

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ  
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ASPIS BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 01/01/2007-31/12/2007**

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ρυθμό υψηλότερο του μέσου όρου της ευρωζώνης (4% έναντι 2,7% στην ευρωζώνη) ο οποίος, ωστόσο, διαμορφώθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με το 2006. Για μια ακόμη χρονιά, η ανάπτυξη στηρίχθηκε στην αύξηση της εγχώριας ζήτηση κατά 3,7%, και ιδιαίτερα στην αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης κατά 3,1% και των επενδύσεων κατά 5,8%. Ο μέσος πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 3%. Ο εξωτερικός τομέας παρά την οριακή του αύξηση κατά 1,8% συνέχισε να επιδρά αρνητικά στην αύξηση του ΑΕΠ. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αυξήθηκε. Η δημοσιονομική κατάσταση σημείωσε βελτίωση με την έξοδο της Ελλάδας τον Ιούνιο 2007 από τη Διαδικασία Υπερβολικού Ελλείμματος και το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης διαμορφούμενο στο 2,7% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος σύμφωνα με τις πρώτες εκτιμήσεις. Αντίστοιχα, το δημόσιο χρέος περιορίστηκε στο 93,4% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος παραμένοντας ωστόσο σε υψηλά επίπεδα. Η πορεία της ελληνικής οικονομίας κατά το 2008 θα κριθεί από την εξέλιξη των διαρθρωτικών αλλαγών με στόχο ενίσχυση της διεθνούς ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας και την επακόλουθη τροφοδότηση της ανάπτυξης μέσω του εξωτερικού τομέα. Καταλυτικό ρόλο θα παίζει επίσης, η διάρκεια και έκταση των μακροοικονομικών επιπτώσεων της οικονομικής και χρηματοπιστωτικής κρίσης στις ΗΠΑ, η οποία δημιούργησε την κρίση ρευστότητας με την οποία ήλθε αντιμέτωπο το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα στη δύση του 2007.

Η κρίση αυτή δεν επηρέασε άμεσα το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το οποίο στηριζόμενο στην αυξημένη εγχώρια ζήτηση βελτίωσε τα μεγέθη του και την κερδοφορία του και κατά το 2007. Μοχλοί ανάπτυξης των ελληνικών τραπεζών παρέμειναν η λιανική τραπεζική και η επέκταση στη ΝΑ Ευρώπη και Τουρκία. Οι συνθήκες έντονων αλληλεπιδράσεων που επικρατούν πλέον στις διεθνείς, όπως έχουν διαμορφωθεί κατά την τρέχουσα περίοδο δεν είναι ιδιαίτερα ευνοϊκές, κυρίως λόγω των ανοδικών πιέσεων στα επιτόκια οι οποίες διαχέονται στα διεθνή τραπεζικά συστήματα μέσω της διατραπεζικής. Έτσι, η πορεία των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων κατά το 2008 θα κριθεί από το βαθμό ετοιμότητά τους να αντιμετωπίσουν τα νέα δεδομένα καθώς και από βελτίωση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων τους και το βαθμό διείσδυσή τους στις αγορές της Νέας Ευρώπης.

### **Πορεία της Τράπεζας και του Ομίλου ASPIS BANK**

Η Aspis Bank συνέχισε το 2007 την πορεία ανάπτυξης της με την επέκταση του δικτύου καταστημάτων, το οποίο στο τέλος του 2007 αριθμούσε 72 καταστήματα εκ των οποίων τα 4 τέθηκαν σε λειτουργία το 2007, και τη δημιουργία νέων προϊόντων και προγραμμάτων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Στο πλαίσιο της υλοποίησης του προγράμματος αναδιοργάνωσης, τον Οκτώβριο 2007 τέθηκε σε λειτουργία το νέο μηχανογραφικό σύστημα της Τράπεζας, τα οφέλη του οποίου είναι μακροπρόθεσμα. Με τη λειτουργία του νέου συστήματος και τη συνεπακόλουθη βελτίωση των διαδικασιών λειτουργίας της Τράπεζας θα εξασφαλιστεί μεγαλύτερη λειτουργική αποτελεσματικότητα και δημιουργούνται οι προϋποθέσεις για ταχύτερη υλοποίηση των αναπτυξιακών σχεδίων της Τράπεζας στο μέλλον. Στο πλαίσιο της

χρηματοδότησης της ανάπτυξης των εργασιών της, η Τράπεζα άντλησε κεφάλαια έγκαιρα, πριν από την πρόσφατη διεθνή κρίση στις χρηματοπιστωτικές αγορές, συνολικού ύψους €90 εκατ με τη έκδοση υβριδικών τίτλων (Hybrid Tier I) και ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II). Με αυτόν τον τρόπο ενισχύθηκε η ρευστότητα της και η κεφαλαιακή της επάρκεια. Ωστόσο, το δυσμενές κλίμα όπως διαμορφώθηκε κατά το β' εξάμηνο του 2007 με τη μεταφορά της πιστωτικής κρίσης των ΗΠΑ στις ευρωπαϊκές αγορές και την αύξηση του κόστους χρήματος, είχε έμμεσες επιπτώσεις και στις επιδόσεις του Ομίλου και της Τράπεζας.

Αναλυτικότερα, όσον αφορά στον **Όμιλο**:

Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €6,9 εκατ. έναντι €12,3 εκατ. το 2006, μετά και την καταβολή εκτάκτου φόρου το β' τρίμηνο 2007 ύψους € 5,6 εκατ. που αφορά προηγούμενες χρήσεις. Τα κέρδη προ φόρων μειώθηκαν κατά 14% σε €15,7 εκατ. με το σύνολο λειτουργικών εσόδων αυξημένο κατά 8% σε €97,3 εκατ. και το σύνολο των λειτουργικών εξόδων (προ προβλέψεων) αυξημένο κατά 13% σε €78,2 εκατ. Στη πτώση αυτή συνέβαλε κυρίως, η αύξηση του κόστους χρήματος, με την συνεπακόλουθη αύξηση του κόστους εξυπηρέτησης των δανειακών κεφαλαίων της Τράπεζας και άντλησης καταθέσεων και η αύξηση των λειτουργικών εξόδων.

Συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €97,3 εκατ έναντι €90,25 εκατ το 2006 προερχόμενα κυρίως από αμιγώς τραπεζικές εργασίες, ήτοι πηγές σταθερές και επαναλαμβανόμενες. Ο έντονος ανταγωνισμός, η αρνητική συγκυρία στις διεθνείς αγορές χρήματος η οποία οδήγησε στην αύξηση του κόστους χρήματος, καθώς και τα συγκριτικά χαμηλά περιθώρια επιτοκίου των στεγαστικών δανείων, ήτοι της βασικότερης πηγής εσόδων της Τράπεζας επηρέασαν τα καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες, τα οποία αυξήθηκαν κατά 4%, σε €55,9 εκατ. και κατά 10% σε €28,9 εκατ. αντίστοιχα. Κύρια πηγή εσόδων από τόκους και προμήθειες παρέμειναν οι αυξημένες χορηγήσεις. Τα έσοδα από τόκους χορηγήσεων αυξήθηκαν κατά 21%, αποτελώντας το 86% του συνόλου των εσόδων από τόκους. Τα έσοδα από προμήθειες χορηγήσεων, τα οποία αποτελούσαν το 50% του συνόλου των εσόδων από προμήθειες, αυξήθηκαν κατά 18%. Οι προμήθειες από κίνηση κεφαλαίων αυξήθηκαν κατά 37% και οι προμήθειες από διαχείριση κεφαλαίων και χρηματιστηριακές εργασίες αυξήθηκαν κατά 5%.

Το σύνολο λειτουργικών εξόδων αυξήθηκε κατά 13% με τις αποσβέσεις να έχουν αυξηθεί κατά 17% και τα γενικά λειτουργικά έξοδα κατά 17%. Από τους παράγοντες που οδήγησαν στην αύξηση αυτή, βασικότεροι είναι η αύξηση των εξόδων προβολής και διαφήμισης στο πλαίσιο της δυναμικότερης προβολής του brand name της Τράπεζας και γενικότερα, η αύξηση των εξόδων λειτουργίας του δικτύου συνεπεία της επέκτασής του και της αναδιοργάνωσης της Τράπεζας.

Το ενεργητικό αυξήθηκε κατά 17% σε €2,9 δις. στηριζόμενο καθαρά στην ανάπτυξη των τραπεζικών εργασιών. Οι χορηγήσεις (προ προβλέψεων) ως κύρια πηγή εσόδων, αυξήθηκαν κατά 19% σε €2,25 δις τροφοδοτούμενες κυρίως από την ανάπτυξη της στεγαστικής πίστης, κύριο τομέα δραστηριοποίησης της Τράπεζας από την ίδρυσή της. Ειδικότερα, τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 12% σε €1,1δις με τις εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων να έχουν αυξηθεί κατά 27%. Τα καταναλωτικά δάνεια και οι πιστωτικές κάρτες αυξήθηκαν κατά 19% συνολικά σε €111 εκατ.. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων των

χρηματοδοτικών και λειτουργικών μισθώσεων αυξήθηκαν κατά 28% συνεπεία της έμφασης που δίνει η Τράπεζα στην ανάπτυξη τομέων με υψηλότερα περιθώρια κέρδους από τη στεγαστική πίστη.

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €2,2 δις σημειώνοντας αύξηση 13% σε σχέση με το 2006.

Η άντληση νέων κεφαλαίων από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές το 2007 συνέβαλε στην αύξηση, σε ετήσια βάση, του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά 22% σε €225 εκατ. και στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας με το συνολικό δείκτη να ανέρχεται σε 16,2 %.

Σε επίπεδο **Τράπεζας**, οι επιδόσεις και τα βασικά μεγέθη παρουσίασαν αντίστοιχη εικόνα.

Συγκεκριμένα, τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €3 εκατ. έναντι €11,4 εκατ. το 2006. Τα κέρδη προ φόρων μειώθηκαν κατά 38% σε €10,6 εκατ. Τα λειτουργικά έσοδα αυξήθηκαν κατά 2% και διαμορφώθηκαν σε €82,6 εκατ έναντι €81,1 εκατ το 2006. Τα καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες, αυξήθηκαν συνολικά κατά 2%, σε €75 εκατ.. Κύρια πηγή εσόδων από τόκους και προμήθειες παρέμειναν οι αυξημένες χορηγήσεις. Τα έσοδα από τόκους και προμήθειες χορηγήσεων και πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν κατά 25% και 18% αντίστοιχα. Οι προμήθειες από κίνηση κεφαλαίων αυξήθηκαν κατά 37%.

Το σύνολο λειτουργικών εξόδων (προ προβλέψεων) αυξήθηκε κατά 12% σε €69 εκατ. με τις αποσβέσεις να έχουν αυξηθεί κατά 5% και τα γενικά λειτουργικά έξοδα κατά 18%.

Το ενεργητικό αυξήθηκε κατά 20% σε €2,8 δις. Οι χορηγήσεις (προ προβλέψεων) παρέμειναν κύρια πηγή εσόδων, και αυξήθηκαν κατά 23% σε €2,1 δις. Τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 17,5% σε €958 εκατ.. Τα καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες αυξήθηκαν συνολικά κατά 19% σε €111 εκατ.. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 30% σε €983 εκατ.

Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε €2,2 δις σημειώνοντας αύξηση 13% σε σχέση με το 2006. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 17,1%.

Δεδομένης της εξέλιξης των μεγεθών και αποτελεσμάτων μας, όπως περιγράφεται παραπάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας απεφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος €0,02 ανά μετοχή.

Αθήνα, 18 Μαρτίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Β. ΚΑΡΑΤΖΑΣ  
Α.Τ. Ε533458

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισης, που αποτελείται από 3 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 19 Μαρτίου 2008.

Αθήνα, 19 Μαρτίου 2008

ΚΡΜΓ ΚΥΡΙΑΚΟΥ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Νικόλαος Βουνισέας  
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701