοδότησης οφειλών ΜεταφέρΑΤΕ.

Πρόγραμμα Αναχρηματοδότησης Οφειλών ΜεταφέρΑΤΕ.

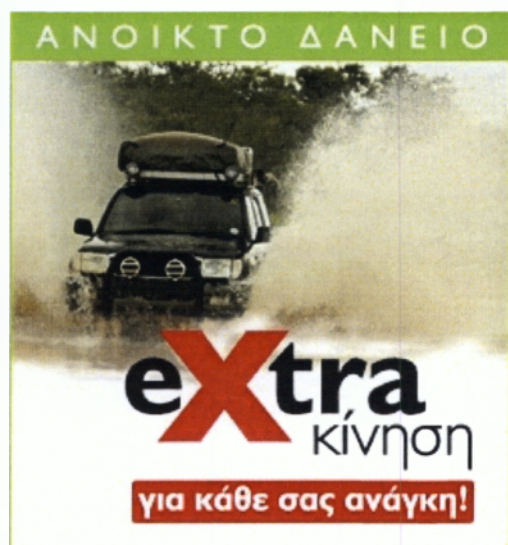
Τώρα μπορεί ο δανειστής να μεταφέρει το υπόλοιπο των καταναλωτικών του δανείων και πιστωτικών καρτών στην ΑΤΕ bank με τους πιο συμφέροντες όρους:

Το ύψος του δανείου μπορεί να είναι από €1.000 έως €60.000

Ο δανειστής συγκεντρώνοντας όλες τις οφειλές του από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες στην ΑΤΕ bank, μπορεί να εξοικονομήσει χρήματα και να επωφεληθεί από το ιδιαίτερα χαμηλό επιτόκιο που του προσφέρεται. Επιπλέον προσφέρεται περίοδο χάριτος μέχρι 6 μήνες, με ή χωρίς κεφαλαιοποίηση των τόκων. Η διάρκεια αποπληρωμής μπορεί να φθάσει τους 120 μήνες. Με μηνιαίες τοκοχρεολυτικές δόσεις. Επιπλέον έχει τις ακόλουθες παροχές:

- Πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για όλη τη διάρκεια αποπληρωμής του δανείου.
- Δυνατότητα ασφαλιστικής κάλυψης μέσω του ομαδικού προγράμματος ασφάλισης.

ΑΝΟΙΚΤΟ ΔΑΝΕΙΟ «EXTRA ΚΙΝΗΣΗ»



Το EXTRA ΚΙΝΗΣΗ είναι ένα δάνειο με συγκεκριμένο όριο λογαριασμού.

«Όριο λογαριασμού» είναι το ανώτατο ποσό που έχετε στη διάθεση σας εντός του οποίου μπορεί να κινηθεί και να αναλαμβάνει ποσά οποιαδήποτε στιγμή, χωρίς να απαιτείται καμία επιπλέον διαδικασία ή έγκριση από την Τράπεζα.

Το δάνειο ακόμη προσφέρει:

- Εύκολη πρόσβαση σε μετρητά μέσω των ATMs της ATEbank,
- Ευελιξία στην αποπληρωμή, με πολύ χαμηλή ελάχιστη μηνιαία δόση,

ενώ πληρώνετε τόκους μόνο για το ποσό που κάθε φορά χρησιμοποιείτε.

Ειδικά για τους μισθοδοτούμενους μέσω ΑΤΕ έκπτωση 15% στα ισχύοντα ανά κλίμακα επιτόκια.

Έχει διάρκεια αόριστη και εφόσον το δάνειο αποπληρώνεται κανονικά λήγει με τη συμπλήρωση του 70^{ου} έτους της ηλικίας σας. Ο πελάτης έχει την υποχρέωση να καταβάλει μια μηνιαία ελάχιστη καταβολή ως προσυμφωνημένο ποσοστό (1,5%, 2%, 2,5%, 3%) επί του υπολοίπου του λογαριασμού (όπως αυτό διαμορφώνεται την στιγμή του υπολογισμού) με ελάχιστο ποσό τα 15€, έχοντας την δυνατότητα επιπλέον καταβολών για γρηγορότερη αποπληρωμή.

Έχει επιπλέον παροχές:

- Πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για ένα έτος και με επιτόκιο από τα χαμηλότερα της αγοράς
- Δωρεάν αποστολή μηνιαίου ενημερωτικού σημειώματος

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ "ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΗ 10X10"



Όταν κάποιος είναι μισθωτός και λαμβάνει την μισθοδοσία του μέσω της ΑΤΕbank Τότε μπορεί να αποκτήσει τα μετρητά που χρειάζεστε χωρίς χρονοβόρες διαδικασίες και μάλιστα με τον πιο απλό τρόπο.

Τα οφέλη που απολαμβάνει:

- Άμεση κάλυψη αναγκών σε μετρητά
- Αυτόματη εξόφληση μέσα από τον λογαριασμό μισθοδοσίας
- Ιδιαίτερα χαμηλό επιτόκιο, σταθερό ή κυμαινόμενο
- Μεγάλη διάρκεια αποπληρωμής, που φτάνει τα 10 χρόνια

Έχει αποπληρωμή:

Μηνιαίες τοκοχρεολυτικές δόσεις

Έχει επιπλέον παροχές:

Μαζί με κάθε Προκαταβολή μισθού χορηγείται πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για όλο το διάστημα συνεργασίας και με επιτόκιο από τα χαμηλότερα της αγοράς

ΔΑΝΕΙΑ ΣΠΟΥΔΩΝ

εάν έχετε παιδιά που σπουδάζουν στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και είναι σπουδαστές, φοιτητές σε δημόσιες ή ιδιωτικές σχολές και ιδρύματα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό; Η ΑΤΕ bank προσφέρει το δάνειο ΑΘΗΝΑ ΣΠΟΥΔΑΣΤΙΚΟ με συμφέρουσες λύσεις για την αντιμετώπιση των δαπανών για σπουδές.

Με επιτόκιο μόνο 10,00% από τα πλέον ανταγωνιστικά της αγοράς και με ιδιαίτερα προνομιακούς όρους, μπορείτε να καλύψετε έξοδα για δίδακτρα, ενοίκιο, αγορά επίπλων και εξοπλισμού εγκατάστασης, αγορά ηλεκτρονικού υπολογιστή κ.α.

Ταυτόχρονα με το δάνειο προσφέρεται και η δυνατότητα έκδοσης πιστωτικής κάρτας Visa της ΑΤΕ bank, με δωρεάν συνδρομή για όλη τη διάρκεια των σπουδών.

ΒΑΣΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ

Το Πρόγραμμα Προσωπικών Δανείων της ΑΤΕ bank καλύπτει κάθε ανάγκη για μετρητά ή αγορές καταναλωτικών ειδών, όπως έπιπλα, ηλεκτρικές συσκευές, αυτοκίνητο. Επίσης, σας δίνουν τη δυνατότητα να πληρώσετε τα έξοδα από χρήση υπηρεσιών, όπως δίδακτρα, νοσήλια, ταξίδια κ.α., προσφέροντας μοναδικά προνόμια.

Όλα τα Προσωπικά Δάνεια προσφέρονται με περίοδο χάριτος μέχρι 6 μήνες, με ή χωρίς κεφαλαιοποίηση των τόκων.

Διάρκεια Δανείου:

Η διάρκεια αποπληρωμής των Προσωπικών Δανείων συνδέεται άμεσα με το ύψος τους και κυμαίνεται μεταξύ 48 έως 120 μήνες.

Μαζί με κάθε προσωπικό δάνειο χορηγείται πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για ένα έτος και με επιτόκιο από τα χαμηλότερα της αγοράς.

2.1.2.2 ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

ΣΤΕΓΗ EURIBOR 3M

Το πρόγραμμα αυτό δίνει τη δυνατότητα να επωφεληθεί από την ευελιξία στην αποπληρωμή του δανείου και από την ιδιαίτερα χαμηλή δόση ανά περιόδους

Σκοπός του προγράμματος

Σκοπός του προγράμματος είναι η αγορά, ανέγερση, επέκταση, αποπεράτωση και επισκευή κατοικίας (κύριας, δευτερεύουσας, εξοχικής), η αγορά οικοπέδου (άρτιο και οικοδομήσιμο), καθώς και η αναχρηματοδότηση οφειλών άλλων Τραπεζών.

Επιτόκιο

Το πρόγραμμα «Στέγη Euribor 3M» προσφέρεται με κυμαινόμενο επιτόκιο που διαμορφώνεται με βάση το επιτόκιο Euribor 3μήνου πλέον περιθωρίου από 2,00% έως 3,50%. Σημειώνεται ότι, ως επιτόκιο Euribor λαμβάνεται το επιτόκιο Euribor 3μήνου που ισχύει με valeur την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και το οποίο διαμορφώνεται 2 εργάσιμες ημέρες πριν. Δηλαδή της τελευταίας εργάσιμης ημέρας των μηνών Μαρτίου, Ιουνίου, Σεπτεμβρίου, Δεκεμβρίου.

Παροχές:

- Πιστωτική κάρτα με δωρεάν συνδρομή για όλο το διάστημα αποπληρωμής του δανείου
- Ανοικτό καταναλωτικό δάνειο με προνομιακό επιτόκιο

Προϋποθέσεις χορήγησης δανείου:

Προϋπόθεση για τη χορήγηση του δανείου είναι η διασφάλισή του καθώς και να καλύπτεται το σύνολο των τοκοχρεολυτικών δόσεων κάθε χρόνου από το ετήσιο οικογενειακό εισόδημα του δανειολήπτη, αφού αφαιρεθούν τα έξοδα διαβίωσης και τυχόν άλλες οφειλές προς τρίτους ή άλλες Τράπεζες

2.1.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ

ΑΤΕBANK MASTERCARD GOLD



- Υψηλά πιστωτικά όρια
- Από τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς

Απαραίτητα δικαιολογητικά αίτησης:

- Αίτηση / Σύμβαση
- Τελευταίο εκκαθαριστικό εφορίας
- Φωτοτυπία ταυτότητας (2 όψεις)
- Δωρεάν συνδρομή για τον 1ο χρόνο
- Δωρεάν συνδρομή για πάντα...
 - με ετήσια χρήση της κάρτας άνω των € 3.000
 - αν έχετε ήδη στεγαστικό δάνειο από την ΑΤΕbank
 - αν έχετε ήδη καταναλωτικό δάνειο «ΜεταφέρΑΤΕ» από την ΑΤΕbank
 - αν έχετε καταθετικό λογαριασμό «Νέα Ζευγάρια» στην ΑΤΕbank
 - αν έχετε ήδη μία πιστωτική κάρτα της ΑΤΕbank
 - αν παίρνετε τον μισθό ή την σύνταξή σας μέσω της ΑΤΕbank

ATEBANK MASTERCARD



- Δωρεάν συνδρομή για τον 1ο χρόνο

Απαραίτητα δικαιολογητικά αίτησης:

- Αίτηση / Σύμβαση
 - Τελευταίο εκκαθαριστικό εφορίας
 - Φωτοτυπία ταυτότητας (2 όψεις)
- Δωρεάν συνδρομή για πάντα...

- με ετήσια χρήση της κάρτας άνω των € 3.000
- αν έχετε ήδη στεγαστικό δάνειο από την ATEbank
- αν έχετε ήδη καταναλωτικό δάνειο «ΜεταφέρΑΤΕ» από την ATEbank
- αν έχετε καταθετικό λογαριασμό «Νέα Ζευγάρια» στην ATEbank
- αν έχετε ήδη μία πιστωτική κάρτα της ATEbank
- αν παίρνετε τον μισθό ή την σύνταξή σας μέσω της ATEbank

ATEBANK VISA GOLD



- Υψηλά πιστωτικά όρια
- Από τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς
- Δωρεάν συνδρομή για τον 1ο χρόνο
- Δωρεάν συνδρομή για πάντα...
 - με ετήσια χρήση της κάρτας άνω των € 3.000
 - αν έχετε ήδη στεγαστικό δάνειο από την ATEbank
 - αν έχετε ήδη καταναλωτικό δάνειο «ΜεταφέρΑΤΕ» από την ATEbank
 - αν έχετε καταθετικό λογαριασμό «Νέα Ζευγάρια» στην ATEbank
 - αν έχετε ήδη μία πιστωτική κάρτα της ATEbank
 - αν παίρνετε τον μισθό ή την σύνταξή σας μέσω της ATEbank

ΑΤΕBANK VISA



- Δωρεάν συνδρομή για τον 1ο χρόνο

Απαραίτητα δικαιολογητικά αίτησης:

- Αίτηση / Σύμβαση

- Τελευταίο εκκαθαριστικό εφορίας

- Φωτοτυπία ταυτότητας (2 όψεις)

- Δωρεάν συνδρομή για πάντα...

- με ετήσια χρήση της κάρτας άνω των € 3.000
- αν έχετε ήδη στεγαστικό δάνειο από την ΑΤΕbank
- αν έχετε ήδη καταναλωτικό δάνειο «ΜεταφέρΑΤΕ» από την ΑΤΕbank
- αν έχετε καταθετικό λογαριασμό «Νέα Ζευγάρια» στην ΑΤΕbank
- αν έχετε ήδη μία πιστωτική κάρτα της ΑΤΕbank
- αν παίρνετε τον μισθό ή την σύνταξή σας μέσω της ΑΤΕbank

- Πρόσθετες κάρτες για μέχρι 2 άτομα της επιλογής σας με δωρεάν συνδρομή τον 1ο χρόνο και 50% συνδρομή από τον 2ο χρόνο!

- Από τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς

- Μείωση του επιτοκίου κατά μία ολόκληρη μονάδα μετά από 6 μήνες συνεπών πληρωμών

- Δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις για ασφάλιση αγορών, ταξιδιωτική ασφάλιση, παραγραφή υπολοίπου κλπ
- Ελάχιστη μηνιαία καταβολή μόνο 2,5% του εκάστοτε υπολοίπου (ελάχιστη πληρωμή € 10)
- Αποδεκτή σε εκατομμύρια επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό όπου υπάρχει το σήμα Visa
- Δυνατότητα ανάληψης μετρητών από όλα τα ATM με το σήμα Visa στην Ελλάδα και το εξωτερικό

ΑΤΕBANK VISA ELECTRON



- Δωρεάν συνδρομή για τον 1ο χρόνο

Απαραίτητα δικαιολογητικά αίτησης:

- Αίτηση / Σύμβαση
- Τελευταίο εκκαθαριστικό εφορίας

- Φωτοτυπία ταυτότητας (2 όψεις)
- Δωρεάν συνδρομή για πάντα...

- αν έχετε ήδη στεγαστικό δάνειο από την ΑΤΕbank
- αν έχετε ήδη καταναλωτικό δάνειο «ΜεταφέρΑΤΕ» από την ΑΤΕbank
- αν έχετε καταθετικό λογαριασμό «Νέα Ζευγάρια» στην ΑΤΕbank
- αν έχετε ήδη μία πιστωτική κάρτα της ΑΤΕbank
- αν παίρνετε τον μισθό ή την σύνταξή σας μέσω της ΑΤΕbank

ΦΟΙΤΗΤΙΚΗ ΑΤΕBANK VISA ELECTRON



- Αποκλειστικά για φοιτητές

- Χωρίς εκκαθαριστικό

Απαραίτητα δικαιολογητικά αίτησης:

- Αίτηση / Σύμβαση
- Φωτοτυπία αποδεικτικού σπουδών (2 όψεις)
- Φωτοτυπία ταυτότητας (2 όψεις)
- Χωρίς εγγυητές
- Δωρεάν συνδρομή για πάντα!

- Από τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς
- Μείωση του επιτοκίου κατά μία ολόκληρη μονάδα μετά από 6 μήνες συνεπών πληρωμών
- Δωρεάν ασφαλιστικές καλύψεις για ασφάλιση αγορών, ταξιδιωτική ασφάλιση, παραγραφή υπολοίπου κλπ
- Δυνατότητα αύξησης πιστωτικού ορίου (αν υπάρχει εγγύηση γονέα)
- Ελάχιστη μηνιαία καταβολή μόνο 2,5% του εκάστοτε υπολοίπου (ελάχιστη πληρωμή € 10)

2.1.4 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ-ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

2.1.4.1 ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΑΤΕ ΜΕΤΟΧΙΚΟ GLOBAL FUNDS OF FUNDS



Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α.Κ. στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, με επενδύσεις που πραγματοποιούνται, κατά κύριο λόγο, σε χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού μέσω μεριδίων σε αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), που διαχειρίζονται αποκλειστικά η Edmond De Rothschild Asset Management, με έδρα το Παρίσι, και η ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ, καθώς και στην αγορά χρήματος.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση στοχεύοντας στη διαμόρφωση της καταλληλότερης σύνθεσης χαρτοφυλακίου σε επίπεδο κύριας κατηγορίας επενδύσεων (αναλογία ΟΣΕΚΑ και μέσω χρηματαγοράς / καταθέσεων), γεωγραφικού χώρου επένδυσης των επιμέρους ΟΣΕΚΑ, επιλογής των ΟΣΕΚΑ και διαχείρισης των ρευστών διαθεσίμων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Επιπλέον, το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Το Α/Κ αναλαμβάνει μεν υψηλό επενδυτικό κίνδυνο που προκύπτει, ως επί το πλείστον, από τον κίνδυνο αγοράς των διεθνών χρηματιστηρίων και το συναλλαγματικό κίνδυνο, όμως η ευρεία διασπορά του χαρτοφυλακίου σε ΟΣΕΚΑ διαφορετικής επενδυτικής πολιτικής και μεθόδου διαχείρισης περιορίζει αισθητά το συνολικό επενδυτικό κίνδυνο. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί

διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική πολιτική.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συνδέσουν τις αποδόσεις των χρημάτων τους με την απόδοση ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, που απαρτίζεται κυρίως από μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια ή άλλους ΟΣΕΚΑ που επενδύουν στις κυριότερες διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές και έχουν μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Ως δείκτης αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL ALL COUNTRY World Index. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α.Κ. δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την υποβολή της αίτησης εξαγοράς ο μεριδιούχος πρέπει να προσέλθει σε οποιοδήποτε κατάστημα της ΑΤΕ bank με την ταυτότητά του και τον τίτλο μεριδίων του ή την Απόδειξη Διάθεσης Μεριδίων του (σε

περίπτωση που δεν έχει εκδοθεί τίτλος) και να ζητήσει την υποβολή της σχετικής αίτησης εξαγοράς υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

Συμπληρωματικές Πληροφορίες

Οι ενδιαφερόμενοι, μεριδιούχοι ή υποψήφιοι μεριδιούχοι, μπορούν να ενημερωθούν περαιτέρω για στοιχεία του Α/Κ που τους ενδιαφέρει μέσω του Πλήρους Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο μπορούν να προμηθευτούν δωρεάν κατόπιν αιτήσεως από την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή από οποιοδήποτε κατάστημα της ΑΤΕ bank, ή μέσω του internet site της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ (www.ate-mfunds.gr). Αναπόσπαστο μέρος του Πλήρους Ενημερωτικού Δελτίου αποτελούν οι κανονισμοί και οι ετήσιες ή εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις των Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ.

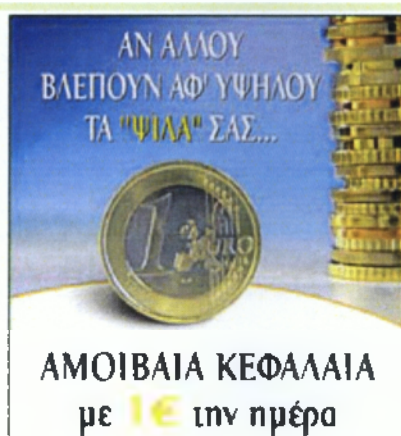
Αρμόδια προς τούτο υπηρεσία στην ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ είναι το Γραφείο Εξυπηρέτησης Επενδυτών, το οποίο λειτουργεί τις εργάσιμες ημέρες και ώρες 08.30 – 16.00, στην έδρα της εταιρίας, στη διεύθυνση Φιλελλήνων 7, 10557 Αθήνα, τηλ. κέντρο 210 3247381, fax 210 3248389, e-mail: ateaedak@otenet.gr

Από την εν λόγω υπηρεσία οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές μπορούν να λαμβάνουν περαιτέρω ενημέρωση αναφορικά με τα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ και την πορεία της επένδυσής τους.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

2.1.4.2 ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

ΑΤΕ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ



Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, κυρίως από εισόδημα και δευτερευόντως από υπεραξία με διατήρηση υψηλού βαθμού ρευστότητας.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Το Α/Κ εμπεριέχει πολύ χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. χρησιμοποιεί διαδικασίες

διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του αμοιβαίου κεφαλαίου και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική πολιτική.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς, υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2.1.4.3 ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΤΑ ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΕΙΝΑΙ:

- ΑΤΕ Μετοχικό Εσωτερικού
- ΑΤΕ Μετοχικό Μεσαίας & Μικρής Κεφαλαιοποίησης
- ΑΤΕ US Μετοχικό Εξωτερικού
- ΑΤΕ EUROZONE Μετοχικό Εξωτερικού

ΟΛΑ ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΤΗΣ ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ
ΜΕ ΜΗΔΕΝΙΚΗ
ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ
ΔΙΑΘΕΣΗΣ

ΑΤΕ Αμοιβία

ΑΤΕ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, με επενδύσεις που πραγματοποιούνται, κατά κύριο λόγο, στην αγορά μετοχών εσωτερικού και δευτερευόντως σε ομόλογα / ομολογίες, ικανοποιητικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (τουλάχιστον BBB- κατά S&P ή Baa3 κατά Moody's κατά τον χρόνο κτήσης), καθώς και στην αγορά χρήματος.

Το Α/Κ επενδύει κυρίως σε επιλεγμένες μετοχές εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης που είναι εισηγμένες στο Χ.Α. Η μετοχική έκθεση κυμαίνεται μεταξύ 75% και 95% επί του καθαρού ενεργητικού σε μέσα επίπεδα τριμήνου, όπου οι μετοχές του δείκτη FTSE/ASE 20 καταλαμβάνουν ποσοστό μεταξύ 50% και 80%, οι μετοχές του δείκτη FTSE/ASE 40 ποσοστό μεταξύ 0% και 30% ενώ οι λοιπές μετοχές δεν υπερβαίνουν το 15% επί του καθαρού ενεργητικού. Το Α/Κ δεν επενδύει στο εξωτερικό.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συνδέσουν τις αποδόσεις των χρημάτων τους με την απόδοση ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που απαρτίζεται κυρίως από μετοχές εταιρειών μεγάλης κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν μεσομακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο Γενικός Δείκτης κύριας αγοράς Χρηματιστηρίου Αθηνών, με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες

Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την υποβολή της αίτησης εξαγοράς ο μεριδιούχος πρέπει να προσέλθει σε οποιοδήποτε κατάστημα της ΑΤΕ bank με την ταυτότητά του και τον τίτλο μεριδίων του ή την Απόδειξη Διάθεσης Μεριδίων του (σε περίπτωση που δεν έχει εκδοθεί τίτλος) και να ζητήσει την υποβολή της σχετικής αίτησης εξαγοράς υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ
ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ
ΑΤΕ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΜΙΚΡΗΣ & ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, πρωτίστως από υπεραξία και δευτερευόντως από εισόδημα, με επενδύσεις που πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο στην αγορά μετοχών εσωτερικού

Το Α/Κ επενδύει σε μετοχές εσωτερικού σε ποσοστό άνω του 65%, σε μέσα επίπεδα τριμήνου, επί του καθαρού ενεργητικού του ως κατωτέρω:

α) το ποσοστό μετοχών σε εταιρείες που συμμετέχουν στη σύνθεση δεικτών FTSE/ASE 40 και FTSE/ASE 80 να υπερβαίνει αθροιστικά το 65% επί του καθαρού ενεργητικού, με ιδιαίτερη βαρύτητα σε μετοχές που ανήκουν στο δείκτη FTSE/ASE 40,

β) το ποσοστό μετοχών σε εταιρείες που συμμετέχουν στη σύνθεση δείκτη FTSE/ASE 20 να μην υπερβαίνει το 25%

γ) το ποσοστό μετοχών σε λοιπές εταιρίες που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και σε νεοεισαγόμενες μετοχές εταιρειών να μην υπερβαίνει αθροιστικά το 5%.

Το Α/Κ δεν επενδύει στο εξωτερικό.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να συνδέσουν τις αποδόσεις των χρημάτων τους με την απόδοση ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που απαρτίζεται κυρίως από μετοχές εταιρειών εσωτερικού μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης και έχουν μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο συνδυασμός:

- 65% μετοχές εσωτερικού δείκτης FTSE/ASE 40
- 20% μετοχές εσωτερικού δείκτης FTSE/ASE 80
- 15% μετοχές εσωτερικού δείκτης FTSE/ASE 20

με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του ανωτέρω σύνθετου δείκτη της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του A/K δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο A.K. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του A/K, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες.

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα A/K της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του A/K, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς, υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των A/K (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού

και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΤΕ US Μετοχικό Εξωτερικού

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, κυρίως από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του Α/Κ σε μετοχές εταιρειών, κατά βάση των ΗΠΑ και δευτερευόντως από εισόδημα μέσω εισπράξεως μερισμάτων, τοκομεριδίων ή τόκων.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που ο χρονικός ορίζοντας της τοποθέτησης των χρημάτων τους είναι μεσομακροπρόθεσμος και επιζητούν υψηλή απόδοση προερχόμενη κυρίως από την πορεία των τιμών των μετοχών των εταιρειών που συνθέτουν τους χρηματιστηριακούς δείκτες DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE και FTSE/ASE 20 καθώς και από τις διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας € / \$. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο συνδυασμός:

85% μετοχές εξωτερικού δείκτης DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

15% μετοχές εσωτερικού δείκτης FTSE/ASE 20

με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του ανωτέρω σύνθετου δείκτη της τάξεως του 90%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη

αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες,

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς, υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΤΕ EUROZONE ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης, κυρίως από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του Α/Κ σε μετοχές εταιρειών, κατά βάση των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και δευτερευόντως από εισόδημα μέσω εισπράξεως μερισμάτων, τοκομεριδίων ή τόκων.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που ο χρονικός ορίζοντας της τοποθέτησης των χρημάτων τους είναι μεσομακροπρόθεσμος και επιζητούν υψηλή απόδοση προερχόμενη κυρίως από την πορεία των τιμών των μετοχών των εταιρειών που ενυπάρχουν στο χρηματιστηριακό δείκτη DOW JONES EURO STOXX 50. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο χρηματιστηριακός δείκτης DOW JONES EURO STOXX 50 με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της

αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες και για τον υπολογισμό της αξίας των οποίων εφαρμόζεται ανάλογα το άρθρο 20 του ν. 3283/2004.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς, υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2.1.4.4 ΜΙΚΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος έχει τα παρακάτω μικτά αμοιβαία κεφάλαια:

- ΑΤΕ Μικτό Εσωτερικού
- ΑΤΕ Μικτό Εξωτερικού
-

ΑΤΕ ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης μέσω των τοποθετήσεών του σε ποικίλες κινητές αξίες της εγχώριας κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς, τόσο από υπεραξία (από την αύξηση των τιμών των μετοχών και των ομολόγων) όσο και από εισόδημα (τους τόκους των ομολόγων και των καταθέσεων καθώς και από μερίσματα μετοχών).

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που έχουν μεσομακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και επιζητούν μία σχετικά υψηλή απόδοση που προέρχεται από την κεφαλαιαγορά και χρηματαγορά εσωτερικού.

Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο συνδυασμός:

- 25% μετοχές εσωτερικού δείκτη FTSE/ASE 20
- 50% ομόλογα εσωτερικού δείκτη MSCI Greece 1 to 3 Year TR
- 25% απλός αριθμητικός μέσος όρος έτους του επιτοκίου euribor μηνός

με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του ανωτέρω σύνθετου δείκτη της τάξεως του 90%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες.

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΤΕ ΜΙΚΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το Α/Κ στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης μέσω των τοποθετήσεών του σε ποικίλες κινητές αξίες κυρίως της διεθνούς και δευτερευόντως της εγχώριας κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς, τόσο από υπεραξία (από την αύξηση των τιμών των μετοχών και των ομολόγων) όσο και από εισόδημα (τους τόκους των ομολόγων και των καταθέσεων καθώς και από μερίσματα μετοχών).

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που ο χρονικός ορίζοντας της τοποθέτησής των χρημάτων τους είναι μεσομακροπρόθεσμος και επιζητούν μία σχετικά υψηλή απόδοση μέσω των τοποθετήσεων του Α/Κ κυρίως στη διεθνή και δευτερευόντως στην εγχώρια κεφαλαιαγορά και χρηματαγορά. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο συνδυασμός:

- 20% μετοχές εξωτερικού δείκτης DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE
- 20% μετοχές εξωτερικού δείκτης DJ EURO STOXX 50
- 10% μετοχές εσωτερικού δείκτης FTSE/ASE 20
- 20% ομόλογα εξωτερικού δείκτης MSCI Euro Debt 1 to 3 year TR EUR
- 20% ομόλογα εξωτερικού δείκτης MERRILL LYNCH U.S. Corporate & Government 1-3 Yrs
- 10% ομόλογα εσωτερικού δείκτης MSCI Greece 1 to 3 Year TR με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του ανωτέρω σύνθετου δείκτη της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς . Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

2.1.4.5 ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Αμοιβαία κεφάλαια που έχει η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος είναι τα παρακάτω:

- ΑΤΕ Εισοδήματος Ομολογιών Εσωτερικού
- ΑΤΕ Κεφαλαίου και Υπεραξίας Ομολογιών Εσωτερικού
- ΑΤΕ Ομολογιών Εξωτερικού

ΑΤΕ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το χαρτοφυλάκιο στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης κυρίως από εισόδημα (πρωτίστως από τόκους ομολόγων και τοποθετήσεων στην αγορά χρήματος εσωτερικού) και δευτερευόντως από υπεραξία (αύξηση τιμών ομολόγων).

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που ο χρονικό ορίζοντα της επένδυσής τους είναι μεσοπρόθεσμος και αναζητούν αποδόσεις ανταγωνιστικές σε σχέση με τις αποδόσεις των προθεσμιακών καταθέσεων ή των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που αποτελείται κυρίως από Ελληνικά ομόλογα. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο δείκτης MSCI Greece 1 to 3 Year TR με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες,

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Για την υποβολή της αίτησης εξαγοράς ο μεριδιούχος πρέπει να προσέλθει σε οποιοδήποτε κατάστημα της ΑΤΕ bank με την ταυτότητά του και τον τίτλο μεριδίων του ή την Απόδειξη Διάθεσης Μεριδίων του (σε περίπτωση που δεν έχει εκδοθεί τίτλος) και να ζητήσει την υποβολή της σχετικής αίτησης εξαγοράς υπογράφοντας το σχετικό έντυπο. Η τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5 ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΤΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

Σκοπός – Επενδυτική Πολιτική – Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Το χαρτοφυλάκιο στοχεύει στην επίτευξη της υψηλότερης δυνατής απόδοσης τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, πρωτίστως μέσω ομολόγων εσωτερικού (σε ποσοστό άνω του 65% ως προς το καθαρό ενεργητικό) ικανοποιητικής πιστοληπτικής διαβάθμισης (τουλάχιστον BBB- κατά S&P ή Baa3 κατά Moody's κατά τον χρόνο κτήσης) και δευτερευόντως μέσω τοποθετήσεων στην αγορά χρήματος καθώς και μετοχών για ποσοστό έως 10% ως προς το ενεργητικό.

Για την επίτευξη του παραπάνω σκοπού, το Α.Κ. ασκεί ενεργητική διαχείριση σε πρωτοβάθμιο επίπεδο (καθορισμός σύνθεσης χαρτοφυλακίου ανά κύρια κατηγορία επενδύσεων, όπως μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς / καταθέσεων) δευτεροβάθμιο επίπεδο (κλαδική σύνθεση χαρτοφυλακίου) και τριτοβάθμιο επίπεδο (επιλογή χρεογράφων). Επιπλέον, το Α.Κ. δύναται να κάνει χρήση παραγώγων στοχεύοντας είτε την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου που εμπεριέχεται στο χαρτοφυλάκιο είτε την αποτελεσματικότερη διαχείρισή του.

Απευθύνεται στους επενδυτές εκείνους που ο χρονικό ορίζοντα της επένδυσής τους είναι μεσομακροπρόθεσμος και αναζητούν αποδόσεις ανταγωνιστικές σε σχέση με τις αποδόσεις των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου μέσω ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που αποτελείται κυρίως από Ελληνικά μακροχρόνια ομόλογα. Ως σημείο αναφοράς (Benchmark) της απόδοσης τίθεται ο δείκτης MSCI Greece 3 to 5 Year TR με βαθμό επιδιωκόμενης παρακολούθησης της πορείας του της τάξεως του 80%. Διευκρινίζεται ότι η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με το δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης.

Διάθεση Μεριδίων

Για τη συμμετοχή στο Α.Κ. και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε αγοραστή απαιτείται
α) η υποβολή γραπτής αιτήσεως προς την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ ή τους εξουσιοδοτημένους
αντιπροσώπους της β) αποδοχή του κανονισμού του Α/Κ, γ) η άμεση και ολοσχερής καταβολή
στο Θεματοφύλακα της αξίας των αγοραζομένων μεριδίων σε μετρητά ή κινητές αξίες

Η ταχύτερη εξυπηρέτηση για συμμετοχή στα Α/Κ της ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ προϋποθέτει την ύπαρξη
λογαριασμού στην ΑΤΕ bank, μέσω του οποίου θα διενεργούνται όλες οι συναλλαγές του
μεριδιούχου. Τα μερίδια που αποκτά ο μεριδιούχος προκύπτουν από τη διαίρεση του ποσού της
συμμετοχής με την τιμή διάθεσης του μεριδίου κατά την ημέρα υποβολής της αίτησης
συμμετοχής.

Εξαγορά Μεριδίων

Σύμφωνα με το νόμο οι μεριδιούχοι μπορούν να εξαγοράσουν τα μερίδιά τους όποτε επιθυμούν
και η Α.Ε. Διαχειρίσεως υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, ύστερα από γραπτή
αίτηση του μεριδιούχου, στην τιμή εξαγοράς της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς. Η
τιμή εξαγοράς καθορίζεται σύμφωνα με την τιμή αποτίμησης του μεριδίου κατά την αντίστοιχη
ημερομηνία. Το προϊόν της εξαγοράς πιστώνεται στο λογαριασμό του μεριδιούχου μέσα σε 5
ημερολογιακές ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς.

Δημοσίευση Τιμών

Οι τιμές των Α/Κ (Καθαρή, Διάθεσης, Εξαγοράς), καθώς και η αξία του Καθαρού ενεργητικού
και η τρέχουσα ημερήσια και ετήσια απόδοση δημοσιεύονται καθημερινά στον οικονομικό και
πολιτικό τύπο τη μεθεπομένη του υπολογισμού τους.

ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ

ΑΤΕ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

2.1.5 Χρηματιστηριακές Συναλλαγές

Απευθύνεται:

Σε φυσικά και νομικά πρόσωπα, καθώς και σε θεσμικούς επενδυτές, που επιθυμούν να επενδύσουν σε χρηματιστηριακά προϊόντα. Τα έμπειρα στελέχη, η πελατοκεντρική φιλοσοφία και ο σύγχρονος τεχνολογικός εξοπλισμός της Αγροτικής Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ εξασφαλίζουν στον πελάτη την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση .

Περιλαμβάνει:

- Χρηματιστηριακές Συναλλαγές σε μετοχές και παράγωγα στο Χ.Α.
- Χρηματιστηριακές Συναλλαγές σε μετοχές και παράγωγα σε Ξένα χρηματιστήρια.
- Τοποθετήσεις σε ομόλογα και προϊόντα χρηματαγοράς στην Ελλάδα και στις Ξένες χρηματαγορές.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών.
- Παροχή πίστωσης (margin account) για αγορά μετοχών.
- Υπηρεσία Θεματοφυλακής (είσπραξη μερισμάτων, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, παραλαβή δωρεάν μετοχών κτλ.)

Δικαιολογητικά:

- Σύμβαση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και κατά περίπτωση σύμβαση παροχής πίστωσης ή /και σύμβαση για παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα ή /και σύμβαση διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- Αίτηση δημιουργίας μερίδας ή εξουσιοδότηση χρήσης

- Φωτοτυπία Αστυνομικής ταυτότητας ή Διαβατηρίου
- Φωτοαντίγραφο τραπεζικού λογαριασμού

Πλεονεκτήματα:

- Εξυπηρέτηση, αξιοπιστία και ασφάλεια που προσφέρει ο όμιλος της ΑΤΕbank
- Πανελλαδικό δίκτυο καταστημάτων της ΑΤΕbank για την εξυπηρέτηση των πελατών της
- Ειδική τηλεφωνική γραμμή 801-11-87700 για την διαβίβαση των εντολών από οποιοδήποτε μέρος της Ελλάδας με αστική χρέωση
- Ανταγωνιστική τιμολογιακή πολιτική
- INTRADAY: Αγορά και πώληση της ίδιας μετοχής την ίδια ημέρα, με χαμηλότερη προμήθεια
- Margin Account: Αγορά μετοχών με πίστωση, με ανταγωνιστικό επιτόκιο
- Δυνατότητα άμεσης διαβίβασης εντολής αλλά και ενημέρωσης για την εκτέλεση της εντολής, είτε από το κατάστημα που ανήκει ο πελάτης, είτε μέσω της τηλ/κής γραμμής 801-11-87700.

2.2 ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

2.2.1 ΔΑΝΕΙΑ ΓΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

Τα δάνεια που δίνει η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος:

- Κεφάλαιο Κίνησης μέσω ΤΕΜΠΜΕ
- Κεφάλαιο Κίνησης "ΣΤΑΘΕΡΟ"
- Κεφάλαιο Κίνησης Χρηματοδότησης Απαιτήσεων Άτοκων Δόσεων μέσω Πιστωτικών Καρτών
- Ανοιχτά Επιχειρηματικά Δάνεια
- Κεφάλαιο Κίνησης Μονιμότερου Χαρακτήρα
- Κεφάλαιο Κίνησης Μικρών Επιχειρήσεων
- Μ/Μ Δάνειο Επαγγελματικής Στέγης
- Μ/Μ Νέο Δάνειο Επαγγελματικής Στέγης
- Δάνειο Εξοπλισμού

- Μ/Μ Επενδυτικά Δάνεια Επιχειρήσεων
- Νέα Επιχειρηματικότητα
- Δανεια επαγγελματικής στέγης
- Smart business: Κατάθεση και Δάνειο.

2.2.2 ΚΑΡΤΕΣ

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί στους επιχειρηματίες την ΑΤΕΒΑΝΚ VISA BUSINESS



2.2.3 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΛΥΣΕΙΣ

- ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Απευθύνεται σε φυσικά και νομικά πρόσωπα, καθώς και σε θεσμικούς επενδυτές, που επιθυμούν να επενδύσουν σε χρηματιστηριακά προϊόντα. Τα έμπειρα στελέχη, η πελατοκεντρική φιλοσοφία και ο σύγχρονος τεχνολογικός εξοπλισμός της Αγροτικής Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ εξασφαλίζουν στον πελάτη την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση.

Περιλαμβάνει:

- Χρηματιστηριακές Συναλλαγές σε μετοχές και παράγωγα στο Χ.Α.
- Χρηματιστηριακές Συναλλαγές σε μετοχές και παράγωγα σε Ξένα χρηματιστήρια.
- Τοποθετήσεις σε ομόλογα και προϊόντα χρηματαγοράς στην Ελλάδα και στις Ξένες χρηματαγορές.
- Διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών.
- Παροχή πίστωσης (margin account) για αγορά μετοχών.
- Υπηρεσία Θεματοφυλακής (είσπραξη μερισμάτων, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου

με καταβολή μετρητών, παραλαβή δωρεάν μετοχών κτλ.)

- ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

- ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ
- ΜΙΚΤΑ
- ΜΕΤΟΧΙΚΑ
- Λοιπά Επενδυτικά Προϊόντα
- ΔΙΕΚΠΕΡΑΙΟΤΙΚΕΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ
- ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ
- ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

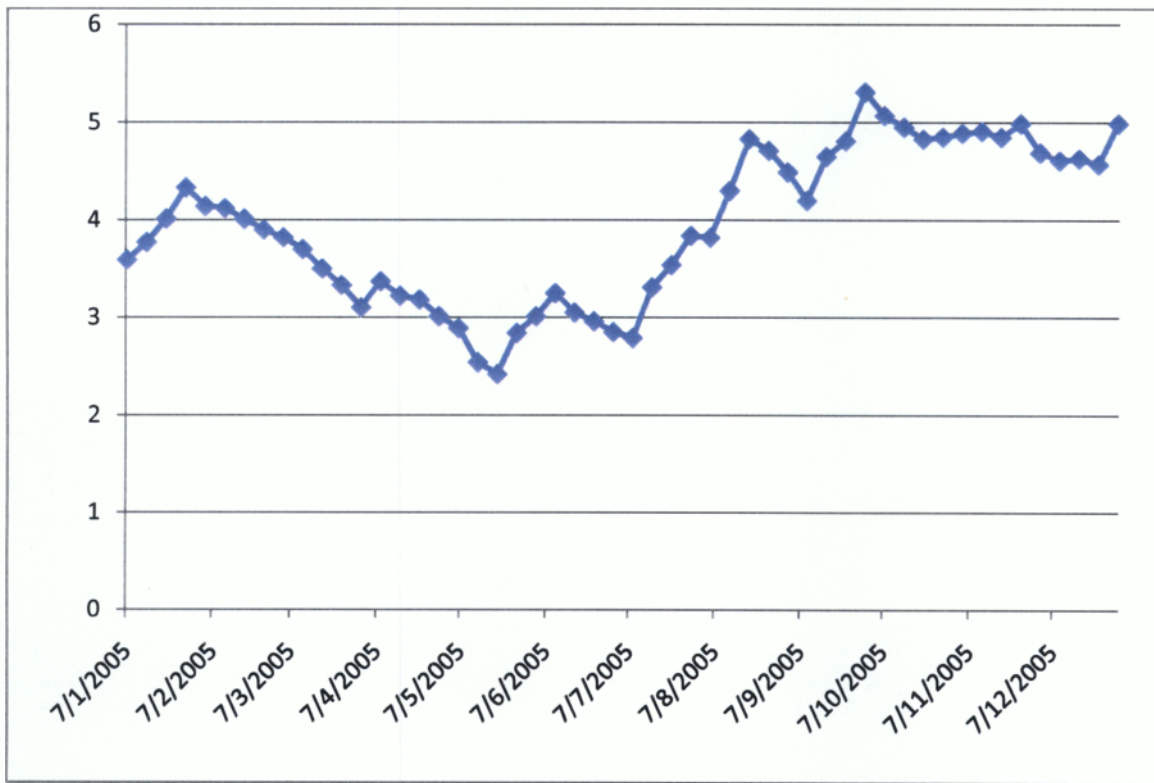
- ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- Λογαριασμός Όψεως Νομικών Προσώπων
- Καταθετικά Προϊόντα
- Καταθέσεις σε Συνάλλαγμα Επιχειρήσεων
- Smart business Κατάθεση και Δάνειο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

3.1 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕΒΑΝΚ ΓΙΑ ΤΟ 2005



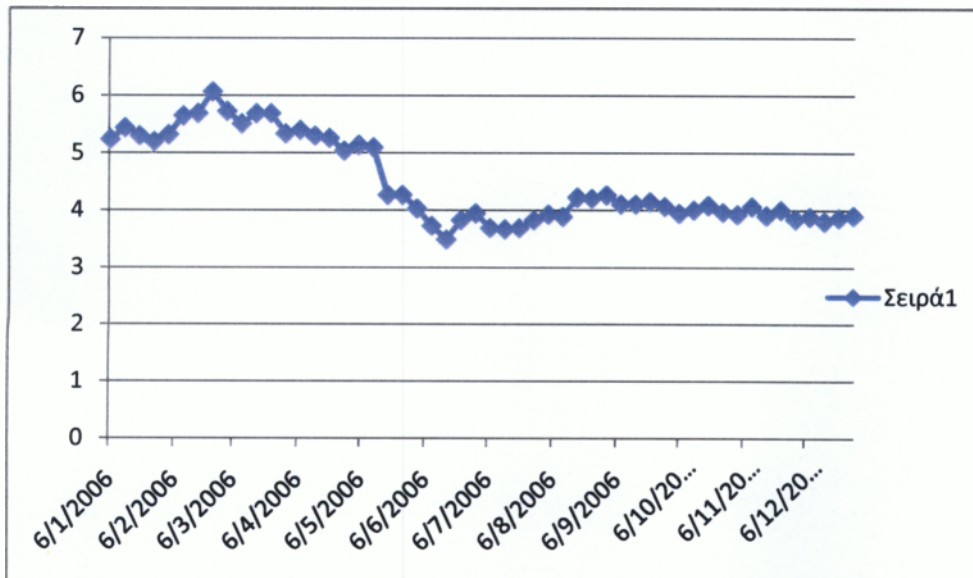
ΕΤΗΣΙΑ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ μετοχής ΑΤΕ bank	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
07/1/2005	3,59 €
04/2/2005	4,14€
04/3/2005	3,82 €
08/4/2005	3,37 €
06/5/2005	2,89 €
10/6/2005	3,25 €
08/7/2005	2,79 €
12/8/2005	4,3 €
09/9/2005	4,2 €
07/10/2005	5,07 €
11/11/2005	4,91 €
30/12/2005	4,99 €

Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της ate bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 07/01/2005 μέχρι και 30/12/2005. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα η τιμή της μετοχής για τον πρώτο μήνα του έτους (7 Ιανουαρίου) έκλεισε στα 3,59 €. Κατά το κλείσιμο του έτους στις 30/12/2005 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 4,99 € παρουσιάζοντας άνοδο κατά 39,9% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 5,31 ευρώ στις 30/09/2005 και η χαμηλότερη 2,42 ευρώ στις 20/5/2005 .

3.2 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕ BANK ΓΙΑ ΤΟ 2006

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
31/1/2006	5,20 €
28/2/2006	5,92 €
31/3/2006	5,32 €
28/4/2006	5,02 €
31/5/2006	4,10 €
30/6/2006	3,94 €
31/7/2006	3,90 €
31/8/2006	4,12 €
29/9/2006	4,06 €
31/10/2007	3,98 €
30/11/2007	3,90 €
29/12/2006	3,90 €

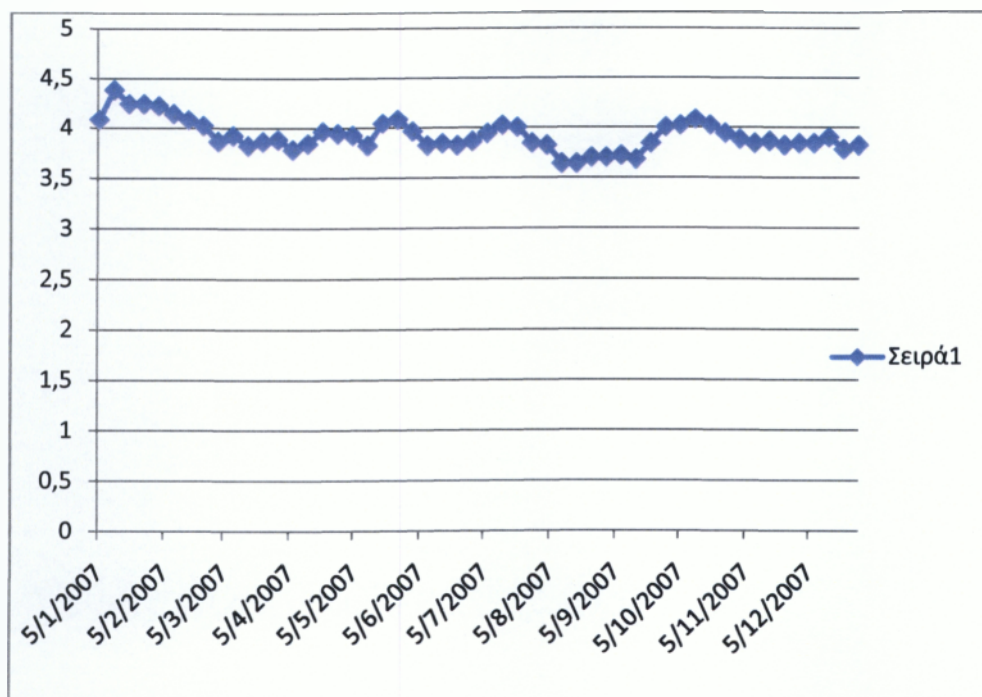


Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της Ate bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 31/01/2006 μέχρι και 29/12/2006. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα Κατά το κλείσιμο του έτους στις 31/12/2006 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 3,90 Ευρώ παρουσιάζοντας πτώση κατά 25,29% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 6,14 Ευρώ και η χαμηλότερη 3,40 Ευρώ.

3.3 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕ BANK ΓΙΑ ΤΟ 2007

ΕΤΗΣΙΑ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ μετοχής ΑΤΕ bank	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
26/1/2007	4,24€
23/2/2007	4,02€
30/3/2007	3,88€
27/4/2007	3,94€
25/5/2007	4,08€
29/6/2007	3,86€
27/7/2007	3,84€
31/8/2007	3,7€
28/9/2007	4€
26/10/2007	3,94€
30/11/2007	3,84€
28/12/2007	3,82€

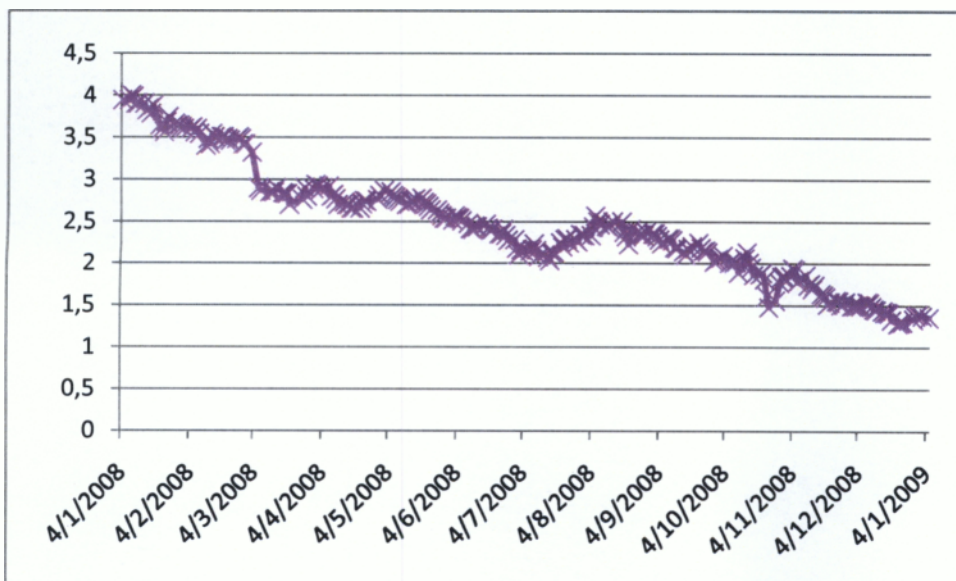


Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της ATE Bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 26/01/2007 μέχρι και 28/12/2007. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα η τιμή της μετοχής για τον πρώτο μήνα του έτους (26/01/2007) έκλεισε στα 4,24 €. Κατά το κλείσιμο του έτους στις 28/12/2007 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 3,82 € παρουσιάζοντας πτώση κατά 32.4% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 4,38 ευρώ στις 12/01/2007 και η χαμηλότερη 3,64 ευρώ στις 17/8/2007 .

3.4 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕΒΑΝΚ ΓΙΑ ΤΟ 2008

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
31/1/2008	3,62 €
29/2/2008	3,42 €
31/3/2008	2,89 €
30/4/2008	2,81 €
30/5/2008	2,54 €
30/6/2008	2,29 €
31/7/2008	2,34 €
29/8/2008	2,38 €
30/9/2008	2,04 €
31/10/2008	1,85 €
28/11/2008	1,54 €
31/12/2008	1,4 €

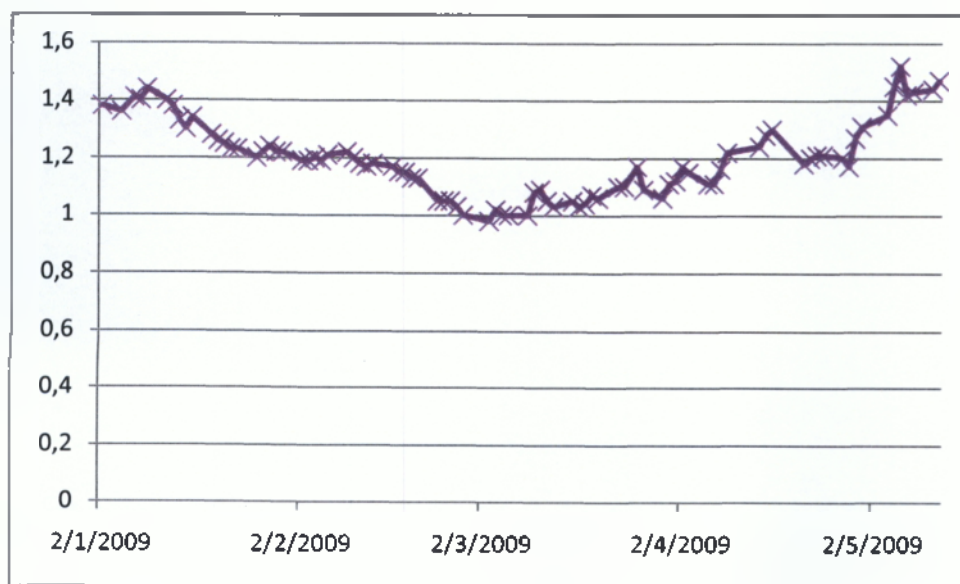


Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της ate bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 31/01/2008 μέχρι και 31/12/2008. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα η τιμή της μετοχής για τον πρώτο μήνα του έτους (31/01/2008) έκλεισε στα 3,62 €. Κατά το κλείσιμο του έτους στις 31/12/2008 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 1,4 € παρουσιάζοντας πτώση κατά 60,77% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 4 ευρώ στις 08/01/2008 και η χαμηλότερη 1,29 ευρώ στις 22/12/2008 .

3.5 ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕΒΑΝΚ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΠΡΩΤΟΥΣ 5 ΜΗΝΕΣ ΤΟΥ 2009

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
12/1/2009	1,40 €
12/2/2009	1,17 €
12/3/2009	1,05 €
14/4/2009	1,24 €
12/5/2009	1,47 €

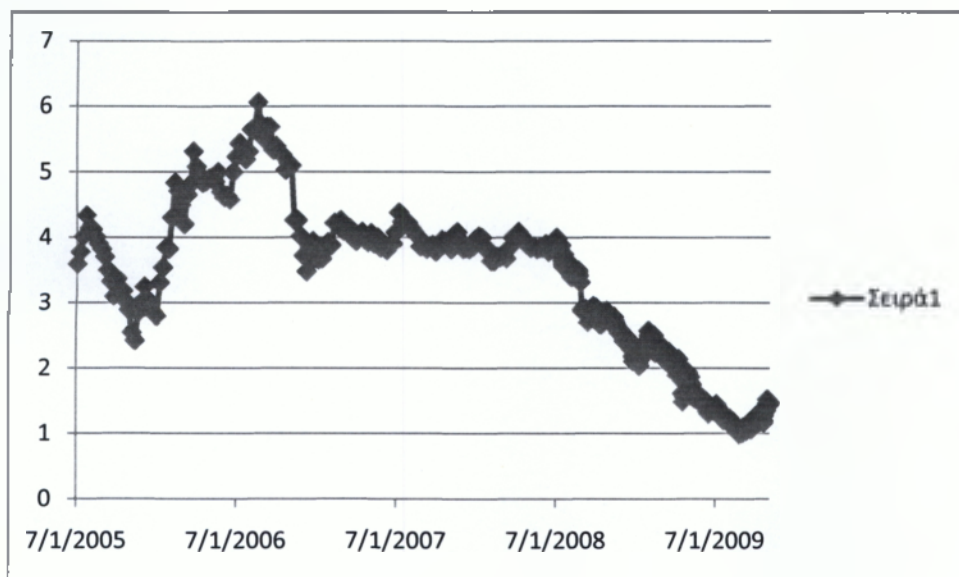


Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της ατε bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 12/01/2009 μέχρι και 12/05/2009. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα η τιμή της μετοχής για τον πρώτο μήνα του έτους (12/01/2009) έκλεισε στα 1,40 €. Στις 12/05/2009 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 1,47 € παρουσιάζοντας άνοδο κατά 5% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 1,52 ευρώ στις 06/05/2009 και η χαμηλότερη 0,98 ευρώ στις 03/03/2009 .

3.6 ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΠΟΡΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΤΕΒΑΝΚ ΑΠΟ ΤΟ 2005 ΕΩΣ ΤΟ 2009

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ ΣΕ ΕΥΡΩ
30/12/2005	4,99 €
29/12/2006	3,9 €
31/12/2007	3,82 €
31/12/2008	1,40 €
12/5/2009	1,47 €



Στον πίνακα παρουσιάζονται οι τιμές στις οποίες έκλεισε η τιμή της μετοχής της ate bank στο τέλος κάθε μήνα από τις 30/12/2005 μέχρι και 12/05/2009. Όπως μπορούμε να δούμε και στο διάγραμμα η τιμή της μετοχής για τον πρώτο έτος (30/12/2005) έκλεισε στα 4,99 €. Ενώ Στις 12/05/2009 η τιμή κλεισίματος αναλογεί σε 1,47 € παρουσιάζοντας κατακόρυφη πτώση κατά 71% π.μ.

Κατά τη διάρκεια της εν λόγω οικονομικής χρήσης η υψηλότερη τιμή κλεισίματος της μετοχής ήταν 6,06 ευρώ στις 24/02/2006 και η χαμηλότερη 0,98 ευρώ στις 03/03/2009 .

3.7 ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Για να επιτύχουμε την αξιολόγηση της παρούσας μετοχής θα χρησιμοποιήσουμε τους 10 σημαντικότερους αριθμοδείκτες αξιολόγησης μετοχών

Οι 10 σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες

Η χρήση τους συνιστά ένα χρήσιμο εργαλείο επιλογής και παρακολούθησης των διαφόρων εταιρειών

Είναι γεγονός ότι το Χρηματιστήριο αποτελεί προσφιλή πόλο έλξης για έναν συνεχώς αυξανόμενο αριθμό επενδυτών. Συχνά παρουσιάζεται σε αρκετούς επενδυτές η ανάγκη για την ερμηνεία των κυριότερων οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων ως βοήθημα στις επενδυτικές τους επιλογές. Η χρήση των πιο σημαντικών αριθμοδεικτών συνιστά ένα χρήσιμο εργαλείο επιλογής και παρακολούθησης των διαφόρων εταιρειών σε συνδυασμό πάντα με επιπρόσθετα εργαλεία ανάλυσης, καθώς αυτοί εκφράζουν σχέσεις που παρουσιάζουν οικονομικό ενδιαφέρον και οδηγούν σε συγκεκριμένα συμπεράσματα. Οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες παρέχουν ενδείξεις για την πορεία μιας εταιρείας, καθώς και για την αποτελεσματικότητα των πολιτικών που ακολουθούνται από τη διοίκησή της. Έτσι, μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα σε σχέση με τη διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης. Εδώ παραθέτουμε τους 10 σημαντικότερους και κατά την άποψή μας πιο χρήσιμους αριθμοδείκτες και τους εφαρμόζουμε με βάση τις λογιστικές καταστάσεις 2005-2007 της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος, που παρατίθενται στο τέλος της πτυχιακής εργασίας.

1. ΔΕΙΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ: ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

2005:0,32 2006:0,28 2007:0,22

Η μελέτη των δεικτών ρευστότητας μας παρέχει πολύτιμες πληροφορίες για τη δυνατότητα της εταιρίας (τράπεζας) να ανταποκρίνεται εμπρόθεσμα στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Γενικά, μια εταιρεία με υψηλή ρευστότητα λειτουργεί σε συνθήκες ασφαλείας, δημιουργεί καλό όνομα στις συναλλαγές της, και, εν γένει, κατορθώνει να πείσει πιο εύκολα το ευρύτερο κοινό για την ευρωστία και ευημερία της.

Προκειμένου να υπολογίσουμε τη ρευστότητα ενός τραπεζικού ιδρύματος, συγκρίνουμε τα άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία του (διαθέσιμα, χρεόγραφα, και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων) με τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της (υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα).ο δείκτης γενικής ρευστότητας, ΔΓΡ :

$$\Delta Γ Ρ = \frac{\text{Διαθεσιμα} + \text{Χρεογραφα} + \text{Απαιτησεις}}{\text{Βραχυπροθεσμες Υποχρεωσεις}}$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει το μέτρο ρευστότητας μιας επιχείρησης και το περιθώριο ασφαλείας, ώστε αυτή να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στην πληρωμή των καθημερινών απαιτητών υποχρεώσεων. Όσο πιο προβλέψιμες είναι οι εισροές χρημάτων μιας επιχείρησης τόσο είναι γενικότερα αποδεκτός ένας πιο χαμηλός δείκτης, αν και αυτό είναι συνάρτηση κυρίως του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

2.ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ: ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

2005:0,035 2006:0,037 2007:0,035

Ο εν λόγω αριθμοδείκτης παρέχει ενδείξεις για το πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί εντατικά τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να πραγματοποιεί τις πωλήσεις της. Από αυτό φαίνεται αν υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων στην επιχείρηση σε σχέση με το ύψος των πωλήσεών της. Βέβαια, τα στοιχεία αυτού του δείκτη επηρεάζονται σε μεγάλο βαθμό από τη μέθοδο των αποσβέσεων που ακολουθεί η διοίκηση της εταιρείας, δηλαδή από το αν ακολουθείται πολιτική αυξανόμενης ή σταθερής απόσβεσης. Γενικότερα, όσο υψηλότερος είναι ο δείκτης αυτός τόσο πιο αποτελεσματικά έχουν χρησιμοποιηθεί τα περιουσιακά της στοιχεία. Επίσης, είναι χρήσιμο να γίνεται σύγκριση αυτού του δείκτη με τις ισορροπίες του κλάδου.

3.Ο ΔΕΙΚΤΗΣ «ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ / ΠΩΛΗΣΕΙΣ»

2005:6,42 2006:4,64 2007:4,20

Η σχέση μεταξύ της χρηματιστηριακής αξίας (κεφαλαιοποίησης) και του κύκλου εργασιών (πωλήσεων) μιας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο εταιρείας

Ο λόγος «κεφαλαιοποίηση / πωλήσεις» - price / sales ratio (PSR) δείχνει πόσο δημοφιλής είναι μια εταιρεία στους επενδυτικούς κύκλους με βάση την ικανότητά της να «παράγει» πωλήσεις σε μια συγκεκριμένη χρονιά ο δείκτης «κεφαλαιοποίηση / πωλήσεις» εκφράζει τη δημοτικότητα της επιχείρησης στον οικονομικό κόσμο και ταυτοχρόνως προϋποθέτει την αγορά για τον βαθμό στον οποίο είναι διατεθειμένη να επενδύσει στις πωλήσεις της συγκεκριμένης εταιρείας.

4.ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΑΧΥΤΗΤΑΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ: ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ / ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

2005:0,30 2006:0,59 2007:1,20

Ο συγκεκριμένος δείκτης καταδεικνύει αν οι απαιτήσεις μιας επιχείρησης είναι πολύ μεγάλες σε σύγκριση με τις πωλήσεις της. Ανάλογος με την ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων είναι ο χρόνος δέσμευσης των απαιτήσεων. Μεγάλη ταχύτητα στην είσπραξη των απαιτήσεων σημαίνει μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες. Η παρακολούθηση της τάσης είναι διαχρονικά χρήσιμη για την αξιολόγηση της ποιότητας και της ρευστότητας των απαιτήσεων.

5 ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΚΩΝ: ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ / ΣΥΝΟΛΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΟΚΩΝ

2005:0,65 2006:0,90 2007:0,68

Ο αριθμοδείκτης αυτός φανερώνει τη σχέση μεταξύ των καθαρών κερδών μιας επιχείρησης και των τόκων με τους οποίους αυτή επιβαρύνεται μέσα στη χρήση για τα ξένα κεφάλαια. Αποτελεί δηλαδή ένα μέτρο της δανειακής κατάστασής της σε σχέση με τη δυναμικότητά της να επιτυγχάνει κέρδη, καθώς εμφανίζει την ικανότητά της να εξοφλεί τους τόκους των ξένων κεφαλαίων από τα κέρδη της.

6 ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΕΩΣ: ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

2005:0,059 2006:0,065 2007:0,062

Με τον εν λόγω δείκτη παρατηρούμε την επίδραση που ασκεί η χρησιμοποίηση των δανειακών κεφαλαίων στην αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Ανάλογα με το επίπεδο του δείκτη μεγαλύτερος, ίσος ή μικρότερος της μονάδας η επίδραση από τη χρήση ξένων κεφαλαίων στα κέρδη της επιχείρησης είναι αντίστοιχα θετική και επωφελής, μηδενική ή αρνητική.

7 ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ: ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

2005:0,094 2006:0,12 2007:0,14

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και παρέχει ένδειξη του κατά πόσο επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος από τη χρήση των κεφαλαίων του μετόχου. Με άλλα λόγια, μετρά την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Αποτελεί τον βασικό δείκτη τον οποίο η διοίκηση μιας εταιρείας σε περίπτωση θετικού αποτελέσματος τείνει να προβάλλει με τον πιο επιφανή τρόπο στον ετήσιο απολογισμό χρήσης.

8 ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ: ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ Χ 100

2005:0,55 2006:0,78 2007:0,902

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης μετράει την απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης και επιτρέπει την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας της. Ο δείκτης φανερώνει την ικανότητά της να μπορεί να επιζήσει οικονομικά και να προσελκύσει κεφάλαια που προσφέρονται για επένδυση, «ανταμείβοντάς» τα ανάλογα.

9 ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΕΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ: ΜΕΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ / ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

2005:0,20 2006:0,32 2007:0,33

Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως μεικτό περιθώριο κέρδους, είναι πολύ σημαντικός διότι παρέχει ένα μέτρο αξιολόγησης της αποδοτικότητας των επιχειρήσεων. Δείχνει δηλαδή τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης και την πολιτική τιμών αυτής. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης μεικτού κέρδους τόσο καλύτερη από απόψεως κερδών είναι η θέση της επιχείρησης διότι μπορεί να αντιμετωπίσει, χωρίς δυσκολία, μια ενδεχόμενη αύξηση του κόστους των πωλούμενων προϊόντων της. Ένας υψηλός δείκτης μεικτού κέρδους δείχνει την ικανότητα της διοίκησης μιας επιχείρησης να επιτυγχάνει φθηνές αγορές και να πωλεί σε υψηλές τιμές.

10 ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ: ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΗΣ / ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

2005:0,16 2006:0,21 2007:0,26

Ο αριθμοδείκτης αυτός, γνωστός και ως καθαρό περιθώριο κέρδους, προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, δηλαδή το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση.

Εκτός από τους αριθμοδείκτες αξιολόγησης της μετοχής θα χρειαστεί να γίνει και μια αξιολόγηση για την επικινδυνότητα της μετοχής

Παραπάνω αναλύθηκαν οι 10 βασικότεροι αριθμοδείκτες αξιολόγησης μετοχής και ακολούθως θα αναλυθούν οι πιο κύριοι συντελεστές αξιολόγησης

Συνολικός Κίνδυνος (Total Risk)

Ο συνολικός κίνδυνος μιας μετοχής προσεγγίζεται από τη διακύμανση ή την τυπική απόκλιση των αποδόσεών της. Σύμφωνα με τη σύγχρονη θεωρία του χαρτοφυλακίου, ο συνολικός κίνδυνος διασπάται σε δύο επί μέρους: στον συστηματικό κίνδυνο ή συντελεστή βήτα και στον ειδικό.

Standard Deviation (Τυπική Απόκλιση Αποδόσεων)

Είναι ένα μέτρο της μεταβλητότητας μιας μετοχής σε απόλυτους όρους.

Εκφράζει το συνολικό κίνδυνό της. Είναι ιδιαίτερα χρήσιμο για την αξιολόγηση

μεμονωμένων περιουσιακών στοιχείων. Δίνεται από τον τύπο:

όπου: r_{it} είναι η απόδοση (ημερήσια, εβδομαδιαία,

μηνιαία κ.λπ.) μιας μετοχής μέσα σε μια

χρονική περίοδο

\bar{r} είναι η μέση απόδοση της μετοχής για την

εξεταζόμενη χρονική περίοδο

T είναι ο αριθμός των παρατηρήσεων

Συντελεστής Βήτα (Beta Coefficient)

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Beta: 0,620

Ο πιο απλός τρόπος προσέγγισης του κινδύνου της αγοράς (market risk) μέσα

σε μια εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά, είναι η χρήση του συντελεστή βήτα. Ο

συντελεστής αυτός, είναι ένα μέτρο της ευαισθησίας των μεταβολών της απόδοσης ης

μετοχής, ως προς τις μεταβολές του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών

Αθηνών. Μια μετοχή με συντελεστή βήτα 0,5 τείνει να μεταβάλλεται κατά μέσο όρο

κατά 5% σε μια αντίστοιχη μεταβολή του δείκτη του χρηματιστηρίου κατά 10%.

Ειδικός ή μη Συστηματικός Κίνδυνος (Specific Risk)

Ο ειδικός κίνδυνος αποτελεί το υπόλοιπο τμήμα του κινδύνου, το οποίο δεν οφείλεται στις γενικές διακυμάνσεις της χρηματιστηριακής αγοράς. Σε μετοχές όπου οι εταιρείες δεν έχουν κάνει καλή διασπορά των δραστηριοτήτων τους εμφανίζουν υψηλό μη συστηματικό κίνδυνο.

Τυπικό Σφάλμα του Συντελεστή Βήτα (Standard Error of Beta), S_b

Το τυπικό σφάλμα του συντελεστή βήτα είναι ένα μέτρο του δυνητικού σφάλματος της σημειακής εκτίμησης του. Όσο χαμηλότερη είναι η τιμή του τυπικού σφάλματος, τόσο μεγαλύτερη εμπιστοσύνη έχουμε στην αναγραφόμενη τιμή του συντελεστή βήτα.

Στατιστική t του Student του Βήτα

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ t_b 5,25

Η τιμή αυτή προκύπτει από τη διαίρεση του συντελεστή βήτα με το τυπικό του σφάλμα:

$$t_b = \frac{Beta}{S_b}$$

Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του t_b (και πάντα μεγαλύτερη του 2) τόσο μεγαλύτερη εμπιστοσύνη έχουμε στην αναγραφόμενη τιμή του συντελεστή βήτα. Εάν όμως η τιμή του t_b ενός συντελεστή βήτα είναι σε απόλυτες τιμές μικρότερη του 2,

τότε δεχόμαστε ότι η τιμή αυτή είναι στατιστικά ίση με το μηδέν.

Συντελεστής Άλφα (Alpha Coefficient) ή abnormal return

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ alpha -2,97%

Ο συντελεστής άλφα είναι ένα μέτρο που δείχνει τη σχέση μεταξύ του συντελεστή βήτα ενός Α/Κ και της επίδοσής του. Όσο μεγαλύτερος είναι ο συντελεστής άλφα, τόσο καλύτερα για τον επενδυτή. Τιμές του άλφα μεγαλύτερες του μηδενός είναι επιθυμητές, ενώ μηδενικές τιμές του άλφα δείχνουν ότι η επίδοση της μετοχής δοθείσης της επικινδυνότητάς της, ήταν η αναμενόμενη. Τέλος, αρνητικές τιμές του άλφα δείχνουν ότι η επίδοση της μετοχής, με βάση τον κίνδυνο που ενσωματώνει, ήταν χειρότερη από την αναμενόμενη και οφείλεται σε μοναδικές έκτακτες αρνητικές καταστάσεις της επιχείρησης.

Τυπικό Σφάλμα του Άλφα (Standard Error of Alpha, Sa)

Το τυπικό σφάλμα του άλφα, είναι ένα μέτρο του δυνητικού σφάλματος της σημειακής εκτίμησης του. Όσο χαμηλότερη είναι η τιμή του τυπικού σφάλματος, τόσο μεγαλύτερη εμπιστοσύνη έχουμε στην αναγραφόμενη τιμή του συντελεστή άλφα.

Στατιστική t του Student του Άλφα

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ta -3,13

Η τιμή αυτή προκύπτει από τη διαίρεση του συντελεστή άλφα με το τυπικό του σφάλμα:

$$t_a = \frac{\text{Alpha}}{S_a}$$

Όσο μεγαλύτερη είναι η τιμή του t_α (και πάντα μεγαλύτερη από το 2), τόσο μεγαλύτερη εμπιστοσύνη έχουμε στην αναγραφόμενη τιμή του συντελεστή άλφα. Εάν η τιμή του t_α ενός συντελεστή άλφα είναι σε απόλυτες τιμές μικρότερη του 2, τότε δεχόμαστε ότι η τιμή αυτή είναι στατιστικά ίση με το μηδέν.

Συντελεστής Προσδιορισμού R^2 (%) των αποδόσεων της μετοχής

Ο συντελεστής προσδιορισμού R^2 είναι ένα στατιστικό μέτρο που λαμβάνει τιμές μεταξύ του μηδενός και της μονάδας. Ο συντελεστής αυτός μετράει το ποσοστό των μεταβολών της απόδοσης των μετοχών, το οποίο ερμηνεύεται από τις μεταβολές της χρηματιστηριακής αγοράς. Όσο χαμηλότερος είναι ο συντελεστής προσδιορισμού, τόσο μεγαλύτερος είναι ο ειδικός κίνδυνος της μετοχής.

Θα ήθελα να αναφέρω ότι όλοι οι ανωτέρω συντελεστές θα αποτελέσουν αντικείμενο δεδομένων μέσω ενός πίνακα τον οποίο επισυνάπτω στο παράρτημα 1.

Όλα τα παραπάνω έγιναν με την μέθοδο αξιολόγησης μετοχής που ονομάζεται θεμελιώδης ανάλυση

Θεμελιώδης ανάλυση είναι μία μέθοδος για την πρόβλεψη των μελλοντικών κινήσεων των τιμών ενός οικονομικού εργαλείου που βασίζεται σε οικονομικούς, πολιτικούς, περιβαλλοντικούς και άλλους σχετικούς παράγοντες και στατιστικές που θα επηρεάσουν την προσφορά και ζήτηση της βάσης του οικονομικού εργαλείου δηλαδή είναι η εξέταση των δυνάμεων - στοιχείων εκείνων, που επηρεάζουν την υπό ανάλυση εταιρία. Σκοπός της είναι (όπως όλων των αναλύσεων) η σωστή πρόβλεψη και το κέρδος από μελλοντικές κινήσεις τιμών της μετοχής.

Η Θεμελιώδης Ανάλυση περιλαμβάνει δύο παραμέτρους:

α) Την **οικονομική ανάλυση** της εταιρίας, που γίνεται κυρίως μέσω των ισολογισμών και των αριθμοδεικτών, και

β) Την μη-οικονομική ανάλυση της εταιρίας που γίνεται κυρίως μέσω της ανάλυσης του περιβάλλοντος που υπάρχει και δραστηριοποιείται η εταιρία.

Με την Θεμελιώδη Ανάλυση έχει κανείς μία πολύ καλή εικόνα για την παρούσα κατάσταση της εταιρίας και μπορεί να προβλέψει (χρησιμοποιώντας χρηματοοικονομικά μοντέλα) μέσο-μακροπρόθεσμα την πιθανή πορεία της εταιρίας.

Μπορεί επίσης να γνωρίζει για παράδειγμα:

- εάν η αποτίμηση της τιμής της μετοχής μίας εταιρίας είναι υπερτιμημένη ή υποτιμημένη
- να θέσει μία τιμή στόχο αγοράς ή πώλησης βραχυπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα που θα βασίζεται σε αντικειμενικά στοιχεία
- τα πιθανά κέρδη ή ζημιές της εταιρίας
- και γενικότερα μία σφαιρική εικόνα για την κατάσταση της εταιρίας.

Μειονεκτήματα της Θεμελιώδους Ανάλυσης

Χρονικός περιορισμός.

Αν και η Θεμελιώδης ανάλυση μπορεί να προσφέρει πολύτιμα στοιχεία, είναι μία χρονοβόρος διαδικασία που απαιτεί συλλογή - εξακρίβωση και ανάλυση στοιχείων.

Παραμετρική Αξιολόγηση

Οι τεχνικές αξιολόγησης μπορούν να διαφέρουν ανάλογα με την εταιρία, τον κλάδο και την οικονομία που δραστηριοποιείται κάθε εταιρία. Γι' αυτό το λόγο διαφορετικές τεχνικές και χρηματοοικονομικά μοντέλα απαιτούνται για σωστές αξιολογήσεις, πράγμα που κάνει ακόμα περισσότερο δύσκολη και χρονοβόρα την διαδικασία ανάλυσης.

Στατιστική απόκλιση

Η "Σωστή - Δίκαιη Τιμή" μίας εταιρίας βασίζεται σε υποθέσεις. Πολλές φορές, μικρές αλλαγές σε παραμέτρους μπορούν να επιφέρουν μεγάλες αλλαγές στο αποτέλεσμα. Οι αναλυτές γνωρίζοντας το, θέτουν σενάρια πορείας της εταιρίας (καλό, ιδανικό, κακό) για να καλύπτουν αυτές τις απρόβλεπτες αλλαγές.

Υποκειμενικότητα

Το επικίνδυνο στη Θεμελιώδη Ανάλυση, είναι το γεγονός, πως ο αναλυτής βασίζεται σε στοιχεία τα οποία συνήθως έχουν εκδώσει άλλοι, για τα οποία πολλές φορές δεν είναι σε θέση να γνωρίζει την ακρίβεια ή εγκυρότητα τους.

Ορισμός “Σωστής - Δίκαιης Τιμής”

Είναι μία πολύ δύσκολη υπόθεση να ορίσει κανείς την “Σωστή - Δίκαιη Τιμή” της τιμής μίας εταιρίας. Ένα παλαιό ρητό της Wall Street λέει πως: “Η Αξία οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου (μετοχής), είναι αυτή που κάποιος προτίθεται να δώσει σήμερα για να το αποκτήσει (τιμή ημέρας)”. Τελικά επικράτησε οι αναλυτές να διαμορφώνουν μία “Δίκαιη Τιμή” σύμφωνα με τον αριθμοδείκτη PE (Price/Earnings), ο οποίος είναι διαφορετικός για κάθε κλάδο και οικονομία.

4.ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Παραπάνω αναλύσαμε την μετοχή της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος, επιδεικνύοντας τα προϊόντα της και χρησιμοποιώντας τους βασικότερους αριθμοδείκτες για την αξιολόγηση μιας μετοχής, για τρία έτη για το 2005 για το 2006 και για το 2007 δεδομένου ότι για αυτά τα έτη είχαμε τους αντίστοιχους ισολογισμούς. Χρησιμοποιώντας λοιπόν αριθμοδείκτες που προέρχονται από την θεμελιώδη ανάλυση, αλλά και άλλους προσδιοριστικούς συντελεστές παρατηρήσαμε ότι οι αριθμοδείκτες αυτοί κυμαίνονται σε μια, θα μπορούσαμε να πούμε σταθερή πορεία και στα τρία εξεταζόμενα έτη με την διαφορά όμως ότι τα αποτελέσματα των αριθμοδεικτών αποδίδουν μια ασθενή και μη κερδοφόρα αξιολόγηση. Τούτο συμβαίνει διότι ως βάση σύγκρισης οι περισσότεροι αριθμοδείκτες έχουν το 1 δηλαδή, κάθε αποτέλεσμα μικρότερο του 1 επιδεικνύει μια αρνητική εικόνα και κάθε αποτέλεσμα μεγαλύτερο του 1 επιδεικνύει μια θετική εικόνα, χωρίς όμως αυτό να είναι απόλυτο δεδομένου ότι η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, είναι ενέργεια που διενεργείται μέσω της μελέτης πολλών αριθμοδεικτών αξιολόγησης. Στην παρούσα περίπτωση οι αριθμοδείκτες επιδεικνύουν μια μη συμφέρουσα επενδυτική πρόταση, για τους ιδιώτες, δεδομένου ότι αυτοί επιθυμούν κατά κύριο λόγο και όχι απόλυτο την δημιουργία ενός φθηνού χαρτοφυλακίου με δυνατότητα μέγιστης κερδοφορίας επί του μικρότερου δυνατού χρονικού διαστήματος. Θα μπορούσαμε όμως να πούμε ότι είναι μια ενδιαφέρουσα επενδυτική πρόταση, για κάποιον θεσμικό επενδυτή δεδομένου ότι αυτοί επιθυμούν την αγορά πολλών μετοχών με χαμηλό ρίσκο και σταθερή αλλά μακροχρόνια κερδοφορία. Εν κατακλείδι ευχόμενα όλοι από κοινού να δούμε καλύτερες μέρες στο χρηματιστήριο αξιών Αθηνών αλλά και σε όλα τα χρηματιστήρια του κόσμου. Αφού η άνοδος των χρηματιστηρίων συνεπάγεται και μιας καλύτερης οικονομικής κατάστασης σε κάθε χώρα αλλά και στο σύνολο του πλανήτη.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ΚΙΟΧΟΣ ΠΕΤΡΟΣ – ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ Γ. – ΚΙΟΧΟΣ Α., ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΣΥΓΧΡΟΝΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ.
- ΚΙΟΧΟΣ ΠΕΤΡΟΣ – ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ Γ. – ΚΙΟΧΟΣ Α., ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΕΙΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ ΔΙΕΘΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΘ. ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ.
- ΠΑΠΑΪΩΑΝΝΟΥ Φ., ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΑΓΟΡΕΣ, ΔΕΥΤΕΡΗ ΕΚΔΟΣΗ.
- ΝΙΑΡΧΟΣ ΝΙΚΗΤΑΣ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΙΣΤΗΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ, ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α. ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ.
- ΕΤΗΣΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΑΤΕ BANK 2005-2007
- ΈΚΘΕΣΗ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ ΑΤΕ BANK 2005-2007

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΙΣ

- www.in.gr
- www.ase.gr
- www.atebank.gr
- www.kerdos.gr
- www.etnos.gr
- www.naftemporiki.gr/markets/quote.asp?id=ACBr.AT
- www.google.gr

📌 (<http://services.inbroker.gr/euro2day/charts/cache/A/20299643d57cfaeb5168aa5b053855abbc.png>)

📌 www.capital.gr

📌 www.euro2day.gr

📌 www.atesecurities.gr



ΣΥΝΟΔΕΥΤΙΚΟ ΥΛΙΚΟ

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΤΜΗΜΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Εκτίμηση του κινδύνου των μετοχών του FTSE/ATHEX 20

Μηνιαία Στοιχεία για την περίοδο 31/3/2006 – 31/3/2009

FTSE/ATHEX 20	beta	t-Statistic	alpha	t-Statistic	R-squared	Standard Deviation (Τυπική Απόκλιση Αποδόσεων)
ALPHA BANK	1,139	8,16	-0,91%	-0,81	65,54%	10,89%
COCA - COLA ΤΡΙΑ ΕΦΙΛΟΝ	1,028	6,60	1,68%	1,35	55,48%	10,68%
EUROBANK EFG	1,167	9,99	-1,23%	-1,31	74,03%	10,50%
INTRALOT	1,035	5,07	0,35%	0,21	42,31%	12,30%
MARFIN INVESTMENT GROUP	0,975	3,23	1,69%	0,70	22,94%	15,76%
MARFIN POPULAR BANK**	1,265	7,11	-0,85%	-0,52	67,81%	13,02%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	0,620	5,25	-2,97%	-3,13	44,02%	7,24%
ΒΙΟΧΑΛΚΟ	0,924	4,39	-0,08%	-0,05	35,51%	12,02%
ΔΕΗ	0,771	3,66	1,36%	0,80	27,72%	11,34%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1,310	14,53	0,31%	0,42	85,77%	10,95%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ	0,787	5,75	0,65%	0,59	48,56%	8,72%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	0,840	4,43	0,61%	0,40	35,90%	10,85%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	0,798	6,80	-0,75%	-0,80	56,92%	8,18%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	1,183	6,77	0,52%	0,37	56,73%	12,17%
ΟΠΑΠ	0,628	4,92	0,22%	0,21	40,89%	7,62%
ΟΤΕ	0,701	5,64	0,45%	0,45	47,65%	7,86%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΡΑΠΕΖΑ	1,422	10,74	0,40%	0,37	76,72%	12,56%
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ**	0,839	4,97	-2,11%	-1,50	44,39%	10,21%
ΤΙΤΑΝ	0,824	5,91	-0,27%	-0,24	49,91%	9,01%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	1,488	7,74	1,36%	0,88	63,13%	14,49%
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	1		0		100,00%	7,73%

* Οι συντελεστές alpha και beta είναι στατιστικά σημαντικοί για τιμές του t-statistic μεγαλύτερες του 2.

** Από την ημερομηνία εισαγωγής της εταιρείας στο Χ.Α.



2. Οικονομικές Καταστάσεις ΑΤΕbank 31 Δεκεμβρίου 2005

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31 Δεκεμβρίου 2005

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. στις 27 Φεβρουαρίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.ate.gr

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς τους Μετόχους της
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων. Την ευθύνη για αυτές τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει η Διοίκηση της Τράπεζας. Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε τον έλεγχό μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να υποστηρίζουν τα ποσά και τις αποκαλύψεις στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που εφαρμόστηκαν και σημαντικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων και της συνέπειας του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει εύλογη βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της και τις ταμιακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας:

α) Στη Σημείωση 31 επί των Οικονομικών Καταστάσεων όπου αναφέρεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου Συντάξεων και Προνοίας Προσωπικού ΑΤΕ αποφάσισε την ένταξη του κλάδου κυρίας σύνταξης στο Ι.Κ.Α.-Ε.Τ.Α.Μ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3371/2005. Η Τράπεζα, για κάλυψη των υποχρεώσεων της προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς για προγράμματα καθορισμένων παροχών, έχει σχηματίσει πρόβλεψη βάσει πρόσφατης αναλογιστικής μελέτης συνολικού ποσού Ευρώ 280 εκατομμύρια περίπου που εμφανίζεται στο λογαριασμό «Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών». Με την υπαγωγή του Ταμείου στις ρυθμίσεις του προαναφερθέντος νόμου, η ανωτέρω σχηματισθείσα πρόβλεψη ενδέχεται να τροποποιηθεί με βάση την οικονομική μελέτη που θα εκπονηθεί από το αρμόδιο Υπουργείο. Η ενδεχόμενη επίδραση στις υποχρεώσεις της Τράπεζας δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί στο παρόν στάδιο.

- β) Στη Σημείωση 14 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας για τη χρήση 2005 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τη χρήση αυτή. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αθήνα 27 Φεβρουαρίου 2006
ΚΡΜG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Μάριος Τ. Κυριάκου
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 11121

Νικόλαος Βουνισέας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΑ 18701

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
Τόκοι και συναφή έσοδα		820.115	746.181
Τόκοι και συναφή έξοδα		(224.092)	(202.966)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	596.023	543.215
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	6	75.561	81.962
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(20.306)	(18.952)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		55.255	63.010
Καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις	7	14.248	3.293
Κέρδη / (ζημιές) επενδυτικού χαρτοφυλακίου	8	(2.034)	(677)
Έσοδα από Μερίσματα	9	20.100	16.570
Άλλα λειτουργικά έσοδα	10	20.473	18.571
Λειτουργικά Έσοδα		704.065	643.982
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	11	(133.579)	(164.853)
Λειτουργικά έξοδα	12	(425.590)	(423.080)
Κέρδη προ φόρων		144.896	56.049
Φόρος χρήσης	14	(32.546)	(191.968)
Κέρδη μετά από φόρους		112.350	(135.919)
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	15	0,19	0

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 39 συντάχθηκαν σύμφωνα με το Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 27 Φεβρουαρίου 2006 και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από:

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

Ο ΥΠΟΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΗΛΙΑΚΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΡΟΥΓΚΑΣ

ΜΙΧΑΛΗΣ ΣΑΚΕΛΛΗΣ

Ισολογισμός
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	2005	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	732.978	851.045
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	2.377.576	1.098.125
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	18	318.994	336.215
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	19	99	1
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	20	12.788.750	12.183.408
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	21	1.082.153	856.554
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	22	1.377.987	1.259.453
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις	23	285.153	251.305
Επενδύσεις σε ακίνητα	24	194.325	180.411
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	25	273.703	282.380
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	26	4.591	4.723
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	27	385.600	416.135
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	28	386.497	359.111
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		20.208.406	18.078.866
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	208.623	226.759
Καταθέσεις πελατών	30	17.801.755	17.212.248
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	19	90.055	34.468
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	31	290.773	294.090
Άλλες υποχρεώσεις	32	223.619	233.757
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	33	399.242	398.970
Σύνολο υποχρεώσεων		19.014.067	18.400.292
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	34	1.729.399	1.649.470
Ίδιες Μετοχές	35	(25.631)	(54.211)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο		95.275	46.732
Αποθεματικά	36	316.099	163.064
Σωρευμένες ζημιές		(920.803)	(2.126.481)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		1.194.339	(321.426)
Σύνολο Καθαρής Θέσης & Υποχρεώσεων		20.208.406	18.078.866

Κατάσταση μεταβολής καθαρής θέσης
 Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε κιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό	Σωρευμένα κέρδη/ ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2004	1.649.470	(95.328)	46.732	139.865	(1.974.472)	(233.733)
Ζημία χρήσης	0	0	0	0	(135.919)	(135.919)
Κέρδη /(Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	0	0	0	22.788	0	22.788
Κέρδη /(Ζημιές) από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	411	0	411
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	41.117	0	0	(16.090)	25.027
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2004	1.649.470	(54.211)	46.732	163.064	(2.126.481)	(321.426)
Κέρδη χρήσης	0	0	0	0	112.350	112.350
Κέρδη /(Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	0	0	0	146.012	0	146.012
Κέρδη /(Ζημιές) από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(1.949)	0	(1.949)
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	2.010	0	0	2.010
Διανομή αποθεματικών	0	0	0	8.781	(8.781)	0
Μεταφορές στα αποθεματικά	0	0	0	191	0	191
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	28.580	0	0	(10.651)	17.929
Αύξηση Μετασικού Κεφαλαίου	1.192.689	0	56.200	0	0	1.248.889
Μείωση Μετασικού Κεφαλαίου προς συμψηφισμό ζημιών	(1.112.760)	0	0	0	1.112.760	0
Έξοδα αύξησης Μετασικού Κεφαλαίου	0	0	(9.667)	0	0	(9.667)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2005	1.729.399	(25.631)	95.275	316.099	(920.803)	1.194.339

Κατάσταση ταμιακών ροών
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2005	2004
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτέλεσμα προ φόρων	144.896	56.049
Προσαρμογές των μη ταμιακών κινήσεων		
Αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων	22.260	21.668
Ζημιές απομείωσης	80.001	120.151
Μεταβολή στις προβλέψεις (δεδ/να έσοδα - έξοδα)	14.445	(9.721)
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού καρτοφυλακίου	(4.341)	(11.717)
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση χρεογράφων, ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων	4.260	10.173
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(1.279.451)	(71.436)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού καρτοφυλακίου	28.421	(263.518)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παραγώνων	55.489	32.102
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(725.342)	(1.763.743)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	40.804	469.770
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	(18.136)	7.477
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	589.507	1.349.798
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(94.453)	(92.612)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.141.640)	(145.659)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(24.451)	(18.195)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	27.758	15.968
(Αγορές) / Πωλήσεις επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	(118.534)	59.554
(Αγορές) / Πωλήσεις χρεογράφων καρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	(88.308)	40.188
Αγορές θυγατρικών επιχειρήων	(41.170)	0
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(244.705)	97.515
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	1.248.899	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(9.667)	0
Πωλήσεις / (Αγορές) ιδίων μετοχών	28.580	41.117
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.267.812	41.117
Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές μεταβολές	466	1.411
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμιακών ροών	(118.067)	(5.616)
Χρηματικά διαθέσιμα την 1η Ιανουαρίου	851.045	856.661
Χρηματικά διαθέσιμα την 31η Δεκεμβρίου	732.978	851.045

Κατάσταση αποτελεσμάτων
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε κιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	1/1 - 31/12/2006	1/1 - 31/12/2005
Τόκοι και συναφή έσοδα		852.014	820.115
Τόκοι και συναφή έξοδα		(267.715)	(224.092)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	584.299	596.023
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		82.937	75.561
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(19.321)	(20.306)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	8	63.616	55.255
Καθαρά έσοδα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	14.281	14.248
Καθαρά έσοδα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	44.313	(2.034)
Έσοδα από Μερίσματα	11	29.240	20.100
Άλλα λειτουργικά έσοδα	12	25.074	20.473
Λειτουργικά Έσοδα		760.823	704.065
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	13	(60.000)	(133.579)
Λειτουργικά έξοδα	14	(458.885)	(425.590)
Κέρδη προ φόρων		241.938	144.896
Φόρος χρήσης	16	(80.505)	(32.546)
Κέρδη μετά από φόρους		161.433	112.350
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	17	0,18	0,19

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 41 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Μαρτίου 2007 και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από:

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

Ο ΥΠΟΔΙΟΙΚΗΤΗΣ

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΩΝ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΗΛΙΑΚΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΡΟΥΓΚΑΣ

ΣΠΥΡΟΣ ΧΕΙΜΑΡΑΣ

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Ισολογισμός Στις 31 Δεκεμβρίου 2006 (Ποσά σε κιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	31/12/2006	31/12/2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	925.536	732.978
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	1.279.414	2.377.576
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	20	558.406	318.994
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	21	20.358	99
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	22	13.624.532	12.788.750
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	23	1.236.423	1.082.153
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	24	1.268.610	1.377.987
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις	25	437.921	285.153
Επενδύσεις σε ακίνητα	26	181.001	194.325
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	27	288.064	273.703
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	28	5.544	4.591
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	29	362.193	385.600
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	30	400.410	386.497
Σύνολο Ενεργητικού		20.588.412	20.208.406
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31	94.381	208.623
Καταθέσεις πελατών	32	18.198.205	17.801.755
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	21	49.592	90.055
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	33	290.232	290.773
Άλλες υποχρεώσεις	34	221.990	223.619
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	35	399.515	399.242
Σύνολο Υποχρεώσεων		19.253.915	19.014.067
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	651.920	1.729.399
Ίδιες Μετοχές		0	(25.631)
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		94.714	95.275
Αποθεματικά	37	365.195	316.099
Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)		222.668	(920.803)
Σύνολο Καθαρής Θέσης		1.334.497	1.194.339
Σύνολο Καθαρής Θέσης & Υποχρεώσεων		20.588.412	20.208.406

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006 (Ποσά σε κιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		Σωρευμένα κέρδη / Ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
			Αποθεματικά			
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2005	1.649.470	(54.211)	46.732	163.064	(2.126.481)	(321.426)
Κέρδη χρήσεως 1/1 - 31/12/05	0	0	0	0	112.350	112.350
Κέρδη / (Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση κρεογράφων	0	0	0	146.012	0	146.012
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση κρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(1.949)	0	(1,949)
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	2.010	0	0	2.010
Διανομή αποθεματικών	0	0	0	8.781	(8.781)	0
Μεταφορές στα αποθεματικά	0	0	0	191	0	191
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	28.580	0	0	(10.651)	17.929
Αύξηση Μεταχικού Κεφαλαίου	1.192.689	0	56.200	0	0	1.248.889
Μείωση Μεταχικού Κεφαλαίου	(1.112.760)	0	0	0	1.112.760	0
Έξοδα αύξησης Μεταχικού Κεφαλαίου	0	0	(9.667)	0	0	(9.667)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2005	1.729.399	(25.631)	95.275	316.099	(920.803)	1.194.339
Κέρδη χρήσεως 1/1 - 31/12/06	0	0	0	0	161.433	161.433
Κέρδη / (Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση κρεογράφων	0	0	0	92.469	0	92.469
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση κρεογράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(21.581)	0	(21.581)
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(561)	0	0	(561)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	0	(63.381)	(63.381)
Μεταφορές στα αποθεματικά	0	0	0	(21.792)	21.792	0
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	25.631	0	0	(8.580)	17.051
Μείωση Μεταχικού Κεφαλαίου	(1.032.207)	0	0	0	1.032.207	0
Επιστροφή Μεταχικού Κεφαλαίου	(45.272)	0	0	0	0	(45.272)
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	651.920	0	94.714	365.195	222.668	1.334.497

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των τομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Κατάσταση ταμιακών ροών
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	31/12/2006	31/12/2005
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτέλεσμα προ φόρων	241.938	144.896
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων	25.761	22.260
Ζημιές απομείωσης	60.000	80.001
Μεταβολή στις προβλέψεις (δεδ/να έσοδα - έξοδα)	(12.827)	14.445
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού καρτοφυλακίου	(14.448)	(4.341)
(Κέρδη) / ζημιές από την πώληση χρεογράφων, ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων	(58.494)	4.260
Μεταβολές σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.087.532	(1.279.451)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού καρτοφυλακίου	(227.845)	28.421
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παραγώνων	0	55.489
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(948.133)	(725.342)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	(33.311)	26.792
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	(114.242)	(18.136)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	396.450	589.507
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	4.509	(94.453)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	406.890	(1.155.652)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(43.851)	(24.451)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	25.140	27.758
(Αγορές) / Πωλήσεις επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	109.377	(118.534)
(Αγορές) / Πωλήσεις χρεογράφων καρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	(84.533)	(88.308)
Εισπραθέντα μερίσματα	25.819	14.012
Αγορές θυγατρικών εταιρειών	(152.768)	(41.170)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(120.816)	(230.893)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	1.248.899
Επιστροφή κεφαλαίου - Πληρωθέντα μερίσματα	(108.653)	0
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	0	(9.667)
Πωλήσεις / (Αγορές) ιδίων μετοχών	17.051	28.580
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(91.602)	1.267.812
Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές μεταβολές	(1.914)	466
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμιακών ροών	192.558	(118.067)
Χρηματικά διαθέσιμα την 1η Ιανουαρίου	732.978	851.045
Χρηματικά διαθέσιμα την 31η Δεκεμβρίου	925.536	732.978

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 41 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των στομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Τόκοι και συναφή έσοδα		974.122	852.014
Τόκοι και συναφή έξοδα		(394.376)	(267.715)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	579.746	584.299
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		88.358	82.937
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(22.868)	(19.321)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	8	65.490	63.616
Καθαρά έσοδα εμπορικού καρτοφυλακίου	9	43.579	14.281
Καθαρά έσοδα επενδυτικού καρτοφυλακίου	10	82.529	44.313
Έσοδα από Μερίσματα	11	29.196	29.240
Άλλα λειτουργικά έσοδα	12	23.524	25.074
Σύνολο λοιπών εσόδων		178.828	112.908
Λειτουργικά Έσοδα		824.064	760.823
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων	13	(78.846)	(60.000)
Λειτουργικά έξοδα	14	(476.752)	(458.885)
Κέρδη προ φόρων		268.466	241.938
Φόρος χρήσης	15	(57.375)	(80.505)
Κέρδη μετά από φόρους		211.091	161.433
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (€ ανά μετοχή)	16	0,23	0,18

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις που παρατίθενται στις σελίδες από 1 έως 50 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 4 Μαρτίου 2008 και υπογράφονται για λογαριασμό αυτού από:

Ο ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ	Ο ΥΠΟΔΙΟΙΚΗΤΗΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΜΗΛΙΑΚΟΣ	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΡΟΥΓΚΑΣ	ΧΡΗΣΤΟΣ ΣΤΟΚΑΣ

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(Ποσό σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημ.	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	1.180.630	925.536
Απαιτήσεις κατά τραπεζικών ιδρυμάτων	18	682.021	1.279.414
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	19	518.479	558.406
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20	45.788	20.358
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	21	16.849.837	13.624.532
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	22	1.183.005	1.236.423
Χρεόγραφα διακρατούμενα ως τη λήξη	23	1.177.360	1.268.610
Συμμετοχές σε θυγατρικές & συγγενείς επιχειρήσεις	24	478.742	437.921
Επενδύσεις σε ακίνητα	25	169.658	181.001
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26	298.529	288.064
Αύλα περιουσιακά στοιχεία	27	5.512	5.544
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	28	304.538	362.193
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	29	505.120	400.410
Σύνολο ενεργητικού		23.399.219	20.588.412
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς τραπεζικά ιδρύματα	30	769.327	94.381
Καταθέσεις πελατών	31	20.713.674	18.198.205
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά μέσα	20	12.867	49.592
Υποχρεώσεις καθορισμένων παρακών	32	9.811	290.232
Άλλες υποχρεώσεις	33	244.882	221.990
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	34	199.616	399.515
Σύνολο υποχρεώσεων		21.950.177	19.253.915
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	35	651.920	651.920
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		94.231	94.714
Αποθεματικά	36	279.914	365.195
Σωρευμένα κέρδη		422.977	222.668
Σύνολο Ιαθαρής θέσης		1.449.042	1.334.497
Σύνολο Ιαθαρής θέσης & Υποχρεώσεων		23.399.219	20.588.412

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2007 ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη / ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	1.729.399	0	95.275	316.099	1.194.339
Κέρδη περιόδου 1/1 - 31/12/2006	0	0	0	161.433	161.433
Κέρδη / (Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση κρεαγράφων	0	0	0	92.469	92.469
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση κρεαγράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(21.581)	(21.581)
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(561)	0	(561)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	(63.381)	(63.381)
Μεταφορές στα αποθεματικά	0	0	0	(21.792)	21.792
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	25.631	0	0	(8.580)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(1.032.207)	0	0	0	1.032.207
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(45.272)	0	0	0	(45.272)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	651.920	0	94.714	365.195	1.334.497
Κέρδη περιόδου 1/1 - 31/12/2007	0	0	0	211.091	211.091
Κέρδη / (Ζημιές) από την αποτίμηση των διαθε- σίμων προς πώληση κρεαγράφων	0	0	0	49.906	49.906
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση των διαθεσίμων προς πώληση κρεαγράφων μεταφερθέντα στα αποτελέσματα χρήσης	0	0	0	(64.479)	(64.479)
Αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί σε εγγραφές που καταχωρούνται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια	0	0	(483)	0	(483)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	(81.490)	(81.490)
Μεταφορές στα αποθεματικά	0	0	0	(70.708)	70.708
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	651.920	0	94.231	279.914	1.449.042

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2007

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	31/12/2007	31/12/2006
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτέλεσμα προ φόρων	268.466	241.938
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων	27.779	25.761
Ζημιές απομείωσης	78.846	60.000
Μεταβολή στις προβλέψεις (δεδ/να έσοδα - έξοδα)	(12.489)	(12.827)
Μεταβολή στην εύλογη αξία του εμπορικού καρτοφυλακίου	(25.281)	(14.448)
(Κέρδη) / Ζημιές από την πώληση χρεογράφων, ενσώματων παγίων και επενδυτικών ακινήτων	(141.712)	(58.494)
Μεταβολές σε πιστωτικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	561.838	1.087.532
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χρεογράφων εμπορικού καρτοφυλακίου	74.903	(227.845)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση δανείων και προκαταβολών πελατών	(3.315.633)	(948.133)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λοιπών περιουσιακών στοιχείων	(71.797)	(33.311)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα	674.946	(114.242)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών	2.515.469	396.450
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(479.698)	4.509
Αποτελέσματα από λειτουργικές δραστηριότητες	155.637	406.890
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(40.138)	(43.851)
Εισπράξεις από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	23.631	25.140
(Αγορές) / Εισπράξεις επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	91.250	109.377
(Αγορές) / Πωλήσεις χρεογράφων καρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	121.374	(84.533)
Εισπραχθέντα μερίσματα	25.882	25.819
Αγορές θυγατρικών εταιρειών	(40.821)	(152.768)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	181.178	(120.816)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Επιστροφή κεφαλαίου - Πληρωθέντα μερίσματα	(81.490)	(108.653)
Πωλήσεις / (Αγορές) ιδίων μετοχών	0	17.051
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(81.490)	(91.602)
Επίδραση των χρηματικών διαθεσίμων από συναλλαγματικές μεταβολές	(231)	(1.914)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμειακών ροών	255.094	192.558
Χρηματικά διαθέσιμα την 1η Ιανουαρίου	925.536	732.978
Χρηματικά διαθέσιμα την 31η Δεκεμβρίου	1.180.630	925.536

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που αναφέρονται στις σελίδες από 5 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών οικονομικών καταστάσεων.