



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 06.07.2007 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά € 322.207.575,66 με την έκδοση και διάθεση 67.548.758 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 20,00 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα προς 4 παλαιές μετοχές.

**ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 26.07.2007



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟ 06.07.2007 ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά € 322.207.575,66 με την έκδοση και διάθεση 67.548.758 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως € 20,00 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 1 νέα προς 4 παλαιές μετοχές.

**ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ
ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 26.07.2007

Δεν έχει ληφθεί και δεν θα ληφθεί οποιαδήποτε άδεια που θα επέτρεπε τη δημόσια προσφορά των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (η «Εταιρία» ή η «Τράπεζα») ή την κατοχή, κυκλοφορία ή διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή οποιουδήποτε υλικού σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας σε οποιαδήποτε χώρα, εκτός της Ελλάδας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη δημόσια προσφορά μετοχών της Τράπεζας αποκλειστικά στην Ελλάδα και την εισαγωγή των νέων μετοχών της Εταιρίας στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν. 3401/2005. Σημειώνεται ότι οι τυχόν αδιάθετες νέες μετοχές θα διατεθούν μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ' του ν. 3401/2005 στην Ελλάδα καθώς και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές στο εξωτερικό (εφεξής η «**Διεθνής Προσφορά**»). Για την πληροφόρηση των κατάλληλων διεθνών επενδυτών του εξωτερικού έχει συνταχθεί διεθνές ενημερωτικό έγγραφο στην αγγλική (το οποίο δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή οποιαδήποτε άλλη εποπτική αρχή) παρέχοντας ουσιαστικά αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές αυτούς.

Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η προσφορά των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να απαγορεύεται από τη νομοθεσία ορισμένων χωρών. Οποιοδήποτε πρόσωπο έχει στην κατοχή του το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο εκτός Ελλάδας θα πρέπει να ενημερωθεί και να συμμορφωθεί με οποιουδήποτε τέτοιου περιορισμούς.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	20
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	30
3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30
3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	35
3.2.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	37
3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές	37
3.2.3 Έγγραφα σε Παραπομπή	41
3.2.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	41
3.2.5 Φορολογικός Έλεγχος	43
3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	47
3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	47
3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	49
3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας	50
3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου	58
3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά	60
3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις	63
3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων	65
3.5 ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	67
3.5.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	67
3.5.2 Γήπεδα - Κτίρια	67
3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	68
3.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	71
3.7.1 Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	71
3.7.2 ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	73
3.8 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2006 (Δ.Π.Χ.Π.)	74
3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2004-2006	79
3.8.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 2004-2006	80
3.8.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2004-2006	93
3.8.4 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2004-2006	94
3.8.5 Επενδύσεις Χρήσεων 2004 - 2006	105
3.8.6 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2004-2006	107
3.8.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 2004 -2006	109
3.9 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007	112
3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 - 31.03.2007	116
3.9.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 01.01 - 31.03.2007	117
3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.03.2007	124
3.9.4 Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 31.03 των χρήσεων 2006 και 2007	136

3.9.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 31.03.2006 και 31.03.2007	137
3.9.6	Επενδύσεις περιόδου 01.01 - 31.03.2007	139
3.9.7	Τρέχουσες Επενδύσεις και Επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο της Υλοποίησης	139
3.9.8	Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει Ισχυρές Δεσμεύσεις	141
3.9.9	Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών	141
3.9.10	Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου	142
3.9.10.1	Πηγές Κεφαλαίων	142
3.9.10.2	Ρευστότητα	142
3.9.10.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	145
3.9.10.4	Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων	145
3.9.10.5	Ίδια Κεφάλαια και Χρέος	145
3.9.10.6	Διαχείριση Κινδύνων	146
3.9.10.7	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	162
3.9.10.8	Κεφαλαιακή Επάρκεια	163
3.9.11	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	164
3.9.12	Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας	164
3.9.13	Επιχειρηματικά Πλεονεκτήματα της Τράπεζας	165
3.9.14	Στρατηγική	167
3.10	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	169
3.10.1	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2004-2006 και Α' Τριμήνου 2007	169
3.10.1.1	Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης	170
3.10.1.2	Διεταιρικές Συναλλαγές	171
3.11	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	172
3.12	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	173
3.13	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	174
3.13.1	Συνοπτική περιγραφή Διατάξεων του Καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας για τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Τράπεζας	174
3.13.2	Διοικητικό Συμβούλιο	175
3.13.3	Εταιρική Διακυβέρνηση	181
3.13.4	Ανώτατα Όργανα Διοίκησης	182
3.13.4.1	Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο	182
3.13.4.2	Επιτροπές	182
3.13.5	Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	193
3.13.6	Αμοιβές και Οφέλη	194
3.13.7	Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. και των λοιπών Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων εταιριών	198

3.14	ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ	203
3.15	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	204
3.16	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	205
3.17	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	207
3.17.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	207
3.17.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	207
3.18	ΜΕΤΟΧΟΙ	212
3.19	ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ	214
3.20	ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	216
3.20.1	Βασικοί Νόμοι - Διατάξεις	216
3.20.1.1	<i>Συμμετοχές Τραπεζών</i>	227
3.20.1.2	<i>Επιτροπή Ανταγωνισμού</i>	228
3.20.2	Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς	228
3.21	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ	231
4.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	232
4.1	ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	232
4.2	ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	234
4.3	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ	234
4.3.1	Αποκοπή και Άσκηση Δικαιώματος	234
4.4	ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	237
4.5	ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ	237
4.6	ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	239
4.7	ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	240
4.8	ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)	240
4.9	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	241
4.10	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	242
4.11	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	243
4.11.1	Γενικά	243
4.11.2	Δικαιώματα Μειοψηφίας	245
4.11.3	Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων	246
4.11.4	Γενική Συνέλευση	247
4.11.5	Φορολογία Μερισμάτων	248
4.11.6	Φορολόγηση Υπεραξίας	249
4.11.7	Φορολογία Χαρτοσήμου	249
4.11.8	Φόροι Μεταβίβασης και Άλλα Συναφή Έξοδα	249
4.11.9	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομίας	249
5.	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	250

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τη Δημόσια Προσφορά μετοχών της εταιρίας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής ή η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» ή η «Τράπεζα») και την εισαγωγή τους στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής ή το «Χ.Α.»), έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται σε οποιονδήποτε υποβάλλει περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζητά την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα (εφεξής το «Περιληπτικό Σημείωμα») περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή του ιστορικού, της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των πληροφοριών σχετικά με τις μετοχές της, των όρων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, των συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της, των τάσεων και των προοπτικών της Τράπεζας και του Ομίλου της (εφεξής ή ο «Όμιλος»), καθώς και των παραγόντων κινδύνου.

Για τη διάθεση τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών της Τράπεζας σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές στο εξωτερικό μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, ήτοι χωρίς δημόσια προσφορά (κατά την έννοια του Ν. 3401/2005 και της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου), έχει συνταχθεί διεθνές ενημερωτικό έγγραφο (International Offering Circular) στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται και δεν έχει υποβληθεί προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα. Το εν λόγω διεθνές ενημερωτικό έγγραφο παρέχει, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ουσιαστικά αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές που απευθύνεται με αυτήν του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Τράπεζα

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών, όπως ισχύει σήμερα, τις διατάξεις του Ν. 2076/92 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6065/06/Β/86/04. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του καταστατικού της, η επωνυμία είναι «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρία».

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της Τράπεζας Πειραιώς, σκοπός της είναι να ενεργεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων, όλες τις εργασίες που αναγνωρίζονται ή ανατίθενται στις Τράπεζες από τον νόμο.

Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64, τηλ. 210 33 35 000.

Ιστορικό

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε το 1916. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε, μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991, οπότε και ιδιωτικοποιήθηκε, παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων. Το 2000 ολοκλήρωσε τη συγχώνευση με απορρόφηση της Τράπεζας Χίου και της Τράπεζας Μακεδονίας-Θράκης, το 2003 τη συγχώνευση με απορρόφηση της ETBAbank και το 2005 τη συγχώνευση με απορρόφηση της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Με στοιχεία τέλους Μαρτίου 2007, η Τράπεζα Πειραιώς αποτελεί την 4η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα, σε όρους χορηγήσεων και καταθέσεων, ως αποτέλεσμα τόσο οργανικής ανάπτυξης όσο και εξαγορών.

Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Τράπεζα Πειραιώς είναι μητρική εταιρία ενός Ομίλου επιχειρήσεων που καλύπτουν το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα.

Συνοπτικά τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα Πειραιώς και ο Όμιλός της παρουσιάζονται ακολούθως:

- Λιανική Τραπεζική
 - Καταθέσεις Ιδιωτών και Επενδυτικά Προϊόντα
 - Καταναλωτική και Στεγαστική Πίστη
 - Καταναλωτική Πίστη - Πιστωτικές Κάρτες
 - Στεγαστική Πίστη
 - Τραπεζοασφαλιστικά Προϊόντα και Πρακτόρευση Ασφαλειών
- Τραπεζική Επιχειρήσεων
 - Χορηγτικές Δραστηριότητες
 - Ναυτιλιακή Τραπεζική
- Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Κεφαλαιαγοράς
 - Δραστηριότητες Επενδυτικής Τραπεζικής.
 - Χρηματοστηριακές Δραστηριότητες
 - Υπηρεσίες Θεματοφυλακής
- Υπηρεσίες Πληρωμών
- Αμοιβαία Κεφάλαια
- Wealth Management

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

- Δραστηριότητες Treasury
- Άλλες Οικονομικές Υπηρεσίες
 - Leasing
 - Factoring
 - Βιομηχανικές Περιοχές
 - Διαχείριση και Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας
- Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος διαθέτει ιδιαίτερη τεχνογνωσία στο χώρο των μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, στην καταναλωτική και στεγαστική πίστη και στα άλλα προϊόντα τραπεζικής ιδιωτών, στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, στην αναπτυσσόμενη αγορά της χρηματοδοτικής μίσθωσης και στον τομέα της ναυτιλίας.

Το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου περιλάμβανε, την 30.06.2007, 574 καταστήματα, συνολικά, εκ των οποίων 304 καταστήματα στο εσωτερικό και 270 καταστήματα στο εξωτερικό.

Η παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό εστιάζεται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, παράλληλα με παρουσία στα μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις Η.Π.Α. με την Marathon Bank of New York (14 καταστήματα), στο Ηνωμένο Βασίλειο με ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο, στην Αλβανία με την Tirana Bank I.B.C. (38 καταστήματα), στη Ρουμανία με την Piraeus Bank Romania (70 καταστήματα), στη Βουλγαρία με την Piraeus Bank Bulgaria A.D. (71 καταστήματα), στη Σερβία με την Piraeus Bank Beograd A.D. (36 καταστήματα) και, τέλος, στην Αίγυπτο με την Piraeus Bank Egypt (40 καταστήματα).

Διοίκηση

Τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee). Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας είναι τα μέλη του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής ή το «Δ.Σ.») της Τράπεζας το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 12.04.2006, όπως διαμορφώθηκε μετά από την εκλογή από το Δ.Σ. νέων μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 31.05.2007 συνεδρίαση του, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη	
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος
Γεώργιος Α. Προβόπουλος	Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος
Μιχάλης Η. Κολακίδης	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Θεόδωρος Ν. Πανταλάκης	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Αλέξανδρος Σ. Μάνος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Μη Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι	
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος
Μη Εκτελεστικά Μέλη	
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Ι. Ζωγράφος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η Τράπεζα Πειραιώς ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και με τις διατάξεις τόσο του Ν. 3340/2005 για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, όσο και του Ν.3556/2007 για τις «προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά».

Προσωπικό

Η Τράπεζα απασχολούσε, την 30.06.2007, προσωπικό 4.723 ατόμων, ενώ συνολικά ο Όμιλος απασχολούσε προσωπικό 10.227 ατόμων.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας κατά την 26.06.2007.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 26.06.2007*

ΜΕΤΟΧΟΙ	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	7.759.427	2,87%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	6.675.120	2,47%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6.162.592	2,28%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	249.597.892	92,38%
ΣΥΝΟΛΟ	270.195.031	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 26.06.2007.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 9.899.227 ίδιες μετοχές που κατείχε στις 26.06.2007, η Τράπεζα Πειραιώς και 170 μετοχές που κατείχε η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Εξ όσων είναι σε γνώση της Τράπεζας, δεν υφίσταται φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο να κατέχει ποσοστό κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3556/2007.

Το πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων που κατέχουν ποσοστό κάτω του 2% ανέρχεται σε 155.976 κατά την 26.06.2007.

Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Τράπεζας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 1.288.830.297,87, διαιρεμένο σε 270.195.031 μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές (με ψήφο) αυτοτελείς και αδιαίρετες, είναι δε άυλες και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ISIN (International Security Identification Number): GRS014013007. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας, στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), ανερχόταν στις 06.07.2007 σε € 7,376 δισ.

Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου - Λόγοι της Αύξησης και Χρήση των Εσόδων

Η Β' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 03.05.2007, εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο μέχρι του ποσού του κεφαλαίου που ήταν καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία λήψης της απόφασης (03.05.2007), δηλαδή μέχρι του ποσού των € 1.288.830.297,87 σύμφωνα με το άρθρο 13 §1β του Κ.Ν. 2190/1920.

Στην από 06.07.2007 συνεδρίαση του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 322.207.575,66 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα προς 4 παλαιές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 67.548.758 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») η κάθε μία και με τιμή διάθεσης € 20,00 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο», β) ότι η Τιμή

Διάθεσης των Νέων Μετοχών δεν μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης και γ) ότι η προθεσμία καταβολής της εν λόγω αύξησης ορίστηκε σε 4 μήνες, ήτοι μέχρι την 06.11.2007.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	270.195.031	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 4 παλαιές	67.548.758	κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	337.743.789	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 4,77	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 20,00	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 1.350.975.160	

Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω αύξηση θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος (περιλαμβανομένων τυχόν προμερισμάτων) από τη διαχειριστική χρήση έτους 2007.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέλθει στο ποσό των € 1.611.037.873,53 και θα διαιρείται σε 337.743.789 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω των καταστημάτων της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους) καθώς και μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφυλακή τραπεζής) και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Σημειώνεται ότι παρέχεται η δυνατότητα προεγγραφής για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων μετοχών στην Τιμή Διάθεσης με την υποβολή σχετικής έγγραφης δήλωσης και ταυτόχρονη καταβολή της αξίας τους στους κάτωθι:

- (α) στα πρόσωπα που ασκούν δικαιώματα προτίμησης κατ' ανώτατο όριο έως το 4πλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που ασκούν και
- (β) στα πρόσωπα που απασχολεί η Τράπεζα και οι υφιστάμενες θυγατρικές της εταιρίες στην Ελλάδα (εφεξής ή οι «Εργαζόμενοι»).

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση υπάρχει εγγύηση κάλυψης από τη Goldman Sachs International και τη Morgan Stanley & Co. International plc κατά ποσοστό 50% και 50% αντίστοιχα.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

Ημ/νία	Γεγονός
26.07.07	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
26.07.07	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
27.07.07	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
31.07.07	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Πειραιώς και του Χ.Α.)
01.08.07	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
06.08.07	Πίστωση στην Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
07.08.07	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
03.09.07	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιώματος προτίμησης
07.09.07	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιώματος προτίμησης
12.09.07	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση των αδιάθετων μετοχών
13.09.07	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας
14.09.07	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας
18.09.07	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, τα οποία θεωρούνται εποπτικά κεφάλαια Core Tier 1 (Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, όπως ορίζονται από τις διατάξεις της Τράπεζας της Ελλάδος¹), θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της επάρκειας κατά την ανάπτυξή της.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς των χρήσεων 2005 και 2006 (παρατίθενται επίσης τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2004), οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (εφεξής «Δ.Π.Χ.Π.») και από τις ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της περιόδου 01.01 - 31.03.2007, οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

1. Σημειώνεται ότι ο υπολογισμός του Core Tier 1 είναι σύνθετος και περιλαμβάνει πλήθος εποπτικών προσαρμογών.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	441,5	558,7	715,1	151,0	193,0
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	105,4	143,6	180,6	44,7	52,1
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης (1)	193,9	198,5	328,2	171,0	213,4
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	740,7	900,8	1.224,0	366,7	458,5
Δαπάνες Προσωπικού	(238,6)	(264,9)	(301,8)	(69,7)	(81,9)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα (2)	(295,1)	(333,1)	(367,8)	(78,2)	(98,9)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(533,7)	(597,9)	(669,6)	(147,9)	(180,8)
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών	(1,0)	1,7	2,2	(0,1)	(0,1)
Κέρδη προ Φόρων	206,1	304,6	556,5	218,7	277,6
Φόροι	(30,1)	(21,9)	(100,1)	(27,1)	(25,3)
Κέρδη μετά από Φόρους	176,0	282,7	456,5	191,6	252,3
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους της Τράπεζας	127,3	263,8	434,6	186,0	248,2
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους Μειοψηφίας	48,6	19,0	21,8	5,6	4,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από μερίσματα, ii) Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων, iii) Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρακτήρα και iv) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.
2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη από Πώληση Παγίων, iv) Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκαταβολών και v) Πρόβλεψη για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας χωρίς τα κέρδη επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις χρήσεις 2004-2006 και την περίοδο 01.01-31.03 των χρήσεων 2006-2007:

(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	2006	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Κέρδη προ Φόρων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας χωρίς Κέρδη Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	207,4	270,3	417,6	83,7	119,9

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	31.03.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.158,6	1.570,2	1.885,1	1.859,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	150,9	222,0	165,2	57,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	245,4	2.220,3	2.626,9	4.004,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	11.705,2	15.451,1	20.426,6	22.477,1
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού ⁽¹⁾	3.586,1	4.081,8	5.827,4	6.088,0
Σύνολο Ενεργητικού	16.846,3	23.545,5	30.931,2	34.485,9
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.687,8	3.535,8	4.882,9	5.241,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	10.867,9	13.196,5	16.734,6	18.503,7
Υβριδικά Κεφάλαια	193,6	201,2	201,2	199,0
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού ⁽²⁾	2.827,5	5.004,3	7.280,1	8.627,7
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.576,8	21.937,8	29.098,8	32.572,1
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	902,2	1.378,4	1.616,2	1.693,6
Δικαιώματα Μειοψηφίας	367,2	229,2	216,2	220,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.269,4	1.607,7	1.832,4	1.913,8
Σύνολο Παθητικού	16.846,3	23.545,5	30.931,2	34.485,9

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις, ii) Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iii) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, iv) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, v) Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού, vi) Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις, vii) Επενδύσεις σε Ακίνητα, viii) Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση, ix) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, x) Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xi) Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.

2. Στα «Λοιπά Στοιχεία Παθητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις, ii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iii) Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Στο τέλος 2005 το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 23.545 εκατ. έναντι € 16.846 εκατ. το 2004, εμφάνισε δηλαδή αύξηση κατά 40%. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των χορηγήσεων, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου 2005 σε € 15.884 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 31%. Επίσης σημαντική αύξηση σημείωσαν και οι καταθέσεις από πελάτες που διαμορφώθηκαν σε € 13.197 εκατ., ενισχυμένες κατά 21% έναντι του 2004. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του 2005 διαμορφώθηκε σε € 1.608 εκατ. έναντι € 1.269 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2004, δηλαδή αυξήθηκε κατά 27%.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε € 263,8 εκατ. το 2005 έναντι € 127,3 εκατ. το 2004, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 107%. Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το 2005 διαμορφώθηκαν σε € 304,6 εκατ. έναντι € 206,1 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 48%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2005 διαμορφώθηκε σε € 900,8 εκατ. έναντι € 740,7 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22%. Το 78% των εσόδων (έναντι 74% το 2004) προερχόταν από έντοκα έσοδα και προμήθειες εργασιών. Το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) διαμορφώθηκε σε € 597,9 εκατ. το 2005 έναντι € 533,7 εκατ. το 2004, αυξημένο κατά 12%.

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους (υπολογίζεται ως το κέρδος μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο των κεφαλαίων των μετόχων (δηλ. μέσος όρος κεφαλαίων μετόχων του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους), ο οποίος διαμορφώθηκε σε 21,0% από 14,9% το 2004.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 30.931 εκατ. έναντι € 23.545 εκατ. το Δεκέμβριο του 2005, αυξήθηκε δηλαδή κατά 31%. Τον ίδιο υψηλό ρυθμό σημείωσαν και οι χορηγήσεις, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου 2006 σε € 20.804 εκατ. (31% σε ετήσια βάση). Οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε € 16.735 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 27% σε ετήσια βάση. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του 2006 διαμορφώθηκε σε € 1.832 εκατ. έναντι € 1.608 εκατ. στο τέλος του 2005 (+14%).

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας σημείωσαν αύξηση κατά 65% και διαμορφώθηκαν σε € 434,6 εκατ. έναντι κερδών € 263,8 εκατ. το 2005. Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το 2006 διαμορφώθηκαν σε € 556,5 εκατ. έναντι € 304,6 εκατ. το 2005, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 83%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων διαμορφώθηκε σε € 1.224,0 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 36%, ενώ το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) ανήλθε σε € 669,6 εκατ. έναντι € 597,9 εκατ. το 2005, αυξημένο κατά 12%.

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους παρουσίασε σημαντική βελτίωση και διαμορφώθηκε στο 29,0% από 21,0% το 2005.

Στο α' τρίμηνο του 2007 το ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 11% και διαμορφώθηκε στα € 34.486 εκατ. την 31.03.2007 έναντι € 30.931 εκατ. την 31.12.2006. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των χορηγήσεων, καθώς το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε την 31.03.2007 σε € 22.477 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 10% στο α' τρίμηνο του 2007. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων ανερχόταν σε 34,4% στο τέλος Μαρτίου 2007 (31.12.2006: 35,3%), τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό αντιπροσώπευαν το 44,1% (31.12.2006: 42,3%) του συνόλου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τα δάνεια προς τις μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 21,5% (31.12.2006: 22,4%). Αύξηση παρουσίασαν επίσης και οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 18.504 εκατ. την 31.03.2007, σημειώνοντας αύξηση 11% από την 31.12.2006. Οι καταθέσεις ταμειωτήριου σημείωσαν πτώση 3%, οι καταθέσεις όψεως αύξηση 5% και οι καταθέσεις προθεσμίας, οι λοιπές καταθέσεις και τα repos στο σύνολο σημείωσαν αύξηση 19%. Σημειώνεται ότι ο δείκτης καθαρής χορηγήσεις προς καταθέσεις από πελάτες διαμορφώθηκε την 31.03.2007 σε 121,5% έναντι 122,1% την 31.12.2006.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το α' τρίμηνο του 2007 διαμορφώθηκε σε € 459 εκατ. έναντι € 367 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζοντας αύξηση κατά 25%.

Το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) διαμορφώθηκε σε € 181 εκατ. την περίοδο 01.01-31.03.2007 έναντι € 148 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, αυξημένο κατά 22%. Η αύξηση του κόστους είναι συνέπεια της δυναμικής ανάπτυξης του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτε-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ρικό. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» (υπολογίζεται ως το σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. έξοδα προσωπικού, γενικά διοικητικά έξοδα συν αποσβέσεις και κέρδη/ ζημιές από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού) διαιρούμενο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου) διαμορφώθηκε σε 33,8% το α' τρίμηνο του 2007 έναντι 33,5% την αντίστοιχη περίοδο του 2006.

Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το τρίμηνο του 2007 διαμορφώθηκαν σε € 278 εκατ. το α' τρίμηνο του 2007 έναντι € 219 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27%.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας, σημείωσαν κατά το α' τρίμηνο του 2007 αύξηση κατά 33% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2006 και διαμορφώθηκαν σε € 248 εκατ.

Κατά την 31.03.2007 το σύνολο των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία του Ομίλου ανερχόταν σε € 6,6 δισ. και το σύνολο των λοιπών δανειακών κεφαλαίων σε € 1,0 δισ., ενώ το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε € 1,9 δισ. η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31.03.2007 σε € 0,1 δισ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι βασικοί δείκτες:

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2006	31.03.2007
Χορηγήσεις / Καταθέσεις ⁽¹⁾	107,7%	117,1%	122,1%	117,4%	121,5%
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Πιστωτικοί Τίτλοι ⁽²⁾	89,3%	88,1%	88,8%	87,7%	86,0%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό ⁽³⁾	69,5%	65,6%	66,0%	66,0%	65,2%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις.

(2) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις και πιστωτικούς τίτλους (ήτοι ομόλογα κυρίου χρέους, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά κεφάλαια).

(3) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς σύνολο ενεργητικού.

Τάσεις και Προοπτικές

Οι σημαντικότερες τάσεις που παρατηρήθηκαν στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς από την ημερομηνία δημοσίευσης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Μαρτίου 2007 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι ακόλουθες:

Ελλάδα

- Οι χορηγήσεις επιταχύνθηκαν περαιτέρω σε ρυθμό αύξησης, υπερβαίνοντας τους στόχους που είχαν τεθεί στον ετήσιο προϋπολογισμό του 2007, ιδιαίτερα στους τομείς των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, της καταναλωτικής πίστης και της στεγαστικής πίστης.
- Στις καταθέσεις, συνεχίστηκε η έμφαση που δίνει ο Όμιλος στην άντληση χαμηλότοκων καταθέσεων. Επίσης, ολοκληρώθηκε την 24.07.2007 η δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 1.250.000.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, με σκοπό την περαιτέρω διαφοροποίηση και διεύρυνση των χρηματοδοτικών πηγών της Τράπεζας.
- Το δίκτυο καταστημάτων αυξήθηκε από 302 καταστήματα στο τέλος Μαρτίου 2007 σε 304 καταστήματα στο τέλος Ιουνίου 2007.

Διεθνείς Δραστηριότητες

- Οι συνολικές χορηγήσεις των μονάδων εξωτερικού του Ομίλου Πειραιώς συνέχισαν να διευρύνονται με εντυπωσιακό ρυθμό και το δεύτερο τρίμηνο του 2007.
- Το δίκτυο καταστημάτων εξωτερικού διευρύνθηκε από 243 μονάδες στις 31 Μαρτίου 2007 σε 270 στο τέλος Ιουνίου 2007.
- Συνεχίστηκε η τεχνολογική και οργανωτική αναβάθμιση των συστημάτων και διαδικασιών των μονάδων εξωτερικού.

Στο πλαίσιο της οργανικής του ανάπτυξης, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς σκοπεύει να επιταχύνει το πρόγραμμα επέκτασης του δικτύου καταστημάτων. Επίσης σκοπεύει να επενδύσει ποσό € 175 εκατ. για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, όπου πρόσφατα συμφώνησε να εξαγοράσει το 78% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής International Commerce Bank (η ολοκλήρωση της εξαγοράς τελεί υπό την έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών). Επίσης, σκοπεύει να επενδύσει ποσό € 75 εκατ. σε νέες τραπεζικές δραστηριότητες στην Κύπρο μέσω της ίδρυσης τράπεζας, που προγραμματίζεται για την αρχή του 2008. Συνολικά, εκτιμάται ότι ποσό € 900 εκατ. θα χρειαστεί για να υποστηρίξει την επιταχυνόμενη ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, διατηρώντας το δείκτη Core Tier I πάνω από 7,5%, προκειμένου να διατηρήσει την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομίλου σε αυτήν την περίοδο έντονης ανάπτυξης.

Παράγοντες Κινδύνου

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται:

- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες της Τράπεζας
 - Ενδεχόμενη οικονομική επιβράδυνση ή επιδείνωση των συνθηκών αγοράς στην Ελλάδα θα μπορούσε να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου.
 - Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναδυόμενες αγορές.
 - Αδυναμία εντοπισμού κινδύνων αναφορικά με νέες εξαγορές ή με την έναρξη νέων δραστηριοτήτων ή αποτυχία ενσωμάτωσης εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα ζημίες για τον Όμιλο ή αδυναμία πραγματοποίησης των αναμενόμενων αποδόσεων.
 - Η ικανότητα της Τράπεζας να εφαρμόζει την αναπτυξιακή της στρατηγική και οι οικονομικές επιπτώσεις της ανάπτυξης της μπορούν να επηρεαστούν από πολλούς παράγοντες.
 - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.
 - Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
 - Αύξηση του ανταγωνισμού από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

- Αλλαγές στις εποπτικές απαιτήσεις μπορούν να οδηγήσουν σε υψηλότερο κόστος συμμόρφωσης ή βάση δανεισμού.
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basel Capital Accord).
- Συνέπεια των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ενδέχεται ο Όμιλος να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του.
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην αποτρέψει ζημίες.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες.
- Η λογιστική αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα και σε κάποιες από τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, διαφέρει από την αντιμετώπιση που ακολουθείται από τράπεζες σε κάποιες άλλες χώρες, με αποτέλεσμα το ενδεχόμενο παρουσίας μειωμένων μη-εξυπηρετούμενων δανείων και αυξημένων εσόδων από τόκους.
- Οποιαδήποτε επίδραση στις δραστηριότητες της Τράπεζας από απεργίες ή άλλες παρόμοιες ενέργειες στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρει αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές και την Παρούσα Έκδοση
 - Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις.
 - Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα κύρια χρηματιστήρια.
 - Οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορούν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.
 - Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας .

Έξοδα Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται στο ποσό των € 29,9 εκατ.

Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού:

- Το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμο στην έδρα της (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/General_Meetings/2007/Articles_of_association_gr.pdf
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τη χρήση 2005 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας Πειραιώς: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=233569&lang=1&nt=102&id2=258005>

- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τη χρήση 2006 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας Πειραιώς: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=258920>
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ της Τράπεζας Πειραιώς ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004 - 2006, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας ατομικές οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2005 και τη χρήση 2006 (συντεταγμένες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.) και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=240211> και <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=>
- Οι ενδιάμεσες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 -31.03.2007, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην κάτωθι διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=266909>
- Η αναλογιστική μελέτη για τις αποζημίωσης προσωπικού, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εταιρίας «Hewitt Associates S.A.» (κ. Γ. Κεντούρης, Διεύθυνση: Μεσογείων 2, 24ος όροφος, τηλ. 210 7472760) η οποία δεν διατηρεί κανένα συμφέρον με την Τράπεζα ή συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Η έκθεση αποτίμησης των ακινήτων της Τράπεζας, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εταιρίας «AXIES S.A.» (κ. Ν. Χατζητσόλης, Διεύθυνση Σέκερη 4, Αθήνα, τηλ. 210 3606181) η οποία δεν διατηρεί κανένα συμφέρον με την Τράπεζα ή συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Το απόσπασμα του πρακτικού Δ.Σ. της Τράπεζας της 06.07.2007, που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Το τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως υπ' αριθμ. 3441/23.05.2007, στο οποίο δημοσιεύθηκε η απόφαση της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 03.05.2007, η οποία παρέσχε την εξουσιοδότηση προς το Δ.Σ. της Τράπεζας να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει, πριν λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές, να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σχετικών επεξηγήσεών τους. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω αφορούν στους σημαντικούς παράγοντες κινδύνου, οι οποίοι επί του παρόντος είναι γνωστοί και συγκεκριμένοι για την Τράπεζα ή τον τραπεζικό κλάδο και οι οποίοι σχετίζονται με την επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στη συνέχεια, η Τράπεζα, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματά της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην τιμή της μετοχής και μπορεί να υπάρξει απομείωση μέρους ή ολόκληρης της επένδυσης. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον. Αυτές οι δηλώσεις στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο συμπεριλαμβάνουν όχι περιοριστικά, δηλώσεις στα ακόλουθα κεφάλαια: «Επενδυτικοί Κίνδυνοι», «Αντικείμενο Δραστηριότητας», «Η Ελληνική Τραπεζική Αγορά», Τα Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα» και «Στρατηγική. Οι δηλώσεις αυτές μπορούν να αναγνωριστούν από τη χρήση ορολογίας όπως «πιστεύει», «εκτιμά», «μπορεί», «θα», «θα πρέπει», «θα έπρεπε», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει», «αναμένει» και παρόμοιες εκφράσεις ή τις αρνητικές δηλώσεις των ανωτέρω. Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται ή υπονοούνται σε οποιαδήποτε δήλωση που αναφέρεται στο μέλλον. Η Τράπεζα έχει βασίσει αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον στις παρούσες εκτιμήσεις και προβλέψεις της Τράπεζας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα. Οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες, και προβλέψεις σχετικά με την Τράπεζα ή τον Όμιλο και συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Το οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες έχει δραστηριότητες ο Όμιλος.
- Τις ζημιές που προέρχονται από μελλοντικές εξαγορές.
- Τα ρίσκα που σχετίζονται με τις βασικές δραστηριότητες της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων του πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, λειτουργικού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας.
- Τις διακυμάνσεις στα επιτόκια.
- Τον ανταγωνισμό από Ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Την εξέλιξη των περιθωρίων χορηγήσεων της Τράπεζας.
- Τα αποτελέσματα του εποπτικού πλαισίου στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.
- Τις ζημιές που προέρχονται από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητες λόγω των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών.
- Τις αναποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου οι οποίες αποτυγχάνουν να αποτρέψουν ζημιές.

- Τις διακοπές ή την παραβίαση της ασφάλειας των πληροφοριακών συστημάτων της Τράπεζας.
- Το επίπεδο των μη εξυπηρετούμενων δανείων.
- Τις απεργίες ή άλλες παρόμοιες ενέργειες που επηρεάζουν τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.
- Άλλοι παράγοντες που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα.

Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να προβεί σε δημόσια επικαιροποίηση ή διόρθωση οποιοδήποτε δηλώσεων που αναφέρονται στο μέλλον, λόγω νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή άλλως. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων, αβεβαιοτήτων, και προβλέψεων, αυτές οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ως δεδομένο ότι θα συνεχιστούν και στο μέλλον οποιεσδήποτε παρελθοντικές τάσεις και γεγονότα αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι επενδυτές πρέπει να μη βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες βασίζονται μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά στην Τράπεζα μόνο μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες της Τράπεζας

Ενδεχόμενη οικονομική επιβράδυνση ή επιδείνωση των συνθηκών αγοράς στην Ελλάδα θα μπορούσε να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου

Το μεγαλύτερο ποσοστό των εργασιών και του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου επικεντρώνεται στην Ελλάδα. Για τη χρήση 2006, σχεδόν το 86% των καθαρών εσόδων προήλθε από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα. Ως αποτέλεσμα, η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας επιδρά σημαντικά στη χρηματοοικονομική απόδοση καθώς και στην τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών της Τράπεζας. Συνεπώς, ενδεχόμενη οικονομική επιβράδυνση, επιδείνωση των συνθηκών αγοράς στην Ελλάδα ή άλλη αντίξοη μεταβολή στην ελληνική οικονομία θα μπορούσε, μεταξύ άλλων, να έχει ως αποτέλεσμα υψηλότερο ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων ή κάμψη της ζήτησης του νέου δανεισμού, η οποία με τη σειρά της ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπρόσθετα, η Ελλάδα δεν έχει βρεθεί σε ύφεση από το 1994 και έτσι το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου δεν έχει δοκιμασθεί σε συνθήκες σημαντικής οικονομικής επιβράδυνσης. Επιπλέον, το πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα μπορεί να επηρεασθεί αρνητικά από γεγονότα εκτός του ελέγχου του Ομίλου, όπως αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές, Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με τον τραπεζικό κλάδο ή άλλα θέματα, φορολογικές και λοιπές πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις στην Ελλάδα ή που μπορούν να επηρεάσουν την Ελλάδα, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου.

Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναδυόμενες αγορές

Ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αίγυπτο και την Αλβανία και σχεδιάζει να ξεκινήσει δραστηριότητες στην Ουκρανία, υπό την προϋπόθεση της λήψης όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από τις εποπτικές αρχές. Οι οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στις ξένες αγορές που έχει παρουσία ή σκοπεύει να επεκταθεί επηρεάζουν τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Συνεπώς, μία οικονομική επιβράδυνση ή δυσμενείς αλλαγές στο πολιτικό περιβάλλον σε αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων αλλαγών σε κυβερνητικές πολιτικές, πολιτική αστάθεια, τρομο-

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

κρατικές ενέργειες ή απειλές τρομοκρατικών ενεργειών, στρατιωτικές ενέργειες ή άλλες δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπροσθέτως της έκθεσης σε γενικούς οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους, η δραστηριοποίηση σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να ενέχει συγκεκριμένα ρίσκα, συμπεριλαμβανομένων:

- δυσχερών αλλαγών σε οικονομικές και κυβερνητικές πολιτικές,
- σχετικής αστάθειας των νέων θεσμών,
- απρόβλεπτων μεταβολών σε κανονισμούς,
- ασυνεπούς εφαρμογής υπαρχόντων νόμων και κανονισμών; και
- αργών και με αβέβαιο αποτέλεσμα νομικών διαδικασιών.

Λόγω της πρόσφατης μετάβασης της Βουλγαρίας, της Ρουμανίας, της Σερβίας, της Αιγύπτου, της Αλβανίας και της Ουκρανίας σε οικονομίες της αγοράς, οι δραστηριότητες του Ομίλου σε αυτές τις χώρες μπορεί να επηρεαστούν ιδιαίτερα από μη ανεπτυγμένα νομικά, εποπτικά και φορολογικά συστήματα και σημαντικά διαφορετικές εμπορικές και εργασιακές πρακτικές και διαδικασίες από αυτές σε αναπτυγμένες χώρες, όπως η Ελλάδα. Επιπλέον, η υπό έγκριση εξαγορά της Τράπεζας στην Ουκρανία μπορεί να υπόκειται σε επιπρόσθετους κινδύνους σχετιζόμενους με το ειδικό πολιτικό περιβάλλον σε αυτήν την χώρα. Σημαντικές αλλαγές στην πολιτική σκηνή στην Ουκρανία, και συγκεκριμένα οποιεσδήποτε αλλαγές επηρεάζουν τη σταθερότητα της Ουκρανικής κυβέρνησης, ιδιωτικοποιήσεις, βιομηχανική αναδιάρθρωση ή διοικητικός εκσυγχρονισμός, ή σημαντικές πολιτικές, οικονομικές, κοινωνικές, ή άλλες εξελίξεις στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Αίγυπτο και την Αλβανία θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Αδυναμία εντοπισμού κινδύνων αναφορικά με νέες εξαγορές ή με την έναρξη νέων δραστηριοτήτων ή αποτυχία ενσωμάτωσης εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα ζημιές για τον Όμιλο ή αδυναμία πραγματοποίησης των αναμενόμενων αποδόσεων

Τυπικά, η απόκτηση μιας τράπεζας συνιστά απόκτηση του ενεργητικού και του παθητικού της. Η Τράπεζα ενδέχεται να μην εντοπίσει πριν από την εξαγορά όλες τις υφιστάμενες και δυνητικές υποχρεώσεις της υπό εξαγορά εταιρίας, και, ως εκ τούτου, οι συμβάσεις που θα συνάψει η Τράπεζα ενδέχεται να μην της παράξουν επαρκή προστασία από τις υποχρεώσεις της εξαγοραζόμενης εταιρίας. Για παράδειγμα, τυχόν μη εντοπισμός ή μη ακριβής εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς ή του λειτουργικού κινδύνου στον οποίο εκτίθεται μια εξαγοραζόμενη τράπεζα, πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές μετά την απόκτηση οι οποίες ενδέχεται να έχουν ουσιαστική δυσμενή επιρροή στα αποτελέσματα χρήσης και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, όταν η Τράπεζα αποκτά μια τράπεζα, επιδιώκει να ενσωματώσει αυτήν τη δραστηριότητα στις υπάρχουσες λειτουργίες και να εφαρμόσει στρατηγικές για να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική απόδοση αυτών των δραστηριοτήτων. Εάν η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να ολοκληρώσει επιτυχώς την ενσωμάτωση της εξαγοραζόμενης εταιρίας ή δεν εφαρμόσει επιτυχώς τις στρατηγικές της για τις εξαγοραζόμενες δραστηριότητες, μπορεί να υποστεί ζημιές ή να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες αποδόσεις, και μπορεί να επηρεαστούν ουσιαστικά δυσμενώς η οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η ικανότητα της Τράπεζας να εφαρμόζει την αναπτυξιακή της στρατηγική και οι οικονομικές επιπτώσεις της ανάπτυξης της μπορούν να επηρεαστούν από πολλούς παράγοντες

Ως αποτέλεσμα της οργανικής ανάπτυξης και των εξαγορών οι δραστηριότητες της Τράπεζας έχουν αυξηθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια από μερίδιο αγοράς επί των χορηγήσεων της ελληνικής αγοράς 0,3% το 1991 σε αντίστοιχο μερίδιο αγοράς στις χορηγήσεις 12,8% τον Μάρτιο του 2007 (πηγή: υπολογισμοί της Τράπεζας Πειραιώς σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για τις εμπορικές τράπεζες (πλην των πρώην και νυν ειδικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ήτοι του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της ΑΤΕbank) και στοιχεία εταιρικού ισολογισμού Τράπεζας Πειραιώς). Περαιτέρω ανάπτυξη μπορεί να πείσει τη διοίκηση, τα πληροφοριακά συστήματα και τους άλλους πόρους. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι θα μπορεί να αναπτύξει τους εσωτερικούς της πόρους με τον ίδιο ρυθμό με τον οποίο αναπτύσσονται οι δραστηριότητές της, γεγονός το οποίο μπορεί να εξασκήσει επιπλέον πίεση και να έχει αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της, τη χρηματοοικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα θα πρέπει να επενδύσει σημαντικά ποσά για να εφαρμόσει τη στρατηγική της. Η Τράπεζα μπορεί να χρειαστεί να αναπτύξει περαιτέρω τους χρηματοοικονομικούς, λειτουργικούς και διοικητικούς ελέγχους, τις διαδικασίες και τα συστήματα αναφοράς για να εξυπηρετήσει οποιαδήποτε περαιτέρω ανάπτυξη. Στην περίπτωση που η Τράπεζα δεν μπορεί να διαχειριστεί ή να εκτελέσει τη σχεδιαζόμενη ανάπτυξη της με ορθή αξιολόγηση της ζήτησης, του κόστους χρηματοδότησής της ή των περιθωρίων της, ή αναγκαστεί να τερματίσει ζημιογόνες δραστηριότητες, ή αποτύχει να ελέγξει το αυξανόμενο κόστος, ή δεν μπορεί να αναπτύξει τους απαραίτητους ελέγχους, συστήματα και διαδικασίες για να διατηρήσει ένα διευρυμένο δίκτυο καταστημάτων έγκαιρα, μπορεί να έχει ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Αποτυχία του Ομίλου να ελέγξει αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στα αποτελέσματά του όσο και στη φήμη του.

Πιστωτικός κίνδυνος. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεών του προς τον Όμιλο. Ο πιστωτικός κίνδυνος συνδέεται κατά κύριο λόγο με τις δραστηριότητες χορηγήσεων αλλά και με τις συναλλακτικές δραστηριότητες, τις πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς και με το διακανονισμό χρεογράφων. Στην περίπτωση όπου το μέγεθος του πιστωτικού ανοίγματος είναι ιδιαίτερα μεγάλο συγκριτικά με τα συνολικά κεφάλαια ή το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου, η συγκέντρωση αυτή αποτελεί μια ακόμα πτυχή του πιστωτικού κινδύνου. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να προέλθει από μεγάλα ανοίγματα προς ένα οφειλέτη, μια ομάδα οφειλετών, ή προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις, καθώς και από σημαντικά ανοίγματα σε χώρες, κλάδους, βιομηχανίες ή γεωγραφικές περιοχές. Ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει τον τρέχοντα και τον εν δυνάμει κίνδυνο. Ο τρέχων κίνδυνος από πιστωτικά ανοίγματα αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία ή τη θετική αγοραία αξία ανοιγμάτων και θέσεων εντός και εκτός ισολογισμού, ενώ ο εν δυνάμει πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει την εκτίμηση του κινδύνου των ανοιγμάτων κατά την υπολειπόμενη διάρκειά τους. Η αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους των αντι-

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

συμβαλλομένων του Ομίλου μπορεί να προκληθεί από διάφορες αιτίες, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια από τον Όμιλο κατά το χρόνο σύναψης της σχετικής συναλλαγής. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει εάν και πότε θα είναι διαθέσιμη για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ολοκληρωμένη και συνολική βάση πληροφόρησης ενήμερων και υπερήμερων δανείων. Το σύστημα «Τειρεσίας», το οποίο καταγράφει υπερήμερους πελάτες για το σύνολο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, παρακολουθεί με σχετική αξιοπιστία τις περιπτώσεις υπερημερίας αλλά δεν παρέχει πληροφόρηση ως προς το συνολικό ποσό ενήμερων δανείων για κάθε οφειλέτη (με εξαίρεση ορισμένα δάνεια που χορηγήθηκαν μετά το 2003, και παρακολουθούνται από το «Λευκό Τειρεσία», μια πρόσφατη βάση δεδομένων παρακολούθησης πιστωτικών στοιχείων). Επίσης, η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο οι αντισυμβαλλόμενοι να έχουν δανεισθεί ποσά που δεν μπορούν να εξυπηρετήσουν από άλλες τράπεζες. Παρότι το σύστημα ο «Λευκός Τειρεσίας» βρίσκεται ήδη στη διαδικασία συγκρότησης, η βάση αυτή δεν είναι ακόμη πλήρης και συνεπώς δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ως προς το αν και πότε θα καταστεί διαθέσιμη μία ολοκληρωμένη και αξιόπιστη κεντρική βάση δεδομένων για ενήμερα δάνεια.

Κίνδυνος Αγοράς. Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που μπορεί να προέλθει από δυσμενείς μεταβολές αγοραίων τιμών ή επιτοκίων, όπως για παράδειγμα δυσμενείς μεταβολές επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, τιμών μετοχών ή εμπορευμάτων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο, καθώς απροσδόκπτες μεταβολές στις καμπύλες επιτοκίων, μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο και τα χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου μειώνοντας έτσι τα λειτουργικά του έσοδα και την καθαρή του θέση. Παρόμοια, απροσδόκπτες, αρνητικές μεταβολές στην αγορά συναλλάγματος μπορούν να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα, οδηγώντας ενδεχομένως σε μείωση των λειτουργικών εσόδων και της καθαρής της θέσης. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου. Παρόλα αυτά, είναι δύσκολο να προβλέπονται με ακρίβεια πιθανές μεταβολές στις αγορές καθώς και οι ενδεχόμενες επιπτώσεις των μεταβολών αυτών στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνος Ρευστότητας. Η ενδεχόμενη αδυναμία κάθε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης και του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων μειώσεων ή αλλαγών στις πηγές χρηματοδότησης του, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητά του να μπορεί να ανταπεξέλθει με επιτυχία στις χρηματοδοτικές απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις του όπως καθίστανται ληξιπρόθεσμες.

Λειτουργικός Κίνδυνος. Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, συστημάτων ή εργαλείων διαχείρισης. Περιλαμβάνει ακόμη πιθανές ζημιές από απρόβλεπτα εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες.

Οι εσωτερικές διαδικασίες μπορεί να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, ανεπάρκειες από υπαλλήλους ή από συστήματα πληροφοριών για παράδειγμα, ενώ τα εξωτερικά γεγονότα μπορεί να περιλαμβάνουν πλημμύρες, φωτιές, σεισμούς τρομοκρατικές επιθέσεις, απάτη εργαζομένων ή άλλων, σφάλματα εργαζομένων ή ακόμη και αδυναμίες στην επίβλεψη εφαρμογής νομοθετικών και εποπτικών ρυθμίσεων ή στη διευθέτηση επιχειρηματικών κανόνων ή και στη λειτουργία του εξοπλισμού.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.9.10.6 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε αρκετούς παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, οι οποίοι περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Οι διακυμάνσεις στην αγορά των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσουν το καθαρό περιθώριο επιτοκίου της Τράπεζας, το οποίο προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της και από αυτό που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της, με αποτέλεσμα ενδεχόμενη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους. Η άνοδος των επιτοκίων μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων απομείωσης για ληξιπρόθεσμα δάνεια, εάν οι δανειολήπτες δεν μπορούν να αποπληρώσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν τα δάνειά τους σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, άνοδος των επιτοκίων μπορεί να μειώσει τη ζήτηση για νέα δάνεια και τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια.

Αύξηση του ανταγωνισμού από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό στην ελληνική τραπεζική αγορά. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Επιπλέον, η ίδια τάση της έντασης του ανταγωνισμού εμφανίζεται και σε αγορές εκτός Ελλάδος, στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι άλλες τράπεζες, ελληνικές ή ξένες, δεν θα εισέλθουν στην ελληνική αγορά ή σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος ή ότι ο ανταγωνισμός μεταξύ των υφιστάμενων τραπεζών δε θα ενταθεί. Επιπρόσθετα, εάν οι ανταγωνιστές του Ομίλου αυξήσουν την ανταγωνιστικότητά τους, ενδέχεται ο Όμιλος να μην είναι σε θέση να τους ανταγωνισθεί επιτυχώς και να διατηρήσει τη θέση του στην αγορά. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν επιτύχει να ανταγωνισθεί αποτελεσματικά τους υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές στην ελληνική αγορά ή σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές που δραστηριοποιείται, αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στα περιθώρια χορηγήσεων, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματά του.

Αλλαγές στις εποπτικές απαιτήσεις μπορούν να οδηγήσουν σε υψηλότερο κόστος συμμόρφωσης ή βάση δανεισμού

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος έχει υποστεί τα τελευταία χρόνια αλλαγές με σκοπό κυρίως την εναρμόνισή του με τις σχετικές οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εισαγάγει σειρά κανονιστικών αλλαγών στον τραπεζικό κλάδο. Τον Ιανουάριο του 1999 η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε αποφάσεις για την πολιτική προβλέψεων των τραπεζών, οι οποίες απαιτούν από τις τράπεζες να διενεργούν προβλέψεις με βάση το είδος του δανείου και το χρόνο που αυτό είναι σε καθυστέρηση. Οι αποφάσεις αυτές τροποποιήθηκαν το Νοέμβριο του 2003 και τον Ιανουάριο και Νοέμβριο του 2005 και απαιτούν από τις τράπεζες (συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας) τη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει τι είδους κανονιστικές αλλαγές θα υπάρξουν στο μέλλον ως αποτέλεσμα εποπτικών πρωτοβουλιών είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε της Τράπεζας της Ελλάδος. Εάν η

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Τράπεζα υποχρεωθεί να προβεί σε αύξηση των προβλέψεων ή των αποθεματικών της, ως αποτέλεσμα εποπτικών μεταρρυθμίσεων, αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της. Η επιχειρηματική και χρηματοοικονομική θέση καθώς επίσης και τα λειτουργικά αποτελέσματα είναι πιθανό να επηρεαστούν και από εποπτικές αλλαγές στις χώρες τις οποίες λειτουργεί ήδη ή σχεδιάζει να επεκταθεί μελλοντικά.

Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basel Capital Accord)

Το 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών (Basel Committee on Banking Supervision) υιοθέτησε κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια οι οποίες βασίζονται στη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου της κάθε τράπεζας και των πιστωτικών κινδύνων της. Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας έχουν εφαρμοστεί από τις εποπτικές αρχές του τραπεζικού τομέα στις περισσότερες ανεπτυγμένες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας.

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας στοχεύουν στην ενδυνάμωση της σταθερότητας του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και στη μείωση των ανισοτήτων μεταξύ των διεθνών τραπεζών με την εναρμόνιση του ορισμού των ιδίων κεφαλαίων με τη δημιουργία μιας βάσης για την εκτίμηση του κινδύνου των στοιχείων ενεργητικού, καθώς και την υιοθέτηση ενιαίου ελάχιστου συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τον Οκτώβριο του 2005, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξέδωσε την τελική του πρόταση για την αναθεώρηση της Οδηγίας 2000/12/EK της 20ης Μαρτίου 2000 για τη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και της Οδηγίας 1993/6/EK της 15ης Μαρτίου 1993 για την κεφαλαιακή επάρκεια των επενδυτικών εταιριών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι τελικές Οδηγίες 2006/48/EK και 2006/49/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου, οι οποίες εισήγαγαν τη ΒΑΣΙΛΕΙΑ II ΚΥΡΙΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ («Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια»), οριστικοποιήθηκαν και δημοσιεύθηκαν τον Ιούνιο του 2006.

Η εφαρμογή των εν λόγω οδηγιών στην Ελλάδα αναμένεται μέχρι το τέλος του 2007. Το νέο σύμφωνο ορίζει καινούργιους κανόνες για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας και εισάγει ένα αυστηρότερο πλαίσιο ελέγχου και εποπτικών απαιτήσεων το οποίο δίνει αυξημένη έμφαση στην παροχή πληροφοριών σχετικά με τα μεγέθη και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων από τις τράπεζες κινδύνων.

Κάτω από το νέο πλαίσιο υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας, ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο επιβολής επιπρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων στην περίπτωση κατά την οποία η ποιότητα του δανειακού του χαρτοφυλακίου χειροτερέψει. Ένα τέτοιο ενδεχόμενο θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της λειτουργικής του ευελιξίας καθώς και σε ενδεχόμενη αύξηση του χρηματοδοτικού του κόστους. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι το Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια δεν θα έχει ουσιαδώς δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Συνέπεια των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ενδέχεται ο Όμιλος να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της διατηρούν χαρτοφυλάκια επενδύσεων και συναλλαγών και, στο πλαίσιο αυτό, διατηρούν θέσεις στις αγορές ομολόγων, συναλλάγματος και μετοχών και σε άλλες αγορές. Οι θέσεις αυτές ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών και λοιπών αγορών και να δημιουργήσουν κίνδυνο σημαντικής ζημίας. Η αστάθεια των αγορών μπορεί επιπλέον να οδηγήσει σε ζημίες που σχετίζονται με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία χρησιμοποιεί ο Όμιλος και στα οποία περιλαμβάνονται οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων (swaps), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), δικαιώματα προαίρεσης (options) και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα. Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς ο Όμιλος χρησιμοποιεί τεχνικές όπως η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk), Κέρδη σε Κίνδυνο (Earnings at Risk) και αναλύσεις δεικτών ευαισθησίας (Βλέπε ενότητα 3.9.10.6 «Διαχείριση Κινδύνων» - Κίνδυνος Αγοράς). Η μέτρηση της Αξίας σε Κίνδυνο αποτελεί εκτίμηση για ενδεχόμενη ζημία στην καθαρή παρούσα αξία ενός χαρτοφυλακίου για μια συγκεκριμένη περίοδο (διακράτησης) και σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης. Το ενδεχόμενο σημαντικών ζημιών στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, καθώς και στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου καθώς επίσης και στα λειτουργικά του αποτελέσματα.

Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην αποτρέψει ζημίες

Εφόσον οι στρατηγικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους, δεν αποβούν αποτελεσματικά, ενδέχεται ο Όμιλος να υποστεί ζημίες. Πολλές από τις στρατηγικές που ακολουθεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και συσχετίσεις. Απροσδόκητες εξελίξεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση (hedging) για το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται και για όλα τα είδη κινδύνων.

Τέλος, ο τρόπος καταγραφής των ζημιών ή κερδών που προκύπτουν από αναποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα επιπρόσθετη διακύμανση στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες

Η Τράπεζα για τη διεκπεραίωση των εργασιών της στηρίζεται σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών. Οποιαδήποτε αδυναμία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων ή/και δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αδυναμία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών, νομικές υποχρεώσεις και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η λογιστική αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στην Ελλάδα και σε κάποιες από τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, διαφέρει από την αντιμετώπιση που ακολουθείται από τράπεζες σε κάποιες άλλες χώρες, με αποτέλεσμα το ενδεχόμενο παρουσίας μειωμένων μη-εξυπηρετούμενων δανείων και αυξημένων εσόδων από τόκους

Σύμφωνα με τον ελληνικό νόμο, η Τράπεζα υποχρεούται να σταματά τη χρέωση δεδουλευμένων τόκων στα δάνεια στην Ελλάδα όταν αυτά δεν εξυπηρετούνται για 180 ημέρες, παρότι σε αρκετές περιπτώσεις η πρακτική που ακολουθείται από την Τράπεζα περιλαμβάνει την παύση χρέωσης δεδουλευμένων τόκων όταν τα δάνεια δεν εξυπηρετούνται για 90 ημέρες. Αυτή η χρονική περίοδος είναι μεγαλύτερη από αυτή που χρησιμοποιείται από τραπεζικούς οργανισμούς σε μερικές ευρωπαϊκές χώρες και στις Η.Π.Α. όπου όλα τα δάνεια θεωρούνται μη εξυπηρετούμενα αν καταστούν εκπρόθεσμα για 90 ημέρες. Το αποτέλεσμα της εφαρμογής διαφορετικών νομικών και φορολογικών διατάξεων στην Ελλάδα είναι ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παραμένουν για περισσότερο διάστημα στους ισολογισμούς ελληνικών τραπεζών από ότι σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Η.Π.Α. Βάσει του γεγονότος αυτού οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς μπορεί να μην είναι απόλυτα συγκρίσιμες με εκείνες τραπεζών σε μερικές ευρωπαϊκές χώρες ή στις Η.Π.Α. καθώς ενδέχεται να παρουσιάζουν αυξημένα τα έσοδα από τόκους.

Οποιαδήποτε επίδραση στις δραστηριότητες της Τράπεζας από απεργίες ή άλλες παρόμοιες ενέργειες στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρει αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικό σωματείο και ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει υποστεί απεργιακές κινητοποιήσεις. Απεργιακές κινητοποιήσεις που αφορούν συνταξιοδοτικά θέματα και θέματα μισθοδοσίας πραγματοποιούνται σποραδικά. Η συμμετοχή των εργαζομένων της Τράπεζας σε απεργιακές κινητοποιήσεις ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στη λειτουργία της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματά της.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές και την Παρούσα Έκδοση

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις στο παρελθόν και είναι δυνατό να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας παραγόντων εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο,
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας, καθώς και των χωρών της Ευρωζώνης,
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πωλήσεις μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά,
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στην αγορά,
- Οι μεταβολές στις εκτιμήσεις των αναλυτών,

- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, και
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής του Χ.Α. και του χρηματοοικονομικού τομέα).

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα κύρια χρηματιστήρια

Το Χ.Α. είναι η οργανωμένη αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της Τράπεζας. Το Χ.Α. έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με τα κυριότερα χρηματιστήρια της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των μετοχών της Τράπεζας μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες κατά την αγοροπωλησία τίτλων, ειδικά αν πρόκειται για εντολές μεγάλου όγκου.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση για τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των μετοχών της στην αγορά.

Οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορούν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της, η Τράπεζα, πριν από κάθε έκδοση νέων μετοχών, παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους της δικαιώματα προτίμησης, ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο Χ.Α.

Οι κάτοχοι κοινών μετοχών στις Η.Π.Α. μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες μετοχές, εκτός αν, σύμφωνα με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. περί Κινητών Αξιών (Securities Act), είναι σε ισχύ σχετική έγκριση ως προς τα εν λόγω δικαιώματα ή αν δοθεί εξαίρεση από τη σχετική υποχρέωση λήψης έγκρισης. Η Τράπεζα δεν έλαβε απόφαση για την υποβολή σχετικής αίτησης για έγκριση.

Στην περίπτωση που οι κάτοχοι κοινών μετοχών στις Η.Π.Α. δεν θα έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευθούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση δεν θα μπορέσουν να επωφεληθούν των ωφελημάτων που συνδέονται με αυτά, και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα μειωθούν.

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες δύναται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας

Οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων ενδέχεται να επηρεάσει την αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο τοπικό νόμισμα των επενδυτών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής καθώς και σε άλλες χώρες, οι οποίες δεν έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμισμά τους. Επιπροσθέτως, τα μερίσματα σε μετρητά επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και ως εκ τούτου υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη μετατροπή στο τοπικό νόμισμα του επενδυτή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς των χρήσεων 2005 και 2006 (παρατίθενται επίσης τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2004), οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές -Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (εφεξής «Δ.Π.Χ.Π.») του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και από τις ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της περιόδου 01.01 - 31.03.2007, οι οποίες δεν έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	441,5	558,7	715,1	151,0	193,0
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	105,4	143,6	180,6	44,7	52,1
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	193,9	198,5	328,2	171,0	213,4
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	740,7	900,8	1.224,0	366,7	458,5
Δαπάνες Προσωπικού	(238,6)	(264,9)	(301,8)	(69,7)	(81,9)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα ⁽²⁾	(295,1)	(333,1)	(367,8)	(78,2)	(98,9)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(533,7)	(597,9)	(669,6)	(147,9)	(180,8)
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών	(1,0)	1,7	2,2	(0,1)	(0,1)
Κέρδη προ Φόρων	206,1	304,6	556,5	218,7	277,6
Φόροι	(30,1)	(21,9)	(100,1)	(27,1)	(25,3)
Κέρδη μετά από Φόρους	176,0	282,7	456,5	191,6	252,3
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους της Τράπεζας	127,3	263,8	434,6	186,0	248,2
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους Μειοψηφίας	48,6	19,0	21,8	5,6	4,1

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από Μερίσματα, ii) Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων, iii) Κέρδη μείον ζημίες από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρακτήρα και iv) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.
2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη από Πώληση Παγίων, iv) Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκαταβολών και v) Πρόβλεψη για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας χωρίς τα κέρδη επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις χρήσεις 2004-2006 και την περίοδο 01.01-31.03 των χρήσεων 2006-2007:

(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	2006	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Κέρδη προ Φόρων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας χωρίς Κέρδη Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	207,4	270,3	417,6	83,7	119,9

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	31.03.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.158,6	1.570,2	1.885,1	1.859,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	150,9	222,0	165,2	57,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	245,4	2.220,3	2.626,9	4.004,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	11.705,2	15.451,1	20.426,6	22.477,1
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού ⁽¹⁾	3.586,1	4.081,8	5.827,4	6.088,0
Σύνολο Ενεργητικού	16.846,3	23.545,5	30.931,2	34.485,9
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.687,8	3.535,8	4.882,9	5.241,6
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	10.867,9	13.196,5	16.734,6	18.503,7
Υβριδικά Κεφάλαια	193,6	201,2	201,2	199,0
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού ⁽²⁾	2.827,5	5.004,3	7.280,1	8.627,7
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.576,8	21.937,8	29.098,8	32.572,1
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	902,2	1.378,4	1.616,2	1.693,6
Δικαιώματα Μειοψηφίας	367,2	229,2	216,2	220,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.269,4	1.607,7	1.832,4	1.913,8
Σύνολο Παθητικού	16.846,3	23.545,5	30.931,2	34.485,9

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις, ii) Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iii) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, iv) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, v) Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού, vi) Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις, vii) Επενδύσεις σε Ακίνητα, viii) Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση, ix) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, x) Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xi) Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.

2. Στα «Λοιπά Στοιχεία Παθητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις, ii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iii) Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Στο τέλος 2005 το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 23.545 εκατ. έναντι € 16.846 εκατ. το 2004, εμφάνισε δηλαδή αύξηση κατά 40%. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των χορηγήσεων, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου 2005 σε € 15.884 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 31%. Επίσης σημαντική αύξηση σημείωσαν και οι καταθέσεις από πελάτες που διαμορφώθηκαν σε € 13.197 εκατ., ενισχυμένες κατά 21% έναντι του 2004. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του 2005 διαμορφώθηκε σε € 1.608 εκατ. έναντι € 1.269 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2004, δηλαδή αυξήθηκε κατά 27%.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε € 263,8 εκατ. το 2005 έναντι € 127,3 εκατ. το 2004, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 107%. Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το 2005 διαμορφώθηκαν σε € 304,6 εκατ. έναντι € 206,1 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 48%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2005 διαμορφώθηκε σε € 900,8 εκατ. έναντι € 740,7 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22%. Το 78% των εσόδων (έναντι 74% το 2004) προερχόταν από έντοκα έσοδα και προμήθειες εργασιών. Το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) διαμορφώθηκε σε € 597,9 εκατ. το 2005 έναντι € 533,7 εκατ. το 2004, αυξημένο κατά 12%.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 21,0% από 14,9% το 2004.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα € 30.931 εκατ. έναντι € 23.545 εκατ. το Δεκέμβριο του 2005, αυξήθηκε δηλαδή κατά 31%. Τον ίδιο υψηλό ρυθμό σημείωσαν και οι χορηγήσεις, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στο τέλος Δεκεμβρίου 2006 σε € 20.804 εκατ. (31% σε ετήσια βάση). Οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε € 16.735 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 27% σε ετήσια βάση. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του 2006 διαμορφώθηκε σε € 1.832 εκατ. έναντι € 1.608 εκατ. στο τέλος του 2005 (+14%).

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας σημείωσαν αύξηση κατά 65% και διαμορφώθηκαν σε € 434,6 εκατ. έναντι κερδών € 263,8 εκατ. το 2005. Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το 2006 διαμορφώθηκαν σε € 556,5 εκατ. έναντι € 304,6 εκατ. το 2005, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 83%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων διαμορφώθηκε σε € 1.224,0 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 36%, ενώ το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) ανήλθε σε € 669,6 εκατ. έναντι € 597,9 εκατ. το 2005, αυξημένο κατά 12%.

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους παρουσίασε σημαντική βελτίωση και διαμορφώθηκε στο 29,0% από 21,0% το 2005.

Στο α' τρίμηνο του 2007 το ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 11% και διαμορφώθηκε στα € 34.486 εκατ. την 31.03.2007 έναντι € 30.931 εκατ. την 31.12.2006. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των χορηγήσεων, καθώς το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες (μετά από προβλέψεις) ανήλθε την 31.03.2007 σε € 22.477 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 10% στο α' τρίμηνο του 2007. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων ανερχόταν σε 34,4% στο τέλος Μαρτίου 2007 (31.12.2006: 35,3%), τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό αντιπροσώπευαν το 44,1% (31.12.2006: 42,3%) του συνόλου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τα δάνεια προς τις μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 21,5% (31.12.2006: 22,4%). Αύξηση παρουσίασαν επίσης και οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 18.504 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 11% από την 31.12.2006. Οι καταθέσεις ταμειυτηρίου σημείωσαν πτώση 3%, οι καταθέσεις όψεως αύξηση 5% και οι καταθέσεις προθεσμίας, οι λοιπές καταθέσεις και τα repos στο σύνολο σημείωσαν αύξηση 19%. Σημειώνεται ότι ο δείκτης καθαρές χορηγήσεις προς καταθέσεις από πελάτες διαμορφώθηκε την 31.03.2007 σε 121,5% έναντι 122,1% την 31.12.2006.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το α' τρίμηνο του 2007 διαμορφώθηκε σε € 459 εκατ. έναντι € 367 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006 εμφανίζοντας αύξηση κατά 25%.

Το συνολικό κόστος λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων της απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και της πρόβλεψης για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) διαμορφώθηκε σε € 181 εκατ. την περίοδο 01.01-31.03.2007 έναντι € 148 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, αυξημένο κατά 22%. Η αύξηση του κόστους είναι συνέπεια της δυναμικής ανάπτυξης του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» διαμορφώθηκε σε 33,8% το α' τρίμηνο του 2007 έναντι 33,5% την αντίστοιχη περίοδο του 2006.

Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το α' τρίμηνο του 2007 διαμορφώθηκαν σε € 278 εκατ. έναντι € 219 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27%.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας, σημείωσαν κατά το α' τρίμηνο του 2007 αύξηση κατά 33% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2006 και διαμορφώθηκαν σε € 248 εκατ.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι βασικοί δείκτες:

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.03.2006	31.03.2007
Χορηγήσεις / Καταθέσεις ⁽¹⁾	107,7%	117,1%	122,1%	117,4%	121,5%
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Πιστωτικοί Τίτλοι ⁽²⁾	89,3%	88,1%	88,8%	87,7%	86,0%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό ⁽³⁾	69,5%	65,6%	66,0%	66,0%	65,2%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις.

(2) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς καταθέσεις και πιστωτικούς τίτλους (ήτοι ομόλογα κυρίου χρέους, ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά κεφάλαια).

(3) Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς σύνολο ενεργητικού.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

	2004	2005	2006	31.03.2006	31.03.2007
Δείκτες Κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽¹⁾	3,3%	3,3%	3,3%	3,2%	3,0%
Κόστος προς Έσοδα ^{(2) *}	59,6%	57,9%	48,4%	33,5%	33,8%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - μετά από Φόρους (ROA) ^{(3) *}	1,11%	1,40%	1,68%	1,65%	1,68%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - μετά από Φόρους (ROE) ^{(4) *}	14,9%	21,0%	29,0%	26,4%	32,2%
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας					
Δείκτης Βασικών κεφαλαίων (Tier I) ⁽⁵⁾	M/E	8,8%	7,4%	9,4%	7,7%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ⁽⁶⁾	M/E	11,0%	11,0%	11,4%	10,9%
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού (σε εκατ. €)	M/E	16.945	22.247	17.304	23.574
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων ⁽⁷⁾	4,08%	3,41%	2,37%	3,23%	2,23%
Κάλυψη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων από Συσσωρευμένες Προβλέψεις ⁽⁸⁾	93,3%	80,0%	76,6%	77,6%	68,1%
Στοιχεία Ανά Μετοχή					
Αριθμός Μετοχών τέλους Χρήσης ⁽⁹⁾	200.257.006	214.870.434	270.195.031	214.870.434	270.195.031
Μέσος Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία κατά διάρκεια της Χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) ⁽¹⁰⁾	243.651.861 ⁽¹¹⁾	248.030.513 ⁽¹¹⁾	262.353.739	266.840.165	264.322.493
Βασικά Κέρδη Ανά Μετοχή (χωρίς Ίδιες Μετοχές) μετά από Φόρους Χρήσης και Δικαιώματα Μειοψηφίας ⁽¹²⁾ (€)	0,52	1,06	1,66	0,70	0,94
Μέρισμα ανά Μετοχή (€)	0,32 ⁽¹¹⁾	0,40 ⁽¹¹⁾	0,64	-	-
Μέρισμα ανά Μετοχή (€) ⁽¹²⁾	0,33	0,43	0,66	-	-
Λογιστική Αξία ανά Μετοχή (€)	4,51	6,42	5,98	6,92	6,27

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.
M/E: Μη Εφαρμόσιμο λόγω μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.

* Οι δείκτες για τη χρήση 2006, α' τρίμηνο του 2006 και α' τρίμηνο του 2007 περιλαμβάνουν έκτακτα κέρδη, τα οποία είναι για τη χρήση 2006 το κέρδος από τη ρευστοποίηση της αμοιβαίας συμμετοχής με την ING και για το α' τρίμηνο του 2007 το κέρδος από την πώληση της συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου.

- (1) Καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 - 31.03 των χρήσεων 2006-2007: επτιστοιχημένα καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- (2) Σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. έξοδα προσωπικού, γενικά διοικητικά έξοδα συν αποσβέσεις και κέρδη/ζημιές από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού) διαιρεμένο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου.

- (3) Κέρδος μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 - 31.03 των χρήσεων 2006-2007: ετσιοποιημένο κέρδος μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο ενεργητικού της περιόδου (δηλ. μέσος όρος ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- (4) Κέρδος μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο των κεφαλαίων των μετόχων (δηλ. μέσος όρος κεφαλαίων μετόχων του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 - 31.03 των χρήσεων 2006-2007: ετσιοποιημένο κέρδος μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο των κεφαλαίων των μετόχων της περιόδου (δηλ. μέσος όρος κεφαλαίων μετόχων του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- (5) Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εποπτικών κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- (6) Δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (συνολικά εποπτικά κεφάλαια, δηλαδή πρώτης διαβάθμισης και συμπληρωματικά, σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- (7) Μη εξυπηρετούμενα δάνεια διαιρεμένα με τις μικτές χορηγήσεις προς πελάτες στο τέλος της περιόδου.
- (8) Σωρευτικές προβλέψεις διαιρεμένες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου.
- (9) Συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών. Στο τέλος του 2004 οι ίδιες μετοχές ήταν 2.293.319, στο τέλος του 2005 1.026.741, ενώ στο τέλος του 2006 οι ίδιες μετοχές ήταν 4.758.247. Στις 31 Μαρτίου 2006 οι ίδιες μετοχές ανέρχονταν σε 1.911.580 και στις 31 Μαρτίου 2007 στις 7.523.695.
- (10) Ο υπολογισμός είναι εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33).
- (11) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τις χρήσεις 2004 και 2005, συνεπεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με την διανομή μιας δωρεάν μετοχής για κάθε τέσσερις παλαιές, που αποφάσισε η από 15.05.2006 Γενική Συνέλευση των μετόχων της.
- (12) Υπολογισμένο βάσει του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία, εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού ιδίων μετοχών.

3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το περιληπτικό σημείωμα β) τους επενδυτικούς κινδύνους, γ) το έγγραφο αναφοράς, δ) το σημείωμα μετοχικού τίτλου και ε) παράρτημα.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς και Επενδυτικών Εργασιών, Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα (Αρμόδιος: κ. Ι. Ανδρεαδάκης τηλ. 210 33 35 000).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr) και της Τράπεζας (<http://www.piraeusbank.gr/ecpage.asp?id=275021&lang=1&nt=99>), σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) και στο δίκτυο των καταστημάτων της κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Τράπεζα, στον Όμιλό της και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και την 31.12.2006 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920. Οι προαναφερθείσες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές της Τράπεζας και εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας της 12.04.2006 και της 03.04.2007, αντίστοιχα. Τα συγκριτικά στοιχεία για το έτος 2004, όπως αυτά εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004-2006, που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ της Τράπεζας της 18.07.2007, έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραισγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι το εξής:

- Ο κ. Κωνσταντίνος Λιάπης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (τηλ.: 210 33 35 000), Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές στο εξωτερικό, έχει συνταχθεί, διεθνές ενημερωτικό έγγραφο στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται και δεν έχει υποβληθεί προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα. Το εν λόγω διεθνές ενημερωτικό έγγραφο παρέχει, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ουσιαστικά αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές που απευθύνεται με αυτήν του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Τράπεζα όσο και άλλες εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε διαδικασιών που εκκρεμούν ή επαπειλούνται σε γνώση της Τράπεζας), που να μπορούσε να έχει ή να είχε (κατά την κρίση της Τράπεζας) σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας ή του Ομίλου κατά τους 12 μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Η Τράπεζα Πειραιώς ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές.

Τον έλεγχο της χρήσης 2005 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Τον έλεγχο της χρήσης 2006 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Βασίλειος Γούτης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς της 03.04.2007 επανεξέλεξε τον κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή -Λογιστή για τη χρήση 2007.

Οι εκθέσεις ελέγχου των παραπάνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις κάθε χρήσης, των οποίων αποτελούν μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=258920>

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004 - 2006 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι. Η εν λόγω έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές με επιστολή τους δίνουν και δεν αποσύρουν τη συγκατάθεσή τους για την αναφορά στο όνομά τους και τις εκθέσεις τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών για τις χρήσεις 2004-2006:

Χρήσεις 2004-2006 για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τους ενοποιημένους ισολογισμούς της 31 Δεκεμβρίου 2006, της 31 Δεκεμβρίου 2005 και της 31 Δεκεμβρίου 2004 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν αυτές τις ημερομηνίες, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αυτές έχουν συνταχθεί για σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου που αφορά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ύψους Ευρώ 1.351 εκ., σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 809/2004.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την 31 Δεκεμβρίου 2004, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.»

Χρήση 2005

«Ελέγξαμε το συνημμένο ενοποιημένο Ισολογισμό της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΑΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 51, βαρύνει τη διοίκηση της Τράπεζας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Τράπεζας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι από το σύνολο των Υποχρεώσεων από Παροχές Μετά τη Συνταξιοδότηση, ύψους Ευρώ 154,7 εκατ. περίπου, οι οποίες αφορούν υποχρεώσεις σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και βασίζονται σε αναλογιστική μελέτη, το ποσό των Ευρώ 64,4 εκατ. περίπου το οποίο αφορά υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς, ενδέχεται να τροποποιηθεί λόγω της υπαγωγής της Τράπεζας στις ρυθμίσεις του Νόμου 3371/2005, περί του ασφαλιστικού των τραπεζών. Η επίδραση στις υποχρεώσεις του Ομίλου σχετικά με την οικονομική ενίσχυση των ασφαλιστικών φορέων έχει προσδιοριστεί από οικονομική μελέτη που έχει εκπονηθεί από το αρμόδιο Υπουργείο και αναμένεται να οριστικοποιηθεί με σχετική νομοθετική ρύθμιση.»

Χρήση 2006

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΑΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις.

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκρίση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημε-

ρομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως παρατίθεται στις σελίδες 3 έως 6, είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.»

Οι ανωτέρω παρατιθέμενες εκθέσεις των τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα τις καθιστούσαν ανακριβείς και παραπλανητικές

3.2.3 Έγγραφα σε Παραπομπή

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=240211>
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση 2006 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=258920>
- Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01- 31.03.2007 της Τράπεζας Πειραιώς που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, βρίσκονται στην κάτωθι διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=266909>

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού:

- Το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμο στην έδρα της (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/General_Meetings/2007/Articles_of_association_gr.pdf

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τη χρήση 2005 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας Πειραιώς: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=233569&lang=1&nt=102&id2=258005>
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τη χρήση 2006 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας Πειραιώς: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=258920>
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ της Τράπεζας Πειραιώς ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004 - 2006, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας ατομικές οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2005 και τη χρήση 2006 (συντεταγμένες σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.) και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα) καθώς και στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις της Τράπεζας:
<http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=240211> και
<http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=>
- Οι ενδιάμεσες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 -31.03.2007, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην κάτωθι διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=266909>
- Η αναλογιστική μελέτη για τις αποζημίωσης προσωπικού, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εταιρίας «Hewitt Associates S.A» (κ. Γ. Κεντούρης, Διεύθυνση: Μεσογείων 2, 24ος όροφος, τηλ. 210 7472760) η οποία δεν διατηρεί κανένα συμφέρον με την Τράπεζα ή συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Η έκθεση αποτίμησης των ακινήτων της Τράπεζας, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εταιρίας «AXIES S.A.» (κ. Ν. Χατζητσόλης, Διεύθυνση Σέκερη 4, Αθήνα, τηλ. 210 3606181) η οποία δεν διατηρεί κανένα συμφέρον με την Τράπεζα ή συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Το απόσπασμα του πρακτικού Δ.Σ. της Τράπεζας της 06.07.2007, που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας. (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).
- Το τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως υπ' αριθμ. 3441/23.05.2007, στο οποίο δημοσιεύθηκε η απόφαση της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 03.05.2007, η οποία παρέσχε την εξουσιοδότηση προς το Δ.Σ. της Τράπεζας να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας. (Αμερικής 4, 105 67 Αθήνα).

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.5 Φορολογικός Έλεγχος

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2003. Ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος που ολοκληρώθηκε από το Διαπεριφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο (εφεξής «Δ.Ε.Κ.» εντός της χρήσης 2005 αφορούσε τις χρήσεις 1998 ως και 2003, τα δε φορολογικά αποτελέσματα κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Όσον αφορά στις απορροφηθείσες τράπεζες, Τράπεζα Μακεδονίας Θράκης Α.Ε., Τράπεζα Χίου Α.Ε. και ETBAbank Α.Ε. παρατίθενται τα παρακάτω:

- Η απορροφηθείσα Τράπεζα Μακεδονίας-Θράκης Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1999, κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις πριν από την απορρόφησή της. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 1999 ολοκληρώθηκε από το Δ.Ε.Κ. εντός της χρήσης 2005.
- Η απορροφηθείσα Τράπεζα Χίου Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 1999, κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις πριν από την απορρόφησή της. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 1998 - 1999 ολοκληρώθηκε από το Δ.Ε.Κ. εντός της χρήσης 2004.
- Η απορροφηθείσα ETBAbank Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2002, κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις πριν από την απορρόφησή της. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 1999 - 2002 ολοκληρώθηκε από το Δ.Ε.Κ. εντός της χρήσης 2005.

Όσον αφορά τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.03.2007, παρατίθεται ο κατωτέρω πίνακας:

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΟΥ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ
ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.03.2007
ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ**

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	2004
Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	2005
Πειραιώς Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2005
Multicollection Α.Ε.	2004
Πειραιώς Factoring Α.Ε.	2004
Πειραιώς Multifin Α.Ε.	2004
ETBA Finance Α.Ε.	2002
Picar Α.Ε.	2004
Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.	2005
Πειραιώς ATFS Α.Ε.	-
ΓΕΚΑ Α.Ε.	2004
Πειραιώς Best Leasing Α.Τ.Ε.Ε.	2002
Πειραιώς Direct Services Α.Ε.	2004
Exodus Α.Ε.	2004
Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	2005
Πειραιώς Real Estate Α.Ε.	2004
ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	-
Property Horizon Α.Ε.	-
ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	2005

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
Πειραιώς Property A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Development A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Buildings A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Developer A.E. ⁽¹⁾	-
Aggressive Investments A.E. ⁽¹⁾	-
New Evolution A.E. ⁽¹⁾	-
Good Works Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Green Investments A.E. (πρώην New Flexible A.E) ⁽¹⁾	-
New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. A.E. ⁽¹⁾	-
Πειραιώς Κάρτες A.E.	2004
Πειραιώς A.E. Εξυπηρέτ. Ακτοπλοϊκών & Άλλων Μεταφορών	-

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
Piraeus Bank Egypt S.A.E.	1998
Piraeus Egypt Asset Management S.A.E.	2002
Piraeus Egypt Leasing Co. ⁽³⁾	-
Piraeus Egypt Brokerage Co. ⁽³⁾	-
Tirana Bank I.B.C.	2002
Tirana Leasing S.A. ⁽²⁾	-
Piraeus Bank Bulgaria A.D.	2002
Piraeus Leasing Bulgaria S.A. ⁽²⁾	-
Auto Leasing Bulgaria S.A. ⁽¹⁾	-
Bulfina S.A.	2002
Piraeus Insurance Brokerage EOOD ⁽³⁾	-
Maples Invest & Holding S.A. ⁽³⁾	-
Margetson Invest & Finance S.A. ⁽³⁾	-
Trieris Real Estate Management LTD ⁽³⁾	-
Marathon Banking Corporation	-
Piraeus Group Capital LTD ⁽²⁾	-
Piraeus Group Finance P.L.C.	2004
Estia Mortgage Finance P.L.C. (1)	2004
Euroinvestment & Finance Public LTD	2000
Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	2004
Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	2004
Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	2004
Imperial Stockbrokers Limited	2000
Imperial Eurobrokers Limited	2000
EMF Investors Limited	2000

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
Euroinvestment Mutual Funds Limited	2000
Bull Fund Limited	2000
Sunholdings Properties Company LTD	2004
Polytropon Properties Limited ⁽³⁾	-
Shinefocus Limited	1998
Capital Investments & Finance S.A. ⁽³⁾	-
Piraeus Asset Management Europe S.A.	-
Piraeus Bank Romania S.A.	2002
Piraeus Leasing Romania S.R.L.	2002
SSIE Piraeus Securities Romania S.A.	2005
Piraeus Insurance - Reinsurance Broker Romania S.R.L. ⁽³⁾	-
Piraeus Real Estate Consultants S.R.L. ⁽³⁾	-
Piraeus Bank Beograd A.D.	2001
Vitria Investments S.A. ⁽³⁾	-

1. Η εταιρία ιδρύθηκε το 2005.

2. Η εταιρία ιδρύθηκε το 2004.

3. Η εταιρία ιδρύθηκε το 2006.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει κάνει αίτηση προς τη Δ.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 6547/08.11.2005 για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου για τη Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. για τη χρήση 2004.

Οι εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς έχουν ελεγχθεί φορολογικά και έχουν περαιώσει οριστικά μέχρι και τη χρήση του 2005. Για όσες εταιρίες παραμένει ανέλεγκτη φορολογικά η χρήση 2005, έχουν υποβληθεί αιτήσεις για τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου ως αναλυτικά παρατίθεται στον κατωτέρω πίνακα.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Εταιρία Ομίλου	Αίτηση Διενέργειας Φορολογικού Ελέγχου	Περίοδος
Exodus Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής	Π.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 332/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεως Α.Ε.	Π.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 332/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Multi Collection Services Α.Ε.	Π.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 332/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.	Π.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 332/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
ΕΤΒΑ Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών	Π.Ε.Κ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 11004/08.11.2005	Για τις χρήσεις 2003-2005
ΝΔ Αναπτυξιακή Ανώνυμη Κτηματική Τεχνική Κατασκευαστική & Τουριστική Εταιρεία	Δ.Ο.Υ ΦΑΕΕ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 1758/15.01.2007	Για τις χρήσεις 2002-2005
Property Horizon Ανώνυμος Αναπτυξιακή Κτηματική Τεχνική Κατασκευαστική & Τουριστική Εταιρεία	Δ.Ο.Υ ΦΑΕΕ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 1758/15.01.2007	Για τις χρήσεις 2003-2005
Πειραιώς Α.Τ.Φ.Σ. Α.Ε.	Δ.Ο.Υ ΦΑΕΕ Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 1758/15.01.2007	Για τις χρήσεις 2004-2005
Πειραιώς Direct Services Α.Ε. Χρηματοοικονομικών & Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών & Ηλεκτρονικού Εμπορίου	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Πειραιώς Multifin Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Πειραιώς Best Leasing Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τις χρήσεις 2003-2005
Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Πειραιώς Factoring Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Picar Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. Αθηνών με αριθμό πρωτοκόλλου 272/15.01.2007	Για τη χρήση 2005
Πειραιώς Α.Ε. Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών και Άλλων Μεταφορών	Δ.Ο.Υ ΦΑΕΕ ΠΕΙΡΑΙΑ με αριθμό πρωτοκόλλου 682/15.01.2007	Για τις χρήσεις 2000-2005

Για όσες εταιρίες δεν έχει γίνει αίτηση για διενέργεια φορολογικού ελέγχου έχει ήδη εκδοθεί εντολή φορολογικού ελέγχου για τη χρήση του 2005.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών της έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου δεν δύναται να επηρεάσουν την οικονομική θέση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

- 1916 • Έτος ίδρυσης της Τράπεζας Πειραιώς
- 1918 • Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- 1963 • Η Τράπεζα Πειραιώς εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος
- 1975 • Η Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος περνά υπό κρατικό έλεγχο
- 1991 • Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς
- 1992 • Έτος αναδιοργάνωσης, εξυγίανσης και ανάπτυξης
 - Συμμετοχή στην Ιδιωτική Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ., η οποία το 1995 μετονομάστηκε σε Πειραιώς Επενδυτική
- 1993 • Ίδρυση των εταιριών Πειραιώς Leasing, Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Πειραιώς Ασφαλιστική Πρακτορειακή
- 1994 • Ίδρυση της εταιρίας Πειραιώς Finance
- 1996 • Ίδρυση της Tirana Bank
- 1997 • Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Chase Manhattan Bank στην Αθήνα
 - Αγορά του 30% της Σίγμα Α.Χ.Ε. και συμφωνία για αγορά ενός πρόσθετου 21%, που πραγματοποιήθηκε το 1998
- 1998 • Εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας - Θράκης
 - Εξαγορά της Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas
 - Συμφωνία εξαγοράς σημαντικού πακέτου της Τράπεζας Xiosbank, η οποία ολοκληρώθηκε στις αρχές του 1999
 - Συμφωνία εξαγοράς του 56% της Τράπεζας Marathon National Bank Νέας Υόρκης, η οποία ολοκληρώθηκε στα μέσα του 1999
 - Ίδρυση των εταιριών Πειραιώς Factoring Α.Ε (πρώην Πειραιώς Multi Factoring Α.Ε.), Πειραιώς Multifin Α.Ε. (χρηματοδότηση καταναλωτικών αγαθών) και Multi Collection Α.Ε. (είσπραξη απαιτήσεων)
- 1999 • Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας National Westminster στην Ελλάδα
 - Λειτουργική και διοικητική ενοποίηση των τριών εμπορικών Τραπεζών του Ομίλου (Πειραιώς, Μακεδονίας-Θράκης και Χίου)
 - Συμφωνία εξαγοράς της Pater Credit Bank στη Ρουμανία, η οποία εντάχθηκε στον Όμιλο τον Απρίλιο του 2000 και μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Romania
 - Ίδρυση καταστήματος στο Λονδίνο

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- 2000
 - Ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Τραπεζών Χίου και Μακεδονίας-Θράκης από την Τράπεζα Πειραιώς
 - Ανάπτυξη του δικτύου στην Ελλάδα με τη δημιουργία 26 νέων καταστημάτων
 - Νέα καταστήματα των Τραπεζών Marathon Bank, Piraeus Bank Romania και Tirana Bank
 - Ανάλυση εκμετάλλευσης του Μεγάρου του Μετοχικού Ταμείου Στρατού από την θυγατρική PICAR
 - Δημιουργία της winbank, της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τραπεζικής πλατφόρμας στην Ελλάδα
- 2001
 - Ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης στον τομέα της διαχείρισης ενεργητικού και της επενδυτικής τραπεζικής, με τη συγχώνευση των ομοειδών αμοιβαίων κεφαλαίων, την απορρόφηση της Χίος Χρηματιστηριακής και της Μακεδονίας Θράκης Χρηματιστηριακής από τη ΣΙΓΜΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., την πώληση της Τράπεζας Πειραιώς Prime Bank και απορρόφηση μέρους του ενεργητικού της και των πελατών της από την Τράπεζα Πειραιώς
 - Επέκταση του δικτύου στην Ελλάδα με τη δημιουργία 18 νέων καταστημάτων
 - Δημιουργία νέων προϊόντων για μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ομάδες επαγγελματιών, σπουδαστές, καθώς και εμπλουτισμός των καταθετικών, επενδυτικών και στεγαστικών επιλογών
 - Σειρά διακρίσεων για την winbank που επισφραγίζουν την πρωτοπορία του Ομίλου στο χώρο της ηλεκτρονικής τραπεζικής
 - Εξαγορά της εταιρίας OTE Leasing, γεγονός που εξασφαλίζει την ηγετική θέση του Ομίλου σε αυτή την αγορά, και στη συνέχεια μετονομασία της σε Π. Leasing
 - Συμφωνία εξαγοράς της Τράπεζας ETBAbank, διευρύνοντας τα μερίδια αγοράς του Ομίλου στις τραπεζικές εργασίες, καθώς και στην αγορά του leasing και της διαχείρισης περιουσίας τρίτων
 - Συμφωνία Στρατηγικής Συμμαχίας με την ING για αμοιβαία μετοχική συμμετοχή και δραστηριοποίηση στους τομείς των τραπεζοσφαλειών, των ομαδικών προγραμμάτων ασφάλισης και των αμοιβαίων κεφαλαίων
- 2002
 - Ολοκλήρωση της εξαγοράς του 57,8% της ETBAbank
 - Ολοκλήρωση της στρατηγικής συμμαχίας με την ING, η οποία απέκτησε περίπου το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς και δημιουργία δύο joint venture με την ING στο χώρο του bankassurance και του asset management
 - Απόκτηση του 20% των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιριών Ζωής και Γενικών Ασφαλειών της ING στην Ελλάδα
 - Νέα καταστήματα της Tirana Bank, της Piraeus Bank Romania και Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία
- 2003
 - Συγχώνευση με απορρόφηση της ETBAbank από την Τράπεζα Πειραιώς, της Πειραιώς Επενδυτικής από την Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και της ETBA Leasing από την Πειραιώς Leasing
 - Δημιουργία των ING Πειραιώς Asset Management και ING Πειραιώς Ζωής
 - Ανάπτυξη του δικτύου στην Ελλάδα (23 νέα καταστήματα) και στο εξωτερικό

- 2004
 - Εξαγορά της Interbank NY από τη θυγατρική Marathon Banking Corporation στη Νέα Υόρκη και συγχώνευση με απορρόφηση από τη Marathon Bank
 - Συγχώνευση με απορρόφηση της Δεβλέτογλου Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. από τη Σίγμα Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της ΕΤΒΑ Πρακτορειακής από την Πειραιώς Πρακτορειακή και απορρόφηση των εταιριών Πειραιώς Finance, Πειραιώς Συμβουλευτική Επενδύσεων και Πειραιώς Επιχειρηματικών Συμμετοχών από την Τράπεζα Πειραιώς
 - Ίδρυση της εταιρίας Piraeus Group Capital S.A. με σκοπό την έκδοση υβριδικών κεφαλαίων
 - Επέκταση του δικτύου στην Ελλάδα (28 καταστήματα) και στο εξωτερικό (24 καταστήματα)
- 2005
 - Εξαγορά του 99,7% της Βουλγαρικής τράπεζας Piraeus Eurobank A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria)
 - Εξαγορά του 80% της σερβικής τράπεζας Piraeus Atlas Banka A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd)
 - Εξαγορά του 69,3% της αιγυπτιακής τράπεζας Egyptian Commercial Bank και αύξηση του ποσοστού σε 87,97% τον Αύγουστο του ίδιου έτους (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt)
 - Έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους € 750 εκατ. μέσω τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων
- 2006
 - Συγχώνευση και λειτουργική ενοποίηση καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με Piraeus Bank Bulgaria
- 2007
 - Εξαγορά υπολοίπου ποσοστού Πειραιώς Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.
 - Υπογραφή προσυμφώνου για την απόκτηση ποσοστού 78% της ουκρανικής Τράπεζας OJSC International Commerce Bank
 - Συμφωνία της Τράπεζας με τη Marfin Popular Bank Public Co Ltd για αμοιβαία αποχή μέχρι και την 31.12.2010 από την υποβολή δημόσιας προτάσεως εξαγοράς των μετοχών της μίας τράπεζας από την άλλη και πώληση πακέτου μετοχών της Τράπεζας Κύπρου (ποσοστού 8,07%) στη Marfin Popular Bank

Κατά την 30.06.2007 η Τράπεζα διέθετε ένα δίκτυο 574 υποκαταστημάτων (270 υποκαταστήματα εκτός Ελλάδος και 304 υποκαταστήματα εντός της ελληνικής αγοράς). Την 31.03.2007, οι υποχρεώσεις της από καταθέσεις και ομολογίες ανέρχονταν σε € 26.126 εκατ. και το χαρτοφυλάκιο δανείων της (μη συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων για ζημίες από δάνεια) ανερχόταν σε € 22.477 εκατ.

3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο Όμιλος προσφέρει ένα μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, που περιλαμβάνουν υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής, στεγαστικών δανείων, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές συμβουλευτικών υπηρεσιών, διαχείριση κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury, και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες όπως υπηρεσίες real estate, τραπεζοασφαλειών και χρηματοδοτικής μίσθωσης. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος είναι ανάμεσα στους κύριους δανειστές πιστοδοτικών και άλλων υπηρεσιών σε μεσαίες και

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

μικρές επιχειρήσεις, παρέχει πρωτοποριακές υπηρεσίες σε ιδιώτες και είναι ένας από τους κύριους συμβούλους υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικής μίσθωσης και ναυτιλιακής τραπεζικής.

Το 2006 ο Όμιλος είχε συνολικά καθαρά έσοδα € 1.224 εκατ., που αναλύονται σε € 715 εκατ. καθαρά ένοτα έσοδα, € 181 εκατ. καθαρά έσοδα από προμήθειες και € 328 εκατ. λοιπά έσοδα. Το 2006, το 63% περίπου των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προήλθε από τη λιανική τραπεζική, το 12% από εργασίες τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, το 4% από εργασίες επενδυτικής τραπεζικής και το υπόλοιπο 21% από τη διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες treasury και άλλες επιχειρηματικές εργασίες. Στο τέλος Μαρτίου 2007, το ενοποιημένο ενεργητικό ανήλθε σε € 34.486 εκατ., το ενοποιημένο χαρτοφυλάκιο δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) σε € 22.477 εκατ. και οι υποχρεώσεις υπό την έννοια των καταθέσεων, ομολόγων δικτύου και λοιπών πιστωτικών τίτλων σε € 26.126 εκατ. Στο τέλος Ιουνίου 2007, ο Όμιλος απασχολούσε 6.094 εργαζομένους στην Ελλάδα και 4.133 στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα διαθέτει εγχώριο δίκτυο 304 καταστημάτων (στοιχεία Ιουνίου 2007), που καλύπτουν ολόκληρη την ελληνική αγορά. Οι διεθνείς δραστηριότητες είναι επικεντρωμένες στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Η πελατεία του Ομίλου εξυπηρετείται στην Αλβανία με 38 καταστήματα (μέσω της θυγατρικής Tirana Bank), στη Ρουμανία με 70 καταστήματα (μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Romania), στη Βουλγαρία με 71 καταστήματα (μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Bulgaria), στη Σερβία με 36 καταστήματα (μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Beograd) και τέλος στην Αίγυπτο με 40 καταστήματα (μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt). Διαθέτει, επίσης, 14 καταστήματα στη Νέα Υόρκη (μέσω της θυγατρικής Marathon Bank of New York) και ένα κατάστημα στο Λονδίνο. Το 2006 τα καθαρά έσοδα από το δίκτυο καταστημάτων στο εξωτερικό αντιπροσώπευαν το 14% των συνολικών εσόδων.

3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας Πειραιώς είναι να ενεργεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων, όλες τις εργασίες που αναγνωρίζονται ή ανατίθενται από τον νόμο στις Τράπεζες.

Η Τράπεζα (σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική,
- Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων,
- Επενδυτική Τραπεζική,
- Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury,
- Λοιπούς τομείς όπου περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες του Real Estate, της Πληροφορικής και των Κεντρικών Υπηρεσιών.

Στοιχεία και πληροφορίες για την εξέλιξη των εσόδων σε ενοποιημένο επίπεδο για την περίοδο 2004 - 2006 (Δ.Π.Χ.Π.) και για το Α' τρίμηνο των χρήσεων 2006 και 2007 (Δ.Π.Χ.Π.) παρατίθενται στις ενότητες 3.8.2 «Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 2004-2006» και 3.9.2 «Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 01.01 - 31.03.2007» αντίστοιχα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ευρύ φάσμα από τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρηματικούς πελάτες. Ο Όμιλος είναι ενεργός στη λιανική, επιχειρηματική, ναυτιλιακή, επενδυτική και την ηλεκτρονική τραπεζική, καθώς και στην κίνηση κεφαλαίων, ενώ παρέχει υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείρισης κεφαλαίων και τραπεζοασφαλειών.

Η πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών είναι εγχώρια και περιλαμβάνει λιανική, εμπορική και επενδυτική τραπεζική. Την 31 Δεκεμβρίου του 2006, περίπου 84% του συνολικού ενεργητικού προερχόταν από εγχώρια δραστηριότητα. Οι εγχώριες λειτουργίες υπολογίζονται στο 86% των συνολικών καθαρών εσόδων για το οικονομικό έτος που ολοκληρώθηκε την 31η Δεκεμβρίου 2006. Στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2006, περίπου το 86% των δανείων σε πελάτες προερχόταν από πελάτες στην Ελλάδα.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τις αυξήσεις σε εγχώρια δάνεια και καταθέσεις του Δεκεμβρίου 2005 και Δεκεμβρίου 2006.

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2005	31.12.2006	%
Χορηγήσεις	13.621	17.554	29%
Καταθέσεις	9.300	11.805	27%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Λιανική Τραπεζική

Γενικά

Όλες οι δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική του Ομίλου στην Ελλάδα διεξάγονται διαμέσου του δικτύου καταστημάτων, καθώς και των εναλλακτικών καναλιών διανομής όπως η πλατφόρμα ηλεκτρονικής τραπεζικής Winbank. Στους λιανικούς πελάτες προσφέρεται πλήθος από διαφορετικούς τύπους καταθετικών, δανειακών και επενδυτικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων και των λογαριασμών ταμειευτηρίου, τρεχούμενων λογαριασμών και προθεσμιακών καταθέσεων, επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης, πιστωτικών καρτών, τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και πρακτόρευσης ασφαλειών.

Καταθέσεις Ιδιωτών και Επενδυτικά Προϊόντα

Ο Όμιλος προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες του μία ευρεία ποικιλία καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων σε ευρώ και σε άλλα βασικά νομίσματα. Τα υπόλοιπα των καταθετικών προϊόντων ιδιωτών του Ομίλου στο τέλος του 2006 έφθασαν τα € 11.805 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 27% έναντι του 2005. Οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου σε πελάτες ιδιώτες, συμπεριλαμβανομένων και των ομολόγων λιανικής, στην εγχώρια αγορά αυξήθηκαν κατά 27% το 2006, με τους τρεχούμενους λογαριασμούς να έχουν αυξηθεί κατά 12%, τους λογαριασμούς ταμειευτηρίου κατά 7% και τις προθεσμιακές καταθέσεις κατά 51%. Στο τέλος του 2006, οι ιδιώτες πελάτες ανέρχονταν στα 1,6 εκατομμύρια, αυξημένοι κατά 170.000 πελάτες σε σύγκριση με τους αντίστοιχους πελάτες του προηγούμενου έτους.

Καταναλωτική και Στεγαστική Πίστη

Το 2006 συνεχίστηκε η δυναμική πορεία που διαγράφει ο Όμιλος τα τελευταία έτη στην πίστη ιδιωτών. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο των προϊόντων καταναλωτικής πίστης, συμπεριλαμβανομένων και των στεγαστι-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

κών, καταναλωτικών και προσωπικών δανείων, των πιστωτικών καρτών και άλλων καταναλωτικών προϊόντων, ανήλθε σε € 7.346 εκατ., στις 31 Δεκεμβρίου του 2006, σε σύγκριση με € 5.703 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2005 αποτελώντας το 35% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στο τέλος του 2006.

Καταναλωτική Πίστη - Πιστωτικές Κάρτες

Ο Όμιλος προσφέρει μία ευρεία ποικιλία προσωπικών και καταναλωτικών δανείων σε ιδιώτες και πιστωτικές κάρτες με πλήθος επιτοκίων και όρων. Το υπόλοιπο των δανείων καταναλωτικής πίστης και πιστωτικών καρτών του Ομίλου στο τέλος του 2006 ανήλθε σε € 2.904 εκατ. από € 2.317 εκατ. στο τέλος του προηγούμενου έτους, επιτυγχάνοντας αύξηση 25% αποτελώντας το 14% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στο τέλος του 2006.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου, προσωπικών και καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών της τριετίας 2004-2006

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Καταναλωτικά/ Προσωπικά Δάνεια	1.215,6	1.774,5	2.345,8
Υπόλοιπα Πιστωτικών Καρτών	257,9	353,2	431,8
Άλλα	230,4	189,5	126,7
ΣΥΝΟΛΟ	1.703,9	2.317,2	2.904,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Χρηματοδότηση Καταναλωτικών Αγαθών - Πειραιώς Multifin A.E.

Η Πειραιώς Multifin εξειδικεύεται στη χρηματοδότηση για την αγορά καινούργιων και μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και μικρών σκαφών. Στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2006, διέθετε δάνεια σε πελάτες που ανέρχονταν σε € 462 εκατ.

Στεγαστική Πίστη

Προσφέρεται μία ευρεία γκάμα προϊόντων στεγαστικής πίστης, με κυμαινόμενα, σταθερά ή συνδυασμό κυμαινόμενων και σταθερών επιτοκίων για χρηματοδότηση απόκτησης ακινήτου, ανέγερσης, επισκευής, ολοκλήρωσης ή αγοράς οικοπέδου ή αναχρηματοδότησης. Στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2006, το ενοποιημένο χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων ανερχόταν στα € 4.442 εκατ., σε σύγκριση με τα € 3.386 εκατ. στο τέλος του 2005, και αποτελούσε περίπου το 21% του ενοποιημένου χαρτοφυλακίου δανείων προς πελάτες.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων για την τριετία 2004-2006.

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Στεγαστικά Δάνεια	2.220,3	3.385,6	4.442,1

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τραπεζοασφαλιστικά Προϊόντα και Πρακτόρευση Ασφαλειών

Προσφέρεται ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών γενικής ασφάλειας και ασφάλειας ζωής. Τα ασφαλιστικά συμβόλαια που προσφέρονται καλύπτουν ασφάλεια αυτοκινήτου, ασφάλεια ακινήτου, αστική ευθύνη έναντι τρίτων, προγράμματα και πολιτικές ασφάλειας ζωής και υγείας, συνταξιοδοτικά προγράμματα, κάλυψη προσωπικών ατυχημάτων, ασφάλειες σκαφών αναψυχής και προγράμματα νομικής προστασίας. Επίσης, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην πρακτόρευση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υπηρεσιών σε όλα τα είδη των ασφαλιστικών πολιτικών.

Το 2006 αυξήθηκαν σημαντικά τα συνολικά υπό διαχείριση ασφάλιστρα κατά 135% στα € 124 εκατ. από € 54 εκατ. το 2005, μέσω των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων ζωής και γενικών ασφαλειών, εφάπαξ και συνταξιοδοτικών προγραμμάτων.

Ο πάροχος των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων του Ομίλου είναι η ING Πειραιώς Ασφάλεια Ζωής Α.Ε. («ING Πειραιώς»), κοινό επιχειρηματικό σχήμα (joint venture) μεταξύ της Τράπεζας και της ING. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2006, η ING Πειραιώς είχε € 112,9 εκατ. ενεργητικό, και € 1,8 εκατ. κέρδη προ φόρων.

Τραπεζική Επιχειρήσεων

Γενικά

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων προς επιχειρήσεις ανήλθε περίπου στα € 14.966 εκατ., συμπεριλαμβανομένων και των δανείων σε Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις (εφεξής ή οι «ΜΜΕ») με βάση τα στοιχεία Μαρτίου 2007. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς προσφέρει μια ευρεία κλίμακα από χρηματοδοτικές υπηρεσίες προς επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων και των συμβουλευτικών υπηρεσιών σε οικονομικά και επενδυτικά θέματα, καταθετικών λογαριασμών, δανείων (είτε σε Ευρώ είτε σε άλλα νομίσματα), υπηρεσιών συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών εισαγωγών - εξαγωγών.

Χορηγτικές Δραστηριότητες

Προσφέρονται λογαριασμοί σε επιχειρήσεις με δυνατότητες υπερανάληψης, δάνεια σε ξένο νόμισμα, δάνεια κυμαινομένου επιτοκίου και εναλλαγές ισοτιμίας καθώς και δικαιώματα προαίρεσης.

Οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις είναι κατά κύριο λόγο στη μορφή των πιστωτικών ορίων, οι οποίες κινούνται γενικά με ποικίλα επιτόκια και όρους αποπληρωμής μέχρι και 12 μήνες. Επιπρόσθετα, προσφέρονται εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις στους πελάτες. Παρέχονται δάνεια σε όλους τους κλάδους της οικονομίας, με ιδιαίτερη έμφαση στο εμπόριο τη βιομηχανία, τις κατασκευές, τον τουρισμό και τη ναυτιλία. Όπως υπολογίστηκε στις 31 Μαρτίου του 2007, το χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων σε επιχειρήσεις ανέρχεται στα € 14.966 εκατ., 66% του συνολικού ποσού των δανείων.

Τα δάνεια σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις μέσω του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, στα οποία ο Όμιλος διατηρεί μια σημαντική θέση και τεχνογνωσία, αυξήθηκαν κατά 43% και ανήλθαν σε € 10.056 εκατ. στο τέλος του Μαρτίου του 2007, σε σύγκριση με τα € 7.049 εκατ. στο τέλος του Μαρτίου 2006. Η συγκεκριμένη κατηγορία δανείων αποτελεί το 44% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα δάνεια σε μεσαίες - μεγάλες επιχειρήσεις και σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις αποτελούν το 22% των συνολικών δανείων και ανέρχονται σε € 4.910 εκατ. στο τέλος του Μαρτίου του 2007, σε σύγκριση με € 3.901 εκατ. στο τέλος του Μαρτίου του 2006.

Ιδιαίτερως σημαντική ήταν η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου με τα μη-εξυπηρετούμενα δάνεια να αποτελούν το 2,23% του συνολικού χαρτοφυλακίου, σε σύγκριση με το 3,23% του προηγούμενου έτους. Αυτή η βελτίωση είναι αποτέλεσμα της αυστηρής εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής, της αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου των μη-εξυπηρετούμενων δανείων και της διαγραφής μη-εξυπηρετούμενων δανείων έναντι σχηματισμένων προβλέψεων. Ο δείκτης κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από ήδη σχηματισμένες προβλέψεις (υπολογίζεται ως το πηλίκο των σωρευτικών προβλέψεων προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου) διαμορφώθηκε σε 68% στο τέλος Μαρτίου 2007.

Επίσης ο Όμιλος συμμετέχει, συμβουλεύει και αναλαμβάνει μεγάλα κοινοπρακτικά δάνεια με άλλες τράπεζες τόσο του εσωτερικού όσο και του εξωτερικού. Γενικά, αυτά τα δάνεια χρηματοδοτούν μεγάλα εγχώρια και διεθνή έργα υποδομών από μεγάλες εταιρίες και κυβερνητικές οντότητες.

Ναυτιλιακή Τραπεζική

Παραδοσιακά παρέχεται χρηματοδότηση σε πολλές από τις μεγαλύτερες ελληνικές ναυτιλιακές εταιρίες. Όπως υπολογίστηκε στις 31 Δεκεμβρίου του 2006, τα ναυτιλιακά δάνεια ανέρχονται στα € 743 εκατ., τα οποία αποτελούν περίπου το 3,6% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου σε εκείνη την ημερομηνία.

Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Κεφαλαιαγοράς

Υπάρχει σημαντική παρουσία στην αγορά κεφαλαίων της Ελλάδας και έχει αποκτηθεί μεγάλο μερίδιο στην αγορά των αναδοχών. Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους οργανισμούς παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων στο χώρο της κεφαλαιαγοράς, και ανάμεσα στους μεγαλύτερους ανάδοχους στην Ελληνική αγορά. Επίσης, έχει αναπτυχθεί μία σημαντική παρουσία στους τομείς των διακανονισμών κοινοπρακτικών δανείων, έκδοσης ομολόγων, και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, αποτίμηση εταιριών, εξαγορές και συγχωνεύσεις και ειδικά χρηματοδοτικά προγράμματα για επιχειρηματικούς πελάτες.

Είτε η Τράπεζα είτε οι θυγατρικές της προσφέρουν μία ευρεία κλίμακα από προϊόντα κεφαλαιαγορών και συμβουλευτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων και των επιχειρηματικών οικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, της αναδοχής, equity και debt financing, αγοράς μετοχών, των υπηρεσιών θεματοφυλακής και του wealth management.

Δραστηριότητες Επενδυτικής Τραπεζικής

Τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα έχει διατηρήσει ένα από τα κύρια μερίδια στις δραστηριότητες κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα, κυρίως σχετικά με τη δραστηριότητα Δημόσιων Προσφορών. Παρέχονται υπηρεσίες αναδόχου και συμβούλου σε όλο το φάσμα της αγοράς κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων των αρχικών εισαγωγών μετοχών με δημόσια προσφορά (IPOs), των εισαγωγών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και των επιχειρηματικών ομολόγων.

Στον τομέα των επιχειρηματικών οικονομικών συμβουλών, αναλαμβάνεται συμβουλευτικός ρόλος σε συγχωνεύσεις, εξαγορές και αποτιμήσεις εταιριών, καθώς επίσης και σε εισαγωγές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και άλλες επιχειρηματικές οικονομικές συναλλαγές.

Τα συνολικά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες από την διεξαγωγή των δραστηριοτήτων επενδυτικής τραπεζικής ήταν € 60 εκατ. το 2006, αυξημένο από τα € 34 εκατ. του 2005, αποτελώντας περίπου το 28% των συνολικών εσόδων από αμοιβές και προμήθειες εκείνης της περιόδου.

Χρηματιστηριακές Δραστηριότητες

Η Πειραιώς Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. είναι ο επενδυτικός βραχίονας της Τράπεζας και μία από τις πρώτες χρηματιστηριακές εταιρίες που έγινε μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Κύριες δραστηριότητές της είναι η διαμεσολάβηση για την αγορά και πώληση ελληνικών και διεθνών μετοχών, παραγώγων προϊόντων, κρατικών και εταιρικών ομολόγων, ενώ παράλληλα προσφέρει εύρος επενδυτικών υπηρεσιών στην πελατεία της. Το δίκτυο της εταιρίας περιλαμβάνει 3 υποκαταστήματα (Θεσσαλονίκης, Πάτρας και Ηρακλείου), 32 συνεργαζόμενες ΕΠΕΥ/ΑΕΕΔ, καθώς και το σύνολο του δικτύου των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Παρέχονται υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ξένους και εγχώριους θεσμικούς πελάτες που κατέχουν εισηγμένα χρεόγραφα στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Παρέχονται υπηρεσίες trade settlements, φύλαξης χρεογράφων, corporate action processing, income collection, proxy voting, tax reclamation, χρηματιστηριακές συναλλαγές, customized reporting, regular market flashes και υπηρεσίες πληροφόρησης. Η Τράπεζα είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών και οι υπηρεσίες που παρέχονται αφορούν σε είσπραξη μερισμάτων και τόκων, εταιρικές πράξεις και υπηρεσίες αναδοχής για εισηγμένες εταιρίες. Επίσης η Τράπεζα ενεργεί ως διεθνής θεματοφύλακας για τους εγχώριους θεσμικούς πελάτες της οι οποίοι επενδύουν σε τίτλους εκτός Ελλάδος.

Υπηρεσίες Πληρωμών

Παρέχονται υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες, συμμετέχοντας σε όλα τα τοπικά διατραπεζικά κανάλια πληρωμών. Για τις πληρωμές, κυρίως εκτός της ευρωζώνης, διατηρείται ένα παγκόσμιο δίκτυο με ανταποκρίτριες τράπεζες. Το αυτόματο σύστημα μεταφορών κεφαλαίων λειτουργεί αποκλειστικά διαμέσου του Διαδικτύου και οι εταιρίες του Ομίλου στην ΝΑ Ευρώπη είναι συνδεδεμένες με τις κεντροποιημένες μονάδες των Αθηνών.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα της Τράπεζας Πειραιώς στον τομέα της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών. Η Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., εκτός από εταιρία διαχείρισης των Πειραιώς Α/Κ, λειτουργεί και ως αντιπρόσωπος των αμοιβαίων κεφαλαίων Goldman Sachs και ING Luxembourg, καθώς και ως επενδυτικός διαχειριστής των αμοιβαίων κεφαλαίων Piraeusinvest Equity και Piraeusinvest Bond της εταιρίας Piraeus Asset Management Company Luxembourg και πλήθους χαρτοφυλακίων ιδιωτών και θεσμικών. Συνολικά, η

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

εταιρία διαχειρίζεται/αντιπροσωπεύει περισσότερα από 100 Αμοιβαία Κεφάλαια. Το συνολικό ενεργητικό τους ανήλθε στο τέλος του 2006 στα € 817 εκατ. από € 801 εκατ. το 2005, σημειώνοντας αύξηση κατά 2%, ενώ η αξία των λοιπών χαρτοφυλακίων ανήλθε στα € 30 εκατ.

Wealth Management

Μέσω των επαγγελματιών της Τράπεζας στο wealth management παρέχεται στους υψηλής εισοδηματικής κατάστασης πελάτες (high net worth) εξειδικευμένες υπηρεσίες και μία ευρεία κλίμακα από εξατομικευμένα καταθετικά προϊόντα, επενδυτικά προϊόντα, περιουσιακό και φοροτεχνικό σχεδιασμό. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2006 το υπό διαχείριση ενεργητικό ανερχόταν περίπου στα € 800 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 62% σε σύγκριση με το τέλος του προηγούμενου χρόνου.

Δραστηριότητες Treasury

Το Treasury του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και εργασιών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένων ομολόγων και χρεογράφων, διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς αγορές χρήματος και συναλλάγματος καθώς και σε χρηματοοικονομικά παράγωγα (market traded και OTC). Η πελατειακή του βάση περιλαμβάνει θεσμικούς επενδυτές, μεγάλους οργανισμούς, ασφαλιστικά ταμεία και σημαντικούς επενδυτές ιδιωτικού τομέα. Επίσης συμμετέχει ενεργά ως κύριος διαπραγματευτής στην ελληνική αγορά κρατικών ομολόγων σε ευρώ. Τα τελευταία χρόνια οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το Treasury έχουν αποδώσει σημαντικά έσοδα. Επίσης, το Treasury δραστηριοποιείται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών χρεογράφων καθώς και στην ευρωπαϊκή αγορά ομολόγων.

Άλλες Οικονομικές Υπηρεσίες

Επίσης, προσφέρεται ευρεία κλίμακα άλλων οικονομικών υπηρεσιών άμεσα μέσω της Τράπεζας και έμμεσα μέσω των εξειδικευμένων θυγατρικών εταιριών της, συμπεριλαμβανομένου και του leasing, του factoring, ανάπτυξη και διαχείριση βιομηχανικών περιοχών, καθώς και υπηρεσίες ανάπτυξης και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας.

Leasing

Διεξάγονται δραστηριότητες leasing μέσω της θυγατρικής, Πειραιώς Leasing A.E. Η Πειραιώς Leasing δραστηριοποιείται στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων, μηχανημάτων, μηχανικού εξοπλισμού, επαγγελματικών οχημάτων, επιβατικών αυτοκινήτων, επαγγελματικού εξοπλισμού, ηλεκτρονικών υπολογιστών και αεροσκαφών. Η Πειραιώς Leasing είχε ενεργητικό πάνω από € 2,0 δισ. στο τέλος του 2006, αντιπροσωπεύοντας αύξηση 27% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Factoring

Παρέχονται υπηρεσίες factoring από το 1998. Αντικείμενο της εταιρίας είναι η εξυπηρέτηση των ελληνικών επιχειρήσεων, προσφέροντας υπηρεσίες factoring όπως είναι η είσπραξη απαιτήσεων, η διαχείριση και είσπραξη λογαριασμών καθώς και η προεξόφληση των υφιστάμενων απαιτήσεων εταιριών. Διεθνώς, παρέχονται εξαγωγικό factoring, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, υπηρεσίες παρακολούθησης, διαχείρισης και είσπραξης απαιτήσεων. Οι υπηρεσίες factoring διατίθενται μέσω της κατά 100% θυγατρικής Πειραιώς Factoring Α.Ε.

Βιομηχανικές Περιοχές

Η θυγατρική, ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. δραστηριοποιείται στην ίδρυση, λειτουργία και διαχείριση οργανωμένων περιοχών για την εγκαθίδρυση των επιχειρήσεων σε «βιομηχανικές περιοχές» και την απόκτηση πηγών χρηματοδότησης, καθώς και την παροχή κεφαλαίων για τη δημιουργία ή τη βελτίωση των απαραίτητων υποδομών. Ήδη διαχειρίζεται 32 βιομηχανικές περιοχές σε 31 διοικητικές περιφέρειες, όπου είναι εγκατεστημένες περίπου 2.500 επιχειρήσεις που απασχολούν 40.000 εργαζόμενους.

Διαχείριση και Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της διαχείρισης και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας μέσω της Πειραιώς Α.Ε.Α.Π., της Picar Α.Ε.Ε. και της Πειραιώς Real Estate Α.Ε. Η εταιρία Picar έχει αναλάβει την αξιοποίηση και εκμετάλλευση του μεγάρου Citylink, που καλύπτει το οικοδομικό τετράγωνο μεταξύ των οδών Σταδίου, Βουκουρεστίου, Πανεπιστημίου και Αμερικής, έως το έτος 2025 (με δικαίωμα μονομερούς παράτασης, του Ομίλου, έως το 2050). Η εταιρία Πειραιώς Real Estate παρέχει όλο το φάσμα των υπηρεσιών για το σχεδιασμό, την ανάπτυξη και τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, δραστηριοποιούμενη τόσο στην ελληνική, όσο και στη Βαλκανική αγορά του Real Estate. Το 2006 διαχειρίστηκε την κατασκευή έργων συνολικής αξίας € 43,4 εκατ. Η Πειραιώς Α.Ε.Α.Π. είναι η πρώτη εταιρία ειδικού σκοπού επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία που λειτουργεί με βάση τις διατάξεις του Ν.2778/1999, η οποία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών την 28.06.2005.

Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 7 χώρες εκτός της Ελλάδος. Το διεθνές δίκτυο αποτελείται από 270 τραπεζικά καταστήματα και περίπου 272 ATMs, τα οποία προσφέρουν παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και μη-τραπεζικά οικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Λειτουργούν 6 εμπορικές τραπεζικές θυγατρικές εταιρίες σε 6 χώρες: Tirana Bank στην Αλβανία, Piraeus Bank Romania, Piraeus Bank Egypt, Piraeus Bank Bulgaria, Piraeus Bank Beograd, με βάση το Βελιγράδι της Σερβίας, Marathon Bank της Νέας Υόρκης στις Ηνωμένες Πολιτείες και ένα κατάστημα στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το 2006, οι διεθνείς δραστηριότητες συνέβαλαν € 167 εκατ. καθαρά έσοδα ενώ την ίδια χρονιά τα καθαρά κέρδη από τις διεθνείς δραστηριότητες έφθασαν τα € 40 εκατ. αυξημένα κατά 74% σε σχέση με το 2005. Ομοίως, οι συνολικές χορηγήσεις ήταν € 2.920 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2006, αυξημένες κατά 57% από τις 31 Δεκεμβρίου 2005, ενώ οι καταθέσεις έφθασαν τα € 2.294 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου του 2006, αυξημένες κατά 16% από τις 31 Δεκεμβρίου του 2005. Στις 31 Δεκεμβρίου του 2006, το σύνολο των διεθνών δραστηριοτήτων συνιστούσε το 15% του συνολικού ενεργητικού.

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν μία ευρεία κλίμακα από παραδοσιακές εμπορικές τραπεζικές υπηρεσίες, όπως επιχειρηματική και λιανική πίστη, χρηματοδότηση εμπορικών δραστηριοτήτων, υπηρεσίες συναλλάγματος και καταθέσεις.

3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου

Οικονομικές Παράμετροι

Το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται ο Όμιλος επιδρά άμεσα στις χρηματοοικονομικές του προοπτικές. Κύριες παράμετροι για τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου αποτελούν οι εν γένει συνθήκες αγοράς, τόσο στη διεθνή οικονομική σκηνή, όσο και στο ελληνικό οικονομικό περιβάλλον.

Διεθνής Οικονομία

Το 2006 ήταν μια θετική χρονιά για την παγκόσμια οικονομία, η οποία παρουσίασε πραγματική ανάπτυξη 5,1% έναντι 4,9% το 2005. Ειδικότερα, οι ανεπτυγμένες οικονομίες επιτάχυναν σε ρυθμό ανάπτυξης, με άνοδο του ΑΕΠ κατά 3,1% από 2,6% το 2005, ενώ οι αναπτυσσόμενες αγορές διατήρησαν τους υψηλούς ρυθμούς με επίδοση 7,3% από 7,4% το 2005. Αντίστοιχα, ο όγκος του παγκόσμιου εμπορίου αυξήθηκε κατά 8,9% το 2006 έναντι 7,4% το 2005.

Όσον αφορά την απόδοση των επιμέρους αγορών, η ενίσχυση της ευρωπαϊκής ανάπτυξης ήταν το κύριο χαρακτηριστικό και ο βασικός μοχλός για την άνοδο της παγκόσμιας οικονομίας. Η οικονομία της Ευρωπαϊκής Ένωσης ενισχύθηκε κατά 3,0% από 1,8% το 2005, ενώ στη ζώνη του ευρώ ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ βρέθηκε στο 2,8% από 1,5% το 2005.

Η αμερικανική και η ιαπωνική οικονομία ενισχύθηκαν ελαφρά το 2006 με άνοδο 3,4% και 2,7% αντίστοιχα (από 3,2% και 2,6% το 2005), ενώ Κίνα και Ινδία συνέχισαν και το 2006 την αλματώδη ανάπτυξη με ρυθμούς 10,0% και 8,3% αντίστοιχα.

Για το 2007, η παγκόσμια οικονομία εκτιμάται ότι θα συνεχίσει να αναπτύσσεται με ικανοποιητικό ρυθμό (4,9% εκτίμηση Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου), με πρόβλεψη για οριακή υποχώρηση του ρυθμού ανάπτυξης των ανεπτυγμένων οικονομιών στο 2,7% και διατήρηση του ρυθμού ανάπτυξης των αναπτυσσόμενων και αναδυόμενων αγορών στο 7,2%. Η αμερικανική και η ιαπωνική οικονομία αναμένεται να σημειώσουν μικρή επιβράδυνση, όπως και η οικονομία της ευρωζώνης που εκτιμάται ότι θα διατηρήσει ανάπτυξη κοντά στο 2,5%. Οι ρυθμοί ανάπτυξης στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία) και την Αίγυπτο, στις οποίες δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες, προβλέπεται να παραμείνουν σε υψηλό επίπεδο και το 2007, δηλαδή μεταξύ 4,5% και 6,0%.

Οι ανωτέρω πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά από το «World Economic Outlook» (Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, Σεπτέμβριος 2006) και η Τράπεζα εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Ελληνική Οικονομία

Η ελληνική οικονομία και το 2006 εμφάνισε πραγματική ανάπτυξη υψηλότερη του ευρωπαϊκού μέσου όρου στο 4,2% έναντι 3,7% το 2005, με την ιδιωτική κατανάλωση να παραμένει βασική συνιστώσα της ανάπτυξης, ενώ θετική ήταν και η συμβολή των εξαγωγών και των επενδύσεων στην αύξηση του ΑΕΠ. Ο ρυθμός μεταβολής του εθνικού δείκτη τιμών καταναλωτή διαμορφώθηκε στο 3,2% το 2006 από 3,4% το 2005. Στο δημοσιονομικό τομέα, το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ εκτιμάται ότι περιορίστηκε στο 2,6% από 5,2% το 2005, ενώ το δημόσιο χρέος περιορίστηκε στο 104,1% του ΑΕΠ από 107,5% το 2005, επιτυγχάνοντας τους στόχους που είχαν τεθεί.

Και για το 2007 εκτιμάται ότι ο ρυθμός ανόδου του ελληνικού ΑΕΠ θα διαμορφωθεί γύρω στο 4,0%, συνεχίζοντας δηλαδή τη θετική επίδοση του 2006. Στόχος του Προϋπολογισμού του 2007 είναι η περαιτέρω μείωση του ελλείμματος στο 2,4%, η αύξηση των εσόδων και ο αυστηρότερος έλεγχος των δημόσιων δαπανών. Ο πληθωρισμός αναμένεται να μειωθεί ελαφρά το 2007 έναντι του 2006, ενώ η απασχόληση προβλέπεται να συνεχίσει να αυξάνεται, αν και με ρυθμό χαμηλότερο του 2006. Σε κάθε περίπτωση και παρά το ευνοϊκό περιβάλλον, η ανάγκη για διαρθρωτικές παρεμβάσεις, λ.χ. στην αγορά εργασίας, στο επιχειρηματικό περιβάλλον, στη δημόσια διοίκηση κ.ά. παραμένουν μεταξύ των προτεραιοτήτων για την ελληνική οικονομία.

Οι ανωτέρω πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά από την Έκθεση του Επικαιροποιημένου Προγράμματος Σταθερότητας & Ανάπτυξης 2006-2009 (28.12.2006) του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών και η Τράπεζα εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διεθνείς Δραστηριότητες

Ως θέμα στρατηγικής, ο Όμιλος έχει αναγάγει την ανάπτυξη των διεθνών του δραστηριοτήτων σε προτεραιότητα. Με εστίαση στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, έχει επεκτείνει την παρουσία του με εξαγορές, αλλά και οργανική ανάπτυξη του δικτύου των καταστημάτων του. Η πολιτική του Ομίλου στις αγορές αυτές είναι να εστιάζει τις προσπάθειές του στην επέκταση των τραπεζικών εργασιών προς Μικρές και Μεσαίου Μεγέθους Επιχειρήσεις, αλλά και ιδιώτες, οι οποίες προσφέρουν σημαντικά περιθώρια κέρδους και αναπτυξιακές προοπτικές. Το 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε τρεις σημαντικές διεθνείς τραπεζικές εξαγορές: την Eurobank στη Βουλγαρία, την Atlas Banka στη Σερβία και την Egyptian Commercial Bank στην Αίγυπτο. Έτσι, προστέθηκε στη διεθνή παρουσία του Ομίλου η Σερβία και η Αίγυπτος, ενώ με την εξαγορά της Eurobank στη Βουλγαρία ενδυναμώθηκε η παρουσία στη χώρα αυτή. Στις 31 Μαρτίου 2007, από τις διεθνείς δραστηριότητες, ο Όμιλος είχε σε δάνεια € 3.447 εκατ. και σε καταθέσεις € 2.318 εκατ., με παρουσία σε επτά χώρες.

Ο Όμιλος θα συνεχίσει να αξιοποιεί επιλεκτικά νέες εξωτερικές προοπτικές ανάπτυξης, οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν στις υφιστάμενες αγορές ή σε γειτονικές αναπτυξιακές αγορές. Αξιολογώντας οποιαδήποτε πιθανή ευκαιρία, ο Όμιλος θα συνεχίσει να εφαρμόζει την πειθαρχημένη προσέγγισή του σε κάθε πιθανή επένδυση, από άποψη τόσο χρηματοοικονομική, όσο και διαχείρισης κινδύνων.

3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά

Δομή της Αγοράς

Η ελληνική τραπεζική αγορά επεκτάθηκε ραγδαία τα τελευταία δέκα χρόνια, λόγω της νομικής απελευθέρωσης και του εκσυγχρονισμού της, αλλά και λόγω της ένταξης στην Ευρωζώνη. Τα τελευταία χρόνια, η αναδιάρθρωση οδήγησε σε υψηλότερη συγκέντρωση. Επτά κρατικά ελεγχόμενες και τέσσερις ιδιωτικές τράπεζες άλλαξαν ιδιοκτησία, ενώ νέες τράπεζες διείσδυσαν στην αγορά. Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, οι πέντε μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες έλεγχαν περισσότερο από το 60,0% της τραπεζικής αγοράς (63,9% επί των δανείων) σε σύγκριση με ποσοστό 62,3% το 1998 (Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, Τράπεζα της Ελλάδος Εκθέσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για τα έτη 1998-2006).

Σήμερα, όλες οι τράπεζες στην εγχώρια αγορά θεωρούνται «εμπορικές» (υπάρχει μόνο ένας ειδικός πιστωτικός οργανισμός).

Εμπορικές Τράπεζες

Υπάρχουν επί του παρόντος πέντε μεγάλες εμπορικές τράπεζες. Αυτές είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η EFG Eurobank Εργασίας η Alpha Bank, η Τράπεζα Πειραιώς και η Εμπορική Bank (η οποία αποκτήθηκε από την Credit Agricole το 2006).

Ξένες Τράπεζες

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, λειτουργούσαν στην ελληνική τραπεζική αγορά 24 ξένες τράπεζες ή υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδας, Έκθεση Διοικητή για το έτος 2006). Οι κυριότερες από αυτές είναι η Credit Agricole (Εμπορική Bank), η Societe Generale (Geniki Bank), η Τράπεζα Κύπρου, η Marfin Εγνατία Τράπεζα (προϊόν της συγχώνευσης Marfin, Εγνατίας και Λαϊκής Τράπεζας στην Ελλάδα που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2007), η Citibank, η HSBC, καθώς και η BNP Paribas. Μέχρι προσφάτως, οι ξένες τράπεζες είχαν περιορισμένη επιρροή στην ελληνική αγορά λιανικής τραπεζικής, εξαιρουμένης της Credit Agricole που απέκτησε το 2006 την Εμπορική.

Ειδικό Πιστωτικό Οργανισμό

Σήμερα, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (υπό την εποπτεία του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών) είναι ο μοναδικός ειδικός πιστωτικός οργανισμός, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο το οποίο ανήκε σε αυτήν την κατηγορία, έχει αποκτήσει άδεια για εμπορική τραπεζική δραστηριότητα (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδας, Έκθεση Διοικητή για το έτος 2006).

Οικονομικό Περιβάλλον

Η ελληνική οικονομία εμφάνισε πραγματική αύξηση κατά 4,3% το 2006 έναντι 3,7% το 2005. Η ιδιωτική κατανάλωση παρέμεινε βασική συνιστώσα της ανάπτυξης, ενώ θετική ήταν και η συμβολή των εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ. Ο ρυθμός μεταβολής του εθνικού δείκτη τιμών καταναλωτή διαμορφώθηκε

στο 3,2% το Δεκέμβριο 2006 σε ετήσια βάση από 3,7% το 2005. Στο δημοσιονομικό τομέα, το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ περιορίσθηκε στο 2,6% από 5,2% το 2005, ενώ το δημόσιο χρέος ανήλθε στο 104,1% του ΑΕΠ (Πηγή για όλα τα παραπάνω: Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών, Επικαιροποιημένο Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης 2006-2009, Δεκέμβριος 2006).

Για το 2007 εκτιμάται ότι ο ρυθμός ανόδου του ελληνικού ΑΕΠ θα διαμορφωθεί γύρω στο 3,9%, συνεχίζοντας δηλαδή τη θετική επίδοση του 2006. Στόχος του Προϋπολογισμού του 2007 είναι η περαιτέρω μείωση του ελλείμματος στο 2,4%, η αύξηση των εσόδων και ο αυστηρότερος έλεγχος των δημόσιων δαπανών. Ο πληθωρισμός αναμένεται να μειωθεί ελαφρά το 2007 έναντι του 2006, ενώ η απασχόληση προβλέπεται να συνεχίσει να αυξάνεται, αν και με ρυθμό χαμηλότερο του 2006 (Πηγή για όλα τα παραπάνω: Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών, Επικαιροποιημένο Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης 2006-2009, Δεκέμβριος 2006). Σε κάθε περίπτωση και παρά το ευνοϊκό περιβάλλον, η ανάγκη για διαρθρωτικές παρεμβάσεις, π.χ. στην αγορά εργασίας, στο επιχειρηματικό περιβάλλον, στη δημόσια διοίκηση κ.ά. παραμένουν μεταξύ των προτεραιοτήτων για την ελληνική οικονομία.

Οι ελληνικές τράπεζες έχουν την ευκαιρία να επεκτείνουν τις δραστηριότητές τους δεδομένης της χαμηλής τραπεζικής διείσδυσης σε σύγκριση με τον ευρωπαϊκό ανταγωνισμό. Η ένταξη της Ελλάδας στην Ευρωζώνη επαναπροσδιόρισε τους στρατηγικούς στόχους και τις δραστηριότητες των εγχώριων χρηματοοικονομικών οργανισμών, ενώ οι ραγδαίες τεχνολογικές εξελίξεις και η ενοποίηση χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών δημιουργούν ένα καινούριο πεδίο προκλήσεων.

Με σκοπό να αντιμετωπίσουν αυτές τις προκλήσεις, οι ελληνικές τράπεζες προχώρησαν σε σημαντικές επενδύσεις σε έργα πληροφορικής και στον εκσυγχρονισμό των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρουν. Από την άλλη πλευρά, τα τελευταία χρόνια έχει λάβει χώρα μεγάλος αριθμός εξαγορών και συγχωνεύσεων, ως αποτέλεσμα του μετασχηματισμού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, σύμφωνα με το νέο ευρωπαϊκό περιβάλλον. Ταυτόχρονα, οι ελληνικές τράπεζες αύξησαν την παρουσία τους στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο, είτε μέσω εξαγορών τοπικών πιστωτικών ιδρυμάτων, είτε μέσω εγκατάστασης γραφείων αντιπροσωπείας και υποκαταστημάτων. Η επέκταση στα Βαλκάνια ακολούθησε τη σημαντική επέκταση και την αναπτυσσόμενη παρουσία εκεί των ελληνικών επιχειρήσεων και εταιριών κοινής ωφέλειας, οι οποίες έκαναν μεγάλες επενδύσεις στην περιοχή.

Οι προοπτικές ανάπτυξης της ελληνικής αγοράς σε χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες φαίνονται αρκετά θετικές σε σύγκριση με εκείνες των υπολοίπων αγορών της Ευρωζώνης. Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, τα υπόλοιπα των στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων ως ποσοστό του ΑΕΠ ήταν 23,0% και 12,0% αντίστοιχα, ενώ για τις υπόλοιπες αγορές της Ευρωζώνης τα σχετικά μεγέθη ήταν 38,0% και 16,0% αντίστοιχα (πηγή: Έκθεση Διοικητή Τράπεζας της Ελλάδας για το 2006 και Ετήσια Έκθεση Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας 2006). Αυτό υποδηλώνει ότι τα επόμενα χρόνια υπάρχει σημαντική δυνατότητα για περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών λιανικής τραπεζικής.

Εκτός των εργασιών λιανικής τραπεζικής, υπάρχουν ακόμα πολύ καλές προοπτικές για επέκταση στους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής και της διαχείρισης περιουσίας τρίτων, όπως η συνταξιοδοτική διαχείριση και το private banking, καθώς και στον τομέα των τραπεζοασφαλειών.

Είναι επίσης σημαντικό να σημειωθεί ότι παρότι ο ανταγωνισμός στην ελληνική τραπεζική αγορά έχει ενταθεί τα τελευταία χρόνια, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο των ελληνικών τραπεζών διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα, εξαιτίας της σημαντικής αναδιάρθρωσης των περιουσιακών στοιχείων τους, τα

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

οποία τώρα περιλαμβάνουν επικερδέστερες κατηγορίες ενεργητικού και συγκεκριμένα χορηγήσεις ιδιωτών και ΜΜΕ.

Ένα άλλο σημαντικό χαρακτηριστικό ανάπτυξης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος είναι ότι η σταδιακή βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων των ελληνικών τραπεζών ακολουθήθηκε από ουσιώδη «ξεκαθάρισμα» των εργασιών τα τελευταία χρόνια. Αυτό ενισχύθηκε από την ενδυνάμωση της οικονομίας και την απουσία έκθεσης σε μεγάλους πιστωτικούς κινδύνους, είτε επιχειρήσεων είτε ιδιωτών. Συγκεκριμένα για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια το Δεκέμβριο 2006 διαμορφώθηκαν στο 2,4% των συνολικών χορηγήσεων.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα μερίδια αγοράς των 5 μεγαλύτερων τραπεζών (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε., Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.) στις καταθέσεις και στα δάνεια για την περίοδο 1998-2006:

Μερίδια Αγοράς των 5 Μεγαλύτερων Τραπεζών

	Δάνεια (%)	Καταθέσεις (%)
1998	62,3	69,7
1999	70,9	73,6
2000	68,8	71,8
2001	68,7	71,3
2002	66,0	68,9
2003	66,1	67,6
2004	66,3	66,5
2005	66,1	65,5
2006	63,9	65,8

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, Τράπεζα της Ελλάδος, Εκθέσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για τα έτη 1998-2006.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται τα μεγέθη των 5 μεγαλύτερων τραπεζών στις καταθέσεις και στα δάνεια τον Μάρτιο του 2007:

Μεγέθη Ελληνικών Τραπεζών στην Ελλάδα το Μάρτιο 2007

(ποσά σε εκατ. €)	Δάνεια	Καταθέσεις
Εθνική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	33.194	45.050
ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε.	31.251	20.691*
Alpha Bank	29.152	20.849
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	20.270	16.590
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	16.561	16.346

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών.

(*) Αφαιρουμένων των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.

Οι ανωτέρω πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά από το Μηνιαίο Στατιστικό Δελτίο (Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, Μάιος 2007), το Επικαιροποιημένο Πρόγραμμα Σταθερότητας και Ανάπτυξης 2006-2009, Υπουργείο Οικονομίας & Οικονομικών, Δεκέμβριος 2006) και τις εκθέσεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για τα έτη 1998-2006, και η Τράπεζα εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι,

κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς:

Συμβαλλόμενα μέρη	Αντικείμενο Σύμβασης	Ημερ/νία Σύναψης Σύμβασης	Διάρκεια - Ύψος Σύμβασης
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και PETROL HOLDINGS A.D.	Απόκτηση ποσοστού 99,66% του μετοχικού κεφαλαίου της εδρεύουσας στη Σόφια Βουλγαρίας «Eurobank A.D.»	24.01.2005 (μεταβίβαση μετοχών: 19.05.2005)	Τίμημα: € 48.407.581 (BGN 94.677.000)
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και <ul style="list-style-type: none"> METALURGIJA a.d. EKO PRODUKT d.o.o. LEX 50 d.o.o. ATLAS SISTEM d.o.o. MERITUS d.o.o. UNIVERZAL d.o.o. ALEKS TRADE GmbH LORAL d.o.o. IMLEK a.d. GRANEXPORT a.d. HEMAGRO Ltd KONČAR-ING BUKOM KFT TAVITRADE LTD Ljiljana Milić Ljiljana Cvetković Vukusin Tiodorović Spiros Hambas 	Απόκτηση ποσοστού 80% του μετοχικού κεφαλαίου της εδρεύουσας στο Βελιγράδι, Σερβίας, «Atlas Banka A.D.» και επίσης συμφωνία δικαιωμάτων προαίρεσης (με περίοδο εξάσκησης από 30.05.2008 - 30.05.2010) με τους: BUKOM KFT TAVITRADE LTD	17.02.2005 & 04.05.2005 (τροποποίηση) (μεταβίβαση μετοχών: 30.05.2005)	Τίμημα: € 19.500.292,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (χρηματοστηριακή απόκτηση μετοχών)	Απόκτηση ποσοστού πρώτα 69,3% και επιπλέον 10,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εδρεύουσας στην Αίγυπτο «Egyptian Commercial Bank» Πλέον και μετά από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το ποσοστό ανήλθε σε 87,9% του μετοχικού κεφαλαίου	69,3%: 21.06.2005 10,4%: 21.07.2005 8,2%: 22.08.2005	Τίμημα: € 19.122.799,63 (EGP 133.418.120,00) € 2.916.872,34 (EGP 20.050.000) € 46.170.095 (EGP 320.307.053)
ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. - ING Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη	30.06.2005	Εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο: € 2.755.192

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Συμβαλλόμενα μέρη	Αντικείμενο Σύμβασης	Ημερ/νία Σύναψης Σύμβασης	Διάρκεια - Ύψος Σύμβασης
Estia Mortgage Finance PLC	Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	07.06.2005	€ 750 εκατ.
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. - Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.	Συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη	10.11.2005	Εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο: € 192.207.780
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και ING Ελληνική Α.Ε.Α.Ζ. ING Ελληνική Α.Ε.Γ.Α.	Ρευστοποίηση εκατέρωθεν συμμετοχών	28.02.2006	-
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και • Nationale Nederelanden Levensverzekering Maatschappij N.V. • ING Investment Management (Europe B.V.) • ING Α.Ε.Δ.Α.Κ. • Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχωρισμός του Asset Management Joint Venture	30.05.2006	-
• Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. • ING Investment Management (Europe B.V.)	Μεταβίβαση του 49% που κατείχε η Τράπεζα Πειραιώς στην ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	30.05.2006	€ 2.551.763
• Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. • Πειραιώς Χρηματιστηριακή Α.Ε. και • Boulgozo Engineering Ltd • S.C. Vivid Holdings S.A. • Μιχαήλ Καντατζόπουλος • Τόλης Νικόλαος • Παπαρισιτίδης Δημήτριος	Απόκτηση ποσοστού 97,81% της Ρουμανικής Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. «European Securities S.A.»	11.09.2006	€ 818.894,66
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Απόκτηση ποσοστού 30,00% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ευρωπαϊκής Πίστης Α.Ε.Γ.Α., μέσω κάλυψης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου	10.01.2007	€ 18.626.097,28
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Avis Europe Group Holdings B.V.	Σύμβαση για την εξαγορά της «Olympic Εμπορικές & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.» (AVIS Rent a Car)	25.07.2007	€ 25.500.000
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και • Nochovnyi Stanislav Olexandrovych • Moskalenko Violetta Yevgenivna • Zaichenko Olexandr Volodymyrovych			

Συμβαλλόμενα μέρη	Αντικείμενο Σύμβασης	Ημερ/νία Σύναψης Σύμβασης	Διάρκεια - Ύψος Σύμβασης
<ul style="list-style-type: none"> Dyadchenko Svitlana Yuriyivna Kosenko Sergiy Viktorovych Joint Stock Asset Management Company "Avtoalliance- XXI storichya" Asset Management and Pension Funds Management Company "CB Asset management Ukraina" Ltd. Private Undertaking "Aditum" "MKB kapital" Ltd. 	Σύμβαση για την απόκτηση ποσοστού 78% της ουκρανικής Τράπεζας OJSC International Commerce Bank	18.05.2007	USD 58.566.504,48
Estia Mortgage Finance II PLC	Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	24.07.2007	€ 1.250.000.000

3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς για την επέκταση των εργασιών του και την παροχή όλου του φάσματος των προϊόντων και υπηρεσιών του, διαθέτει δίκτυο καταστημάτων το οποίο αποτελείται την 30.06.2007 συνολικά από 574 καταστήματα εκ των οποίων 304 καταστήματα στο εσωτερικό και 270 καταστήματα στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο της επέκτασης των δραστηριοτήτων της και της ενίσχυσης της θέσης της στην ενιαία ευρωπαϊκή τραπεζική αγορά έχει προχωρήσει και στη διάθεση των προϊόντων και υπηρεσιών της μέσω του δικτύου καταστημάτων που διαθέτει στο εξωτερικό. Το σύνολο των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς ανέρχεται την 30.06.2007 σε 305 καταστήματα, εκ των οποίων 1 βρίσκεται στο Λονδίνο. Ο Όμιλος Πειραιώς διατηρεί άλλα 269 καταστήματα, εκ των οποίων 14 καταστήματα βρίσκονται στις Η.Π.Α. και ανήκουν στη Marathon Bank of New York, 38 στην Αλβανία και ανήκουν στην Tirana Bank I.B.C, 70 καταστήματα βρίσκονται στη Ρουμανία και ανήκουν στην Piraeus Bank Romania S.A., 71 μονάδες στη Βουλγαρία που ανήκουν στην Piraeus Bank Bulgaria A.D., 36 καταστήματα στη Σερβία που ανήκουν στην Piraeus Bank Beograd A.D. και 40 καταστήματα στην Αίγυπτο που ανήκουν στην Piraeus Bank Egypt.

Η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί επίσης σχέσεις με πάνω από 1.000 τράπεζες σε όλο τον κόσμο, προσφέροντας διαρκώς βελτιούμενες υπηρεσίες για εγχώριες και διασυνοριακές συναλλαγές.

Η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί καταστήματα σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Η γεωγραφική κατανομή του δικτύου καταστημάτων εσωτερικού της Τράπεζας Πειραιώς κατά τις χρήσεις 2004-2006 και την 30.06.2007 και παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ

ΧΡΗΣΗ	2004		2005		2006		Ιούνιος 2007	
Γεωγραφική Περιοχή	Κατ/ματα	%	Κατ/ματα	%	Κατ/ματα	%	Κατ/ματα	%
Στερεά Ελλάδα	111	44,6%	120	44,0%	139	46,2%	140	46,1%
Μακεδονία	63	25,3%	66	24,2%	71	23,6%	71	23,4%
Πελοπόννησος	19	7,6%	19	7,0%	21	7,0%	22	7,2%
Θεσσαλία	9	3,6%	10	3,7%	10	3,3%	11	3,3%
Κρήτη	11	4,4%	20	7,3%	20	6,6%	20	6,6%
Αιγαίο	16	6,4%	18	6,6%	19	6,3%	19	6,3%
Θράκη	8	3,2%	8	2,9%	9	3,0%	9	3,0%
Ήπειρος	7	2,8%	7	2,6%	7	2,3%	7	2,3%
Ιόνιο	5	2,0%	5	1,8%	5	1,7%	5	1,6%
ΣΥΝΟΛΟ	249	100,0%	273	100,0%	301	100,0%	304	100,0%

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η γεωγραφική κατανομή των καταστημάτων εξωτερικού, τόσο της Τράπεζας Πειραιώς όσο και του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2004 - 2006 και την 30.06.2007:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ

	2004	2005	2006	Ιούνιος 2007
Τράπεζα Πειραιώς				
- Ηνωμένο Βασίλειο	1	1	1	1
- Βουλγαρία	13	16	-	-
Σύνολο Καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς (Α)	14	17	1	1
Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς				
- Αμερική	10	11	12	14
- Αλβανία	22	33	36	38
- Ρουμανία	14	30	54	70
- Βουλγαρία ⁽¹⁾	-	49	67	71
- Αίγυπτος	-	25	39	40
- Σερβία	-	11	26	36
Σύνολο Κατ/των Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς (Β)	46	159	234	269
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β)	60	176	235	270

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

1. Από το α' τρίμηνο της χρήσης 2006, τα καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς στην Βουλγαρία ενοποιήθηκαν στο δίκτυο της θυγατρικής της εταιρίας Piraeus Bank Bulgaria.

Παράλληλα το δίκτυο ATMs του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σήμερα φτάνει τις 896 (σύνολο ATM δικτύου Ελλάδος 624 και σύνολο ATM εξωτερικού 272) αυτόματες μηχανές, οι οποίες έχουν εγκατασταθεί σε καταστήματα και σε επιλεγμένους δημόσιους και εμπορικούς χώρους (off-site ATMs). Το δίκτυο των ATMs είναι συνδεδεμένο με το διατραπεζικό σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ, μέσω του οποίου πραγματοποιούνται όλες οι διατραπεζικές συναλλαγές, όπως πληρωμές επιταγών, αυτόματες διατραπεζικές συναλλαγές μέσω ATMs που ανήκουν στο ΔΙΑΣ, μεταφορές χρημάτων, πληρωμές μισθοδοσίας και συντάξεων κλπ. Η χρησιμοποίηση των ATMs γίνεται με τη χρήση καρτών αυτόματων συναλλαγών. Επιπλέον, λειτουργεί δίκτυο αυτόματων εισπρακτικών μηχανών (APS) σε επιλεγμένα καταστήματα, έτσι

ώστε οι πελάτες να μπορούν να αυτοεξυπηρετούνται για τις συναλλαγές τους με μετρητά, αποφορτίζοντας από συναλλαγές τα ταμεία.

Ταυτόχρονα με το εκτεταμένο παραδοσιακό τραπεζικό δίκτυο, και στο πλαίσιο δημιουργίας νέων μορφών τραπεζικών συναλλαγών και τρόπων πρόσβασης στους πελάτες, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς προσφέρει τη δυνατότητα εξυπηρέτησης των πελατών του μέσω της υπηρεσίας ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank, η οποία παρέχει τη δυνατότητα συναλλαγών χωρίς να απαιτείται η προσέλευση των πελατών σε καταστήματα. Η winbank αποτελεί την ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και παρέχει τις υπηρεσίες της μέσω εναλλακτικών δικτύων, όπως το ATM, το συμβατικό τηλέφωνο, το κινητό τηλέφωνο, το διαδίκτυο (internet).

3.5 ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

3.5.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου περιλαμβάνουν υπεραξία, προγράμματα λογισμικού και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.

3.5.2 Γήπεδα - Κτίρια

Κατά την 31.03.2007, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατείχε ακίνητα αξίας πάνω από € 900 εκατ., είτε ιδιοχρησιμοποιούμενα ή επενδύσεις σε ακίνητα, συμπεριλαμβανομένων 245 οικοπέδων και 824 ακινήτων που περιλαμβάνουν κτίρια. Στο σύνολο των 1.069 ακινήτων, τα 5 με την μεγαλύτερη αξία είναι τα ακόλουθα:

1. City Link, εμπορικό κέντρο: συνολική αξία άνω των € 502 εκατ.
2. Θεσσαλονίκη, Εθνικής Αμύνης 5-7: συνολική αξία άνω των € 25 εκατ.
3. Θεσσαλονίκη, 26ης Οκτωβρίου 43, συνολική αξία άνω των € 22 εκατ.
4. Λευκωσία, Δήμος Στροβόλου: συνολική αξία άνω των € 22 εκατ.
5. Θεσσαλονίκη, Δήμος Καλαμαριάς: συνολική αξία άνω των € 14 εκατ.

Τα παραπάνω ποσά δεν συμπεριλαμβάνουν τα ακίνητα της ETBA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε., 50 στον αριθμό, στα οποία συμπεριλαμβάνονται κτίρια συνολικής αξίας € 142 εκατ.

Τα ανωτέρω ποσά αναφέρονται σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και σε επενδύσεις σε ακίνητα. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και την λογιστική πολιτική της Τράπεζας οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές ενώ τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων της Τράπεζας Πειραιώς δεν υπήρχαν εμπράγματα βάρη κατά την 31.03.2007.

3.6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Παλαιότερα, η ελληνική νομοθεσία απαγόρευε στις τράπεζες την άμεση συμμετοχή σε δραστηριότητες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εκτός από τις παραδοσιακές λειτουργίες της αποδοχής καταθέσεων και χορήγησης δανείων. Επομένως εξειδικευμένα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καθιερώθηκαν στην Ελλάδα, για την παροχή κάθε ιδιαίτερου τύπου χρηματοοικονομικής υπηρεσίας. Μια ελληνική τράπεζα που ήθελε να παρέχει πολλαπλές οικονομικές υπηρεσίες στους πελάτες της συνέστηνε διάφορες εξειδικευμένες θυγατρικές για την παροχή από τον όμιλο των διαφορετικών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Συνεπεία αυτής της ιστορικής πρακτικής, ο ελληνικός τομέας των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σήμερα χαρακτηρίζεται από έναν όμιλο ειδικευμένων εταιριών που ιδρύονται υπό μια κύρια τράπεζα. Η Τράπεζα είναι μια τέτοιου είδους κύρια τράπεζα και παραμένει η μητρική εταιρία με τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο όλων των θυγατρικών μέσα στον Όμιλό της.

Οι επενδύσεις της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις, εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, παρατίθενται στη σημείωση 23 των ελεγμένων ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για το έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου του 2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές της Τράπεζας (άμεσες συμμετοχές και έμμεσες συμμετοχές μέσω συνδεδεμένων εταιριών) με ποσοστό άμεσης συμμετοχής επί των δικαιωμάτων ψήφου άνω του 10% (με ημερομηνία 11.07.2007). Το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που αναφέρεται στον κάτωθι πίνακα συμπίπτει με το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της κάθε εταιρίας. Το έμμεσο ποσοστό συμμετοχής αφορά το ποσοστό που ελέγχει η Τράπεζα μέσω συνδεδεμένων εταιριών, δηλαδή αφορά ολόκληρη τη συμμετοχή της συνδεδεμένης εταιρίας, και ως εκ τούτου, η συνολική συμμετοχή του Ομίλου αφορά το συνολικό ποσοστό που ελέγχει η Τράπεζα:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. > 10%

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
Α. ΤΡΑΠΕΖΕΣ				
1 MARATHON BANKING CORPORATION	Η.Π.Α.	83,81%		86,64%
2 TIRANA BANK I.B.C.	Αλβανία	90,72%		90,72%
3 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	Ρουμανία	99,999%		100,00%
4 PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	Βουλγαρία	99,94%		99,98%
5 PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	Σερβία	100,00%		100,00%
6 PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	95,34%		95,81%
Β. Α.Ε.Δ.Α.Κ. & Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.				
7 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
8 PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A. ⁽¹⁾	Λουξεμβούργο	99,94%	0,06%	100,00%
Γ. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ				
9 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	87,19%		87,20%
10 PIRAEUS LEASING ROMANIA SRL ⁽²⁾	Ρουμανία	99,80%	0,20%	100,00%
11 TIRANA LEASING S.A.	Αλβανία	100,00%		100,00%
12 PIRAEUS LEASING BULGARIA S.A.	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
Δ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ & ΑΣΦΑΛΕΙΟΜΕΣΙΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
13 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
14 PIRAEUS INSURANCE REINSURANCE BROKER ROMANIA SRL ⁽³⁾	Ρουμανία	95,00%	5,00%	100,00%

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
Ε. ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΕΣ				
15 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
16 SSIE PIRAEUS SECURITIES ROMANIA S.A. ⁽⁴⁾	Ρουμανία	79,46%	19,87%	99,33%
ΣΤ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ				
17 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	38,30%		38,30%
18 EUROINVESTMENT & FINANCE LTD	Κύπρος	89,63%		89,63%
19 ETBA FINANCE	Ελλάδα	100,00%		100,00%
20 PIRAEUS GROUP FINANCE PLC. ⁽⁵⁾	Ηνωμ. Βασίλειο	99,998%	0,002%	100,00%
21 PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD.	Νήσοι Jersey	100,00%		100,00%
22 CAPITAL INVESTMENTS & FINANCE S.A.	Λιβερία	100,00%		100,00%
23 MAPLES INVEST & HOLDING S.A.	Βρετ. Παρθέντοι Νήσοι	100,00%		100,00%
24 MARGETSON INVEST & FINANCE S.A.	Βρετ. Παρθέντοι Νήσοι	100,00%		100,00%
25 VITRIA INVESTMENTS S.A.	Παναμάς	100,00%		100,00%
26 NEW EVOLUTION A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
27 ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Ζ. ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ				
28 MULTI COLLECTION A.E.	Ελλάδα	51,00%		51,00%
29 ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
30 ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
Η. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ & REAL ESTATE				
31 ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	66,67%		66,67%
32 PICAR A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
33 ΝΔ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
34 ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
35 ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
36 PROPERTY HORIZON A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
37 ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD ⁽⁶⁾	Κύπρος	40,00%	20,00%	60,00%
38 TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	Βρετ. Παρθέντοι Νήσοι	100,00%		100,00%
39 ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD ⁽⁷⁾	Κύπρος	6,39%	51,63%	58,01%
Θ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΧΩΝ				
40 ETBA ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%		65,00%
Ι. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ				
41 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
42 EXODUS A.E.	Ελλάδα	50,10%		50,10%
43 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ Α.Ε. ⁽⁸⁾	Ελλάδα	59,16%	40,84%	100,00%
ΙΑ. ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΕΣ				
44 ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	100,00%		100,00%
45 ΣΥΝΕΔΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	99,92%		99,92%
46 ΤΟ ΜΟΥΣΕΙΟ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	5,00%	95,00%	100,00%
ΙΒ. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ				
47 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ATFS A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
48 BULFINA S.A.	Βουλγαρία	100,00%		100,00%
49 ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
50 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%
51 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER A.E.	Ελλάδα	100,00%		100,00%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
Α. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ & ΑΣΦΑΛΕΙΟΜΕΣΙΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
1 ING-ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	49,90%		49,90%
2 ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%		30,00%
Β. ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΕΣ				
3 ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%		30,00%
4 ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.Τ.Ε.Π-ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%		30,45%
Γ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ & REAL ESTATE				
5 TRIERIS REAL ESTATE LTD.	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	24,13%		24,13%
6 ARE COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
7 ARE FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%		27,80%
Δ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ & ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ				
8 PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%		40,00%
Ε. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ				
9 ΣΤΑΛΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%		25,00%
10 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	30,83%		30,83%
11 ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%		25,00%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ				
Α. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ				
1 GLOBAL CAPITAL LTD	Κύπρος	23,81%		23,81%
Β. ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΕΣ				
2 BLUE WINGS LTD	Βερμούδες	100,00%		100,00%
Γ. ΛΟΙΠΕΣ				
3 ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ Α.Ε.	Ελλάδα	10,29%		10,29%
4 ΑΧΑΪΑ CLAUSS ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗ	Ελλάδα	16,18%		16,18%
5 VIDEOSONIC Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%		30,00%
6 Α. ΜΟΥΡΟΥΖΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.Υ	Ελλάδα	16,69%		16,69%
7 CITY SERVERS Α.Ε.	Ελλάδα	15,00%		15,00%
8 ΤΑΛΩΣ	Ελλάδα	12,85%		12,85%
9 OBLIVIO COMPANY LTD	Κύπρος	100,00%		100,00%
10 ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΑΜΙΑΝΤΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	98,40%		98,40%
11 ΜΑΒΕ Α.Ε.	Ελλάδα	93,91%		93,91%
12 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ	Ελλάδα	19,00%		19,00%
13 EUROTERRA Α.Ε.	Ελλάδα	11,28%		11,28%
14 REBIKAT Α.Ε.	Ελλάδα	11,69%		11,69%
15 ABIES Α.Ε.	Ελλάδα	13,86%		13,86%
16 ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	12,96%		12,96%
17 ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ	Ελλάδα	49,00%		49,00%

	ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
1	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	19,92%		19,92%

(1) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 100%.

(2) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 100%.

(3) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 100%.

(4) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 99,33%.

(5) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 100%.

(6) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 50,53%.

(7) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 52,66%.

(8) Το ποσοστό κεφαλαίου που κατέχεται από την Τράπεζα είναι 100%.

3.7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Παρακάτω παρατίθενται πληροφορίες για συμμετοχές των οποίων η λογιστική αξία αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης κατά την 31.03.2007 ή η συγκεκριμένη συμμετοχή παράγει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων καθαρών κερδών, σε επίπεδο Ομίλου κατά το α' τρίμηνο της χρήσης 2007.

3.7.1 Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.

Αντικείμενο δραστηριότητας

Αντικείμενο δραστηριότητας της Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. αποτελεί η διενέργεια χρηματοδοτικών μισθώσεων του Ν. 1665/1986 όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 2367/1995, δηλαδή την παραχώρηση έναντι μισθώματος της χρήσης πράγματος κινητού ή ακινήτου ή και των δυο μαζί, που προορίζεται αποκλειστικά για την επιχείρηση ή το επάγγελμα του αντισυμβαλλόμενου της, παρέχοντας στον αντισυμβαλλόμενο αυτόν συγχρόνως το δικαίωμα είτε να αγοράσει το πράγμα, είτε να ανανεώσει τη μίσθωση για ορισμένο χρόνο.

Συγκεκριμένα η εταιρία προσφέρει χρηματοδοτικές μισθώσεις ακινήτων, μηχανημάτων, επαγγελματικών οχημάτων, επιβατικών αυτοκινήτων, επαγγελματικού εξοπλισμού, Η/Υ και αεροσκαφών.

Η Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. είναι εισηγμένη στο Χ.Α. από τις 28.12.1995.

Η διεύθυνση της εταιρίας είναι Σινώπης 27, 115 27 Αθήνα.

Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. την 11.07.2007:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	%
Τράπεζα Πειραιώς	21.154.638	21.154.638	87,20%
Λοιποί Μέτοχοι	3.106.122	3.106.122	12,80%
ΣΥΝΟΛΟ	24.260.760	24.260.760	100,00%

Εκδοθέν Κεφάλαιο

Το εκδοθέν κεφάλαιο της Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. κατά την 31.03.2007 ανέρχεται σε € 106.747 χιλ.

Αποθεματικά Κεφάλαια εταιρίας

(ποσά σε χιλ. €)	31.03.2007
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	38.228
Τακτικό Αποθεματικό	4.013
Έκτακτα Αποθεματικά	382
Αφορολογ. Αποθεματικά Ειδικών διατ. Νόμων	1.080
Κέρδη εις Νέον	32.100

Λοιπές Πληροφορίες

- Κέρδη πριν και μετά από φόρους την 31.03.2007: € 5.354 χιλ. και € 4.018 χιλ. αντίστοιχα.
- Τυχόν αξία που παραμένει να καταβληθεί από την Τράπεζα Πειραιώς για τις κατεχόμενες μετοχές: € 0
- Έτος ίδρυσης: 1993
- Βρίσκεται σε εξέλιξη η διαδικασία απόσχισης των έξι εκ των συνολικά επτά τμημάτων του εκμισθωμένου ενεργητικού της εταιρίας, και η εισφορά τους στην κατά 100% θυγατρική της εταιρία «Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.». Η εν λόγω απόσχιση και εισφορά των τμημάτων δεν θα επηρεάσει την λειτουργία της εταιρίας σε ενοποιημένο επίπεδο.
- Η εταιρία θα συνεχίσει, σε ενοποιημένο επίπεδο, να διενεργεί τις συνήθεις εργασίες της. Κατά συνέπεια δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου.
- Η Τράπεζα Πειραιώς εισέπραξε από την Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. εντός του 2007 μέρισμα για τη χρήση 2006 ύψους € 6.119 χιλ., καθώς και επιστροφή κεφαλαίου ύψους € 2.748 χιλ.
- Στις 31.03.2007, όλα τα δάνεια της Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. προέρχονταν από την Τράπεζα Πειραιώς και ανέρχονταν σε € 849,8 εκατ. (Ομολογιακό δάνειο € 840,0 εκατ. και βραχυπρόθεσμος δανεισμός € 0,8 εκατ.). Επίσης, στις 31.12.2006, όλα τα δάνεια της Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. προέρχονταν από την Τράπεζα Πειραιώς και ανέρχονταν σε € 847,9 εκατ. (Ομολογιακό δάνειο € 844,2 εκατ. και βραχυπρόθεσμος δανεισμός € 3,7 εκατ.).

3.7.2 ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.

Αντικείμενο δραστηριότητας

Η εταιρία ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε. ιδρύθηκε στο πλαίσιο του Ν. 2545/97 και η διαδικασία απόσχισης του κλάδου των βιομηχανικών περιοχών από την ΕΤΒΑbank ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο του 2003, ενώ μετά από συμφωνία με την Πολιτεία, στο μετοχικό της κεφάλαιο συμμετέχει η Τράπεζα Πειραιώς με ποσοστό 65% και το Ελληνικό Δημόσιο με 35%.

Η δραστηριότητα της εταιρίας αυτής συνιστά ευθεία παρέμβαση στην Περιφερειακή Ανάπτυξη και στην Προστασία του Περιβάλλοντος, αφού ως βασικό αντικείμενο έχει την ίδρυση, εκμετάλλευση και διοίκηση-διαχείριση οργανωμένων χώρων εγκατάστασης επιχειρήσεων (Βιομηχανικών Περιοχών) και στην αναζήτηση πηγών χρηματοδότησης και την εξασφάλιση κεφαλαίων για τη δημιουργία ή την βελτίωση των αναγκαίων υποδομών. Διαχειρίζεται ήδη 32 ΒΙ.ΠΕ. και ΒΙΟ.ΠΑ. σε 31 νομούς της χώρας, όπου είναι εγκατεστημένες περίπου 2.500 επιχειρήσεις και απασχολούνται περίπου 40.000 εργαζόμενοι, αποδεικνύοντας με την επιτυχία στην οργάνωση και τη λειτουργία τους, την μεγάλη σημασία των περιοχών αυτών για την ελληνική βιομηχανία και την ελληνική οικονομία.

Επιπλέον, η εταιρία με την συσσωρευμένη γνώση και εμπειρία που διαθέτει σε θέματα διαχείρισης περιβάλλοντος, υλοποιεί προγράμματα χρηματοδοτούμενα από την Ε.Ε. Ακόμη, παρέχει υπηρεσίες τεχνικού συμβούλου σε μελέτες ή κατασκευές ειδικών ή μη κτιρίων, έργων οδοποιίας, δικτύων ύδρευσης, όμβριων, λυμάτων και ηλεκτροφωτισμού, μονάδων βιολογικών καθαρισμών, οικισμών του Ο.Ε.Κ., κ.λπ.

Η διεύθυνση της εταιρίας είναι Σαλαμίνας 72-74, 176 75 Καλλιθέα.

Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στην ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	%
Τράπεζα Πειραιώς	7.893.392	7.893.392	65,00%
Ελληνικό Δημόσιο	4.250.288	4.250.288	35,00%
ΣΥΝΟΛΟ	12.143.680	12.143.680	100,00%

Εκδοθέν Κεφάλαιο

Το εκδοθέν κεφάλαιο της ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε. κατά την 31.03.2007 ανέρχεται σε € 182.155 χιλ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Αποθεματικά Κεφάλαια εταιρίας

(ποσά σε χιλ. €)	31.03.2007
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	-
Τακτικό Αποθεματικό	1.460
Έκτακτα Αποθεματικά	740
Αφορολογ. Αποθεματικά Ειδικών διατ. Νόμων	431
Κέρδη εις Νέον	20.391

Λοιπές Πληροφορίες

- Κέρδη πριν και μετά από φόρους την 31.03.2007: € 2.073 χιλ. και € 1.761 χιλ. αντίστοιχα.
- Τυχόν αξία που παραμένει να καταβληθεί από την Τράπεζα Πειραιώς για τις κατεχόμενες μετοχές: € 0
- Έτος Ίδρυσης: 2003
- Η εταιρία θα συνεχίσει να διενεργεί τις συνήθεις εργασίες της. Επιπλέον αυτών, προγραμματίζεται η είσοδος της εταιρίας στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, γεγονός που αναμένεται να επηρεάσει θετικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. εισέπραξε από την εταιρία εντός του α' τριμήνου του 2007 δωρεάν μετοχές αξίας € 1.392.285 από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων.
- Δεν υπάρχουν δάνεια από την Τράπεζα προς την εταιρία.

3.8 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΟΜΙΛΟΥ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2006 (Δ.Π.Χ.Π.)

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2005 και 2006. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί αφενός για τη χρήση 2005, από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή της Τράπεζας Πειραιώς κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές» («PriceWaterhouseCoopers»), αφετέρου για τη χρήση 2006 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή της Τράπεζας Πειραιώς κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers») αντίστοιχα.

Η Τράπεζα έως την 31.12.2004 συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Ελληνικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις του Ν. 2190/1920. Από την 01.01.2005 η Τράπεζα Πειραιώς συντάσσει τις ετήσιες και περιοδικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Η πρώτη ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της Τράπεζας Πειραιώς αφορούσε τη χρήση 1994.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για τις χρήσεις 2004-2006:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾					
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	2004	2005	2006
1.	Marathon Banking Corporation	ΗΠΑ	78,27%	82,52%	82,52%
2.	Tirana Bank I.B.C.	Αλβανία	83,93%	88,72%	90,72%
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,99%	100,00%	100,00%
4.	Piraeus Bank Beograd A.D. ^{(2), (3)}	Σερβία	-	88,23%	100,00%
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D. ^{(2), (4)}	Βουλγαρία	-	99,79%	99,92%
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.E. ⁽²⁾	Αίγυπτος	-	87,97%	95,34%
7.	Sudanese Egyptian Bank ^{(2), (21)}	Σουδάν	-	70,62%	-
8.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Λουξεμβούργο	99,94%	99,94%	99,94%
9.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	84,28%	85,56%	86,76%
10.	Piraeus Leasing Romania SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%
11.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	98,99%	100,00%	100,00%
12.	Tirana Leasing S.A. ⁽²⁾	Αλβανία	-	100,00%	100,00%
13.	Πειραιώς Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ ⁽⁶⁾	Ελλάδα	80,00%	80,00%	80,00%
14.	Piraeus Group Capital LTD	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
15.	Piraeus Leasing Bulgaria ⁽²⁾	Βουλγαρία	-	100,00%	100,00%
16.	Auto Leasing Bulgaria ⁽²⁾	Βουλγαρία	-	100,00%	100,00%
17.	Piraeus Enterprisers 1 LTD ⁽¹⁸⁾	Κύπρος	100,00%	-	-
18.	Piraeus Enterprisers 2 LTD ⁽¹⁸⁾	Κύπρος	100,00%	-	-
19.	Piraeus Enterprisers 3 LTD ⁽¹⁸⁾	Κύπρος	100,00%	-	-
20.	Piraeus Enterprisers 4 LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%
21.	Piraeus Group Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%
22.	Multicollection A.E.	Ελλάδα	51,00%	51,00%	51,00%
23.	Πειραιώς Factoring A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
24.	Πειραιώς Multifin A.E.	Ελλάδα	87,50%	87,50%	100,00%
25.	ETBA Finance A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
26.	E-Vision A.E. ⁽¹⁶⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	-
27.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών ⁽⁷⁾	Ελλάδα	87,50%	-	-
28.	Πειραιώς Botifin A.E.	Ελλάδα	98,06%	100,00%	100,00%
29.	Picar A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
30.	Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	92,70%	37,80%	38,17%
31.	Bulfin S.A.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%
32.	Πειραιώς ATFS A.E. ⁽⁸⁾	Ελλάδα	40,00%	100,00%	100,00%
33.	ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	66,70%	66,67%
34.	Πειραιώς Best Leasing (A.T.E.E.)	Ελλάδα	38,91%	41,14%	41,72%
35.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
36.	Exodus A.E.	Ελλάδα	50,10%	50,10%	50,10%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾					
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	2004	2005	2006
37.	Ηλέκτρα Α.Ε. ⁽⁹⁾	Ελλάδα	87,50%	100,00%	-
38.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
39.	Πειραιώς Real Estate Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
40.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
41.	Property Horizon Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%
42.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%	65,00%	65,00%
43.	Πειραιώς Property Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
44.	Πειραιώς Development Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
45.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε. ^{(2), (11)}	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
46.	Πειραιώς Buildings Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
47.	Πειραιώς Developer Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
48.	Estia Mortgage Finance P.L.C. ^{(2), (12)}	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-
49.	Π-Parking S.A. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
50.	Euroinvestment & Finance Public LTD ^{(2), (14)}	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
51.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD ^{(2), (14)}	Κύπρος	-	48,45%	50,06%
52.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD ⁽²⁾	Κύπρος	-	42,27%	50,32%
53.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD ⁽²⁾	Κύπρος	-	42,27%	50,32%
54.	Aggressive Investments Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
55.	Κηματοεπενδυτική Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. ^{(2), (13)}	Ελλάδα	-	100,00%	-
56.	New Evolution Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
57.	Imperial Stockbrokers Limited ⁽²⁾	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
58.	Imperial Eurobrokers Limited ⁽²⁾	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
59.	EMF Investors Limited ⁽²⁾	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
60.	Euroinvestment Mutual Funds Limited ⁽²⁾	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
61.	Bull Fund Limited ⁽²⁾	Κύπρος	-	81,87%	85,10%
62.	Good Works Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
63.	Πειραιώς Green Investments Α.Ε. ^{(2), (20)}	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
64.	New Up Dating Development Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
65.	Sunholdings Properties Company LTD ⁽²⁾	Κύπρος	-	21,13%	25,16%
66.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε. ^{(2), (17)}	Ελλάδα	-	100,00%	100,00%
67.	Polytropon Properties Limited ⁽¹⁹⁾	Κύπρος	-	-	37,74%
68.	Shinefocus Limited ⁽¹⁹⁾	Κύπρος	-	-	37,74%
69.	Capital Investments & Finance S.A. ⁽¹⁹⁾	Λιβερία	-	-	100,00%
70.	Maples Invest & Holding S.A. ⁽¹⁹⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	-	100,00%
71.	Margetson Invest & Finance S.A. ⁽¹⁹⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	-	100,00%
72.	Vitria Investments S.A. ⁽¹⁹⁾	Παναμάς	-	-	100,00%
73.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD ⁽¹⁹⁾	Βουλγαρία	-	-	99,92%

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

			Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾		
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	2004	2005	2006
74.	SSIE Piraeus Securities Romania S.A. ⁽¹⁹⁾	Ρουμανία	-	-	93,90%
75.	Trieris Real Estate Management LTD ⁽¹⁹⁾	Βρ. Παρθένες Νήσοι	-	-	100,00%
76.	Piraeus Egypt Asset Management S.A.E. ⁽¹⁹⁾	Αίγυπτος	-	-	85,69%
77.	Piraeus Egypt Leasing Co. ⁽¹⁹⁾	Αίγυπτος	-	-	94,96%
78.	Piraeus Egypt Brokerage Co. ⁽¹⁹⁾	Αίγυπτος	-	-	94,96%
79.	Piraeus Insurance - Reinsurance Broker Romania S.R.L. ⁽¹⁹⁾	Ρουμανία	-	-	100,00%
80.	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L. ⁽¹⁹⁾	Ρουμανία	-	-	100,00%
81.	Πειραιώς Α.Ε. Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών & Άλλων Μεταφορών ⁽¹⁹⁾	Ελλάδα	-	-	86,76%
82.	Πειραιώς Οικονομικών Μελετών και Συμβούλων Α.Ε. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	100,00%	-	-
83.	Πειραιώς Prodefin Holding A.E. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	40,00%	-	-
84.	Πειραιώς Redfin A.E. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	100,00%	-	-
85.	Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	48,10%	-	-
86.	Ηλέκτρα Βιομηχανική Α.Ε.Β.Ε. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	87,50%	-	-
87.	Πειραιώς Multiconstruction A.E. ⁽¹⁵⁾	Ελλάδα	100,00%	-	-
88.	Failhrome Enterprises LTD ⁽¹⁸⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	-	-
89.	Runius Overseas LTD ⁽¹⁸⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	-	-
90.	Mayboil LTD ⁽¹⁸⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	-	-
91.	Gibdale Overseas LTD ⁽¹⁸⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	-	-
92.	Chineridge LTD ⁽¹⁸⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	-	-

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά την 31.12.2005 και δεν περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.12.2004.

3. Η εταιρία Piraeus Atlas Bank A.D. μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd A.D. το 2006.

4. Η εταιρία Piraeus Eurobank A.D. μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria A.D. το 2006.

5. Η εταιρία Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. το 2006.

6. Η εταιρία Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου Α.Ε.Π.Ε.Υ μετονομάστηκε σε Πειραιώς Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. το 2006.

7. Η εταιρία Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών περιλαμβανόταν στην ενοποίηση της 31.12.2004 ενώ την 31.12.2005 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ως συγγενής εταιρία λόγω πώλησης ποσοστού. Εντός του 2006, μεταφέρθηκε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

8. Η εταιρία Πειραιώς NNT Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς ATFS Α.Ε. το 2005.

9. Η εταιρία Ηλέκτρα Α.Ε. δεν ενοποιήθηκε κατά την 31.12.2006 γιατί μεταφέρθηκε στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο εντός του 2006.

10. Η εταιρία Διαγώνιος ΑΤΕ μετονομάστηκε σε Πειραιώς Real Estate Α.Ε. το 2006.

11. Η εταιρία Πειραιώς Constructions Α.Ε. άλλαξε αντικείμενο σε εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και μετονομάστηκε σε Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. τον Μάιο του 2006. Στη συνέχεια, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας στις 12.01.2007, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνόμων Εταιριών στις 06.02.2007, αποφασίστηκε η μεταβολή της επωνυμίας της σε «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε.».

12. Η εταιρία Estia Mortgage Finance P.L.C. ενοποιείται ως εταιρία ειδικού σκοπού.

13. Η εταιρία Κτηματοεπενδυτική Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. δεν ενοποιήθηκε κατά την 31.12.2006 λόγω πώλησης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

14. Οι εταιρίες Euroinvestment & Finance Public LTD και Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD ενοποιήθηκαν την 31.12.2004 ως συγγενείς, ενώ ενοποιήθηκαν ως θυγατρικές κατά την 31.12.2005 και 31.12.2006 λόγω αύξησης ποσοστού.
15. Οι εν λόγω εταιρίες δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.12.2005 καθότι απορροφήθηκαν από την Τράπεζα ή από θυγατρικές της.
16. Η εταιρία E-Vision A.E. δεν ενοποιήθηκε κατά την 31.12.2006, καθώς απορροφήθηκε από την Τράπεζα εντός του 2006.
17. Η εταιρία ABC Professional Services A.E. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Κάρτες το 2006.
18. Οι εν λόγω εταιρίες δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.12.2005 και 31.12.2006 καθότι εκκαθαρίστηκαν.
19. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν την 31.12.2006 και δεν περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.12.2005. Αναλυτικότερα, οι εταιρίες με αριθμηση 67-72, 74 και 76 αφορούν νέες αποκτήσεις, οι εταιρίες με αριθμηση 73, 75 και 77-80 είναι νεοϊδρυθείσες, ενώ η εταιρία με αριθμηση 81 ενοποιήθηκε κατά την 31.12.2006 με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, καθώς μετά την μεταβίβαση της από την Τράπεζα στην θυγατρική Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. απέκτησε λειτουργική δραστηριότητα.
20. Η εταιρία Πειραιώς New Flexible Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Green Investments Α.Ε. το 2007.
21. Η εταιρία Sudanese Egyptian Bank δεν ενοποιήθηκε κατά την 31.12.2006 λόγω πώλησης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2004-2006:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾					
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	2004	2005	2006
1.	ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. ⁽⁶⁾	Ελλάδα	40,00%	49,94%	-
2.	ING Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽²⁾	Ελλάδα	49,90%	-	-
3.	ING Πειραιώς Ζωής	Ελλάδα	49,90%	49,90%	49,90%
4.	Βοιωτική Α.Ε. Περ. Ανάπτυξης & Επενδύσεων	Ελλάδα	37,00%	37,00%	37,00%
5.	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης	Ελλάδα	30,45%	30,45%	30,45%
6.	Αναπτυξιακή Εταιρία Έβρου	Ελλάδα	30,00%	30,00%	30,00%
7.	Ελληνική Εταιρία Χάλυβος Α.Ε. ⁽³⁾	Ελλάδα	30,83%	-	-
8.	Ετανάλ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%	25,00%	25,00%
9.	Στάλκο Α.Β.Ε.	Ελλάδα	25,00%	25,00%	25,00%
10.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών ⁽⁴⁾	Ελλάδα	-	42,56%	-
11.	Delphi Advanced Research Technologies LTD	Κύπρος	-	20,47%	21,28%
12.	Αφοι Π. Μάνεση Α.Ε. ⁽³⁾	Ελλάδα	24,83%	-	-
13.	Ελλην. Βιομηχ. Κατεργ. Δερμάτων Α.Ε. ⁽³⁾	Ελλάδα	43,79%	-	-
14.	Όμιλος Ηλίου Α.Ε.Ε. Παραγωγών Ειδών Κήπου & Συμμετοχών ⁽³⁾	Ελλάδα	24,48%	-	-
15.	Project on Line Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%
16.	Μοναστηρίου Τεχνική Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	20,00%	33,35%	33,33%
17.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD ⁽⁵⁾	Κύπρος	40,00%	-	-
18.	El-Eywon Hospital ⁽⁶⁾	Αίγυπτος	-	24,57%	-
19.	Alexandria for Development and Investment	Αίγυπτος	-	19,35%	20,98%
20.	Nile Shoes Company	Αίγυπτος	-	34,57%	37,50%
21.	Piraeus Insurance Consultant ⁽⁷⁾	Αίγυπτος	-	35,19%	38,14%
22.	Egyptian Commercial Storage Co ⁽⁸⁾	Αίγυπτος	-	35,19%	38,14%

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ

			Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾		
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	2004	2005	2006
23.	Rebikat	Ελλάδα	-	16,67%	16,67%
24.	Abies	Ελλάδα	-	16,67%	16,67%
25.	Euroterra	Ελλάδα	-	16,67%	15,89%
26.	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. Και Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	-	27,80%	27,80%
27.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. και Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	-	27,80%	27,80%
28.	Global Capital LTD ⁽³⁾	Ελλάδα	23,81%	-	-
29.	Euroinvestment & Finance LTD ⁽⁹⁾	Ελλάδα	32,94%	-	-
30.	Borg El Arab Company ⁽¹⁰⁾	Αίγυπτος	-	-	26,19%
31.	Trieris Real Estate LTD ⁽¹⁰⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	-	24,13%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.
2. Η ING Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση την 31.12.2005 λόγω απορρόφησης της από την ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ.
3. Οι εν λόγω εταιρίες δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση την 31.12.2005 και 31.12.2006 διότι μεταφέρθηκαν στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.
4. Η εταιρία Solvency Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών μετονομάστηκε σε Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών εντός του 2006. Η εν λόγω εταιρία ενοποιήθηκε την 31.12.2004 ως θυγατρική, την 31.12.2005 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ως συγγενής εταιρία λόγω πώλησης ποσοστού, ενώ την 31.12.2006 μεταφέρθηκε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.
5. Η εταιρία Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD ενοποιήθηκε ως θυγατρική την 31.12.2005 και την 31.12.2006 λόγω αύξησης ποσοστού.
6. Οι εταιρίες El-Eywon Hospital και I.N.G. Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. δεν ενοποιήθηκαν ως συγγενείς εταιρίες με την μέθοδο της καθαρής θέσης κατά την 31.12.2006 λόγω πώλησης.
7. Η εταιρία Egyptian Commercial Insurance Co μετονομάστηκε σε Piraeus Insurance Consultant το 2006.
8. Η εταιρία Egyptian Integrated Storage Co μετονομάστηκε σε Egyptian Commercial Storage Co το 2006.
9. Η εταιρία Euroinvestment & Finance LTD ενοποιήθηκε ως θυγατρική την 31.12.2005 και 31.12.2006 λόγω αύξησης ποσοστού.
10. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης κατά την 31.12.2006 και δεν είχαν ενοποιηθεί κατά την 31.12.2005. Η εταιρία Borg El Arab μεταφέρθηκε από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, ενώ η εταιρία Trieris Real Estate LTD ιδρύθηκε στα τέλη του 2006.

3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2004-2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004-2006:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	756,9	1.109,7	1.674,8
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(315,4)	(550,9)	(959,7)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	441,5	558,7	715,1
Έσοδα Προμηθειών	129,1	168,6	213,1
Έξοδα Προμηθειών	(23,8)	(25,0)	(32,5)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	105,4	143,6	180,6
Έσοδα από Μερίσματα	17,4	19,5	18,5
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	71,6	67,6	29,4
Κέρδη μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(1,4)	34,3	139,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	106,2	77,2	141,3
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	740,7	900,8	1.224,0
Δαπάνες Προσωπικού	(238,6)	(264,9)	(301,8)
Έξοδα Διοίκησης	(176,7)	(214,1)	(247,4)
Αποσβέσεις	(39,0)	(47,0)	(55,4)
Κέρδη / Ζημιές από Πώληση Παγίων	(12,5)	(4,6)	(12,0)
Απομείωση αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	(90,2)	(69,0)	(74,3)
Πρόβλεψη για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	(1,7)	(7,4)	(2,7)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(533,7)	(597,9)	(669,6)
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών	(1,0)	1,7	2,2
Κέρδη προ Φόρων	206,1	304,6	556,5
Φόροι	(30,1)	(21,9)	(100,1)
Κέρδη μετά από Φόρους	176,0	282,7	456,5
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους της Τράπεζας	127,3	263,8	434,6
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους Μειοψηφίας	48,6	19,0	21,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας χωρίς τα κέρδη επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις χρήσεις 2004-2006:

(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	2006
Κέρδη προ Φόρων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας χωρίς Κέρδη Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	207,4	270,3	417,6

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 2004-2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, για τις χρήσεις 2004-2006:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	756,9	1.109,7	1.674,8
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(315,4)	(550,9)	(959,7)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	441,5	558,7	715,1
Έσοδα από Προμήθειες	129,1	168,6	213,1
Έξοδα από Προμήθειες	(23,8)	(25,0)	(32,5)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	105,4	143,6	180,6
Έσοδα από Μερίσματα	17,4	19,5	18,5
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	71,6	67,6	29,4
Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(1,4)	34,3	139,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	106,2	77,2	141,3
ΣΥΝΟΛΟ	740,7	900,8	1.224,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου το 2006 διαμορφώθηκε σε € 1.224,0 εκατ. έναντι € 900,8 εκατ. το 2005 και € 740,7 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 35,9% σε σχέση με το 2005 (αύξηση 21,6% το 2005 σε σχέση με το 2004).

Το 73% των καθαρών εσόδων της χρήσης 2006 προήλθε από ένοκα έσοδα και προμήθειες εργασιών (έναντι 78% και 74% των καθαρών εσόδων των χρήσεων 2005 και 2004 αντίστοιχα), φθάνοντας τα € 895,8 εκατ. έναντι € 702,3 εκατ. και € 546,8 εκατ. για τις χρήσεις 2005 και 2004 αντίστοιχα. Η μείωση του ποσοστού οφείλεται στην αύξηση των λοιπών εσόδων (€ 328,2 εκατ. το 2006 έναντι € 198,5 εκατ. και € 193,8 εκατ. το 2005 και 2004 αντίστοιχα) η οποία προήλθε από τα αυξημένα κέρδη χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αποτέλεσμα της ρευστοποίησης εντός του 2006 της συμμετοχής στην ING Groep N.V.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική - Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε νοικοκυριά, καθώς και σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις (καταθέσεις, χορηγήσεις, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές - εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.α.).
- Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων- Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρίες, οι οποίες εξυπηρετούνται από κεντρικές υπηρεσίες, λόγω των εξειδικευμένων αναγκών τους (καταθέσεις, χορηγήσεις, ομολογιακά δάνεια, χρηματοδότηση έργων, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές - εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.α.).
- Επενδυτική Τραπεζική - Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματιστηριακές συναλλαγές κ.α.).
- Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury - Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, διαχείριση διαθεσίμων).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Λοιποί Τομείς - Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών, εργασίες real estate, υπηρεσίες πληροφορικής κ.α.).

Παρατίθεται ανάλυση των εσόδων και λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

01.01 - 31.12.2006

(ποσά σε εκατ. €)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	1.053,7	341,9	74,0	416,6	330,0		2.216,2
Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	138,7	15,5	0,6	0,1	222,2	(377,2)	0
Συνολικά Έσοδα	1.192,4	357,5	74,6	416,7	552,2	(377,2)	2.216,2
Καθαρά Έσοδα	863,5	166,4	59,9	43,8	90,5	-	1.224,0
Καθαρά Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	(91,6)	(22,8)	(11,0)	(5,2)	186,5	(55,9)	0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	771,9	143,6	48,8	38,6	277,0	(55,9)	1.224,0
Αποτελέσματα Τομέα	278,6	45,2	48,0	19,3	163,2	-	554,4
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							2,2
Αποτελέσματα προ Φόρων							556,5
Φόροι							(100,1)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							456,5
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	71,2	28,5	0,9	0,5	82,7	-	183,8
Αποσβέσεις	26,9	5,1	0,8	0,7	21,8		55,4
Απομείωση Αξίας Δανείων	53,1	18,8	0,2	-	2,2	-	74,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα αποτελέσματα των λοιπών επιχειρηματικών τομέων περιλαμβάνεται ποσό € 129,8 εκατ. που αφορά το κέρδος από την πώληση της ING GROEP N.V.

01.01 - 31.12.2005

(ποσά σε εκατ. €)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	756,5	247,9	39,2	315,4	117,8	-	1.476,8
Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	108,0	10,2	1,2	-	110,3	(229,7)	0,0
Συνολικά Έσοδα	864,4	258,1	40,5	315,4	228,1	(229,7)	1.476,8
Καθαρά Έσοδα	651,1	119,4	30,3	95,1	4,9	-	900,8
Καθαρά Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	(23,5)	(11,5)	(3,4)	-	85,8	(47,3)	0,0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	627,5	107,9	27,0	95,1	90,6	(47,3)	900,8
Αποτελέσματα Τομέα	165,7	41,7	15,4	75,1	5,0	-	302,9
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							1,7
Αποτελέσματα προ Φόρων							304,6
Φόροι							(21,9)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							282,7
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	43,8	16,0	0,6	0,3	60,0	-	120,8
Αποσβέσεις	16,9	1,9	1,3	0,6	26,4	-	47,0
Απομείωση Αξίας Δανείων	49,2	17,6	-	0,0	2,2	-	69,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

01.01 - 31.12.2004

(ποσά σε εκατ. €)*	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	556,4	186,1	34,4	180,0	122,9	-	1.079,9
Έσοδα από άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	79,7	8,0	1,1	29,7	8,6	(127,1)	0,0
Συνολικά Έσοδα	636,1	194,1	35,5	209,7	131,5	(127,1)	1.079,9
Καθαρά Έσοδα	455,1	107,9	32,2	65,7	79,8	-	740,7
Καθαρά Έσοδα από άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	12,4	(3,0)	(4,5)	27,1	3,5	(35,4)	0,0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	467,5	104,9	27,8	92,8	83,3	(35,4)	740,7
Αποτελέσματα Τομέα	103,2	42,5	13,1	68,7	(21,4)	-	206,1
Φόροι							(30,1)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							176,0
Λοιπά στοιχεία κατά Τομέα							
Αποσβέσεις	12,8	0,7	1,0	0,7	23,9	-	39,0
Απομείωση Αξίας Δανείων	60,4	17,9	0,4	0,0	11,4	-	90,2
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	14.675,7	6.284,7	164,1	6.212,6	3.594,2	-	30.931,2
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	11.040,8	647,7	125,7	10.985,3	6.299,3	-	29.098,8
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	10.961,1	5.917,0	144,0	3.848,7	2.674,6	-	23.545,5
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	8.665,8	1.214,5	126,8	6.498,5	5.432,3	-	21.937,8
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	7.612,4	5.101,4	1.336,7	2.238,9	556,9	-	16.846,3
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	8.832,9	413,4	1,5	5.390,6	938,5	-	15.576,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν προσθήκες άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της χρήσης από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς.

Τα έσοδα και καθαρά έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς περιλαμβάνουν έσοδα και καθαρά έσοδα από διεταιρικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται από τις επιμέρους λειτουργικές μονάδες ή εταιρίες του κάθε επιχειρηματικού τομέα με αυτές των υπολοίπων τομέων και διέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου Πειραιώς ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις χρήσεις 2004-2006:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Λιανική Τραπεζική	467,5	627,5	771,9
Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	104,9	107,9	143,6
Επενδυτική Τραπεζική	27,8	27,0	48,8
Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury	92,8	95,1	38,6
Λοιποί Τομείς**	83,3	90,6	277,0
Απαλοιφές	(35,4)	(47,3)	(55,9)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου	740,7	900,8	1.224,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** (περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες Real Estate, Πληροφορικής και των κεντρικών λοιπών υπηρεσιών).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η γεωγραφική κατανομή των ενοποιημένων καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004 -2006:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Ελλάδα	684,4	847,6	1.218,5
Νοτιοανατολική Ευρώπη **	35,1	80,0	118,2
Υπόλοιπη Ευρώπη ***	1,3	(62,3)	(162,7)
Η.Π.Α.	19,9	23,7	22,0
Αφρική	-	11,9	28,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου	740,7	900,8	1.224,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία και η Κύπρος. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική, την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Επενδυτική Τραπεζική και τη Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

*** Στην Υπόλοιπη Ευρώπη, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Μ. Βρετανία και το Λουξεμβούργο με κύριο αντικείμενο την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Επενδυτική Τραπεζική και τη Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το αρνητικό καθαρό έσοδο από το γεωγραφικό τομέα «Υπόλοιπη Ευρώπη» προκύπτει από το κόστος για την άντληση κεφαλαίων - από έκδοση πιστωτικών τίτλων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (TIER II), υβριδικών κεφαλαίων (TIER I) και ομολογιακό δάνειο από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων - της Τράπεζας Πειραιώς από την ευρωπαϊκή αγορά μέσω θυγατρικών εταιριών ειδικού σκοπού. Εάν δεν είχε ληφθεί υπόψη το ανωτέρω κόστος τα καθαρά έσοδα του τομέα αυτού θα ανέρχονταν σε € 12,5 εκατ. για τη χρήση του 2006 (2005: € 9,9 εκατ.).

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρουσίασαν αύξηση 28% το 2006 έναντι του 2005 (€ 715,1 εκατ. έναντι € 558,7 εκατ. αντίστοιχα) λόγω κυρίως της αύξησης του δανειακού

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

χαρτοφυλακίου και των καταθέσεων πελατείας που αυξήθηκαν κατά 31% και 27% αντίστοιχα. Το 2005 έναντι του 2004 τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν αύξηση κατά 26,6% (2004: € 441,5 εκατ.) κυρίως λόγω της αύξησης των χορηγήσεων αλλά και των καταθέσεων που αυξήθηκαν κατά 30,5% και 21,4% αντίστοιχα. Το καθαρό περιθώριο τόκων (καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους) διαμορφώθηκε το 2006 σε 3,30% έναντι 3,33% και 3,26% το 2005 και 2004 αντίστοιχα σε συγκρίσιμη βάση.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004-2006:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα			
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	77,4	85,1	132,2
Τόκοι Δανείων	584,4	774,4	1.112,8
Λοιποί Τόκοι - Έσοδα	95,0	250,2	429,8
Σύνολο	756,9	1.109,7	1.674,8
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα			
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών και Πράξεων			
Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(169,7)	(202,1)	(345,0)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία και			
Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(36,3)	(84,2)	(184,1)
Λοιποί Τόκοι - Έξοδα	(109,4)	(264,7)	(430,6)
Σύνολο	(315,4)	(550,9)	(959,7)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	441,5	558,7	715,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν το 2006 σε € 180,6 εκατ. από € 143,6 εκατ. τη χρήση 2005 και € 105,4 εκατ. τη χρήση 2004, αυξημένα κατά 25,8 % (η αύξηση του 2005 σε σχέση με το 2004 ήταν 36,2%). Οι μεταβολές αυτές οφείλονται κυρίως στην αύξηση των εργασιών της εμπορικής αλλά και της επενδυτικής τραπεζικής. Συγκεκριμένα οι καθαρές προμήθειες από εργασίες της εμπορικής τραπεζικής διαμορφώθηκαν σε € 119,3 εκατ. το 2006, έναντι € 104,9 εκατ. το 2005 και € 77,4 εκατ. το 2004 σημειώνοντας αύξηση κατά 13,7% και 35,5% αντίστοιχα λόγω κυρίως της αύξησης των συναλλαγών αλλά και του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, περιλαμβανομένων των χρηματιστηριακών εργασιών, παρουσίασαν αύξηση το 2006 κατά 88,9% (η αύξηση το 2005 σε σχέση με το 2004 ήταν 30,0%), λόγω της αύξησης των εσόδων από συμβουλευτικές εργασίες, αναδοχές αλλά και των εσόδων από χρηματιστηριακές συναλλαγές. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες asset management διαμορφώθηκαν σε € 17,7 εκατ. έναντι € 15,6 εκατ. τη χρήση 2005 € 10,1 εκατ. τη χρήση 2004, αυξημένα κατά 13,6% το 2006 (η αύξηση το 2005 σε σχέση με το 2004 ήταν 53,6%).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από προμήθειες για τις χρήσεις 2004-2006:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Εσοδα Προμηθειών			
Εμπορική Τραπεζική	89,5	118,9	135,7
Επενδυτική Τραπεζική	26,4	33,8	59,5
Διαχείριση Κεφαλαίων	13,2	15,9	17,9
Σύνολο	129,1	168,6	213,1
Έξοδα Προμηθειών			
Εμπορική Τραπεζική	(12,1)	(13,9)	(16,4)
Επενδυτική Τραπεζική	(8,6)	(10,7)	(15,8)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(3,1)	(0,4)	(0,3)
Σύνολο	(23,8)	(25,0)	(32,5)
Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	105,4	143,6	180,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε € 18,5 εκατ. τη χρήση 2006 έναντι € 19,5 εκατ. τη χρήση 2005 και € 17,4 εκατ. τη χρήση 2004. Η μικρή μείωση που παρατηρήθηκε το 2006 έναντι του 2005 οφείλεται κυρίως στη μείωση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, ενώ η μικρή αύξηση μεταξύ το 2005 και το 2004 στη βελτίωση της κερδοφορίας των εταιριών που συμπεριλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια της Τράπεζας). Ακολούθως παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων από μερίσματα για τις χρήσεις 2004-2006:

ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Μερίσματα Χρεογράφων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	8,5	10,3	14,5
Μερίσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	8,9	9,2	4,0
Έσοδα Ομίλου από Μερίσματα	17,4	19,5	18,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαμορφώθηκαν σε € 29,4 εκατ. για τη χρήση 2006 έναντι € 67,6 εκατ. τη χρήση 2005 και € 71,6 εκατ. τη χρήση 2004. Η μείωση μεταξύ 2006 και 2005 οφείλεται στη σημαντική μείωση του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, ενώ η μικρή μείωση μεταξύ του 2005 και του 2004 στην πορεία της αγοράς. Ακολούθως, παρατίθεται η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις 2004-2006:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Κέρδη μείον Ζημιές Πράξεων Συναλλάγματος	8,6	12,6	12,5
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	19,3	35,9	(1,2)
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Παραγώγων	(13,3)	(6,4)	(1,8)
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Ομολόγων	10,2	7,3	(1,9)
Κέρδη μείον Ζημιές Αποτίμησης Συναλλάγματος	0,5	(1,5)	1,0
Κέρδη μείον Ζημιές Αποτίμησης Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	42,0	21,8	12,6
Κέρδη μείον Ζημιές Αποτίμησης Παραγώγων	(3,9)	17,3	14,0
Κέρδη μείον Ζημιές Αποτίμησης Ομολόγων	8,3	(19,5)	(5,7)
Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	71,6	67,6	29,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Το αποτέλεσμα (κέρδη μείον τις ζημιές) από τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε κέρδος € 139,0 εκατ. τη χρήση 2006 έναντι € 34,3 εκατ. τη χρήση 2005, και ζημιάς € 1,4 εκατ. τη χρήση 2004. Η σημαντική αυτή αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στη ρευστοποίηση εντός της χρήσης 2006 της συμμετοχής της Τράπεζας στην ING Groep N.V.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κερδών, μείον τις ζημιές, από τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου για τις χρήσεις 2004 -2006:

ΚΕΡΔΗ ΜΕΙΟΝ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	(2,0)	25,4	140,0
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	0,1	0,5	(0,6)
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών	0,6	8,3	(0,4)
Κέρδη μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(1,4)	34,3	139,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης παρουσίασαν αύξηση κατά 83% το 2006 σε σχέση με το 2005 (€ 141,3 εκατ. έναντι € 77,2 εκατ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στα αυξημένα έσοδα από δραστηριότητες εταιριών διαχείρισης ακινήτων όπως είναι η είσπραξη ενοικίων και η αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων κατά τη χρήση 2006 (κυρίως από την ολοκλήρωση του κτηρίου Citylink στο κέντρο της Αθήνας το οποίο ξεκίνησε να δημιουργεί έσοδα σταδιακά από το 2005). Μεταξύ του 2005 και του 2004, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης σημείωσαν μείωση κατά 27,3% (2004: € 106,2 εκατ.) λόγω των χαμηλότερων εσόδων της ETBA

ΒΙΠΕ αλλά και την πώληση εταιρίας ταχυμεταφορών (μη συνεχιζόμενη δραστηριότητα). Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2004-2006:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Εσοδα από Δραστηριότητες Εταιριών Διαχείρισης Ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	10,8	13,2	81,2
Εσοδα από τη Δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.	27,1	20,1	18,3
Εσοδα από Δραστηριότητες Πληροφορικής	7,9	7,6	6,9
Εσοδα από Δραστηριότητες Λειτουργικής Μίσθωσης	7,7	5,2	5,2
Εσοδα Ενοικίων	1,7	0,5	0,4
Λοιπά Έσοδα Τραπεζικών Εργασιών	4,7	6,5	0,6
Επιστροφή Φόρων - Εισφορών	7,7	7,4	5,8
Εσοδα από Υπηρεσίες Ταχυμεταφορών	7,2	-	-
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	31,5	16,7	23,0
Σύνολο Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης	106,2	77,2	141,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Για τις χρήσεις 2005 και 2006 πηγή είναι οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Για το 2004 τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Λειτουργικά Έξοδα (προ απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις)

Τα λειτουργικά έξοδα (προ απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά το 2006 ανήλθαν σε € 592,6 εκατ. έναντι € 521,5 εκατ. τη χρήση 2005 και € 441,8 εκατ. τη χρήση 2004 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,6% σε σύγκριση με το 2005 (αύξηση κατά 18,0% το 2005 σε σύγκριση με το 2004). Οι αυξήσεις αυτές συνδέονται με την αύξηση των δαπανών προσωπικού αλλά και των εξόδων διοίκησης. Τέλος, τα κέρδη από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού τα οποία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. συμπεριλαμβάνονται στα έξοδα λειτουργίας, διαμορφώθηκαν σε € 12,0 εκατ. το 2006 έναντι € 4,6 εκατ. τη χρήση 2005 και € 12,5 εκατ. τη χρήση 2004.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λειτουργικών εξόδων (προ απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και προ προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις) για τις χρήσεις 2004-2006:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ **

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Δαπάνες Προσωπικού	238,6	264,9	301,8
Έξοδα Διοίκησης	176,7	214,1	247,4
Αποσβέσεις	39,0	47,0	55,4
(Κέρδη) / Ζημιές από Πώληση Παγίων	(12,5)	(4,6)	(12,0)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων **	441,8	521,5	592,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** προ απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών και προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι δαπάνες προσωπικού στην Ελλάδα και το εξωτερικό διαμορφώθηκαν σε € 301,8 εκατ. τη χρήση 2006, έναντι € 264,9 εκατ. το 2005 και € 238,6 εκατ. το 2004 σημειώνοντας αύξηση κατά 13,9% το 2006 σε σύγκριση με το 2005 (11% αύξηση το 2005 σε σύγκριση με το 2004). Το σύνολο του προσωπικού για τον Όμιλο Πειραιώς το 2006 ανήλθε σε 9.253 άτομα έναντι 8.151 για το 2005 (αύξηση κατά 13,5%) και 5.934 άτομα το 2004. Επίσης, το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου αυξήθηκε κατά 87 μονάδες το 2006 και κατά 140 το προηγούμενο έτος.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των δαπανών προσωπικού για τις χρήσεις 2004-2006:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Μισθοί και Ημερομίσθια	174,3	184,0	217,8
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	31,3	38,5	46,2
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	14,0	17,0	13,0
Δαπάνες Παροχών μετά τη Συνταξιοδότηση	19,0	25,4	24,8
Σύνολο Δαπανών Προσωπικού	238,6	264,9	301,8

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα έξοδα διοίκησης αυξήθηκαν κατά 15,5% το 2006 και διαμορφώθηκαν σε € 247,4 εκατ. έναντι € 214,1 εκατ. το 2005 και € 176,7 εκατ. το 2004 (αύξηση κατά 21,1% το 2005 σε σύγκριση με το 2004). Οι αυξήσεις αυτές σχετίζονται με την επέκταση του δικτύου καταστημάτων, αλλά και της σημαντικής αύξησης των εργασιών του Ομίλου όπως επίσης της αύξησης των προωθητικών ενεργειών, της διαφήμισης και των αμοιβών και δαπανών προς τρίτους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εξόδων διοίκησης για τις χρήσεις 2004-2006:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Ενοίκια	28,3	32,5	36,3
Φόροι - Τέλη	23,1	29,1	35,0
Διαφήμιση	15,8	28,3	36,2
Εξυπηρέτηση - Προώθηση Τραπεζικών Προϊόντων	22,3	22,7	26,0
Αμοιβές και Δαπάνες Τρίτων	26,6	29,3	37,8
Λοιπά Έξοδα Διοίκησης	60,6	72,2	76,0
Σύνολο Εξόδων Διοίκησης	176,7	214,1	247,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα έξοδα διοίκησης στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε € 196,9 εκατ. το 2006 έναντι € 183,5 εκατ. το 2005, σημειώνοντας αύξηση 7%. Τα αντίστοιχα έξοδα από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό διαμορφώθηκαν σε € 50,5 εκατ. έναντι € 30,6 εκατ. το 2005 σημειώνοντας αύξηση κατά 65%. Η αύξηση στα έξοδα διοίκησης οφείλεται τόσο στη σημαντική επέκταση του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου, όσο και στη σημαντική αύξηση του όγκου των εργασιών.

Κατά τη χρήση 2006 οι αποσβέσεις που διενήργησε ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αυξήθηκαν σε σχέση με τις χρήσεις 2005 και 2004 και διαμορφώθηκαν σε € 55,4 εκατ. έναντι € 47,0 εκατ. € 39,0 εκατ. τις χρήσεις 2005 και 2004 αντίστοιχα. Η αύξηση των αποσβέσεων το 2006 συνδέεται κυρίως με τις νέες εξαγορές θυγατρικών στα μέσα της χρήσης 2005 (σε Σερβία, Αίγυπτο και Βουλγαρία). Οι αποσβέσεις που συνδέονται με τις εξαγορές αυτές επιβάρυναν το 2005 μόνο κατά το 2ο εξάμηνο.

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» (υπολογίζεται ως το σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. έξοδα προσωπικού, γενικά διοικητικά έξοδα συν αποσβέσεις και κέρδη/ ζημιές από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού) διαρούμενο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου) κατά το 2006 βελτιώθηκε στο 48,4% έναντι 57,9% κατά τη χρήση 2005 και 59,6% κατά τη χρήση 2004. Εάν δεν συμπεριληφθεί το 2006 το κέρδος από την πώληση της ING ο σχετικός δείκτης διαμορφώνεται στο 54,2%.

Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Προβλέψεις για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Κατά τη χρήση 2006 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διενήργησε απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών ύψους € 74,3 εκατ. έναντι € 69,0 εκατ. τη χρήση 2005 και € 90,2 εκατ. τη χρήση 2004. Η προσεκτική πιστωτική επέκταση, η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, οι διαγραφές που διενήργησε ο Όμιλος (€ 127,4 εκατ. το 2006, € 137,7 εκατ. το 2005 και € 102,7 εκατ. το 2004) και η σταθερότητα του επιχειρηματικού περιβάλλοντος έχουν ως αποτέλεσμα τη βελτίωση της ποιότητας των δανείων, με αποτέλεσμα ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων να διαμορφωθεί από 3,41% το Δεκέμβριο του 2005 σε 2,37% το Δεκέμβριο του 2006. Πρέπει δε να σημειωθεί ότι οι χαμηλότερες προβλέψεις το 2005 σε σύγκριση με το 2004 είναι αποτέλεσμα και της εφαρμογής του νόμου για τα πανωτόκια (περίπου € 39,5 εκατ. το 2004 προερχόμενα από το χαρτοφυλάκιο της ETBAbank).

Επίσης, σχηματίστηκαν προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις ύψους € 2,7 εκατ. κατά τη χρήση 2006 έναντι € 7,4 εκατ. τη χρήση 2005 και € 1,7 εκατ. τη χρήση 2004.

Κέρδη προ Φόρων

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, κατά τη χρήση 2006 παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά 82,7% το 2006 έναντι 47,8% το 2005 σε σύγκριση με το 2004 και διαμορφώθηκαν σε € 556,5 εκατ. έναντι € 304,6 εκατ. τη χρήση 2005 έναντι € 206,1 εκατ. τη χρήση 2004.

Φόροι

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2006, 2005 και 2004 επιβαρύνθηκαν με φόρο εισοδήματος € 100,1 εκατ., € 21,9 εκατ. και € 30,1 εκατ. αντίστοιχα.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος για τις χρήσεις 2004-2006:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Τρέχων Φόρος	42,6	42,3	61,8
Αναβαλλόμενος Φόρος	(13,2)	(21,0)	38,0
Αναλογία Φόρου Συγγενών Εταιριών	0,7	0,6	0,3
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	30,1	21,9	100,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 109 παρ. 1 του Ν. 2238/94 ανέρχεται για τη χρήση 2004 σε ποσοστό 35%, τη χρήση 2005 σε ποσοστό 32% και για τη χρήση 2006 σε ποσοστό 29%. Η Τράπεζα, όμως, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την ΕΤΒΑ το 2003 και την Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. κατά το 2005, κάνοντας χρήση των διατάξεων του άρθρου 9 παρ. 2 και 3 του Ν. 2992/2002, προσδιόρισε το ποσό του φόρου εισοδήματος εφαρμόζοντας ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστά 30%, 27% και 24% για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα.

Το 2006 ο φόρος εισοδήματος ανήλθε σε € 100,1 εκατ. έναντι € 21,9 εκατ. ευρώ το 2005 και € 30,1 εκατ. το 2004. Ειδικότερα:

- ο τρέχων φόρος διαμορφώθηκε σε € 61,8 εκατ. το 2006 έναντι € 42,3 εκατ. το 2005, αύξηση που οφείλεται κυρίως στη μεγέθυνση των φορολογητέων εσόδων του Ομίλου, παρά το μειωμένο -κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες- ονομαστικό φορολογικό συντελεστή για το 2006 και για το 2005 λόγω της απορρόφησης της ΕΛ.Ε.Ε.ΧΑ. από την Τράπεζα. Επιπρόσθετα, το έξοδο του αναβαλλόμενου φόρου ανήλθε σε € 38,0 εκατ. το 2006, εκατ. των οποίων ποσό 32,5 εκατ. αντιστοιχεί στα χρηματιστηριακά κέρδη από την πώληση της ING Groep N.V., τα οποία συμψήφισαν το χρεωστικό αποθεματικό του άρθρου 38 του Ν. 2238/94.
- ο τρέχων φόρος διαμορφώθηκε σε € 42,3 εκατ. το 2005 έναντι € 42,6 εκατ. το 2004, επηρεαζόμενος θετικά από τη μείωση του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες λόγω της απορρόφησης της ΕΛ.Ε.Ε.ΧΑ. από την Τράπεζα. Εντός του 2005, αναγνωρίστηκε έσοδο από αναβαλλόμενο φόρο επί του χρεωστικού αποθεματικού του άρθρου 38 του Ν. 2238/94, που οδήγησε στη δημιουργία πιστωτικού υπολοίπου στον αναβαλλόμενο φόρο για το 2005, ύψους € 21,0 εκατ., έναντι αντίστοιχου ποσού € 13,2 εκατ. το 2004.

Κέρδη μετά από Φόρους

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρουσίασαν κατά τη χρήση 2006 αύξηση 61,5% και διαμορφώθηκαν σε € 456,5 εκατ. έναντι € 282,7 εκατ. τη χρήση 2005 και € 176,0 εκατ. τη χρήση 2004.

Σημειώνεται ότι τα αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 434,7 εκατ. έναντι € 263,8 εκατ. τη χρήση 2005 (παρουσιάζοντας αύξηση κατά 64,7%) και € 127,3 εκατ. τη χρήση 2004, ενώ τα αναλογούντα, στους μετόχους μειοψηφίας, κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου τη χρήση 2006 παρουσίασαν αύξηση κατά 15%.

3.8.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών 2004-2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των βασικών μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004-2006:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ 2004-2006

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.158,6	1.570,2	1.885,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	150,9	222,0	165,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	245,4	2.220,3	2.626,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	5,9	22,7	56,4
Χρηματοπιστωτικά Μέσα αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	1.432,7	1.180,1	2.021,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	11.705,2	15.451,1	20.426,6
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου			
- Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	472,3	685,6	1300,1
- Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα	18,2	95,6	99,9
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	45,6	65,6	29,7
Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	120,1	202,2	192,3
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	628,2	431,2	524,1
Επενδύσεις σε Ακίνητα	126,3	542,4	619,7
Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση	-	12,0	12,8
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	112,5	137,2	100,3
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	169,7	165,8	181,4
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	454,7	541,3	689,3
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.846,3	23.545,5	30.931,2
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.687,8	3.535,8	4.882,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	43,7	37,6	59,7
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	10.867,9	13.196,5	16.734,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.649,5	3.745,7	5.261,5
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	392,8	402,4	803,8
Υβριδικά Κεφάλαια	193,6	201,2	201,2
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	150,2	154,7	153,2
Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	58,6	20,7	11,7
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	26,1	29,0	47,1
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	29,5	60,2	72,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	477,2	554,1	871,0
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.576,8	21.937,8	29.098,8
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	831,1	1.024,9	1.288,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	365,7	330,6	88,1
Μείον: Ίδιες μετοχές	(25,3)	(17,6)	(97,3)
Λοιπά Αποθεματικά	75,1	96,2	163,7
Κέρδη εις Νέο	(344,5)	(55,8)	172,9
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	902,2	1.378,4	1.616,2
Δικαιώματα Μειοψηφίας	367,2	229,2	216,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.269,4	1.607,7	1.832,4
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	16.846,3	23.545,5	30.931,2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.4 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2004-2006

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 1.885,1 εκατ. την 31.12.2006, έναντι € 1.570,2 εκατ. την 31.12.2005 και € 1.158,6 εκατ. την 31.12.2004, παρουσιάζοντας αύξηση 20,1% σε σχέση με το 2005.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 παρατίθεται ακολούθως:

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Ταμείο	148,1	196,2	304,5
Nostros ⁽¹⁾ και Λογαριασμοί Όψεως σε Τράπεζες	44,1	109,4	175,8
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	598,3	686,9	796,6
Επιταγές Εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	309,1	339,8	379,4
Υποχρεωτικές Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	59,0	237,9	228,8
ΣΥΝΟΛΟ	1.158,6	1.570,2	1.885,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Λογισμικό ανταποκριτών (Nostros).

Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 165,2 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 222,0 εκατ. την 31.12.2005 και € 150,9 εκατ. την 31.12.2004.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε € 2.626,9 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 2.220,3 εκατ. την 31.12.2005 και € 245,4 εκατ. την 31.12.2004.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 - 2006 παρατίθεται ακολούθως:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες Εσωτερικού και Τράπεζες Εξωτερικού	76,3	1.979,4	2.603,6
Επιταγές Εισπρακτέες	22,1	11,2	9,9
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	65,6	143,9	10,7
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	78,4	79,2	2,6
Επιταγές Εισπρακτέες (άνω των 90 ημερών)	3,0	6,6	-
Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	245,4	2.220,3	2.626,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού παρουσίασε αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 2.021,3 εκατ. έναντι € 1.180,1 εκατ. στις 31.12.2005 και € 1.432,7 εκατ. στις 31.12.2004. Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου			
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	630,4	941,8	1.749,4
Εκδόσεις Δημοσίου Άλλων Κρατών	10,8	44,0	49,2
Ομόλογα Εταιριών	110,1	22,3	34,2
Ομόλογα Τραπεζών	29,9	1,3	0,1
Σύνολο Ομολόγων	781,1	1.009,4	1.832,9
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	326,3	57,4	112,5
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	43,0	16,4	15,6
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	3,9	3,9
Μη Εισηγμένες Μετοχές	-	0,1	-
Σύνολο Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	369,3	77,8	131,9
ΣΥΝΟΛΟ (Α)	1.150,4	1.087,1	1.964,8
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	282,3	92,9	56,4
ΣΥΝΟΛΟ (Β)	282,3	92,9	56,4
ΣΥΝΟΛΟ (Α)+(Β)	1.432,7	1.180,1	2.021,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών περιλαμβάνονται τα ομόλογα των συμβάσεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps).

Από τα ανωτέρω ομόλογα της 31.12.2006, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών, ποσό € 1.678 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 190 εκατ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 21 εκατ. zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2005 ανέρχονται σε € 946 εκατ. (fixed), € 79 εκατ. (FRN) και € 77 εκατ. (zero-coupon). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2004 ανέρχονται σε € 722 εκατ. (fixed), € 262 εκατ. (FRN) και € 79 εκατ. (zero-coupon).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων, που μεταφέρθηκαν στις αντίστοιχες κατηγορίες ομολόγων, ανέρχονται σε € 38 εκατ. (2005: € 21 εκατ. και 2004: € 12 εκατ.)

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» μετά από προβλέψεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 20.426,6 εκατ. έναντι € 15.451,1 εκατ. την 31.12.2005 και € 11.705,2 εκατ. την 31.12.2004.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά Πελατών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 - 2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Δάνεια προς Ιδιώτες			
Στεγαστικά Δάνεια	2.220,3	3.385,6	4.442,1
Καταναλωτικά / Προσωπικά Δάνεια	1.215,6	1.774,5	2.345,8
Πιστωτικές Κάρτες	257,9	353,2	431,8
Λοιπά	230,4	189,5	126,7
	3.924,2	5.702,8	7.346,5
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	8.244,1	10.181,4	13.458,0
Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων	12.168,3	15.884,1	20.804,4
Μείον: Προβλέψεις για Ζημιές (απομειώσεις)			
από Δάνεια και Προκαταβολές	(463,1)	(433,0)	(377,8)
Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων (μετά από Προβλέψεις)	11.705,2	15.451,1	20.426,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο ρυθμός αύξησης των στεγαστικών δανείων διαμορφώθηκε σε 31% σε ετήσια βάση, υψηλότερος από το ρυθμό της αγοράς (28% εκτίμηση), με το υπόλοιπο να ανέρχεται σε € 4.442 εκατ. το τέλος Δεκεμβρίου του 2006 έναντι € 3.386 εκατ. το τέλος Δεκεμβρίου του 2005. Τα καταναλωτικά δάνεια σημείωσαν αύξηση 25% σε ετήσια βάση και ανήλθαν στο τέλος Δεκεμβρίου 2006 σε € 2.904 εκατ. έναντι € 2.318 εκατ. το Δεκέμβριο του 2005. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 36% στο τέλος Δεκεμβρίου 2006, όσο και στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2005.

Τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό, στα οποία ο Όμιλος έχει σημαντική τεχνογνωσία, αυξήθηκαν κατά 36% και διαμορφώθηκαν σε € 8.803 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου του 2006 έναντι € 6.487 εκατ. στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2005. Η συγκεκριμένη κατηγορία δανείων αντιπροσωπεύει το 42% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Τα δάνεια προς μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 22% του συνόλου των χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε € 4.655 εκατ. στο τέλος Δεκεμβρίου του 2006 έναντι € 3.694 εκατ. στο τέλος του Δεκεμβρίου του 2005, σημειώνοντας αύξηση κατά 26%.

Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια να διαμορφώνονται στο 2,37% των χορηγήσεων το 2006 έναντι 3,41% το 2005, επιτυγχάνοντας το στόχο για δείκτη Ομίλου κάτω του 2,5% ένα χρόνο νωρίτερα. Η βελτίωση αυτή είναι αποτέλεσμα της συνετής πιστωτικής πολιτικής, της αποτελεσματικής διαχείρισης του προβληματικού χαρτοφυλακίου, αλλά και της διαγραφής δανείων (€ 127 εκατ. το 2006, επιπρόσθετα των € 138 εκατ. που διαγράφηκαν

στο 2005) από ήδη σχηματισμένες προβλέψεις². Οι διαγραφές αυτές οδήγησαν και στη σημαντική βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, καθώς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια καλύπτονται επίσης από σημαντικές εξασφαλίσεις. Η αναλογία κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις σωρευτικές προβλέψεις (υπολογίζεται ως το πηλίκο των σωρευτικών προβλέψεων προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου) είναι από τις υψηλότερες στην ελληνική τραπεζική αγορά και διαμορφώνεται στο 77% (31.12.2005: 80% και 31.12.2004: 93%) (πηγή ΤτΕ - Έκθεση του Διοικητή για το 2005).

Για την Τράπεζα, ο γενικός κανόνας για τις δανειακές απαιτήσεις που θεωρούνται μη εξυπηρετούμενες είναι οι εξής:

- για τις απαιτήσεις έναντι πελατών στην Ελλάδα, στα δάνεια επιχειρήσεων με τη συμπλήρωση 90 ημερών μη εμπρόθεσμης πληρωμής και στα δάνεια ιδιωτών με τη συμπλήρωση 180 ημερών
- για τις απαιτήσεις έναντι πελατών που προέρχονται από τις δραστηριότητες εκτός Ελλάδας, στις χώρες όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, οι απαιτήσεις καθίστανται μη εξυπηρετούμενες στις 90 ημέρες μη εμπρόθεσμης πληρωμής, είτε πρόκειται για ιδιώτες είτε για επιχειρήσεις

Σημειώνεται ότι η ως άνω αναφερόμενη πολιτική της Τράπεζας σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είναι αυτή που ίσχυε καθ'όλη την περίοδο 2004-2006. Συνεπώς, τα ποσά των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων είναι συγκρίσιμα για όλες τις ως άνω χρήσεις και αντικατοπτρίζουν την εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και του Ομίλου.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και άλλες χορηγήσεις για τις χρήσεις 2004- 2006:

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ (ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ) ΓΙΑ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ:

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Υπόλοιπο Έναρξης	479,9	463,1	433,0
Υπόλοιπο Προβλέψεων από Νέες Θυγατρικές	-	33,5	-
Έξοδο Χρήσης	90,2	67,7	74,1
Διαγραφές	(102,7)	(137,7)	(127,4)
Μεταφορές από Λοιπές Προβλέψεις	-	8,0	-
Υπόλοιπα Θυγατρικών που Πωλήθηκαν	-	-	(0,0)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(4,3)	(1,5)	(1,9)
Υπόλοιπο Λήξης	463,1	433,0	377,8

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το έξοδο της χρήσης 2005 (€ 69.023 χιλ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό € 1.331 χιλ. που αφορά διαγραφή απαιτήσεων με απευθείας επιβάρυνση των εξόδων της χρήσης.

Το έξοδο της χρήσης 2006 (€ 74.331 χιλ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό € 196 χιλ. που αφορά πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων.

2. Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζοντας σχετική οδηγία της Τράπεζας της Ελλάδος προχώρησε σε διαγραφές καταναλωτικών δανείων για καθυστερήσεις άνω του έτους, τα οποία όμως εκτιμάται, βάσει ιστορικών στατιστικών δεδομένων, ότι στο μέλλον θα δημιουργήσουν έσοδα επανείσπραξης σημαντικού μέρους αυτών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 1.300,1 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 685,6 εκατ. την 31.12.2005, και € 472,3 εκατ. την 31.12.2004.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 99,9 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 95,6 εκατ. την 31.12.2005 και € 18,2 εκατ. την 31.12.2004.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση Χαρτοφυλακίου (σε Εύλογες Αξίες)			
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης			
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	-	-	355,8
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	132,9	245,6	166,8
Ομόλογα Εταιριών	126,7	86,2	132,6
Ομόλογα Τραπεζών	3,0	36,8	37,5
	262,6	368,6	692,7
Μετοχές και Άλλοι τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης			
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	14,4	28,3	471,1
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	74,7	153,1	3,4
Μη Εισηγμένες Μετοχές	116,0	130,6	132,9
	205,1	312,0	607,4
Εταιρίες που εξαιρούνται της Ενοποίησης / Υπό εκκαθάριση	4,7	5,0	-
Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	472,3	685,6	1.300,1
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα			
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	17,4	94,0	99,9
Ομόλογα Εταιριών	0,7	1,5	-
Σύνολο Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	18,2	95,6	99,9
Σύνολο Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	490,5	781,1	1.400,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαχωρίζονται σε επιμέρους χαρτοφυλάκια: το διακρατούμενο έως τη λήξη και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου διακρατούνται στο κόστος και δεν αποτιμώνται έως τη λήξη τους ενώ τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και τα κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση καταχωρούνται στα κεφάλαια (αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου) μέχρι τα χρεόγραφα αυτά να πωληθούν οπότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες του αποθεματικού καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Από τα ανωτέρω ομόλογα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της 31.12.2006, ποσό € 377 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 414 εκατ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 2 εκατ. είναι zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2005 ανέρχονται σε € 305 εκατ. (fixed), 157 εκατ.(FRN), € 2 εκατ. zero-coupon και για την 31.12.2004 σε € 258 εκατ. (fixed) και € 23 εκατ. (FRN).

Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 192,3 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 202,2 εκατ. την 31.12.2005, έναντι € 120,1 εκατ. την 31.12.2004.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
(ποσά σε εκατ. €)*	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Υπεραξία	96,9	-	96,9	141,3	-	141,3	139,1	-	139,1
Λογισμικό	51,0	(39,8)	11,2	60,2	(47,1)	13,1	74,7	(55,7)	19,0
Λοιπά Άυλα	21,4	(9,4)	12,0	64,8	(16,9)	47,8	50,4	(16,3)	34,1
ΣΥΝΟΛΟ	169,3	(49,2)	120,1	266,3	(64,0)	202,2	264,2	(72,0)	192,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μείωση της υπεραξίας την 31.12 2006 έναντι της 31.12.2005 οφείλεται α) στη νέα υπεραξία από εξαγορά εταιριών και αυξήσεις ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές το 2006 ύψους € 6,7 εκατ., β) στη μεταφορά υπεραξίας στα κέρδη εις νέον της θυγατρικής εταιρίας ΓΕΚΑ Α.Ε. κατά την απορρόφηση της Πειραιώς Prodefin Holding Α.Ε. ύψους € 7,1 εκατ., και γ) στις πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές ύψους € 1,7 εκατ.

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 524,1 την 31.12.2006 έναντι € 431,2 την 31.12.2005 και € 628,2 εκατ. την 31.12.2004, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση της τάξης του 21,5%.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004-2006 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία	Αξία Κτήσης	Συσσ/νες Αποσβέσεις	Αναπόσβεστη Αξία
Γήπεδα και Κτίρια	383,1	(8,0)	375,2	238,4	(11,7)	226,7	273,9	(16,8)	257,1
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	154,7	(114,4)	40,3	183,1	(132,2)	50,9	214,1	(150,1)	64,0
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	85,4	0,0	85,4	24,1	-	24,1	41,3	0,0	41,3
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	109,2	(40,9)	68,3	90,6	(27,7)	62,9	98,2	(29,8)	68,4
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	107,5	(48,5)	59,0	122,4	(55,7)	66,7	157,4	(64,1)	93,3
ΣΥΝΟΛΟ	839,9	(211,7)	628,2	658,5	(227,4)	431,2	784,9	(260,8)	524,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Ακίνητα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 619,7 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 542,4 εκατ. την 31.12.2005 και € 126,3 εκατ. την 31.12.2004. Η αύξηση της τάξης του 329,5% του 2005 σε σχέση με το 2004 οφείλεται κυρίως σε εργασίες που πραγματοποιήθηκαν στο CityLink.

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 870,6 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 707,2 εκατ. την 31.12.2005 και € 624,4 εκατ. την 31.12.2004.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	37,6	113,9	169,9
Προπληρωμένοι Φόροι και Παρακρατηθέντες Φόροι	47,4	66,3	69,1
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές και το Δημόσιο	52,9	60,8	62,3
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	169,7	165,8	181,4
Λοιπά Στοιχεία	316,7	300,4	387,9
ΣΥΝΟΛΟ	624,4	707,2	870,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται απαιτήσεις από πελάτες, αποθέματα θυγατρικών εμπορικών εταιριών, εισφορές της Πειραιώς Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο συνεγγυητικό και επικουρικό κεφάλαιο χρηματιστηριακών εταιριών και λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς προς πιστωτικά ιδρύματα ανήλθαν σε € 4.882,9 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 3.535,8 εκατ. την 31.12.2005 και € 1.687,8 εκατ. την 31.12.2004.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» κατά την υπό εξέταση περίοδο αναλύεται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	3,0	4,0	2,6
Καταθέσεις από Τράπεζες	1.508,4	3.363,0	4.201,5
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	150,2	24,0	673,9
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα - Repos	26,1	144,8	4,8
ΣΥΝΟΛΟ	1.687,8	3.535,8	4.882,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Η Τράπεζα Πειραιώς σύναψε νέο δάνειο Schuldschein (Σεπτέμβριος 2006) ύψους € 200 εκατ. με διάρκεια 5 ετών και τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης, αυξάνοντας έτσι τον συνολικό δανεισμό μέσω Schuldschein στα € 650 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 450 εκατ. την 31.12.2005.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς προς πελάτες ανήλθαν σε € 16.734,6 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 13.196,5 εκατ. την 31.12.2005 και € 10.867,9 εκατ. την 31.12.2004.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» κατά την υπό εξέταση περίοδο αναλύεται ως εξής:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Καταθέσεις			
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	2.404,4	3.519,5	4.034,4
Ταμειυτήριο	2.988,9	3.402,9	3.626,4
Καταθέσεις Προθεσμίας	4.660,9	5.915,5	8.773,9
Λοιπές Καταθέσεις	163,8	212,5	241,7
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων - Repos	650,0	146,1	58,2
ΣΥΝΟΛΟ	10.867,9	13.196,5	16.734,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται, κατά την 31.12.2006, καταθέσεις ύψους € 198 εκατ. (31.12.2005: € 101,8 εκατ. και 31.12.2004: € 21,3 εκατ.) οι οποίες είναι δεσμευμένες.

Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 13.838 εκατ. (31.12.2005: € 12.295 εκατ., 31.12.2004: € 10.524 εκατ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 2.714 εκατ. (31.12.2005: € 901 εκατ., 31.12.2004: € 344 εκατ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 5.261,5 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 3.745,7 εκατ. την 31.12.2005 και € 1.649,5 εκατ. την 31.12.2004.

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, κατά την υπό εξέταση περίοδο, αναλύεται ως εξής:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
EMTN (1) - Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	349,2	937,1	1.969,0
ECP (2) - Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	820,1	1.641,7	1.885,9
Ομόλογα ΕΤΒΑ	480,2	438,1	791,6
Ομολογιακό Δάνειο από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	-	725,1	611,4
Λοιποί Πιστωτικοί Τίτλοι	-	3,7	3,6
ΣΥΝΟΛΟ	1.649,5	3.745,7	5.261,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Χρεωστικών Τίτλων (Euro Medium Term Note).

(2) Πρόγραμμα Έκδοσης Εμπορικών Χρεογράφων (Euro Commercial Paper).

Σχετικά με το πρόγραμμα ECP, οι σε κυκλοφορία ευρισκόμενοι βραχυπρόθεσμοι τίτλοι κυμάνθηκαν στο επίπεδο των € 2 δισ. χωρίς σημαντική μεταβολή στο επίπεδο της μέσης ληκτότητας ή του επιτοκιακού περιθωρίου.

Η δραστηριότητα έκδοσης τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN περιέλαβε από την αρχή του έτους 2006 την έκδοση πιστωτικών τίτλων σε ημεδαπούς επενδυτές μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων. Ολοκληρώθηκε (Ιανουάριος 2006) η επανέκδοση ύψους € 50 εκατ. του 5ετούς ομολόγου αναφοράς. Η Τράπεζα εξέδωσε (Μάρτιος 2006) νέο 3ετές ομολόγο αναφοράς κύριου χρέους ύψους € 500 εκατ. με ονομαστικό επιτόκιο Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης. Επίσης, η Τράπεζα εξέδωσε (Οκτώβριος 2006) νέο 5ετές ομολόγο κύριου χρέους ύψους € 500 εκατ. με ονομαστικό επιτόκιο Euribor 3 μηνών συν 25 μονάδες βάσης.

Τα ομόλογα από την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδόθηκαν το 2005 από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Estia Mortgage Finance PLC στη Μ.Βρετανία. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου ύψους € 750 εκατ. η Estia Mortgage Finance PLC έχει δικαίωμα ολικής πρόωρης αποπληρωμής των ομολογιών από την ένατη επέτειο έκδοσης των ομολογιών και εξής. Το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών συν 18 μονάδες βάσης.

Οι λοιποί πιστωτικοί τίτλοι έχουν εκδοθεί από την Piraeus Bank Bulgaria στις 19.07.2004 με διάρκεια 5 έτη και δεν παρέχουν δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής.

Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια και Υβριδικά Κεφάλαια

Το ύψος των λοιπών δανειακών και υβριδικών κεφαλαίων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 1.005,1 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 603,5 εκατ. στις 31.12.2005 και € 586,4 εκατ. στις 31.12.2004.

ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	193,6	201,2	201,2
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	392,8	398,1	800,1
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	-	4,2	3,8
ΣΥΝΟΛΟ	586,4	603,5	1.005,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα υβριδικά κεφάλαια έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Capital PLC. Έχουν ημερομηνία έναρξης την 27.10.2004 με δυνατότητα ανάκλησης σε 10 έτη. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 125 μονάδες βάσης.

Τα κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Finance PLC. Αρχικά εκδόθηκε ποσό € 400 εκατ. με ημερομηνία έναρξης την 29.09.2004, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 60 μονάδες βάσης. Στη συνέχεια εκδόθηκε ποσό € 400 εκατ. με ημερομηνία έναρξης την 20.07.2006, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 55 μονάδες βάσης.

Το δικαίωμα ανάκλησης των Λοιπών Κεφαλαίων Μειωμένης Εξασφάλισης, που είχαν εκδοθεί από την Marathon Bank στις 18.12.2001 με διάρκεια 30 έτη και ονομαστικό επιτόκιο Libor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 360 μονάδες βάσης, ανακλήθηκε στις 18.12.2006. Στις 15.12.2006 εκδόθηκε από την Marathon Bank κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης, χωρίς δικαίωμα ανάκλησης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 871 εκατ. την 31.12.2006 έναντι € 554,1 εκατ. την 31.12.2005 και € 477,2 εκατ. την 31.12.2004. Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω διατραπεζικών συστημάτων, υποχρεώσεις προς προμηθευτές, υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις και λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου (αφαιρουμένων των δικαιωμάτων μειοψηφίας στα Ίδια Κεφάλαια) ανήλθαν την 31.12.2006 σε € 1.832,4 εκατ. έναντι την 31.12.2005 σε € 1.607,7 εκατ. και € 1.269,4 εκατ. την 31.12.2004.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 - 2006:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Μετοχικό Κεφάλαιο	831,1	1.024,9	1.288,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	365,7	330,6	88,1
Μείον: Ίδιες Μετοχές	25,3	17,6	97,3
Λοιπά Αποθεματικά	75,1	96,2	163,7
Τακτικό Αποθεματικό	57,0	22,9	41,5
Έκτακτο Αποθεματικό	6,3	0,5	(0,5)
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	3,0	62,5	109,6
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	3,7	3,5	(1,6)
Λοιπά Αποθεματικά	5,1	6,8	14,5
Κέρδη εις Νέον	(344,5)	(55,8)	172,9
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	902,2	1.378,4	1.616,2
Δικαιώματα Μειοψηφίας	367,2	229,2	216,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.269,4	1.607,7	1.832,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.8.5 Επενδύσεις Χρήσεων 2004 - 2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς (μόνο προσθήκες) για τις χρήσεις 2004-2006 (σε Δ.Π.Χ.Π.):

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2004 - 2006

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006
Αξία Κτήσεως			
A. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις			
Γήπεδα και Κτίρια	16,9	33,7	33,3
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	17,7	29,8	30,6
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	15,8	1,7	49,2
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	41,5	30,6	30,0
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	10,5	15,6	25,2
Επενδύσεις σε Ακίνητα	16,9	248,2	55,8
Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση	0,0	28,8	4,6
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (A)	119,2	388,4	228,7
B. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις			
Λογισμικό	7,1	9,4	14,3
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	8,5	47,4	1,2
Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων (B)	15,6	56,8	15,5
Σύνολο (A+B)	134,9	445,2	244,2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή.

Κατά την περίοδο 2004 - 2006 ο Όμιλος προέβη σε επενδύσεις ποσού € 134,9 εκατ., € 445,2 εκατ. και € 244,2 εκατ., αντίστοιχα. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούσαν κυρίως την επέκταση τους δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, την απόκτηση παγίων στοιχείων όπως γηπέδων και κτιρίων, επίπλων ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού και επενδύσεις σε ακίνητα καθώς και επενδύσεις σε λογισμικό:

ΧΡΗΣΗ 2004

- Διεύρυνση δικτύου Ομίλου με 52 επιπλέον μονάδες.
- Η Τράπεζα Πειραιώς αγόρασε από την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε. το σύνολο των παγίων που είχε με σχέση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Εξ αυτών, πάγια αξίας € 27,22 εκατ. αφορούν οικόπεδα και κτίρια.

Πέραν των ανωτέρω ο Όμιλος προέβη στην ενίσχυση της θέσης του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρίες αλλά και πραγματοποίηση επενδύσεων σε νέες εταιρίες (€ 43,72 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε., € 42,07 εκατ. στην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε., € 36 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN Α.Ε., € 25,61 εκατ. στη MARATHON BANK, € 13,02 εκατ. στη SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε., € 10,95 εκατ. στην E-VISION Α.Ε., € 6,49 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε., € 4,21 εκατ. στη MULTICOLLECTION Α.Ε., € 4,68 εκατ. στην ΗΛΕΚΤΡΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ και € 1 εκατ. στην PIRAEUS LEASING ROMANIA SRL).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΧΡΗΣΗ 2005

- Επέκταση του δικτύου καταστημάτων κατά 24 μονάδες στην Ελλάδα και 116 στο εξωτερικό.
- Σταδιακή ολοκλήρωση των εργασιών στο κτίριο του Μ.Τ.Σ. και σταδιακή εγκατάσταση σε αυτό μονάδων του Ομίλου.

Πέραν των ανωτέρω ο Όμιλος προέβη στα ακόλουθα:

- Ίδρυση νέων εταιριών (ΠΕΙΡΑΙΩΣ CONSTRUCTIONS A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ BUILDINGS A.E., APE COMMERCIAL PROPERTY A.E., APE FIXED ASSETS A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER A.E.). Η Τράπεζα συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησαν οι τρεις τελευταίες προαναφερθείσες θυγατρικές ύψους € 7,5 εκατ., € 3,2 εκατ. και € 7,5 εκατ. αντίστοιχα.
- Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών και αύξηση του ποσοστού συμμετοχής σε άλλες (€ 7,5 εκατ. στην PIRAEUS ROMANIA BANK S.A., € 2,55 εκατ. στην MARATHON BANK, € 6,20 εκατ. στην TIRANA BANK S.A., € 39,86 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π., € 20 εκατ. στην PICAR A.E.E., € 2 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε., € 2 εκατ. στην ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε. και € 13,36 εκατ. σε λοιπές συμμετοχικού ενδιαφέροντος εταιρίες).
- Ισχυρή παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό με επενδύσεις και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που ακολούθησαν σε εταιρίες στην Αίγυπτο, στη Βουλγαρία και στη Σερβία καθώς και ενίσχυση της θέσης του στην Κύπρο (€ 69,03 εκατ. στην PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E., € 61,34 εκατ. στην PIRAEUS BANK BULGARIA S.A., € 28,14 εκατ. στην PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D., € 4,35 εκατ. στην EUROINVESTMENT AND FINANCE LTD, € 2,7 εκατ. στην ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD).

ΧΡΗΣΗ 2006

- Επέκταση του δικτύου καταστημάτων κατά 28 μονάδες στην Ελλάδα και 59 στο εξωτερικό.

Πέραν των ανωτέρω ο Όμιλος προέβη στα ακόλουθα:

- Ολοκλήρωση της απορρόφησης των καταστημάτων της Τράπεζας στην Βουλγαρία από την θυγατρική PIRAEUS BANK BULGARIA S.A. και εξ' ολοκλήρου κάλυψη της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 10 εκατ.
- Η Τράπεζα απορρόφησε τη θυγατρική της E-VISION A.E. και το χαρτοφυλάκιό της ύψους € 17,27 εκατ. ενσωματώθηκε στα βιβλία της Τράπεζας. Έτσι η Τράπεζα απέκτησε άμεση συμμετοχή στις εταιρίες EXODUS A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ Α.Ε., PIRAEUS DIRECT SERVICES A.E. και PROJECT ON LINE.
- Ανάπτυξη του Ομίλου στην Ανατολική Μεσόγειο και Νοτιοανατολική Ευρώπη με ίδρυση νέων εταιριών (PIRAEUS EGYPT BROKERAGE Co € 0,69 εκατ., PIRAEUS EGYPT LEASING Co € 0,69 εκατ., PIRAEUS EGYPT ASSET MANAGEMENT S.A.E. € 0,50 εκατ., PIRAEUS INSURANCE-REINSURANCE BROKER ROMANIA € 0,03 εκατ., PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS SRL € 0,01 εκατ., PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE EOOD € 0,02 εκατ.).
- Εξαγορά νέων εταιριών στο εξωτερικό (POLYTROPON PROPERTIES LIMITED € 0,07 εκατ., SHINEFOCUS LIMITED € 0,78 εκατ. και SSIE PIRAEUS SECURITIES ROMANIA S.A. € 0,82 εκατ.) και συνολική επένδυση € 0,13 εκατ. στις εταιρίες CAPITAL INVESTMENTS & FINANCE S.A., MAPLES INVEST. & HOLDING S.A., MARGETSON INVEST & FINANCE S.A. και VITRIA INVESTMENTS S.A.

- Αύξηση του ποσοστού συμμετοχής στην EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD με τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω του Χρηματιστηρίου Αξιών της Κύπρου (€ 0,18 εκατ.).
- Επαύξηση της θέσης του Ομίλου και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών (€ 5,18 εκατ. στην TIRANA BANK IBC, € 13,63 εκατ. στην PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D., € 7,69 εκατ. στην PIRAEUS BANK EGYPT SAE, € 0,32 εκατ. στην ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD, € 25 εκατ. στην PIRAEUS ROMANIA BANK S.A., € 5 εκατ. στην PIRAEUS LEASING ROMANIA SRL, € 1,94 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ., € 5,50 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN Α.Ε., € 1,77 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε., € 0,54 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.Ε.Α.Π., € 0,13 εκατ. στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΑΚΤΟΠΛΟΪΚΩΝ & ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ) και συγγενών εταιριών, με σημαντικότερη τη συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της TRIERIS REAL ESTATE S.A. κατά € 3,65 εκατ.

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.9.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.8.6 Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2004-2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου κατά τις χρήσεις 2004-2006 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2004	01.01- 31.12.2005	01.01- 31.12.2006
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>			
Κέρδη προ Φόρων	206,1	304,6	556,5
Προσαρμογή Κερδών προ Φόρων:			
Προστίθεται: Απομείωση Αξίας Δανείων	90,2	69,0	74,3
Προστίθενται: Αποσβέσεις	39,0	47,0	55,4
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	19,0	25,4	24,8
Κέρδη (αφαιρούνται) / Ζημίες (προστίθενται) από Αποτίμηση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	(46,4)	(26,5)	(20,9)
Κέρδη (αφαιρούνται) / Ζημίες (προστίθενται) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(36,9)	(50,4)	(220,1)
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων</i>	271,0	369,1	470,2
<i>Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:</i>			
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(9,3)	(178,9)	9,1
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Εντόκων Γραμματίων και Άλλων Αξιογράφων	(12,3)	(67,3)	104,1
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	839,8	253,4	(799,9)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	(35,0)	(4,4)	83,3

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2004	01.01- 31.12.2005	01.01- 31.12.2006
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πελάτες	(2.029,8)	(3.853,5)	(5.041,6)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(57,0)	(59,9)	(156,6)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(599,6)	1.848,0	1.347,1
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	1.031,0	2.328,6	3.538,1
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	(58,5)	(71,1)	260,7
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φ/Ε</i>	(659,6)	563,9	(185,5)
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(30,4)	(29,0)	(15,5)
Καθαρή Ταμειακή Εισροή/ (Εκροή) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(690,1)	534,9	(200,9)
<i>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</i>			
(Αγορά) / Πώληση Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτων	(47,5)	(154,7)	(172,6)
(Αγορά) / Πώληση Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(49,3)	(99,1)	(438,5)
Αγορά Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	(16,7)	(39,5)	(8,8)
(Εξαγορά) / Πώληση θυγατρικών Εταιριών	(203,9)	(157,2)	(91,1)
(Εξαγορά) / Πώληση Συγγενών Εταιριών	(1,7)	(16,7)	5,7
Είσπραξη Μερισμάτων	-	-	32,5
Λοιπές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	17,4	19,5	-
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(301,8)	(447,7)	(672,9)
<i>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</i>			
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	22,2	0,0	19,7
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	1.529,7	2.113,3	1.917,4
(Αγορά) / Πώληση Ιδίων Μετοχών	(10,6)	7,7	(50,6)
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(122,0)	(3,5)	(145,4)
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.419,3	2.117,6	1.741,1
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(2,3)	3,2	(1,0)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	425,2	2.208,0	866,2
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	881,9	1.307,0	3.515,1
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης	1.307,0	3.515,1	4.381,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε και ενότητα 3.9.10.2.2 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2004-2006» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.8.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 2004 -2006

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2004-2006.

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθε- ματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004	819,9	354,6	(14,6)	52,5	(405,5)	422,4	1.229,4
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	11,1	11,1	-	-	-	-	22,2
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(59,6)	-	-	-	(59,6)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	49,0	-	5,4	5,1	59,4
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρ/κίου	-	-	-	5,1	-	-	5,1
Κέρδη Χρήσης	-	-	-	-	127,3	48,6	176,0
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης	-	-	-	-	(59,3)	(7,5)	(66,8)
Μεταβολές Ποσοστών σε Θυγατρικές	-	-	-	-	-	(101,4)	(101,4)
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Αποτ/των εις Νέον	-	-	-	12,9	(12,9)	-	0,0
Διαφορές από Συναλλ. Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	4,7	0,5	-	5,1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	831,1	365,7	(25,3)	75,1	(344,5)	367,2	1.269,4
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2005	831,1	365,7	(25,3)	75,1	(344,5)	367,2	1.269,4
Απορροφήσεις Εταιριών - Ακύρωση Ιδίων Μετοχών	193,9	(35,1)	-	0,3	56,6	(233,0)	(17,4)
Προμέρισμα Εταιρίας Ε.Ε.Ε.Χ.	-	-	-	-	5,9	-	5,9
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(132,4)	-	-	-	(132,4)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	140,0	-	12,7	-	152,8
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρ/κίου	-	-	-	59,5	-	-	59,5
Κέρδη Χρήσης	-	-	-	-	263,8	19,0	282,7
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης	-	-	-	-	(80,1)	(19,4)	(99,5)
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Αποτ/των εις Νέον	-	-	-	17,5	(17,5)	-	-
Διανομή Αποθεματικών Πειραιώς ΣΙΓΜΑ Δεβλέτογλου	-	-	-	(7,0)	(1,9)	(2,2)	(11,2)
Αποθεματικό για Πρόγραμμα Διάθεσης Μετοχών (Stock Option Plan)	-	-	-	0,2	-	-	0,2

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθε- ματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Χρήση Τακτικού Αποθεματικού για Κάλυψη Προσαρμογών 1ης Εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π.	-	-	-	(51,7)	51,7	-	-
Εξαγορές και Μεταβολές Ποσοστών σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	97,7	97,7
Διαφορές από Συναλλ. Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	2,2	(2,4)	-	(0,2)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024,9	330,6	(17,6)	96,2	(55,8)	229,2	1.607,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθε- ματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2006	1.024,9	330,6	(17,6)	96,2	(55,8)	229,2	1.607,7
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Κεφαλαιοποίηση Διαφοράς υπέρ το Άρτιο	256,2	(259,2)	-	-	-	-	(3,0)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου μετά από Άσκηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	7,7	16,7	-	(5,0)	-	-	19,4
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(356,2)	-	-	-	(356,2)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	276,4	-	29,1	-	305,6
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	47,1	-	-	47,1
Κέρδη μετά Φόρων Χρήσης 2006	-	-	-	-	434,6	21,8	456,4
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης	-	-	-	-	(107,4)	(8,4)	(115,9)
Προμέρισμα Χρήσης 2006	-	-	-	-	(85,9)	-	(85,9)
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	22,6	(22,6)	-	-
Αποθεματικό για Προγράμματα Διάθεσης Μετοχών	-	-	-	8,4	-	-	8,4

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθε- ματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Εξαγορές, Απορροφήσεις και Μεταβολές Ποσοστών σε θυγατρικές	-	-	-	(2,9)	(18,0)	(22,3)	(43,2)
Διαφορές από Συναλλαγματικές Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	(2,8)	(1,1)	(4,1)	(8,0)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288,8	88,1	(97,3)	163,7	172,9	216,2	1.832,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007

Στο παρόν κεφάλαιο, παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.03.2007. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν έχουν επισκοπηθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης για το α' τρίμηνο της χρήσης 2007 και το αντίστοιχο της χρήσης 2006:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006 ΚΑΙ 2007

Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾	
			31.03.2006	31.03.2007
1.	Marathon Banking Corporation	ΗΠΑ	82,52%	82,52%
2.	Tirana Bank I.B.C.	Αλβανία	88,72%	90,72%
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	Ρουμανία	100,00%	100,00%
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	Σερβία	88,23%	100,00%
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Βουλγαρία	99,79%	99,94%
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.	Αίγυπτος	87,97%	95,34%
7.	Sudanese Egyptian Bank ⁽⁹⁾	Σουδάν	70,62%	-
8.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Λουξεμβούργο	99,94%	99,94%
9.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	85,60%	86,98%
10.	Piraeus Leasing Romania SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
11.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%
12.	Tirana Leasing S.A.	Αλβανία	100,00%	100,00%
13.	Πειραιώς Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ	Ελλάδα	80,00%	80,00%
14.	Piraeus Group Capital LTD	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
15.	Piraeus Leasing Bulgaria S.A.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
16.	Auto Leasing Bulgaria S.A.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
17.	Piraeus Enterprisers 4 LTD ⁽¹⁰⁾	Κύπρος	100,00%	-
18.	Piraeus Group Finance PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
19.	Multicollection A.E.	Ελλάδα	51,00%	51,00%
20.	Πειραιώς Factoring A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
21.	Πειραιώς Multifin A.E.	Ελλάδα	87,50%	100,00%
22.	ETBA Finance A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
23.	E-Vision A.E. ⁽²⁾	Ελλάδα	100,00%	-
24.	Πειραιώς Botifin A.E. ⁽⁹⁾	Ελλάδα	100,00%	-
25.	Picar A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
26.	Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	37,80%	38,23%
27.	Bulfina S.A.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
28.	Πειραιώς ATFS A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
29.	ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	66,70%	66,67%
30.	Πειραιώς Best Leasing (Α.Τ.Ε.Ε.)	Ελλάδα	41,16%	41,82%
31.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%

Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾	
			31.03.2006	31.03.2007
32.	Exodus A.E.	Ελλάδα	50,10%	50,10%
33.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
34.	Πειραιώς Real Estate Α.Ε. ⁽⁷⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%
35.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
36.	Property Horizon Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
37.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%	65,00%
38.	Πειραιώς Property Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
39.	Πειραιώς Development Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
40.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε. ⁽³⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%
41.	Πειραιώς Buildings Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
42.	Πειραιώς Developer Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
43.	Estia Mortgage Finance P.L.C. ⁽⁴⁾	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
44.	Π-Parking Α.Ε. ⁽⁹⁾	Ελλάδα	100,00%	-
45.	Euroinvestment & Finance Public LTD	Κύπρος	81,87%	85,27%
46.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Κύπρος	49,08%	50,08%
47.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Κύπρος	45,42%	50,41%
48.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	Κύπρος	45,42%	50,41%
49.	Aggressive Investments Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
50.	Κτηματοεπενδυτική Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽⁹⁾	Ελλάδα	100,00%	-
51.	New Evolution Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
52.	Imperial Stockbrokers Limited	Κύπρος	81,87%	85,27%
53.	Imperial Eurobrokers Limited	Κύπρος	81,87%	85,27%
54.	EMF Investors Limited	Κύπρος	81,87%	85,27%
55.	Euroinvestment Mutual Funds Limited	Κύπρος	81,87%	85,27%
56.	Bull Fund Limited	Κύπρος	81,87%	85,27%
57.	Good Works Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	33,15%
58.	Πειραιώς Green Investments Α.Ε. ⁽⁶⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%
59.	New Up Dating Development Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
60.	Sunholdings Properties Company LTD	Κύπρος	22,71%	25,20%
61.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε. ⁽⁸⁾	Ελλάδα	100,00%	100,00%
62.	Polytropon Properties Limited	Κύπρος	34,06%	37,81%
63.	Shinefocus Limited	Κύπρος	34,06%	37,81%
64.	Capital Investments & Finance S.A. ⁽¹¹⁾	Λιβερία	-	100,00%
65.	Maples Invest & Holding S.A. ⁽¹¹⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
66.	Margetson Invest & Finance S.A. ⁽¹¹⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
67.	Vitria Investments S.A. ⁽¹¹⁾	Παναμάς	-	100,00%
68.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD ⁽¹¹⁾	Βουλγαρία	-	99,94%
69.	SSIE Piraeus Securities Romania S.A. ⁽¹¹⁾	Ρουμανία	-	93,90%
70.	Trieris Real Estate Management LTD ⁽¹¹⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
71.	Piraeus Egypt Asset Management S.A.E. ⁽¹¹⁾	Αίγυπτος	-	85,69%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾	
			31.03.2006	31.03.2007
72.	Piraeus Egypt Leasing Co. ⁽¹¹⁾	Αίγυπτος	-	95,28%
73.	Piraeus Egypt Brokerage Co. ⁽¹¹⁾	Αίγυπτος	-	94,96%
74.	Piraeus Insurance-Reinsurance Broker Romania S.R.L. ⁽¹¹⁾	Ρουμανία	-	100,00%
75.	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L. ⁽¹¹⁾	Ρουμανία	-	100,00%
76.	Πειραιώς Α.Ε. Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών & Άλλων Μεταφορών ⁽¹¹⁾	Ελλάδα	-	86,98%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Η εταιρία E-Vision δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.03.2007, καθώς η απορρόφησή της από την Τράπεζα ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2006.

3. Η εταιρία Πειραιώς Constructions Α.Ε. άλλαξε αντικείμενο σε εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και μετονομάστηκε σε Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. τον Μάιο του 2006. Στη συνέχεια, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας στις 12.01.2007, η οποία καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών στις 06.02.2007, αποφασίστηκε η μεταβολή της επωνυμίας της σε «Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε.».

4. Η εταιρία Estia Mortgage Finance P.L.C. ενοποιείται ως εταιρία ειδικού σκοπού.

5. Η εταιρία Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. το 2006.

6. Η εταιρία Πειραιώς New Flexible Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Green Investments Α.Ε. το 2007.

7. Η εταιρία Διαγωνίος ΑΤΕ μετονομάστηκε σε Πειραιώς Real Estate Α.Ε. το 2006.

8. Η εταιρία ABC Professional Services Α.Ε. μετονομάστηκε σε Πειραιώς Κάρτες Α.Ε. το 2006.

9. Οι εταιρίες Sudanese Egyptian Bank, Πειραιώς Botifin Α.Ε., Π-Parking Α.Ε. και Κτηματοεπενδυτική Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. δεν ενοποιήθηκαν κατά την 31.03.2007 λόγω πώλησης.

10. Η εταιρία Piraeus Enterprisers 4 LTD δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση της 31.03.2007 γιατί εκκαθαρίστηκε.

11. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν την 31.03.2007 και δεν περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση με ημερομηνία 31.03.2006. Αναλυτικότερα, οι εταιρίες Capital Investments & Finance S.A., Maples Invest & Holding S.A., Margetson Invest & Finance S.A., Vitria Investments S.A., SSIE Piraeus Securities Romania S.A και Piraeus Egypt Asset Management S.A.E. αφορούν νέες αποκτήσεις. Οι εταιρίες Piraeus Insurance Brokerage EOOD, Trieris Real Estate Management LTD, Piraeus Egypt Leasing Co., Piraeus Egypt Brokerage Co., Piraeus Insurance-Reinsurance Broker Romania S.R.L., Piraeus Real Estate Consultants S.R.L. είναι νεοϊδρυθείσες, ενώ η εταιρία Πειραιώς Α.Ε. Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών & άλλων μεταφορών ενοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, καθώς μετά τη μεταβίβασή της από την Τράπεζα στη θυγατρική Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. απέκτησε λειτουργική δραστηριότητα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της καθαρής θέσης για το α' τρίμηνο του 2007 και το αντίστοιχο του 2006:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2006 ΚΑΙ 2007

Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ	Ποσοστά Συμμετοχής Ομίλου ⁽¹⁾	
			31.03.2006	31.03.2007
1	ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. ⁽⁷⁾	Ελλάδα	49,00%	-
2	ING Πειραιώς Ζωής	Ελλάδα	49,90%	49,90%
3	Βοιωτική Α.Ε. Περιφερειακής Ανάπτυξης & Επενδύσεων	Ελλάδα	37,00%	37,00%
4	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης	Ελλάδα	30,45%	30,45%
5	Αναπτυξιακή Εταιρία Έβρου	Ελλάδα	30,00%	30,00%
6	Ετανάλ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%	25,00%
7	Στάλκο Α.Β.Ε.	Ελλάδα	25,00%	25,00%
8	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών ⁽²⁾	Ελλάδα	37,66%	-
9	Delphi Advanced Research Technologies LTD	Κύπρος	20,47%	21,32%
10	Project on Line Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	40,00%
11	Μοναστηρίου Τεχνική Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽⁷⁾	Ελλάδα	33,35%	-
12	El-Eywon Hospital ⁽⁷⁾	Αίγυπτος	24,57%	-
13	Alexandria for Development and Investment	Αίγυπτος	19,35%	20,98%
14	Nile Shoes Company	Αίγυπτος	34,60%	37,50%
15	Piraeus Insurance Consultant ⁽³⁾	Αίγυπτος	35,19%	38,14%
16	Egyptian Commercial Storage Co ⁽⁴⁾	Αίγυπτος	35,19%	38,14%
17	Rebikat	Ελλάδα	16,67%	20,00%
18	Abies	Ελλάδα	16,67%	20,00%
19	Euroterra	Ελλάδα	16,67%	19,22%
20	APE Commercial Property Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽⁵⁾	Ελλάδα	27,80%	27,80%
21	APE Fixed Assets Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. ⁽⁶⁾	Ελλάδα	27,80%	27,80%
22	Borg El Arab Company ⁽⁸⁾	Αίγυπτος	-	26,19%
23	Trieris Real Estate LTD ⁽⁸⁾	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	24,13%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Η εταιρία Solvency Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών μετονομάστηκε σε Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών εντός του 2006. Η εταιρία δεν ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης κατά την 31.03.2007, καθώς μεταφέρθηκε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

3. Η εταιρία Egyptian Commercial Insurance Co μετονομάστηκε σε Piraeus Insurance Consultant εντός του 2006.

4. Η εταιρία Egyptian Integrated Storage Co μετονομάστηκε σε Egyptian Commercial Storage Co. εντός του 2006.

5. Η εταιρία APE Commercial Property Α.Ε. μετονομάστηκε σε APE Commercial Property Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. εντός του 2006.

6. Η εταιρία APE Fixed Assets Α.Ε. μετονομάστηκε σε APE Fixed Assets Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Α.Ε. εντός του 2006.

7. Οι εταιρίες ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ., Μοναστηρίου Τεχνική Αναπτυξιακή Α.Ε. και El-Eywon Hospital δεν ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης κατά την 31.03.2007 γιατί πωλήθηκαν.

8. Οι εταιρίες Borg El Arab Company και Trieris Real Estate LTD ενοποιήθηκαν την 31.03.2007 και δεν είχαν ενοποιηθεί την 31.03.2006. Η εταιρία Borg El Arab μεταφέρθηκε από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, ενώ η εταιρία Trieris Real Estate LTD ιδρύθηκε στα τέλη του 2006.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν τη λογιστική κατάσταση της 31.03.2007:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	335,4	553,9
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(184,4)	(360,9)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	151,0	193,0
Έσοδα Προμηθειών	52,6	60,4
Έξοδα Προμηθειών	(7,9)	(8,3)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	44,7	52,1
Έσοδα από Μερίσματα	1,8	0,4
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	15,2	1,4
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία	(3,1)	15,3
Κέρδη Μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	135,0	157,7
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	22,2	38,6
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	366,7	458,5
Δαπάνες Προσωπικού	(69,7)	(81,9)
Έξοδα Διοίκησης	(48,9)	(58,1)
Κέρδη από Πώληση Παγίων	9,5	0,2
Αποσβέσεις	(13,8)	(15,4)
Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκαταβολών	(25,0)	(25,5)
Λοιπές Προβλέψεις	-	(0,1)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(147,9)	180,8
Συμμετοχή στα Αποτελέσματα Συγγενών Εταιριών	(0,1)	(0,1)
Κέρδη προ Φόρων	218,7	277,6
Φόροι Περιόδου	(27,1)	25,3
Κέρδη μετά από Φόρους	191,6	252,3
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους Μειοψηφίας	5,6	4,1
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους της Τράπεζας	186,0	248,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας χωρίς τα κέρδη επενδυτικού χαρτοφυλακίου για την περίοδο 01.01 - 31.03 των χρήσεων 2006-2007:

(ποσά σε εκατ. €)	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Κέρδη προ Φόρων και Δικαιωμάτων		
Μειοψηφίας χωρίς Κέρδη Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	83,7	119,9

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 01.01 – 31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου Πειραιώς ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας για την περίοδο 01.01 - 31.03 των χρήσεων 2006 -2007:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 31.03.2006	01.01 – 31.03.2007
Λιανική Τραπεζική	181,6	209,0
Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	31,0	39,2
Επενδυτική Τραπεζική	10,3	21,2
Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury	11,4	22,3
Λοιποί Τομείς**	144,7	180,1
Απαλοιφές	(12,3)	(13,4)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου	366,7	458,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες Real Estate, Πληροφορικής και των κεντρικών λοιπών υπηρεσιών.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παρατίθεται ανάλυση των εσόδων και λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου:

Α' Τρίμηνο 2007	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
(ποσά σε εκατ. €)*							
Έσοδα	308,7	103,9	28,6	180,1	206,4	-	827,7
Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	43,2	5,0	0,5	0,0	67,2	(116,0)	0,0
Συνολικά Έσοδα	351,9	108,9	29,1	180,1	273,6	(116,0)	827,7
Καθαρά Έσοδα	242,2	46,6	24,0	24,6	121,2	-	458,5
Καθαρά Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	(33,2)	(7,3)	(2,8)	(2,3)	59,0	(13,4)	(0,0)
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	209,0	39,2	21,2	22,3	180,1	(13,4)	458,5
Αποτελέσματα Τομέα	71,7	11,4	20,7	13,8	160,1	-	277,7
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							(0,1)
Αποτελέσματα προ Φόρων							277,6
Φόροι							(25,3)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							252,3
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	5,1	2,1	0,2	0,1	29,8	-	37,2
Αποσβέσεις	8,0	1,5	0,3	0,2	5,4	-	15,4
Απομείωση Αξίας Δανείων	18,1	6,0	-	-	1,3	-	25,5
Κατά την 31 Μαρτίου 2007							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	16.351,2	6.776,0	162,8	8.261,2	2.934,8		34.485,9
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	10.801,1	567,0	144,2	13.208,6	7.851,2		32.572,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα αποτελέσματα του α' τριμήνου 2006 των λοιπών επιχειρηματικών τομέων περιλαμβάνεται ποσό €129,8 εκατ. που αφορά το κέρδος από την πώληση της ING GROEP N.V. Αντίστοιχα, στα αποτελέσματα του α' τριμήνου 2007 των λοιπών επιχειρηματικών τομέων περιλαμβάνεται ποσό €159,3 εκατ. που αφορά το κέρδος από την πώληση της συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου.

Οι κεφαλαιουχικές δαπάνες περιλαμβάνουν προσθήκες άυλων και ενσώματων παγίων στοιχείων ενεργητικού που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της περιόδου από τους επιμέρους επιχειρηματικούς τομείς.

Τα έσοδα και καθαρά έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς περιλαμβάνουν έσοδα και καθαρά έσοδα από διεταιρικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται από τις επιμέρους λειτουργικές μονάδες ή εταιρίες του κάθε επιχειρηματικού τομέα με αυτές των υπολοίπων τομέων.

Α' Τρίμηνο 2006	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
(ποσά σε εκατ. €)*							
Έσοδα	221,5	68,9	17,1	93,4	158,1	-	559,0
Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	33,6	3,1	0,1	-	40,3	(77,1)	0
Συνολικά Έσοδα	255,0	72,1	17,2	93,4	198,4	(77,1)	559,0
Καθαρά Έσοδα	191,9	34,7	13,0	11,4	115,8	-	366,7
Καθαρά Έσοδα από Άλλους Επιχειρηματικούς Τομείς	(10,4)	(3,7)	(2,7)	-	29,0	(12,3)	0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	181,6	31,0	10,3	11,4	144,7	(12,3)	366,7
Αποτελέσματα Τομέα	67,8	9,9	7,4	5,7	127,9	-	218,8
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							(0,1)
Αποτελέσματα προ Φόρων							218,7
Φόροι							(27,1)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							191,6
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	4,3	1,7	0,2	-	31,4	-	37,5
Αποσβέσεις	5,1	0,7	0,3	0,2	7,5	-	13,8
Απομείωση Αξίας Δανείων	18,9	6,1	-	-	0,0	-	25,0
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	14.675,7	6.284,7	164,1	6.212,5	3.594,2		30.931,2
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	11.040,8	647,7	125,7	10.985,3	6.299,3		29.098,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Καθαρά Αποτελέσματα από Τόκους

Τα καθαρά αποτελέσματα από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρουσίασαν αύξηση κατά 27,8% και διαμορφώθηκαν σε €193,0 εκατ. το α' τρίμηνο της χρήσης 2007 από €151,0 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο της χρήσης 2006. Η αύξηση αυτή σχετίζεται άμεσα με την επέκταση του δανειακού χαρτοφυλακίου το α' τρίμηνο του 2007 και ιδιαίτερα του χαρτοφυλακίου προς τις Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις αλλά και των χορηγήσεων προς ιδιώτες.

Το καθαρό περιθώριο τόκων (NIM:Net Interest Margin) (ετπαιοποιημένα καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού περιόδου (δηλ. μέσος όρος των εντόκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου)) μειώθηκε στο 3,0% έναντι 3,2% το α' τρίμηνο του 2006 ως αποτέλεσμα της μείωση των περιθωρίων κέρδους (spreads) κυρίως στις νέες εκταμιεύσεις καθώς και στην αύξηση των δανείων με εξασφαλίσεις, τα οποία έχουν χαμηλότερο spread.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Καθαρά Αποτελέσματα Προμηθειών

Τα καθαρά αποτελέσματα προμηθειών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά το α' τρίμηνο της χρήσης 2007 παρουσίασαν αύξηση κατά 16,6% έναντι της αντίστοιχης περιόδου της χρήσης 2006 και διαμορφώθηκαν σε €52,1 εκατ. από €44,7 εκατ. το α' τρίμηνο της χρήσης 2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Εμπορική Τραπεζική	28,3	34,0
Επενδυτική Τραπεζική	10,3	12,4
Διαχείριση Κεφαλαίων	4,4	5,8
> Μη Συνεχιζόμενη Συνεργασία με την ING	1,6**	
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	44,7	52,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στο α' τρίμηνο του 2006 η ING Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. ενοποιήθηκε με καθαρή θέση, ενώ στο α' τρίμηνο του 2007 η νέα Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. με πλήρη ενοποίηση.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι περίπου το 65,2% των καθαρών προμηθειών προήλθε από εργασίες εμπορικής τραπεζικής οι οποίες ανήλθαν σε €34,0 εκατ. το α' τρίμηνο της χρήσης 2007 από €28,3 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο της χρήσης 2006, σημειώνοντας αύξηση κατά 20,1%. Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, περιλαμβανομένων και των χρηματοπιστωτικών εργασιών, διαμορφώθηκαν σε €12,4 εκατ. έναντι €10,3 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 20,4%. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες διαχείρισης κεφαλαίων διαμορφώθηκαν σε €5,8 εκατ. το α' τρίμηνο της χρήσης 2007, έναντι €4,4 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο της χρήσης 2006 σε συγκρίσιμη βάση.

Έσοδα από Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε €0,4 εκατ. την περίοδο 01.01 - 31.03.2007 από €1,8 εκατ. την περίοδο 01.01 - 31.03.2006, ως αποτέλεσμα της μείωσης του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Αποτελέσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθαν την περίοδο 01.01 - 31.03.2007 σε €16,7 εκατ. από €12,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, ως αποτέλεσμα της θετικής πορείας των αγορών των μετοχών, ομολόγων αλλά και συναλλάγματος.

Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, τα οποία περιλαμβάνουν λοιπές τραπεζικές εργασίες και εργασίες real estate, διαμορφώθηκαν σε €38,6 εκατ. έναντι €22,2 εκατ. το α' τρίμηνο 2006, δηλαδή αυξήθηκαν κατά 73,9%. Ήδη οι επενδύσεις του Ομίλου στο χώρο του real estate έχουν αρχίσει να αποδίδουν, αποτελώντας το 76% των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης κατά το α' τρίμηνο του 2007. Το υπόλοιπο 21% των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης προέρχεται από χρηματοπιστωτικές εταιρίες και το 3% από λοιπές θυγατρικές.

Κέρδη μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση από τα αποτελέσματα χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την περίοδο 01.01 – 31.03 των χρήσεων 2006 και 2007:

ΚΕΡΔΗ ΜΕΙΟΝ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	133,4	159,7
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων (Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	0,3	(0,2)
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών	1,2	(1,2)
Απομείωση Αξίας Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	-	(0,6)
ΣΥΝΟΛΟ	135,0	157,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εντός του α' τριμήνου 2007, η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε τη συμμετοχή της στην Τράπεζα Κύπρου (ποσοστό 8,08%). Το κέρδος προ φόρων από την παραπάνω συναλλαγή ανήλθε σε € 159,3 εκατ. Εντός του α' τριμήνου 2006, ρευστοποιήθηκε με σταδιακές πωλήσεις η συμμετοχή της Τράπεζας Πειραιώς στην ING GROEP N.V. Το κέρδος προ φόρων από τη συναλλαγή αυτή ανήλθε σε € 129,8 εκατ.

Δαπάνες Προσωπικού

Λόγω της σημαντικής οργανικής ανάπτυξης, της αύξησης του αριθμού του προσωπικού κατά 1.336 άτομα και της επέκτασης του δικτύου των καταστημάτων οι δαπάνες προσωπικού του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 81,9 εκατ. έναντι € 69,7 εκατ. το α' τρίμηνο 2006, αυξημένες κατά 17,6%. Οι δαπάνες προσωπικού στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €66,9 εκατ. το α' τρίμηνο 2007 έναντι € 59,5 εκατ. πέρυσι, σημείωσαν δηλαδή αύξηση κατά 12,4%, ενώ οι αντίστοιχες δαπάνες στο εξωτερικό σημείωσαν αύξηση κατά 46,6% (από € 10,3 εκατ. το α' τρίμηνο του 2006 σε € 15,1 εκατ. το α' τρίμηνο του 2007).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €42,9 εκατ. το α' τρίμηνο 2007 έναντι €38,7 εκατ. πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση 10,9%. Μαζί με τα αντίστοιχα έξοδα από τις δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό, το σύνολο διαμορφώθηκε σε €58,1 εκατ. έναντι €48,9 εκατ. το α' τρίμηνο πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση κατά 18,8% που συνδέεται, τόσο με τη σημαντική επέκταση του δικτύου καταστημάτων του Ομίλου, όσο και με τη σημαντική αύξηση του όγκου των εργασιών.

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Ενοίκια	8,7	9,9
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	7,2	8,8
Διαφήμιση	5,1	6,4
Φόροι Τέλη	6,9	8,1
Εξυπηρέτηση – Προώθηση Προϊόντων	5,4	4,6
Λοιπά Έξοδα Διοίκησης	15,5	20,3
ΣΥΝΟΛΟ	48,9	58,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αποσβέσεις

Οι αποσβέσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την περίοδο 01.01 - 31.03.2007 διαμορφώθηκαν σε €15,4 εκατ. έναντι €13,8 εκατ. πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση κατά 10,9% κυρίως λόγω της επέκτασης των μονάδων του Ομίλου στο εξωτερικό.

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» (υπολογίζεται ως το σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. έξοδα προσωπικού, γενικά διοικητικά έξοδα συν αποσβέσεις και κέρδη/ ζημιές από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού) διαιρούμενο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου) κατά το α' τρίμηνο του 2007 διαμορφώθηκε στο 33,8% έναντι 33,5% το α' τρίμηνο του 2006. Εάν δεν συμπεριληφθεί στο α' τρίμηνο του 2007 το κέρδος από την πώληση του ποσοστού στην Τράπεζα Κύπρου και στο α' τρίμηνο του 2006 το κέρδος από την πώληση της ING ο σχετικός δείκτης διαμορφώνεται στο 51,9% (στο ίδιο επίπεδο και για τις δύο περιόδους).

Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Προβλέψεις για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Το έξοδο της απομείωσης της αξίας των δανείων (πρόβλεψη) ανήλθε σε €25,5 εκατ. το α' τρίμηνο 2007, όσο περίπου και το α' τρίμηνο του 2006 (€25,0 εκατ.). Σημειώνεται ότι το ποσό του α' τριμήνου 2006 περιλάμβανε ειδικές προβλέψεις για δύο συγκεκριμένα δάνεια, οι οποίες ανέρχονταν σε €4,8 εκατ. Εκτίμηση της Διοίκησης είναι ότι το έξοδο της πρόβλεψης για το έτος 2007, λόγω της αναμενόμενης μεγέθυνσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, θα διαμορφωθεί περίπου στα €100 εκατ. έναντι €77 εκατ. το 2006 (αύξηση περίπου 30%).

Φόροι Περιόδου

Το α' τρίμηνο 2007 ο φόρος εισοδήματος διαμορφώθηκε σε €25,3 εκατ. από €27,1 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο της χρήσης 2006. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος για την υπό εξέταση περίοδο:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 31.03.2006	01.01 - 31.03.2007
Τρέχων Φόρος	18,6	15,3
Αναβαλλόμενος Φόρος	8,6	10,0
Αναλογία Φόρου Συγγενών Εταιριών	(0,1)	-
ΣΥΝΟΛΟ	27,1	25,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 109 παρ. 1 του Ν. 2238/94 ανέρχεται για τη χρήση 2006 σε ποσοστό 29% και για τη χρήση 2007 σε ποσοστό 25%. Η Τράπεζα, όμως, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. κατά το 2005, κάνοντας χρήση των διατάξεων του άρθρου 9 παρ. 2 και 3 του Ν. 2992/2002, για τη χρήση 2006 για τον προσδιορισμό του φόρου εισοδήματος εφάρμοσε ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστό 24% (29% - 5%).

Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές (Αλβανία: 20%, Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Η.Π.Α.: 35%, Σερβία: 10% και Αίγυπτος: 20%).

Κέρδη προ Φόρων

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €277,6 εκατ. έναντι €218,7 εκατ. το α' τρίμηνο πέρυσι, αυξημένα κατά 26,9%. Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου, χωρίς τα χρημ/μικά αποτελέσματα, διαμορφώθηκαν σε €103,2 εκατ. έναντι €71,6 εκατ. πέρυσι, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 44,1%.

Κέρδη μετά από Φόρους

Τα κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας σημείωσαν αύξηση κατά 33,4% το α' τρίμηνο 2007 και διαμορφώθηκαν σε €248,2 εκατ. έναντι κερδών €186,0 εκατ. το α' τρίμηνο 2006. Η κερδοφορία του Ομίλου χωρίς τα καθαρά έσοδα από τη ρευστοποίηση της συμμετοχής της ING πέρυσι και της συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου φέτος αυξήθηκε κατά 47,6% στα €94,9 εκατ. από €64,3 εκατ. το α' τρίμηνο πέρυσι.

3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Λογιστικής Κατάστασης 31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν την ενοποιημένη λογιστική κατάσταση της 31.12.2006 και της 31.03.2007:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.885,2	1.859,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	165,2	57,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.626,9	4.004,7
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις	56,4	89,7
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	2.021,3	2.737,1
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	20.426,6	22.477,1
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου		
-Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	1.300,1	846,1
-Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα	99,9	102,1
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	29,7	24,8
Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	192,3	187,1
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	524,1	534,5
Επενδύσεις σε Ακίνητα	619,7	600,4
Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση	12,8	12,7
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	100,3	106,4
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	181,4	185,6
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	689,3	661,6
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30.931,2	34.485,9
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	4.882,9	5.241,6
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	59,7	102,7
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	16.734,6	18.503,7
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	5.261,5	6.625,4
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	803,9	798,0
Υβριδικά Κεφάλαια	201,2	199,0
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	153,2	156,1
Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	11,7	14,0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	47,0	57,5
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	72,1	57,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	871,0	816,9
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	29.098,8	32.572,2
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.288,8	1.288,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπερ το Άρτιο	88,1	88,1
Μείον: Ίδιες Μετοχές	97,3	171,2
Λοιπά Αποθεματικά	163,7	67,3
Κέρδη εις Νέον	172,9	420,6
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	1.616,2	1.693,6
Δικαιώματα Μειοψηφίας	216,2	220,2
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.832,4	1.913,8
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	30.931,2	34.485,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και της 31.03.2007:

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Ταμείο	304,6	219,1
Nostros ⁽¹⁾ και Λογαριασμοί Όψεως σε Τράπεζες	175,8	169,3
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	796,6	844,9
Επιταγές Εισπρακτέες – Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	379,4	392,8
Υποχρεωτικές Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	228,8	233,0
ΣΥΝΟΛΟ	1.885,2	1.859,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(1) Λ/σμοί ανταποκριτών (Nostros).

Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	36,1	-
Έντοκα Γραμμάτια Λοιπών Κρατών	129,1	57,0
ΣΥΝΟΛΟ	165,2	57,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	2.606,2	3.992,4
Επιταγές Εισπρακτέες	10,0	12,2
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	10,7	0,1
ΣΥΝΟΛΟ	2.626,9	4.004,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και 31.03.2007:

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Παράγωγα Διακρατούμενα για Εμπορικούς Σκοπούς		
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	42,3	42,6
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	0,5	0,1
Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων (Currency Swaps)	-	0,1
Προθεσμιακές Συμφωνίες Επιτοκίων (FRAs)	1,1	1,1
Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος (Fx Forwards)	3,5	5,6
Λοιπά Παράγωγα	0,2	0,4
Σύνολο (Α)	47,6	49,9
Ενσωματωμένα Παράγωγα		
Καταθέσεις Πελατών Συνδεδεμένες με Δικαιώματα Προαίρεσης	8,6	8,3
Σύνολο (Β)	8,6	8,3
Παράγωγα Διακρατούμενα για Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας		
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	0,3	31,5
Σύνολο (Γ)	0,3	31,5
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	56,4	89,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει ο Όμιλος περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις Ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου δεν είναι διαθέσιμες τρέχουσες τιμές. Τα παράγωγα με θετική εύλογη αξία καταχωρούνται ως στοιχεία του Ενεργητικού, ενώ αυτά με αρνητική εύλογη αξία καταχωρούνται ως στοιχεία του Παθητικού.

Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» καθώς και των «Λοιπών Χρηματοπιστωτικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

**ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ
ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ**

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου		
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.749,4	2.324,1
Εκδόσεως Δημοσίου Άλλων Κρατών	49,2	106,1
Ομόλογα Εταιριών	34,2	55,6
Ομόλογα Τραπεζών	0,1	42,0
Σύνολο Ομολόγων	1.832,9	2.527,8
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	112,5	128,4
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	15,6	15,1
Αμοιβαία Κεφάλαια	3,9	10,0
Σύνολο Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	132,0	153,5
ΣΥΝΟΛΟ (Α)	1.964,9	2.681,3
Λοιπά Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	56,4	55,8
ΣΥΝΟΛΟ (Β)	56,4	55,8
ΣΥΝΟΛΟ (Α)+(Β)	2.021,3	2.737,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ)

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Δάνεια προς Ιδιώτες		
Στεγαστικά Δάνεια	4.442,2	4.742,0
Καταναλωτικά Δάνεια / Προσωπικά και Λοιπά Δάνεια	2.472,5	2.647,1
Πιστωτικές Κάρτες	431,8	468,6
Σύνολο (Α)	7.346,5	7.857,7
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	13.457,9	14.965,6
Σύνολο (Β)	13.457,9	14.965,6
Σύνολο (Α)+(Β)	20.804,4	22.823,3
Μείον: Προβλέψεις για Ζημιές (απομειώσεις) από Δάνεια και Προκαταβολές	377,8	346,2
ΣΥΝΟΛΟ	20.426,6	22.477,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ιδιαίτερα υψηλό ρυθμό αύξησης σημείωσαν οι χορηγήσεις, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στο τέλος Μαρτίου 2007 σε €22.823 εκατ. (34% σε ετήσια βάση). Ο ρυθμός αύξησης των στεγαστικών δανείων διαμορφώθηκε σε 29% σε ετήσια βάση, με το υπόλοιπο να ανέρχεται σε €4.742 εκατ. το Μάρτιο 2007 ένα-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ντι €3.673 εκατ. πριν από ένα έτος. Τα καταναλωτικά δάνεια σημείωσαν αύξηση 28% σε ετήσια βάση και ανήλθαν στο τέλος Μαρτίου 2007 σε €3.116 εκατ. έναντι €2.429 εκατ. το Μάρτιο του 2006. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο των χορηγήσεων έφτασε το 34% στο τέλος Μαρτίου 2007.

Τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό, στα οποία ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση και τεχνογνωσία, αυξήθηκαν κατά 43% και διαμορφώθηκαν σε €10.055 εκατ. στο τέλος Μαρτίου 2007 έναντι €7.049 εκατ. πριν ένα χρόνο. Η συγκεκριμένη κατηγορία δανείων αντιπροσωπεύει το 44% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Τα δάνεια προς μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 22% του συνόλου των χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €4.910 εκατ. στο τέλος Μαρτίου 2007 έναντι €3.901 εκατ. πριν ένα χρόνο, σημειώνοντας αύξηση κατά 26%.

Σημαντική ήταν η βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια να διαμορφώνονται στο 2,23% των χορηγήσεων έναντι 3,23% πριν από ένα έτος. Η βελτίωση αυτή είναι αποτέλεσμα της πιστής εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής, της αποτελεσματικής διαχείρισης του προβληματικού χαρτοφυλακίου, αλλά και της διαγραφής δανείων από ήδη σχηματισμένες προβλέψεις (€57 εκατ. το α' τρίμηνο 2007). Η αναλογία κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις σωρευτικές προβλέψεις (υπολογίζεται ως το πηλίκο των σωρευτικών προβλέψεων προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο τέλος της περιόδου) διαμορφώνεται στο 68% έναντι 77% το α' τρίμηνο του 2006.

Τα ποσά των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων είναι συγκρίσιμα για τις περιόδους 01-01 – 31.03 των χρήσεων 2006-2007 και αντικατοπτρίζουν την εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και του Ομίλου καθώς η Τράπεζα εφάρμοζε την ίδια πολιτική σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την πολιτική σχετικά με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια βλέπε υποενότητα «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)» στην ενότητα 3.8.4 «Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2004-2006» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και άλλες χορηγήσεις για τη χρήση 2006 και την περίοδο 01.01-31.03.2007:

Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και άλλες χορηγήσεις:

(ποσά σε εκατ. €)*	2006	01.01- 31.03.2007
Υπόλοιπο Έναρξης	433,0	377,8
Υπόλοιπο Προβλέψεων από Νέες Θυγατρικές	-	-
Έξοδο Χρήσης	74,1	25,6
Διαγραφές	(127,4)	(56,5)
Μεταφορά σε Λοιπές Προβλέψεις	-	(2,3)
Μεταφορές από Λοιπές Προβλέψεις	-	-
Υπόλοιπα Θυγατρικών που Πωλήθηκαν	(0,0)	-
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1,9)	1,5
Υπόλοιπο Λήξης	377,8	346,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στο έξοδο του α' τριμήνου 2007 €25.493 χιλ. στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται αντι-στροφή προβλέψεων λοιπών απαιτήσεων ποσό €80 χιλ.

Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Αξιόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου (σε Εύλογες Αξίες)		
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης		
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	166,8	131,4
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	355,8	354,3
Ομόλογα Εταιριών	132,6	155,0
Ομόλογα Τραπεζών	37,5	56,2
Σύνολο	692,7	696,9
Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης		
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	471,1	10,0
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	3,4	3,0
Μη Εισηγμένες Μετοχές	132,9	136,2
Σύνολο	607,4	149,2
Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου (Α)	1.300,1	846,1
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα		
Εκδόσεως Δημοσίου Άλλων Κρατών	99,9	102,1
Σύνολο Διακρατούμενου έως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου (Β)	99,9	102,1
ΣΥΝΟΛΟ (Α+ Β)	1.400,0	948,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαχωρίζονται σε επιμέρους χαρτοφυλάκια: το διακρατούμενο έως τη λήξη και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου διακρατούνται στο κόστος και δεν αποτιμώνται έως τη λήξη τους ενώ τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και τα κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση καταχωρούνται στα κεφάλαια (αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου) μέχρι τα χρεόγραφα αυτά να πωληθούν οπότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες του αποθεματικού καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης.

Εντός του α' τριμήνου 2007, η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε τη συμμετοχή της στην Τράπεζα Κύπρου (ποσοστό 8,08%). Το προ φόρων κέρδος από την παραπάνω συναλλαγή ανήλθε σε €159,3 εκατ. Επίσης, για την πώληση αυτή αναγνωρίστηκε εφάπαξ έξοδο αναβαλλόμενου φόρου ύψους €6 εκατ. και ως εκ τούτου το κέρδος μετά φόρων ανήλθε σε €153,3 εκατ.

Εντός του α' τριμήνου 2006, ρευστοποιήθηκε με σταδιακές πωλήσεις η συμμετοχή της Τράπεζας Πειραιώς στην ING GROEP N.V. Το κέρδος προ φόρων από τη συναλλαγή αυτή ανήλθε σε €129,8 εκατ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε κατά την 31.03.2007 σε € 24,8 εκατ.

Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Υπεραξία	139,1	136,1
Λογισμικό	74,7	76,7
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	50,4	50,4
Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	264,2	263,2
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	71,9	76,1
ΣΥΝΟΛΟ (Αναπόσβεστη Αξία)	192,3	187,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Γήπεδα	66,4	64,1
Κτίρια	207,5	222,8
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	214,1	219,2
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	98,2	100,2
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	41,3	38,4
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	157,4	160,8
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	784,9	805,5
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	260,8	271,0
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ (Αναπόσβεστη Αξία)	524,1	534,5
Πλέον: Επενδύσεις σε Ακίνητα	619,7	600,4
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ	1.143,8	1.134,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επί των ακινήτων των ενοποιούμενων εταιριών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31.03.2007.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ**Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	2,6	3,7
Καταθέσεις από Τράπεζες	4.201,5	4.412,6
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	674,0	757,9
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	4,8	67,4
ΣΥΝΟΛΟ	4.882,9	5.241,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις λοιπές υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Η Τράπεζα Πειραιώς σύναψε δάνειο Schuldschein (Σεπτέμβριος 2006) ύψους € 200 εκατ. με διάρκεια 5 ετών και τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 20 μονάδες βάσης.

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς:

ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ – ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Παράγωγα Διακρατούμενα για Εμπορικούς Σκοπούς		
Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Swaps)	8,8	20,5
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate SWAPS)	38,2	37,9
Δικαιώματα Προαίρεσης (options)	0,2	0,1
Συμβάσεις Ανταλλαγής Νομισμάτων (Currency Swaps)	-	0,4
Προθεσμιακές Συμφωνίες Επιτοκίων (FRAs)	-	0,9
Προθεσμιακά Συμβόλαια Συναλλάγματος (Fx Forwards)	2,6	2,5
Λοιπά Παράγωγα	0,8	-
Σύνολο (Α)	50,6	62,3
Ενσωματωμένα Παράγωγα		
Καταθέσεις Πελατών Συνδεδεμένες με Δικαιώματα Προαίρεσης	7,9	7,6
Σύνολο (Β)	7,9	7,6
Παράγωγα Διακρατούμενα για Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας		
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	1,2	32,8
Σύνολο (Γ)	1,2	32,8
ΣΥΝΟΛΟ (Α+Β+Γ)	59,7	102,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	4.034,4	4.231,3
Ταμειυτήριο	3.626,4	3.513,3
Καταθέσεις Προθεσμίας	8.773,9	10.373,0
Λοιπές Καταθέσεις	241,7	243,8
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	58,2	142,3
ΣΥΝΟΛΟ	16.734,6	18.503,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες διαμορφώθηκαν σε €18.503,7 εκατ. την 31.03.2007 σημειώνοντας αύξηση 10,6% από την 31.12.2006. Οι καταθέσεις όψεως 4,9%, οι καταθέσεις προθεσμίας 18,2%, οι λοιπές καταθέσεις και τα repos στο σύνολο σημείωσαν αύξηση 28,7%.

Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» διαμορφώθηκε σε €6.625,4 εκατ. την 31.03.2007.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	Νόμισμα	31.12.2006		31.03.2007	
		Μέσο Επιτόκιο	Ποσά	Μέσο Επιτόκιο	Ποσά
Ομόλογα ΕΤΒΑ	EUR	2,87%	791,6	3,45%	778,2
ΕCP Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	EUR	3,00%	1.558,9	3,76%	2.131,8
	USD	5,13%	227,8	5,40%	232,1
	GBP	4,75%	89,1	5,35%	88,5
	CHF	-	-	2,30%	12,3
	JPY	0,39%	10,2	-	-
Υποσύνολο			1.886,0		2.464,7
EMTN Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	EUR	3,30%	1.941,4	4,01%	2.759,2
	USD	5,21%	27,6	5,54%	27,9
Υποσύνολο			1.969,0		2.787,1
Ομολογιακό Δάνειο από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	EUR	3,09%	611,4	3,89%	576,5
Λοιποί Πιστωτικοί Τίτλοι	BGN	6,67%	3,6	5,72%	18,9
ΣΥΝΟΛΟ			5.261,5		6.625,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σχετικά με το πρόγραμμα ECP, οι σε κυκλοφορία ευρισκόμενοι βραχυπρόθεσμοι τίτλοι κυμάνθηκαν στο επίπεδο των €2 δις. χωρίς σημαντική μεταβολή στο επίπεδο της μέσης ληκτότητας ή του επιτοκιακού περιθωρίου.

Η δραστηριότητα έκδοσης τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN περιέλαβε από την αρχή του έτους 2006 την έκδοση πιστωτικών τίτλων σε ημεδαπούς επενδυτές μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων.

Ολοκληρώθηκε (Μάρτιος 2007) η νέα έκδοση τριετούς ομολόγου κυρίου χρέους ύψους €750 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το νέο τριετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης.

Τα ομόλογα από την πιλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδόθηκαν το 2005 από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Estia Mortgage Finance PLC στη Μ.Βρετανία. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου ύψους €750 εκατ. Η Estia Mortgage Finance PLC έχει δικαίωμα ολικής πρόωρης αποπληρωμής των ομολογιών από την ένατη επέτειο έκδοσης των ομολογιών και εξής. Το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών συν 18 μονάδες βάσης.

Οι λοιποί πιστωτικοί τίτλοι έχουν εκδοθεί από την Piraeus Bank Bulgaria στις 19.07.2004 (€3,6 εκατ., με σταθερό επιτόκιο 6,67%, διάρκεια 5 έτη και δεν παρέχουν δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής) και στις 07.03.2007 (€15,3 εκατ., με τοκομερίδιο 3 μηνών Sofibor συν 0,7% διάρκεια 3 έτη και δεν παρέχουν δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής).

Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια και Υβριδικά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο των λογαριασμών «Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια» και «Υβριδικά Κεφάλαια» διαμορφώθηκε σε €997,0 εκατ. κατά την 31.03.2007. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου για την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΑΙ ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006		31.03.2007	
	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΑ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ	ΠΟΣΑ
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	4,15%	201,2	4,95%	199,0
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	3,62%	800,1	4,35%	794,1
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	6,60%	3,8	6,60%	3,9
ΣΥΝΟΛΟ		1.005,1		997,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα υβριδικά κεφάλαια έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Capital PLC. Έχουν ημερομηνία έναρξης την 27.10.2004 με δυνατότητα ανάκλησης σε 10 έτη. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 125 μονάδες βάσης.

Τα κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Finance PLC. Αρχικά εκδόθηκε ποσό €400 εκατ. με ημερομηνία έναρξης την 29.09.2004, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 60 μονάδες βάσης. Στη συνέχεια εκδόθηκε ποσό €400 εκατ. με ημερομηνία έναρξης την 20.07.2006, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 55 μονάδες βάσης.

Τα λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Marathon Bank στις 18.12.2001 με διάρκεια 30 έτη και έχουν δικαίωμα ανάκλησης στις 18.12.2006. Το δικαίωμα εξασκήθηκε στις

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

18.12.2006. Η Marathon Bank έκδωσε στις 15.12.2006 νέα κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης χωρίς δικαίωμα ανάκλησης για 5 έτη με σταθερό επιτόκιο 6,6%.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των λοιπών δανειακών κεφαλαίων περιλαμβάνονται στα δανειακά κεφάλαια που αφορούν. Ο Όμιλος εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκου των ανωτέρω λοιπών δανειακών κεφαλαίων.

Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών στοιχείων παθητικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς:

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Υποχρεώσεις από Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	153,2	156,1
Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	11,7	14,0
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	47,0	57,5
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	72,1	57,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	871,0	816,9
ΣΥΝΟΛΟ	1.155,0	1.101,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Υποχρεώσεις από Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες	74,7	76,3
Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση - Μη Χρηματοδοτούμενες	76,6	78,1
Πρόβλεψη μη Ληφθεισών Αδειών	1,9	1,7
ΣΥΝΟΛΟ	153,2	156,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΒΑΡΗ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Προβλέψεις και Υποχρεώσεις για Φόρους	8,4	9,0
Λοιπές Προβλέψεις	3,3	5,0
ΣΥΝΟΛΟ	11,7	14,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» για την 31.12.2006 και την 31.03.2007:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Προεισπραγμένα Έσοδα και Έξοδα Πληρωτέα	170,7	215,8
Παρακρατηθέντες Φόροι και Εισφορές	33,7	25,0
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	224,2	214,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	442,4	362,0
ΣΥΝΟΛΟ	871,0	816,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω διατραπεζικών συστημάτων, υποχρεώσεις προς προμηθευτές και λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

Ίδια Κεφάλαια

Στο πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια» του Ομίλου:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.288,8	1.288,8
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	88,1	88,1
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(97,3)	(171,2)
Λοιπά Αποθεματικά	163,7	67,3
Κέρδη εις Νέον	172,9	420,6
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	1.616,2	1.693,6
Δικαιώματα Μειοψηφίας	216,2	220,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.832,4	1.913,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς της 3ης Απριλίου 2007, αποφασίσθηκε, μεταξύ άλλων, η διανομή μερίσματος €0,64 ανά μετοχή για το 2006 (συμπεριλαμβανομένου του αναφερομένου στη συνέχεια προμερίσματος). Από το παραπάνω συνολικό μέρισμα ανά μετοχή (€0,64), προμέρισμα ύψους €0,32 ανά μετοχή είχε ήδη καταβληθεί εντός του Δεκεμβρίου 2006, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 08.11.2006. Το προμέρισμα (€0,32 ανά μετοχή) καταχωρήθηκε αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά τη χρήση 2006.

3.9.4 Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 31.03 των χρήσεων 2006 και 2007

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΕΣ ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 31.03.2006	01.01 – 31.03.2007
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ Φόρων	218,7	277,6
Προσαρμογή Κερδών προ Φόρων:		
Προστίθεται: Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	25,0	25,5
Προστίθενται: Αποσβέσεις	13,8	15,4
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	6,3	4,9
(Κέρδη) / Ζημίες από Αποτίμηση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοπιστωτικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(5,7)	10,7
(Κέρδη) / Ζημίες από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(154,0)	(178,2)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	36,7	0,0
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	140,7	155,9
Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:		
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	8,8	(4,2)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Εντόκων Γραμματίων και Άλλων Αξιογράφων	28,8	31,3
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοπιστωτικών μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	734,9	(670,0)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	29,3	(66,5)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πελάτες	(1.189,7)	(2.075,5)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	49,9	(15,5)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	73,0	358,8
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	968,2	1.769,1
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	51,4	(1,5)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φόρου Εισοδήματος	895,2	(518,1)
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	0,0	(1,8)
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	895,2	(519,9)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Ενσώματων Ακινήτων	(34,2)	(35,0)
Πώληση Ενσώματων Ακινήτων	16,0	52,9
Αγορά Άυλων Παγίων Στοιχείων	(3,3)	(2,2)
Πώληση Άυλων Παγίων Στοιχείων	0,0	0,0
Αγορά Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(35,9)	(58,0)
Πώληση Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	231,6	535,1
Αγορά Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	(2,7)	(14,7)
Λήξη Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	2,8	10,7
Εξαγορές θυγατρικών Εταιριών (εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που αποκτήθηκαν) και Συμμετοχή σε Αυξήσεις Μετοχικών Κεφαλαίων	(1,0)	(25,6)

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 31.03.2006	01.01 – 31.03.2007
Πωλήσεις θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Πωλήθηκαν	0,0	2,0
Πωλήσεις Συγγενών Εταιριών	5,2	4,9
Είσπραξη Μερισμάτων από Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο	0,0	0,2
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	178,4	470,4
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	404,8	1.355,8
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(21,3)	(94,4)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	1,2	23,5
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(0,8)	10,7
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	384,0	1.295,7
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	1,3	(1,1)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	1.458,8	1.245,1
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	3.515,1	4.381,3
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	4.973,9	5.626,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε και ενότητα 3.9.10.2.1 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Α' τριμήνου 2007» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 31.03.2006 και 31.03.2007

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τις μεταβολές της καθαρής θέσης κατά την 31.03 των χρήσεων 2006 και 2007:

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2006	1.024,9	330,6	(17,6)	96,2	(55,8)	229,2	1.607,7
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(21,3)	-	-	-	(21,3)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	1,2	-	-	-	1,2
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	(58,2)	-	-	(58,2)
Κέρδη μετά Φόρων α' Τριμήνου 2006	-	-	-	-	186,0	5,6	191,6
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	6,5	(6,5)	-	0,0
Αποθεματικό για Πρόγραμμα Διάθεσης Μετοχών	-	-	-	1,3	-	-	1,3
Εξαγορές και Μεταβολές Ποσοστών σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	(1,5)	(1,5)
Διαφορές από Συναλλαγματικές Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	5,0	(4,7)	(4,6)	(4,4)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2006	1.024,9	330,6	(37,7)	50,8	119,0	228,7	1.716,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Απριλίου 2006	1.024,9	330,6	(37,7)	50,8	119,0	228,7	1.716,5
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Κεφαλαιοποίηση Διαφοράς υπέρ το Άρτιο	256,2	(259,2)	-	-	-	-	(3,0)
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης	7,7	16,7	-	(5,0)	-	-	19,4
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(334,9)	-	-	-	(334,9)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	275,2	-	29,1	-	304,3
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	105,3	-	-	105,3
Κέρδη μετά Φόρων περιόδου 01.04.2006 – 31.12.2006	-	-	-	-	248,6	16,2	264,8
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης	-	-	-	-	(107,4)	(8,4)	(115,9)
Προμέρισμα Χρήσης 2006	-	-	-	-	(85,9)	-	(85,9)
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	16,1	(16,1)	-	-
Αποθεματικό για Πρόγραμμα Διάθεσης Μετοχών	-	-	-	7,0	0,0	-	7,0
Εξαγορές, Πωλήσεις, Απορροφήσεις και Μεταβολές Ποσοστών σε Θυγατρικές	-	-	-	(2,9)	(18,0)	(20,8)	(41,6)
Διαφορές από Συναλλαγματικές Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	(7,8)	3,6	0,5	(3,7)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288,8	88,1	(97,3)	163,7	172,9	216,2	1.832,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2007	1.288,8	88,1	(97,3)	163,7	172,9	216,2	1.832,4
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(94,4)	-	-	-	(94,4)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	20,6	-	3,0	-	23,5
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	-	-	-	(97,9)	-	-	(97,9)
Κέρδη μετά Φόρων α' Τριμήνου 2007	-	-	-	-	248,2	4,1	252,3
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	0,9	(0,9)	-	-
Αποθεματικό για Πρόγραμμα Διάθεσης Μετοχών	-	-	-	1,7	-	-	1,7
Εξαγορές, Πωλήσεις και Μεταβολές Ποσοστών σε Θυγατρικές	-	-	-	0,1	(0,6)	(0,6)	(1,1)
Διαφορές από Συναλλαγματικές Μετατροπές και Λοιπές Προσαρμογές	-	-	-	(1,2)	(2,0)	0,4	(2,8)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2007	1.288,8	88,1	(171,2)	67,2	420,6	220,2	1.913,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.6 Επενδύσεις περιόδου 01.01 – 31.03.2007

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς (μόνο προσθήκες) για το Α' τρίμηνο του 2007 (σε Δ.Π.Χ.Π.):

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 – 31.03.2007

(ποσά σε εκατ. €)*	Α' Τρίμηνο 2007
Αξία Κτήσεως	
A. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	
Γήπεδα και Κτίρια	4,5
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	6,4
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	14,5
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	7,0
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	4,6
Επενδύσεις σε Ακίνητα	3,2
Πάγια Διακρατούμενα για Πώληση	0,3
Σύνολο Ενσώματων Ακίνητοποιήσεων (A)	40,5
B. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	
Λογισμικό	2,1
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,1
Σύνολο Ασώματων Ακίνητοποιήσεων (B)	2,2
Σύνολο (A+B)	42,7

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κατά το α' τρίμηνο του 2007, προστέθηκαν στον Όμιλο 9 νέα καταστήματα (1 στην Ελλάδα και 8 στο εξωτερικό).

Οι σημαντικότερες επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά το α' τρίμηνο του 2007 ήταν οι ακόλουθες:

- Περαιτέρω ενίσχυση της θέσης του Ομίλου σε θυγατρικές με συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (€6,8 εκατ. στην TIRANA BANK S.A., €10 εκατ. στην PIRAEUS BANK BULGARIA, €5 εκατ. στην PIRAEUS LEASING BULGARIA S.A., €3,3 εκατ. στην PIRAEUS EGYPT LEASING CO.).

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.9.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9.7 Τρέχουσες Επενδύσεις και Επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο της Υλοποίησης

Η Τράπεζα Πειραιώς, για την περίοδο μετά την 31.03.2007 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μεταξύ άλλων, έχει πραγματοποιήσει τις κάτωθι επενδύσεις:

- Προστέθηκαν στον Όμιλο 25 νέα καταστήματα (2 στην Ελλάδα και 23 στο εξωτερικό).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Αυξήθηκε το ποσοστό συμμετοχής στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. από 86,98% σε 87,19% (€0,32 εκατ.), στην Πειραιώς Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. από 80% σε 100% (€11,41 εκατ.), στη Marathon Banking Corporation από 82,52% σε 83,81% (€0,88 εκατ.) και στην Euroinvestment & Finance Ltd από 85,27% σε 89,63% (€0,37 εκατ.).
- Η Τράπεζα Πειραιώς συμμετείχε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Piraeus Bank Romania S.A. με το ποσό των €50 εκατ., της Piraeus Bank Egypt SAE με το ποσό των €37,3 εκατ., της Piraeus Bank Beograd A.D. με το ποσό των €39,1 εκατ., της Piraeus Securities Romania S.A. με το ποσό των €0,75 εκατ. αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της από 93,90% σε 95,35%.
- Η Τράπεζα Πειραιώς κατέβαλε το ποσό των €18,6 εκατ. καλύπτοντας εξ' ολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Ευρωπαϊκής Πίστης Α.Ε.Γ.Α. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 30,00%.
- Συστάθηκαν 4 νέες έμμεσες θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, με τις εμπορικές επωνυμίες Φοίβη Ενεργειακή Φωτοβολταϊκά Α.Ε., Ιαπετός Ενεργειακή Α.Ε., Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. και Αστράιος Ενεργειακή Α.Ε. και εκκρεμεί η καταβολή του ιδρυτικού τους κεφαλαίου €60.000 για την κάθε μια.

Στο πλαίσιο του Πρϋπολογισμού του 2007 πρόκειται να υλοποιηθούν στην Ελλάδα και το εξωτερικό οι ακόλουθες κύριες επενδύσεις:

α. Στην Ελλάδα

- Αναβάθμιση Κεντρικών Συστημάτων Η/Υ: €1.600 χιλ.
- Αναβάθμιση – Επέκταση Τηλεπικοινωνιακού Δικτύου - IP Telephony: €3.500 χιλ
- Επέκταση Δικτύου ATMs – APS (Automated Payment Systems): €3.500 χιλ.
- Νέα Πληροφοριακά Συστήματα και Τεχνολογίες – Επεκτάσεις υπαρχόντων: €6.500 χιλ.
- Εισαγωγή Συστήματος CRM: €2.500 χιλ.
- Δημιουργία Ενιαίου Data Center και Disaster Center Ομίλου: €3.500 χιλ. (για Ελλάδα – εξωτερικό)

β. Στο Εξωτερικό

- Νέα Πληροφοριακά Συστήματα – Ομογενοποίηση συστημάτων θυγατρικών επεκτάσεις υπαρχόντων: €8.000 χιλ.
- Αναβάθμιση Συστημάτων Η/Υ: €3.000 χιλ.
(Κεντρικά – Περιφερειακά Συστήματα)
- Επεκτάσεις Δικτύων Εξυπηρέτησης: €2.800 χιλ.
- (ATMs, Internet Banking κ.ά.)
- Αναβάθμιση Τηλεπικοινωνιακών Δικτύων: €2.150 χιλ.

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.9.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων».

3.9.8 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Η Τράπεζα δεν έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις σε συμμετοχές, με εξαίρεση τις αναφερόμενες στην Ενότητα 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» δεσμεύσεις της Τράπεζας για την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής στην ουκρανική Τράπεζα OJSC International Commerce Bank.

3.9.9 Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

Ο Όμιλος κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για την μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

Απομείωση Δανείων και Λοιπών Χορηγήσεων

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ενδείξεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 2.12 των οικονομικών στοιχείων του 2006. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις ανάμεσα στις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημίες από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντικές.

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

Η εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά προσδιορίζεται από μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά, αν και βασίζονται σε μετρήσιμα στοιχεία, απαιτούν εκτιμήσεις και παραδοχές (όπως για τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας –volatility– και του πιστωτικού κινδύνου) οι οποίες επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα και όπου οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται.

Απομείωση του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο απεικονίζεται σε εύλογη αξία οι μεταβολές της οποίας καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό. Απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου αυτού υπάρχει όταν η μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης είναι σημαντική ή παρατεταμένη (απαιτείται εκτίμηση) και τότε το αποθεματικό αυτό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης. Επίσης, εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται και για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρεογράφων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά η εύλογη αξία που υπολογίζεται από διάφορα οικονομικά μοντέλα συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών, καθώς και με την οικονομική κατάσταση των εταιριών των οποίων ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα.

Τιτλοποιήσεις και Εταιρίες Ειδικού Σκοπού

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τη δημιουργία εταιριών ειδικού σκοπού (SPEs) για διάφορους λόγους συμπεριλαμβανομένου και της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν ενοποιεί εταιρίες ειδικού σκοπού στις οποίες δεν ασκεί έλεγχο. Καθώς σε ορισμένες περιπτώσεις δεν είναι εύκολο να προσδιοριστεί κατά πόσο ο Όμιλος πράγματι ασκεί έλεγχο σε εταιρία ειδικού σκοπού, προβαίνει σε εκτιμήσεις για την έκθεση σε κινδύνους και οφέλη, καθώς και για τη δυνατότητα του να λαμβάνει λειτουργικές αποφάσεις για τη συγκεκριμένη εταιρία ειδικού σκοπού. Σε πολλές περιπτώσεις, υπάρχουν στοιχεία τα οποία αν ληφθούν υπόψη μεμονωμένα, υποδεικνύουν ύπαρξη ελέγχου ή έλλειψη αυτού αναφορικά με την εταιρία ειδικού σκοπού, εάν όμως ληφθούν υπόψη συνολικά, καθιστούν δύσκολη την απόφαση για το εάν ασκείται έλεγχος. Σε τέτοιες περιπτώσεις η εταιρία ειδικού σκοπού ενοποιείται.

Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων με σταθερές ή προσδιορισίμες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, ο Όμιλος ακολουθεί τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 και τα κατατάσσει στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο. Αυτού του είδους η κατηγοριοποίηση προϋποθέτει σημαντική αξιολόγηση. Για την αξιολόγηση αυτή, ο Όμιλος εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητά του να διακρατά αυτού του είδους τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη. Εάν ο Όμιλος δεν κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη, εκτός από ειδικές περιστάσεις- όπως π.χ., να πουλήσει ένα μικρό ποσό κοντά στην ημερομηνία λήξης - είναι υποχρεωμένος να μεταφέρει το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η αποτίμηση των επενδύσεων γίνεται τότε στην εύλογη αξία.

Φόρος Εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

3.9.10 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου

3.9.10.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κυριότερες πηγές χρηματοδότησης της Τράπεζας, εκτός από τα ίδια κεφάλαιά της, είναι οι καταθέσεις των πελατών της και οι διάφορες ομολογιακές εκδόσεις (ECP, EMTN, τιτλοποιήσεις στεγαστικών δανείων, κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά). Επίσης, η Τράπεζα, ανάλογα με τις άμεσες υποχρεώσεις της, μπορεί να αντλήσει κεφάλαια από τη διατραπεζική αγορά.

3.9.10.2 Ρευστότητα

3.9.10.2.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Α' τριμήνου 2007

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις περιόδους 01.01.2006 – 31.03.2006 και 01.01.2007 – 31.03.2007:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.03.2006	01.01- 31.03.2007
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	895,2	(519,9)
Καθαρή Ροή από Επενδυτικές Δραστηριότητες	178,4	470,4
Καθαρή Ροή από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	384,0	1.295,7
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	1,3	(1,1)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	1.458,8	1.245,1
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	3.515,1	4.381,3
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	4.973,9	5.626,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά το α' τρίμηνο του 2007 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €519,9 εκατ. γεγονός που οφείλεται στο ότι η αύξηση των χορηγήσεων και του εμπορικού χαρτοφυλακίου υπερκάλυψε την αύξηση των υποχρεώσεων από πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα. Το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006 ο Όμιλος εμφάνιζε θετικές ταμειακές ροές ύψους €895,2 εκατ.

Κατά το α' τρίμηνο τόσο του 2007 όσο και του 2006 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει θετικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Ειδικότερα, οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €470,4 εκατ. το α' τρίμηνο του 2007 και σε €178,4 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006. Οι θετικές ταμειακές ροές είναι αποτέλεσμα κυρίως των ρευστοποιήσεων συμμετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που πραγματοποίησε ο Όμιλος. Συγκεκριμένα το α' τρίμηνο του 2007 ρευστοποιήθηκε η συμμετοχή της Ομίλου Πειραιώς στην Τράπεζα Κύπρου (ποσοστό 8,08%) ενώ το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006 ρευστοποιήθηκε η συμμετοχή στην ING Groep N.V.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το α' τρίμηνο του 2007 και 2006 είναι θετικές και διαμορφώθηκαν σε €1.295,7 εκατ. και €384,0 εκατ. αντίστοιχα. Η αύξηση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και της έκδοσης κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης στο πλαίσιο διεύρυνσης των πηγών άντλησης κεφαλαίων και αύξησης της μέσης διάρκειάς τους.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.9.10.2.2 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2004-2006

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2004-2006 (Δ.Π.Χ.Π.):

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2004	01.01- 31.12.2005	01.01- 31.12.2006
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(690,1)	534,9	(201,0)
Καθαρή Ροή από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(301,8)	(447,7)	(672,9)
Καθαρή Ροή από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.419,3	2.117,6	1.741,1
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(2,3)	3,2	(1,0)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	425,2	2.208,0	866,2
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	881,9	1.307,0	3.515,1
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	1.307,0	3.515,1	4.381,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά το 2004 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €690,1 εκατ. και προέρχονται κυρίως από την αύξηση των χορηγήσεων και τη μείωση των διατραπεζικών υποχρεώσεων. Το 2005 ο Όμιλος εμφανίζει θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους €534,9 εκατ., καθώς η αύξηση των διατραπεζικών υποχρεώσεων και των καταθέσεων πελατών υπερκάλυψε την αύξηση των χορηγήσεων. Το 2006 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ήταν αρνητικές, ύψους €201,0 εκατ., αποτέλεσμα του μεγαλύτερου ρυθμού αύξησης των χορηγήσεων σε σχέση με το ρυθμό αύξησης των διατραπεζικών υποχρεώσεων και των καταθέσεων πελατών.

Κατά τα έτη 2004 – 2006 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Ειδικότερα, οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €301,8 εκατ. τη χρήση 2004, €447,7 εκατ. τη χρήση 2005 και €672,9 εκατ. τη χρήση 2006. Οι αρνητικές ταμειακές ροές είναι αποτέλεσμα κυρίως των επενδύσεων που πραγματοποιεί ο Όμιλος σε συμμετοχές εξωτερικού και στρατηγικές συμμετοχές και στην επέκταση του δικτύου καταστημάτων στο εσωτερικό και στο εξωτερικό.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2004-2006 είναι θετικές και διαμορφώθηκαν σε €1.419,3 εκατ., €2.117,6 εκατ. και €1.741,1 εκατ. αντίστοιχα. Η αύξηση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και της έκδοσης κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων στο πλαίσιο διεύρυνσης των πηγών άντλησης κεφαλαίων και αύξησης της μέσης διάρκειάς τους.

3.9.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, πλην όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών.

3.9.10.4 Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαθέτει πολλαπλές και διαφοροποιημένες πηγές χρηματοδότησης των στοιχείων ενεργητικού του. Πέραν των ιδίων κεφαλαίων του, καθώς και της μεγάλης καταθετικής βάσης από πελάτες, ο Όμιλος έχει πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές χρήματος, καθώς και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων που του επιτρέπουν την άντληση μακροχρόνιων κεφαλαίων μέσω της έκδοσης πιστωτικών τίτλων διαφόρων μορφών.

3.9.10.5 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση του μακροπρόθεσμου χρέους, των λοιπών δανειακών κεφαλαίων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2007:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟ ΧΡΕΟΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.03.2007
Ομόλογα ΕΤΒΑ	469
EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	2.787
Ομολογιακό Δάνειο από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	576
Λοιποί Πιστωτικοί Τίτλοι	19
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	654
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	199
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	794
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	4
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	5.502
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.289
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	88
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(171)
Αποθεματικά και Κέρδη εις Νέον **	240
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	1.446
Δικαιώματα Μειοψηφίας **	216
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.662

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Από τα αποθεματικά και κέρδη εις νέον έχουν αφαιρεθεί τα κέρδη μετά φόρων του α' τριμήνου 2007 αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας Πειραιώς. Από τα δικαιώματα μειοψηφίας έχουν αφαιρεθεί τα κέρδη μετά φόρων του α' τριμήνου 2007 αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.03.2007:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.03.2007
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.626
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	47
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.936
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	17
Ταμειακή Ρευστότητα	5.626
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.505
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	798
Υβριδικά Κεφάλαια	199
Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	5.502
Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	(124)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €5.626 εκατ. υπερκαλύπτοντας τις μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ύψους €5.502 εκατ. Συμπερασματικά η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31.03.2007 σε €124 εκατ.

Επίσης, σύμφωνα με στοιχεία που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε συμμόρφωση της υπ' αριθμ. 2560/11.04.2005 ΠΔΤΕ, ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας την 31.12.2006 και 31.03.2007 διαμορφώθηκε σε 29,2% και 33,8% αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε (3,1)% και (3,6)% αντίστοιχα.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι, με εξαίρεση την έκδοση των ομολόγων, ύψους €1,25 δισ. μέσω τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων, με ημερομηνία την 24.07.2007, δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τα ταμειακά διαθέσιμα από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2007 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9.10.6 Διαχείριση Κινδύνων

Η Τράπεζα θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων έναν από τους βασικούς παράγοντες που συντελούν στην προστασία του οργανισμού μας από πιθανές ζημιές, παρέχοντας έτσι τη δυνατότητα εξασφάλισης σταθερών αποδόσεων για τους μετόχους μας. Για το λόγο αυτό διατηρούμε ως στόχο υψηλής προτεραιότητας, τη διαρκή εξέλιξη και την εφαρμογή ενός αποτελεσματικού πλαισίου λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων το οποίο διασφαλίζει τα συμφέροντα του Ομίλου και υποστηρίζει την περαιτέρω ανάπτυξή της μέσω:

α) της θέσπισης και της υλοποίησης πολιτικών, μεθόδων και διαδικασιών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων βάσει της στρατηγικής του Ομίλου και τις εκάστοτε απαιτήσεις των εποπτικών αρχών,

- β) της αναγνώρισης, της παρακολούθησης και της ποσοτικοποίησης όλων των κύριων μορφών αναλαμβανόμενων κινδύνων (πιστωτικό, αγοράς, ρευστότητας και λειτουργικό),
- γ) του σαφούς προσδιορισμού και της εφαρμογής αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνων,
- δ) της υποστήριξης αποφάσεων που αφορούν στην βελτιστοποίηση της χρήσης εποπτικών κεφαλαίων,
- ε) της συμβολής στον σχεδιασμό, την ανάπτυξη και την υλοποίηση νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και προϊόντων,
- ζ) της διαρκούς εναρμόνισης των πρακτικών του Ομίλου με τις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές και τις απαιτήσεις του θεσμικού και εποπτικού πλαισίου.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χορηγήσεων, ο κίνδυνος αυτών αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης από μέρους ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς το είδος αυτό του κινδύνου σχετίζεται με το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων που αναπτύσσουν οι μονάδες του Ομίλου. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

Βασικό ρόλο στον προσδιορισμό των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο έχει η εκτίμηση της πιστοληπτικής του ικανότητας. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά χαρακτηριστικά του αντισυμβαλλόμενου. Παράλληλα, εξετάζεται η πορεία των οικονομιών των χωρών που ο Όμιλος έχει αναπτύξει δραστηριότητες, όπως επίσης και η πορεία εξέλιξης των επιμέρους κλάδων της οικονομίας σε κάθε χώρα. Στις μονάδες του Ομίλου, εφαρμόζονται ενιαίες διαδικασίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων και προσδιορισμού των αντίστοιχων πιστοδοτικών ορίων.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων διαφοροποιούνται ανάλογα με το αν αφορούν κεντρικές κυβερνήσεις, τράπεζες, επιχειρήσεις ή ιδιώτες. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση επιχειρήσεων εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους (one obligor concept) και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες του Ομίλου. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Στα πιστωτικά

ανοίγματα συνυπολογίζονται θέσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και πιστωτικά ανοίγματα λόγω διακανονισμού συναλλαγών.

Ειδικότερα για τις θέσεις παραγώγων, λαμβάνεται υπόψη το ισοδύναμο πιστωτικό άνοιγμα με την εκτίμηση της τρέχουσας καθαρής θέσης και την εφαρμογή κατάλληλων συντελεστών επί της ονομαστικής αξίας των συναλλαγών, ανάλογα με το είδος τους, τη διάρκειά τους κ.λπ. Αν και τα πιστωτικά ανοίγματα από θέσεις παραγώγων είναι περιορισμένα σε σχέση με τα πιστωτικά ανοίγματα έναντι των χορηγήσεων, αυτά λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία και αποτελούν μέρος των ορίων που έχουν εγκριθεί συνολικά για έναν αντισυμβαλλόμενο.

Σε ό,τι αφορά τις πιστοδοτήσεις ιδιωτών, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, όπως εφαρμογή μοντέλων πιστοληπτικής διαβάθμισης (credit scoring), ανάλυση διάρθρωσης των χαρτοφυλακίων και πληθυσμιακή κατανομή των οφειλετών. Παράλληλα, αξιοποιούνται ιστορικά στοιχεία που αφορούν στην εξέλιξη λογαριασμών καθυστερημένων οφειλών σε συνδυασμό με χαρακτηριστικά οφειλετών, ώστε να υποστηρίζονται διαδικασίες ελέγχου και προσαρμογής των αντίστοιχων μεθόδων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων, εμπορευμάτων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και Δεικτών Ευαισθησίας (Sensitivity Indicators).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της από τις αρχές του 2003. Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν την διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. Για κάθε μονάδα του Ομίλου έχουν καθοριστεί αντίστοιχα όρια ανάληψης κινδύνου αγοράς που παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Τα όρια δεν καθορίζονται μόνο για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (trading book), αλλά και για τα υπόλοιπα στοιχεία ισολογισμού (banking book) των μονάδων και αναφέρονται σε αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και σε Δείκτες Ευαισθησίας.

Η αποτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk) είναι η εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης (ζημίας) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει την Riskmetrics παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value-at-Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες οικονομικές μεταβολές και γι' αυτό, η ανάλυση κινδύνου αγοράς συνοδεύεται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σενάρια αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν την αξία του ισολογισμού των μονάδων.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας-σε-Κίνδυνο. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή Value-

at-Risk όπως αυτή υπολογίζεται, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς. Στη διάρκεια του έτους 2004 καταγράφηκε μόνο μια περίπτωση, κατά την οποία η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από το μέγεθος Value-at-Risk, ενώ τα έτη 2005 και 2006 παρατηρήθηκαν 3 και 4 τέτοιες περιπτώσεις αντίστοιχα.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του Ομίλου αφορά θέσεις σε ομόλογα, θέσεις σε μετοχές, θέσεις σε χρηματιστηριακά παράγωγα και συναλλαγματικές θέσεις.

Η τιμή Value-at-Risk στις 29.12.2006 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου €2,25 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε €0,22 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, €0,74 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον χρηματιστηριακό κίνδυνο και €2,09 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Με την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 29.12.2006, επιτυγχάνεται μείωση €0,81 εκατ. στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Δώδεκα μήνες μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006

(ποσά σε εκατ. €)	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό	VAR Επιτοκιακός Κίνδυνος VAR	VAR Κίνδυνος Μετοχών	VAR Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Μείωση λόγω Διαφοροποίησης Χαρτοφυλακίου
Ελάχιστη τιμή	0,61	0,18	0,27	0,24	(1,72)
Μέγιστη τιμή	3,73	1,93	1,41	3,64	(0,34)
Μέση τιμή	1,27	0,74	0,55	0,73	(0,75)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Δώδεκα μήνες μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005

(ποσά σε εκατ. €)	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό	VAR Επιτοκιακός Κίνδυνος VAR	VAR Κίνδυνος Μετοχών	VAR Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Μείωση λόγω Διαφοροποίησης Χαρτοφυλακίου
Ελάχιστη τιμή	0,93	0,13	0,40	0,26	(2,81)
Μέγιστη τιμή	8,75	1,96	8,58	2,89	(0,55)
Μέση τιμή	5,47	0,45	5,22	1,05	(1,25)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική του θέση και τις ταμειακές του ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 31.12.2006. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κίνδυνος Συναλλάγματος

(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την							
31 Δεκεμβρίου 2006							
Κίνδυνος Συναλλάγματος							
Στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.587,3	83,0	5,2	1,7	1,8	206,2	1.885,1
Έντοκα γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	29,7	12,8	-	-	-	122,7	165,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.808,4	773,8	4,5	-	2,9	37,2	2.626,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	(55,9)	24,1	0,0	88,2	-	-	56,4
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσμάτων Λογαριασμών	1.957,9	16,6	-	12,3	-	34,5	2.021,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	17.998,7	1.172,7	64,5	35,6	450,1	705,1	20.426,6
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1.003,0	269,6	-	-	-	127,5	1.400,0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	27,2	-	-	-	-	2,6	29,7
Υπεραξία και Λοιπά Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	141,3	20,0	-	-	-	31,0	192,3
Ενσώματες Ακτινοποιήσεις	1.034,3	3,8	-	-	-	105,8	1.143,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.178,3	(64,3)	9,9	2,1	(5,5)	(136,6)	983,7
Σύνολο							
Ενεργητικού	26.710,1	2.312,0	84,0	139,9	449,3	1.235,8	30.931,2

Κίνδυνος Συναλλάγματος Υποχρεώσεων	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.167,3	1.166,1	150,5	2,6	137,6	258,8	4.882,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	(47,9)	24,5	-	80,5	0,0	2,6	59,7
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.644,0	1.997,5	144,0	955,4	7,2	986,5	16.734,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	4.903,2	255,4	89,1	10,2	-	3,6	5.261,5
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια & Υβριδικά Κεφάλαια	1.001,3	3,8	-	-	-	-	1.005,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	3.209,4	(1.160,0)	(300,8)	(905,6)	299,9	12,2	1.155,1
Σύνολο Υποχρεώσεων	24.877,2	2.287,2	82,7	143,0	444,8	1.263,8	29.098,8
Καθαρή θέση Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	1.832,9	24,8	1,3	(3,1)	4,5	(28,0)	1.832,4
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Σύνολο Ενεργητικού	19.630,4	2.581,4	27,8	182,3	113,2	1.010,3	23.545,5
Σύνολο Υποχρεώσεων	18.063,5	2.538,4	30,5	185,5	113,0	1.006,9	21.937,8
Καθαρή Θέση Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	1.566,9	43,0	(2,7)	(3,2)	0,2	3,5	1.607,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικά ισοδύναμα των πράξεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού καθώς και των συνθετικών καταθέσεων.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μίας αρνητικής επίπτωσης στην οικονομική θέση του Ομίλου, εξαιτίας της έκθεσής του σε μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η αποδοχή αυτού του είδους κινδύνου θεωρείται ένα αναπόσπαστο κομμάτι των τραπεζικών εργασιών και μπορεί να αποτελέσει μία σημαντική πηγή κερδοφορίας και αύξησης της αξίας του Ομίλου. Παρόλα αυτά, υψηλά επίπεδα επιτοκιακού κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα κέρδη του Ομίλου.

Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν. Συνεπώς, μία αποτελεσματική διαδικασία δια-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

χείρισης κινδύνων, η οποία εκτιμά, παρακολουθεί και συντελεί στην διατήρηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσα σε αποδεκτά όρια (μέσω αποτελεσματικής αντιστάθμισης, όπου αυτή κρίνεται απαραίτητη), είναι επιτακτική για την οικονομική ασφάλεια του Ομίλου.

Ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου που υιοθετεί τεχνικές αποτιμήσεων που βασίζονται είτε σε απλές Αναλύσεις Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis), είτε σε σύνθετες τεχνικές δυναμικής προσομοίωσης (Dynamic Simulation), από τις οποίες εξάγονται χρήσιμα συμπεράσματα για την εξέλιξη της κερδοφορίας σε συνάρτηση με μεταβολές των επιτοκίων.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος³ αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Τα μεγέθη αφορούν ποσά κεφαλαίων. Οι πληρωμές τόκων εξαιρούνται.

Η θετική εύλογη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού», στην στήλη «Ατοκα», ενώ στην ίδια στήλη αντίστοιχα, η αρνητική εύλογη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στις «Λοιπές Υποχρεώσεις».

3. Το συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου αντιπροσωπεύει τη διαφορά των έντοκων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε κάθε χρονική περίοδο στην οποία έχουν κατανεμηθεί, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους ή με βάση τον επόμενο επαναπροσδιορισμό του επιτοκίου τους.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006

(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.797,7	15,1	-	-	-	72,3	1.885,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	26,9	27,9	110,4	-	-	-	165,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.551,3	50,5	24,4	0,7	0,0	-	2.626,9
Χρηματοπιστωτικά μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	1.463,9	133,2	163,8	93,0	78,8	88,7	2.021,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	9.163,6	8.396,2	1.550,0	1.260,7	291,4	(235,2)	20.426,6
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	406,5	30,2	61,6	174,2	120,4	607,1	1.400,0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	95,8	31,3	112,8	22,7	45,9	2.097,6	2.406,0
Σύνολο Ενεργητικού	15.505,6	8.684,4	2.023,1	1.551,3	536,4	2.630,4	30.931,2
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.203,5	1.112,5	542,0	4,0	18,2	2,6	4.882,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.894,6	1.763,5	1.732,3	202,6	22,3	119,3	16.734,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.766,5	1.983,7	470,9	427,6	612,9	-	5.261,5
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια & Υβριδικά Κεφάλαια	602,3	399,0	-	-	3,8	-	1.005,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	61,2	6,6	238,5	22,2	31,7	854,6	1.214,8
Σύνολο Υποχρεώσεων	18.528,0	5.265,3	2.983,7	656,4	688,9	976,5	29.098,8
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(3.022,4)	3.419,0	(960,6)	894,9	(152,5)	1.654,0	1.832,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει το πραγματικό επιτόκιο στις κυριότερες κατηγορίες νομισμάτων για τα νομισματικά χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσα από την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006	EUR %	USD %
Ενεργητικό		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0,97	0,65
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	3,11	2,54
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3,70	5,44
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	6,32	6,80
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	6,12	5,45
	EUR %	USD %
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3,67	5,33
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	2,47	4,45
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	3,59	5,41
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια & Υβριδικά Κεφάλαια	4,39	8,65

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη χρήση.

(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την							
31 Δεκεμβρίου 2005							
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.416,2	13,3	-	-	-	140,7	1.570,2
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	16,9	47,2	146,2	11,7	-	-	222,0
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.008,6	182,2	28,2	1,3	0,0	0,0	2.220,3
Χρηματοπιστωτικά μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	905,0	(23,3)	76,4	67,3	77,8	77,0	1.180,1
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	10.827,8	2.723,1	1.096,2	920,3	144,7	(261,0)	15.451,1
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	56,8	2,2	76,0	191,8	143,7	310,7	781,1
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	61,4	47,2	51,0	17,1	0,1	1.943,7	2.120,6
Σύνολο Ενεργητικού	15.292,6	2.991,9	1.474,0	1.209,5	366,3	2.211,1	23.545,5
Κατά την							
31 Δεκεμβρίου 2005							
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	2.244,4	758,8	521,2	7,3	0,1	4,0	3.535,8
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	10.768,8	960,2	940,7	349,8	6,0	171,0	13.196,5
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.113,3	1.490,0	410,8	6,4	725,3	-	3.745,7
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια & Υβριδικά Κεφάλαια	199,9	398,1	-	4,2	-	1,3	603,5
Λοιπές Υποχρεώσεις	9,5	6,0	208,6	2,6	1,6	628,0	856,3
Σύνολο Υποχρεώσεων	14.335,9	3.613,1	2.081,1	370,3	733,1	804,3	21.937,8
Συνολικό Άνοιγμα							
Επιτοκιακού κινδύνου	956,8	(621,2)	(607,1)	839,1	(366,8)	1.406,9	1.607,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη «Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο», ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη σε όλες τις διάρκειες μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παράλληλα, στον Όμιλο Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζεται ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου το «Modified Duration», το οποίο δηλώνει τη μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, αναφορικά με μεταβολή των επιτοκίων.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμά πιθανές οικονομικές απώλειες αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης στις αγορές των επιτοκίων. Τα πιθανά σενάρια κρίσης περιλαμβάνουν έντονες μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, αλλαγές στην κλίση και το σχήμα των καμπυλών επιτοκίων, ή μεταβολές στην μεταβλητότητα των τιμών αγοράς. Τα σενάρια αυτά, σύμφωνα με τα οποία οι μεταβολές πραγματοποιούνται «ακαριαία», μπορούν να θεωρηθούν μια ιδιαίτερη περίπτωση των «Δυναμικών Σεναρίων».

Τα «Δυναμικά Σεναρία» χρησιμοποιούνται στην εφαρμογή της «Δυναμικής Προσομοίωσης» εξέλιξης των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων και περιλαμβάνουν τη διάσταση του παράγοντα χρόνου και τις μεταβολές των τιμών αγοράς που πραγματοποιούνται σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα. Η «Δυναμική Προσομοίωση» περιλαμβάνει λεπτομερείς υποθέσεις σχετικά με την πιθανή μελλοντική εξέλιξη των επιτοκίων, σε συνδυασμό με προϋπολογιστικά στοιχεία και αποτιμά την επίπτωση στο καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο κίνδυνος ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, ο Όμιλος να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις.

Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται η Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), που διαμορφώνει μία εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και τις Υποχρεώσεις, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους. Τα υπόλοιπα των χρεολυτικών δανείων και των τοκοχρεολυτικών χωρίς τον ενσωματωμένο στις δόσεις τόκο, κατατάσσονται ανάλογα με το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής τους. Απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις προβλεπόμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Σημειώνεται ότι για συναλλαγές, των οποίων η κατανομή εισροών και εκροών αποτελείται από τακτές πληρωμές τόκων και κεφαλαίου, μόνο οι καταβολές κεφαλαίου περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς. Οι πληρωμές τόκων εξαιρούνται. Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς τον Όμιλο θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις του Ομίλου θα εκπληρωθούν στο ακέραιο – για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματά τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοιχτοί αλληλό-

χρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη «έως 1 μήνα» του παρακάτω πίνακα.

Οι μετοχές, τα πάγια και οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν συμπεριληφθεί στην στήλη «Πάνω από 5 έτη» του παρακάτω πίνακα.

Κίνδυνος Ρευστότητας						
(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά την						
31 Δεκεμβρίου 2006						
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.869,1	15,2	0,8	0,0	-	1.885,1
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	26,9	27,9	110,4	-	-	165,2
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.538,0	47,0	29,5	12,3	0,0	2.626,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις	0,5	1,3	5,9	41,6	7,2	56,4
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	958,8	113,0	215,7	116,3	617,4	2.021,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	5.331,9	1.686,6	1.537,6	5.444,5	6.426,0	20.426,6
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4,7	19,3	432,1	218,1	725,8	1.400,0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	168,4	40,5	113,5	26,7	2.000,5	2.349,6
Σύνολο Ενεργητικού	10.898,3	1.950,8	2.445,6	5.859,5	9.776,9	30.931,2
(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα Υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.222,0	598,8	539,7	504,1	18,2	4.882,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	0,0	0,7	8,6	37,3	13,2	59,7
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	13.005,8	1.781,9	1.730,6	194,0	22,3	16.734,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	829,8	1.276,9	813,2	1.645,2	696,5	5.261,5
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια & Υβριδικά Κεφάλαια	4,7	0,1	-	3,8	996,4	1.005,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	60,2	8,7	282,5	14,8	788,9	1.155,1
Σύνολο Υποχρεώσεων	17.122,5	3.667,0	3.374,5	2.399,1	2.535,6	29.098,8
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(6.224,2)	(1.716,2)	(928,9)	3.460,4	7.241,4	1.832,4
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005						
Σύνολο Ενεργητικού	8.526,1	793,2	2.135,8	5.364,8	6.725,6	23.545,5
Σύνολο Υποχρεώσεων	13.893,9	2.401,8	1.975,2	1.784,1	1.882,8	21.937,8
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.367,8)	(1.608,6)	160,6	3.580,6	4.842,8	1.607,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από το τέλος του 2003 εφαρμόζεται στις μονάδες του Ομίλου ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η Πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις και είναι προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές δομές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η πολιτική αυτή περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες αποτίμησης του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει τους ρόλους και τις υπευθυνότητες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών και περιγράφει οδηγίες για το χειρισμό καταστάσεων κρίσης ρευστότητας. Η πολιτική επικεντρώνεται στις ανάγκες ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα μιας εβδομάδας και ενός μήνα, αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης ρευστότητας.

Επιπλέον, η πολιτική ορίζει και ένα Σχέδιο Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας. Μία τέτοια κρίση μπορεί να οφείλεται είτε σε συγκεκριμένο γεγονός που σχετίζεται με δραστηριότητες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Συνθήκες ενεργοποίησης και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας, λειτουργούν ως δείκτες για την ενεργοποίηση του Σχεδίου Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς υπολογίζει και παρακολουθεί τους υποχρεωτικούς δείκτες ρευστότητας, «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων», όπως αυτοί ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη Διοικητή, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα επίπεδα των δεικτών κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού –Υποχρεώσεων (ALCO).

Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνονται μέτρα, όπως η διατήρηση χαρτοφυλακίων χρεογράφων που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα, η διεύρυνση των καταθετικών λογαριασμών «μεγάλης διασποράς» (λογαριασμοί ταμειευτηρίου), η ενίσχυση καταθετικών προϊόντων με μακροπρόθεσμη διάρκεια, η διεύρυνση των εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης (έκδοση προγράμματος Euro Commercial Paper) και η επιμήκυνση της ληκτότητας των υποχρεώσεων μέσω της έκδοσης ομολογιακών δανείων (έκδοση προγράμματος Euro Medium Term Note, έκδοση κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης Tier II, έκδοση υβριδικών κεφαλαίων Tier I).

Τέλος, το πρόγραμμα τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων, ονομαστικής αξίας €750 εκατ., παρέχει προνόμια αυξημένης ρευστότητας, καθώς κεφάλαια που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα μετατρέπονται σε ρευστά διαθέσιμα.

Εύλογες Αξίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα (στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων) που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου:

(ποσά σε εκατ. €)*	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.626,9	2.220,3	2.677,7	2.221,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	20.426,6	15.451,1	20.948,2	16.045,9
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου -Διακρατούμενα ως τη Λήξη	99,9	95,6	99,9	95,5
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	4.882,9	3.535,8	4.887,1	3.532,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	16.734,6	13.196,5	16.698,3	13.188,8
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	5.261,5	3.745,7	5.262,8	3.740,8
Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια	1.005,1	603,5	1.041,6	607,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

- α) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής (money market) ανάλογα και με τη διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- β) Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, υπολογίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων που αντιστοιχούν σε χρηματοοικονομικά μέσα με αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο και διάρκεια.
- γ) Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).
- δ) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής (money market) ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- ε) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής (money market) ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- στ) Η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.
- η) Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών και υβριδικών κεφαλαίων βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όταν δεν υπάρχουν αξιόπιστες τιμές αγοράς, γίνεται προεξόφληση χρηματοροών με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος κτλ, για λογαριασμό ιδιωτών και εταιριών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους. Κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού, τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών προϊόντων τρίτων προς φύλαξη και διαχείριση από τον Όμιλο ήταν €19,7 δισ. (2005: €15,5 δισ.).

Γεωγραφική κατανομή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των εσόδων του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Λ.Π. 14. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών.

(ποσά σε εκατ. €)*	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
31 Δεκεμβρίου 2006						
Ελλάδα	26.119,5	19.997,2	1.900,7	1.218,5	8.752,6	200,4
Νοτιοανατολική Ευρώπη	2.247,4	1.421,8	164,7	118,2	246,9	28,3
Υπόλοιπη Ευρώπη	1.209,7	6.499,1	53,9	(162,7)	24,5	0,0
ΗΠΑ	608,6	534,6	38,2	22,0	98,6	1,4
Αφρική	746,0	646,2	58,6	28,0	239,2	9,5
ΣΥΝΟΛΟ	30.931,2	29.098,8	2.216,2	1.224,0	9.361,8	239,6
(ποσά σε εκατ. €)*	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
31 Δεκεμβρίου 2005						
Ελλάδα	20.369,4	15.797,3	1.278,8	847,6	7.690,4	87,6
Νοτιοανατολική Ευρώπη	1.415,1	1.031,9	105,8	80,0	158,2	29,1
Υπόλοιπη Ευρώπη	521,1	3.907,1	31,1	(62,3)	17,7	0,1
ΗΠΑ	644,5	619,3	34,8	23,7	97,7	0,5
Αφρική	595,5	582,2	26,3	11,9	81,2	13,6
ΣΥΝΟΛΟ	23.545,5	21.937,8	1.476,8	900,8	8.045,2	130,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Το αρνητικό καθαρό έσοδο από το γεωγραφικό τομέα «Υπόλοιπη Ευρώπη» προκύπτει από το κόστος για την άντληση κεφαλαίων - από έκδοση πιστωτικών τίτλων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (TIER II), υβριδικών κεφαλαίων (TIER I) και ομολογιακό δάνειο από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων - της Τράπεζας Πειραιώς από την ευρωπαϊκή αγορά μέσω θυγατρικών εταιριών ειδικού σκοπού. Εάν δεν είχε ληφθεί υπόψη το ανωτέρω κόστος τα καθαρά έσοδα του τομέα αυτού θα ανέρχονταν σε €12,5 εκατ. για τη χρήση του 2006 (2005: €9,9 εκατ.).

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς (σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2006) και σε 5 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία και η Κύπρος. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική, την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Επενδυτική Τραπεζική και τη Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

Στην υπόλοιπη Ευρώπη, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Μ. Βρετανία και το Λουξεμβούργο με κύριο αντικείμενο την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, την Επενδυτική Τραπεζική και τη Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις ΗΠΑ όπου οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική.

Στην Αφρική, οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν τη Λιανική Τραπεζική και την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων στην Αίγυπτο.

Η κατανομή κινδύνου ανά γεωγραφικό τομέα για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) αναλύεται ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31 Δεκεμβρίου 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση
Ελλάδα	17.553,7	85,94%	13.620,6	88,15%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	1.366,4	6,69%	927,6	6,00%
Υπόλοιπη Ευρώπη	734,4	3,60%	295,6	1,91%
ΗΠΑ	374,2	1,83%	349,0	2,26%
Αφρική	397,9	1,95%	258,4	1,67%
Σύνολο	20.426,6	100,00%	15.451,1	100,00%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.9.10.7 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Α) Νομικές διαδικασίες:

Για τις αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 31.03.2007 δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη καθώς, σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των θυγατρικών της, δεν θα προκύψει σημαντική ζημία κατά την έκβασή τους.

Β) Δανειακές Δεσμεύσεις:

Κατά την 31.03.2007, ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες δανειακές δεσμεύσεις:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Εγγυητικές Επιστολές	1.974,4	2.018,7
Ενέγγυες Πιστώσεις	197,7	200,3
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	7.189,6	7.454,9
ΣΥΝΟΛΟ	9.361,8	9.673,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Γ) Στοιχεία Ενεργητικού σε Ενέχυρο:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	195,9	197,8
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	55,8	92,9
ΣΥΝΟΛΟ	251,6	290,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Δ) Υποχρεώσεις Λειτουργικών Μισθώσεων:

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2006	31.03.2007
Έως 1 έτος	27,1	29,6
Από 1 έως 5 έτη	114,6	125,6
Άνω των 5 ετών	236,3	259,8
ΣΥΝΟΛΟ	378,0	415,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.10.8 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε ενοποιημένη βάση:

Όμιλος (ποσά σε εκατ. €)	31.12.2006	31.03.2007
Κύρια Βασικά Κεφάλαια (Upper Tier I)	1.441	1.800
Πρόσθετα Βασικά Κεφάλαια (Lower Tier I)	201	199
Μειώσεις	0	(187)
Βασικά Κεφάλαια (Tier I Capital)	1.642	1.812
Κύρια Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Upper Tier II)	24	(37)
Πρόσθετα Συμπληρωματικά Κεφάλαια (Lower Tier II)	800	794
Μειώσεις	0	0
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier II Capital)	824	757
Σύνολο Αφαιρετικών Στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων	(12)	(8)
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	2.455	2.561
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού	22.247	23.574
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας:		
Δείκτης Κύριων Βασικών Κεφαλαίων (Core Tier I)	6,5%	7,6%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	7,4%	7,7%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,0%	10,9%

Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς.

Κατά την 31.03.2007, το σύνολο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €2.561 εκατ. (31.12.2006: €2.455 εκατ.) και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνου ενεργητικό σε €23.574 εκατ. (31.12.2006: €22.247 εκατ.). Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε στο 10,9%, διατηρούμενος στα ίδια επίπεδα περίπου με την 31.12.2006.

Στο πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια» του Ομίλου:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.03.2007	31.03.2007 (μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου) **
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.288,8	1.611,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	88,1	1.087,0
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(171,2)	(171,2)
Λοιπά Αποθεματικά	67,3	67,3
Κέρδη εις Νέον	420,6	420,6
Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	1.693,6	3.014,7
Δικαιώματα Μειοψηφίας	220,2	220,2
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.913,8	3.234,9

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης στην τιμή διάθεσης και αφού αφαιρεθούν τα έξοδα έκδοσης.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.9.11 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Κεφαλαιακή Βάση

Γενικά, η Τράπεζα παίρνει μέτρα για να ενισχύσει την κεφαλαιακή της βάση, τόσο για να διαφοροποιήσει τη σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού της σύμφωνα με τις διατάξεις της Τράπεζας της Ελλάδος για την κεφαλαιακή επάρκεια, όπως έχουν θεσπιστεί από την Επιτροπή της Βασιλείας σύμφωνα με την Οδηγία Κεφαλαιακής Επάρκειας, όσο και για την επέκταση των δραστηριοτήτων της. Τον Σεπτέμβριο του 2004, η Τράπεζα εξέδωσε, μέσω της Piraeus Group Finance PLC, ένα μειωμένου εξασφάλισης δάνειο €400 εκατ. το οποίο αναγνωρίζεται ως πρόσθετο συμπληρωματικό στοιχείο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Τον Οκτώβριο του 2004, η Piraeus Group Finance PLC εξέδωσε ένα υβριδικό κεφάλαιο ύψους €200 εκατ., το οποίο αναγνωρίζεται ως στοιχείο των πρόσθετων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I). Τον Ιούλιο του 2006, η Τράπεζα εξέδωσε, μέσω της Piraeus Group Finance PLC ένα μειωμένου εξασφάλισης δάνειο €400 εκατ., το οποίο αναγνωρίζεται ως πρόσθετο συμπληρωματικό στοιχείο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II).

Οι πηγές ρευστότητας παρακολουθούνται σε συνεχή βάση για να εξασφαλιστεί η διαφοροποίηση ανά νόμισμα, γεωγραφικό χώρο, αντισυμβαλλόμενο και προϊόν. Η ικανότητα της Τράπεζας να αντλεί κεφάλαια εξαρτάται μερικώς από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας. Μεταξύ των παραγόντων που συνεισφέρουν στην διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, είναι η εκτίμηση του οργανισμού αξιολόγησης για την ικανότητα της διοίκησης της Τράπεζας, της ποιότητας της εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας.

Οι τρέχουσες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης παρουσιάζονται παρακάτω:

Τρέχουσες Αξιολογήσεις της Πιστοληπτικής Ικανότητας της Τράπεζας από Διεθνείς Οργανισμούς Αξιολόγησης			
	Moody's	Standard & Poor's	Fitch
Αξιολόγηση Μακροπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	A1	BBB+	BBB+
Αξιολόγηση Βραχυπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	P-1	A-2	F2
Προοπτική	Σταθερές	Σταθερές	Θετικές

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2007, οι Moody's προχώρησαν στην αναβάθμιση του μακροχρόνιου rating της Τράπεζας Πειραιώς κατά 3 βαθμίδες από Baa1 σε A1.

3.9.12 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας

Οι σημαντικότερες τάσεις που παρατηρήθηκαν στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς από την ημερομηνία δημοσίευσης των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 31ης Μαρτίου 2007 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι ακόλουθες:

Ελλάδα

- Οι χορηγήσεις επιταχύνθηκαν περαιτέρω σε ρυθμό αύξησης, υπερβαίνοντας τους στόχους που είχαν τεθεί στον ετήσιο προϋπολογισμό του 2007, ιδιαίτερα στους τομείς των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, της καταναλωτικής πίστης και της στεγαστικής πίστης.
- Στις καταθέσεις, συνεχίστηκε η έμφαση που δίνει ο Όμιλος στην άντληση χαμηλότοκων καταθέσεων. Επίσης, ολοκληρώθηκε την 24.07.2007 η δεύτερη τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους €1.250.000.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, με σκοπό την περαιτέρω διαφοροποίηση και διεύρυνση των χρηματοδοτικών πηγών της Τράπεζας.
- Το δίκτυο καταστημάτων αυξήθηκε από 302 καταστήματα στο τέλος Μαρτίου 2007 σε 304 καταστήματα στο τέλος Ιουνίου 2007.

Διεθνείς Δραστηριότητες

- Οι συνολικές χορηγήσεις των μονάδων εξωτερικού του Ομίλου Πειραιώς συνέχισαν να διευρύνονται με εντυπωσιακό ρυθμό και το δεύτερο τρίμηνο του 2007.
- Το δίκτυο καταστημάτων εξωτερικού διευρύνθηκε από 243 μονάδες στις 31 Μαρτίου 2007 σε 270 στο τέλος Ιουνίου 2007.
- Συνεχίστηκε η τεχνολογική και οργανωτική αναβάθμιση των συστημάτων και διαδικασιών των μονάδων εξωτερικού.

Στο πλαίσιο της οργανικής του ανάπτυξης, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς σκοπεύει να επιταχύνει το πρόγραμμα επέκτασης του δικτύου καταστημάτων. Επίσης σκοπεύει να επενδύσει ποσό €175 εκατ. για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ουκρανία, όπου πρόσφατα συμφώνησε να εξαγοράσει το 78% του μετοχικού κεφαλαίου της ουκρανικής International Commerce Bank (η ολοκλήρωση της εξαγοράς τελεί υπό την έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών). Επίσης, σκοπεύει να επενδύσει ποσό €75 εκατ. σε νέες τραπεζικές δραστηριότητες στην Κύπρο μέσω της ίδρυσης τράπεζας, που προγραμματίζεται για την αρχή του 2008. Συνολικά, εκτιμάται ότι ποσό €900 εκατ. θα χρειαστεί για να υποστηρίξει την επιταχυνόμενη ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου, διατηρώντας το δείκτη Core Tier I πάνω από 7,5%, προκειμένου να διατηρήσει την υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση του Ομίλου σε αυτήν την περίοδο έντονης ανάπτυξης.

3.9.13 Επιχειρηματικά Πλεονεκτήματα της Τράπεζας

Η Τράπεζα διαθέτει ένα σημαντικό αριθμό οργανωτικών και επιχειρησιακών δυνάμεων που της έχουν επιτρέψει να ακολουθεί με συνέπεια μια έντονη αναπτυξιακή πορεία στην ελληνική και τις διεθνείς αγορές όπου και έχει παρουσία. Μεταξύ αυτών:

Σύγχρονο και Αποδοτικό Δίκτυο Καταστημάτων

Ο Όμιλος διαθέτει ένα σύγχρονο και αποδοτικό δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, το οποίο έχει επεκταθεί σημαντικά από 200 καταστήματα το 2002 σε περισσότερα από 300 καταστήματα το 2007. Στην επιλογή των περιοχών κάλυψης των 100 καταστημάτων που έχουν προστεθεί από το 2002, η Τράπεζα έχει εστιάσει σε γεωγραφικές περιοχές με δυνατές τοπικές οικονομίες και προοπτικές μακροχρόνιας ανάπτυξης. Τα καταστήματα στην Ελλάδα καλύπτουν όλες τις περιοχές σημαντικής οικονομικής δραστηριότητας σε όλη την επικράτεια. Η ύπαρξη ενός σύγχρονου δικτύου καταστημάτων έχει δώσει στην Τράπεζα τη δυνατότητα να είναι παρούσα σε καίριες περιοχές όπου η ζήτηση των υπηρεσιών της είναι πολύ έντονη, ειδικότερα στο βασικό επιχειρηματικό της τομέα, των τραπεζικών υπηρεσιών σε Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις.

Ισχυρή παρουσία σε Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και Προϊόντα προς Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις

Σύμφωνα με τη στρατηγική της εστίασης στον τομέα των Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων, ο Όμιλος έχει επιτύχει ισχυρή θέση στο τμήμα αυτό της αγοράς. Τα δάνεια του Ομίλου σε Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις ανέρχονται σε €10.056 εκατ. στο τέλος Μαρτίου 2007, αποτελώντας περίπου το 44% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων. Οι Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις αποτελούν τη «ραχοκοκαλιά» της οικονομίας και κύρια πηγή απασχόλησης στην Ελλάδα. Οι Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις είναι κατά κανόνα οικογενειακές επιχειρήσεις και οι ιδιοκτήτες και εργαζόμενοι σε αυτές έχουν ανάγκη από ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, επιπλέον της επιχειρηματικής πίστης. Ο Όμιλος έχει την πεποίθηση ότι είναι καλά τοποθετημένος στην αγορά, ώστε να εξυπηρετεί το τμήμα των Μικρών και Μεσαίων επιχειρήσεων διαμέσου του δικτύου των καταστημάτων του, καθώς και του αποκεντροποιημένου μοντέλου που έχει υιοθετήσει για την εκταμίευση, έγκριση και πελατειακή εξυπηρέτηση του τμήματος αυτού.

Διοικητική Ομάδα με Ξεκάθαρη Στρατηγική και Αποδεδειγμένες Εκτελεστικές Ικανότητες

Η ανώτατη διοικητική ομάδα της Τράπεζας έχει επιτυχημένο ιστορικό επικερδούς ανάπτυξης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με ξεκάθαρη στρατηγική και ισχυρές εκτελεστικές ικανότητες. Διαμέσου μιας περιόδου διαρθρωτικών αλλαγών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, οι οποίες ενισχύθηκαν από την απελευθέρωση της αγοράς και την κανονιστική απελευθέρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, η Τράπεζα έχει αναπτυχθεί τόσο οργανικά όσο και μέσω της ομαλής ενσωμάτωσης εξαγορών, φτάνοντας να αποτελεί την 4η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα σε όρους χορηγήσεων και καταθέσεων σε πελάτες. Το μερίδιο αγοράς στην ελληνική αγορά επί των χορηγήσεων της ελληνικής αγοράς από 0,3% το 1991 έφτασε το 12,8% το Μάρτιο 2007 (πηγή: Υπολογισμοί της Τράπεζας Πειραιώς σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος για τις εμπορικές τράπεζες (πλην των πρώην και νυν ειδικών πιστωτικών ιδρυμάτων, ήτοι του Ταμείου Παρακαταθηκών και Δανείων, του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. και της ΑΤΕbank) και στοιχεία εταιρικού ισολογισμού Τράπεζας Πειραιώς). Αυτό το επίτευγμα οφείλεται κυρίως στα μέλη της βασικής διοικητικής ομάδας, τα οποία οδήγησαν μπροστά τον οργανισμό διαμέσου μιας περιόδου ανάπτυξης, προγραμματίζοντας με επιτυχία και υλοποιώντας μεγάλο μέρος εγχώριων και διεθνών κινήσεων εξαγορών, ενοποιώντας χωρίς προβλήματα τις δραστηριότητες των εταιριών που αποκτήθηκαν, επενδύοντας συνεχώς σε τεχνολογικές υποδομές και διανοίγοντας νέες ευκαιρίες σε αναδυόμενες αγορές.

Παροχή Υψηλής Ποιότητας Υπηρεσιών από Νεαρής Ηλικίας Προσωπικό, το οποίο Υποστηρίζεται από Αποτελεσματικές Υποστηρικτικές Λειτουργίες

Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου είναι νέο σε ηλικία (μέσος όρος ηλικίας 36 ετών), εξοικειωμένο με τις τεχνολογίες πληροφορικής, προσανατολισμένο στην εξυπηρέτηση και εστιασμένο στην ικανοποίηση των πελατών. Ο Όμιλος παρέχει συνεχή εκπαίδευση και υποστήριξη στο προσωπικό και προσφέρει ανταγωνιστικά προγράμματα κινήτρων, τα οποία συμβάλλουν σε ικανοποιητικό εργασιακό κλίμα, επιχειρηματικό πνεύμα και κλίμα εξυπηρέτησης και υψηλό ποσοστό διακράτησης των εργαζομένων. Οι ικανότητες και τα δυνατά σημεία του ανθρώπινου δυναμικού αντικατοπτρίζονται και στο βαθμό ικανοποίησης της πελατείας, αφού η Τράπεζα διαθέτει ένα από τα υψηλότερα ποσοστά πελατειακής ικανοποίησης στην ελληνική αγορά. Επιπροσθέτως, αξιοποιείται η σημαντική τεχνογνωσία στην παροχή υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής μέσω του διαδικτύου, κινητών τηλεφώνων και άλλων μέσων πρόσβασης και γίνονται σημαντικές επενδύσεις ιδιαίτερα σε εσωτερικά συστήματα αυτοματοποίησης των εργασιών.

Αναπτυσσόμενη Παρουσία σε ταχέως Αναπτυσσόμενες Διεθνείς Αγορές

Λειτουργούν δίκτυα καταστημάτων και αναπτύσσεται παρουσία σε ταχέως εξελισσόμενες αναδυόμενες αγορές, όπως η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Αλβανία και η Αίγυπτος. Επιπλέον, σχεδιάζεται η έναρξη δραστηριότητας στην Ουκρανία και την Κύπρο, για τις οποίες αναμένεται η σχετική έγκριση των εποπτικών αρχών. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, η Ελλάδα είναι μεταξύ των μεγαλύτερων διεθνών επενδυτών και ουσιαστικότερων εμπορικών εταίρων των περισσότερων χωρών της ΝΑ Ευρώπης. Σε συνέχεια της εισόδου της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2007 και της πιθανότητας αντιστοίχως εισόδου και για τις λοιπές χώρες της ΝΑ Ευρώπης στο μέλλον, η τάση της ισχυρής οικονομικής ανάπτυξης των επενδύσεων και του εμπορίου στις χώρες αυτές είναι πιθανόν ότι θα συνεχισθεί. Ο Όμιλος έχει την πεποίθηση ότι είναι ιδανικά τοποθετημένος, μέσω του εγκατεστημένου δικτύου καταστημάτων του, με γνώση των τοπικών συνθηκών των αγορών και των πελατειακών σχέσεων, ανταποκρινόμενος στη ζήτηση και ενισχύοντας τη θέση του στις αγορές.

3.9.14 Στρατηγική

Επιδιώκεται η ενίσχυση της θέσης της Τράπεζας ως μιας από τις σημαντικές εμπορικές τράπεζες στην Ελλάδα και σε άλλες αγορές, ενισχύοντας την κερδοφορία της και μεγιστοποιώντας την αξία για τους μετόχους της. Τα βασικά σημεία της στρατηγικής της για την επίτευξη των στόχων αυτών περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

Διατηρήσιμη και Κερδοφόρα Εγχώρια Ανάπτυξη

Παρά την ανάπτυξη των πρόσφατων ετών, η ελληνική τραπεζική αγορά συνεχίζει να παρουσιάζει σημαντικό περιθώριο ανάπτυξης. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ο δανεισμός ως ποσοστό επί του ΑΕΠ είναι χαμηλότερος στην Ελλάδα (74,0% στο τέλος του 2006) σε σχέση με το μέσο όρο στην ευρωζώνη (126%) την ίδια περίοδο. Η στρατηγική της Τράπεζας είναι να εστιάζει κυρίως στην ανάπτυξη των εργασιών προς μεσαίες και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις, αλλά και στις εργασίες ιδιωτών, καθώς επίσης και στο wealth management, στη διαχείριση περιουσίας τρίτων και στις τραπεζοασφάλειες, δραστηριό-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ητες δηλαδή που εμφανίζουν ελκυστικές προοπτικές. Ο Όμιλος θα συνεχίσει να επεκτείνει επιλεκτικά το δίκτυο καταστημάτων του σε καίριες περιοχές και να αναπτύσσει τοπικές ομάδες, οι οποίες θα διευρύνουν τις πελατειακές σχέσεις. Αναμένεται ότι η στρατηγική αυτή θα του δώσει τη δυνατότητα να ενισχύσει την παρουσία του στην ελληνική τραπεζική αγορά και να αυξήσει τις προσπάθειες για σταυροειδείς πωλήσεις, ειδικά όσον αφορά την προώθηση προϊόντων λιανικής και τραπεζοασφαλειών.

Συνεχής εστίαση στον Κλάδο των Μεσαίου και Μικρού μεγέθους Επιχειρήσεων (ΜΜΕ)

Ο Όμιλος δίνει μεγάλη βαρύτητα στις σχέσεις του με τις μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις, παρέχοντας σε αυτές ένα μεγάλο εύρος τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων. Ο Όμιλος Πειραιώς εξυπηρετεί τις ΜΜΕ - πελάτες του μέσω του δικτύου των καταστημάτων του, όπου προσφέρονται δάνεια και λοιπά προϊόντα, εξειδικευμένα σύμφωνα με τις ανάγκες της συγκεκριμένης κατηγορίας πελατών. Θα συνεχίσει να κάνει χρήση του τριπτύχου προσέγγισης αυτών των πελατών που συνιστάται στη σχεδίαση του προϊόντος, τις διαδικασίες εξυπηρέτησης του πελάτη και την υποστήριξη μετά την πώληση. Η προσέγγιση αυτή υποστηρίζεται μέσω στελεχών καταστημάτων, τα οποία είναι εκπαιδευμένα να κατανοούν τις ανάγκες των πελατών, να τις αξιολογούν και να υλοποιούν στη συνέχεια κατάλληλες αποφάσεις αποτελεσματικά και άμεσα.

Εστιασμένη Διεθνής Επέκταση σε Αναπτυσσόμενες Αγορές με Μακροπρόθεσμες Προοπτικές Ανάπτυξης

Ο Όμιλος θα συνεχίσει να ακολουθεί πιστά τη στρατηγική του για την έναρξη ή την ενίσχυση της τοπικής του παρουσίας στις γρήγορα αναπτυσσόμενες αγορές της ΝΑ Ευρώπης που παρουσιάζουν χαμηλό βαθμό τραπεζικής διείσδυσης, υψηλή ανάπτυξη και περιθώρια κερδοφορίας. Η στρατηγική του Ομίλου για διεθνή επέκταση βασίζεται σε ένα μίγμα οργανικής ανάπτυξης και επιλεκτικών εξαγορών, τις οποίες ο Όμιλος θα συνεχίσει να αξιολογεί και να υλοποιεί, όπου θεωρηθεί κατάλληλο. Για την επιλογή των αγορών στις οποίες θα εισέλθει ο Όμιλος μελλοντικά, θα εξετάζει αγορές που παρουσιάζουν μεγάλες προοπτικές για μακροπρόθεσμη οικονομική ανάπτυξη και παράλληλη ζήτηση για πιστωτικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, χαμηλή τραπεζική διείσδυση και υγιείς/σταθερές νομισματικές και μακροοικονομικές συνθήκες. Σε κάθε περίπτωση, η εστίαση του Ομίλου θα βρίσκεται στο να εξελιχθεί σε ισχυρό περιφερειακό παροχέα τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις και ιδιώτες. Η στρατηγική των εξαγορών του βασίζεται στην επιτυχή ενσωμάτωση των δραστηριοτήτων που αποκτά, η οποία γίνεται δυνατή, μεταξύ άλλων, μέσω (i) της ανάπτυξης ισχυρών τοπικών διοικητικών ομάδων οι οποίες συνεπικουρούνται από στελέχη και εργαζομένους με αποδεδειγμένο καλό ιστορικό από τις υφιστάμενες δραστηριότητες, (ii) της εφαρμογής της πολιτικής πιστοδοτήσεων και διαχείρισης κινδύνων στις νέες δραστηριότητες, (iii) της αποτελεσματικής συνένωσης των πληροφοριακών συστημάτων και των δικτύων και (iv) της προώθησης νέων προϊόντων προσαρμοσμένων στις ανάγκες των τοπικών αγορών με την υποστήριξη του υφιστάμενου προϊόντικού φάσματος.

Αυξανόμενη Λειτουργική Αποτελεσματικότητα

Στοχεύεται η βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας από το επίπεδο των κατά τόπους καταστημάτων έως τις κεντροποιημένες υπηρεσίες στα γραφεία της διοίκησης. Στόχος είναι να γίνουν περαιτέρω επενδύσεις στην αυτοματοποίηση των on-line εσωτερικών πληροφοριακών συστημάτων, στην

οργάνωση και τον έλεγχο με σκοπό τη μεγιστοποίηση της παραγωγής του προσωπικού, βελτιώνοντας την άμεση διαθεσιμότητα της πληροφορίας σε όλο δίκτυο και διευκολύνοντας τη διαχείριση των κινδύνων. Σκοπός είναι να προωθηθούν περαιτέρω η επικοινωνία με τους πελάτες και η παράδοση των προϊόντων και υπηρεσιών σε αυτούς, μέσω του δικτυακού τόπου της Τράπεζας (website), αλλά και με άλλα εξ αποστάσεως κανάλια διανομής και μέσα πρόσβασης. Πεποίθηση του Ομίλου είναι ότι αυτά τα μέτρα θα αυξήσουν την παραγωγικότητα, θα διευρύνουν την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών σημείων ελέγχου, θα περιορίσουν τα λειτουργικά κόστη και θα βελτιώσουν τις σταυροειδείς πωλήσεις και την ποιότητα των υπηρεσιών προς τους πελάτες. Έχοντας ήδη μειώσει το δείκτη κόστους προς έσοδα από 59,6% το 2004 στο 48,4% το 2006, αναμένεται ο δείκτης αυτός να βελτιωθεί περαιτέρω, καθώς αναπτύσσεται η επιχειρηματική δραστηριότητα και επιτυγχάνονται μεγαλύτερες οικονομίες κλίμακος.

Αποδοτικά Συστήματα Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου

Ένας από τους πρωταρχικούς επιχειρηματικούς στόχους και βασική εταιρική αξία είναι η προώθηση ενός υψηλού επιπέδου διαχείρισης κινδύνων και μεθόδων εταιρικής διακυβέρνησης, σε ευθυγράμμιση με τις καλύτερες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές και πρότυπα. Παρακολουθείται συνεχώς η αποτελεσματικότητα της εμπειριστατωμένης διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, η οποία λαμβάνει υπόψη τυχόν παράβλεψη εκ μέρους του διοικητικού συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης, ώστε να προσδιορίζει, παρακολουθεί και ελέγχει ή να αμβλύνει όλους τους σημαντικούς κινδύνους, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου. Ένας σημαντικός παράγοντας της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων είναι ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικών ελέγχων, οι οποίοι είναι επαρκείς για το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των εργασιών του Ομίλου. Η Τράπεζα Πειραιώς παραμένει προσηλωμένη στην ενδυνάμωση των εσωτερικών συστημάτων και των ελέγχων, ώστε να διασφαλισθεί ότι υπάρχουν ξεκάθαρες αρμοδιότητες για την εκχώρηση καθηκόντων και υπευθυνοτήτων αναφορικά με το ενεργητικό και το παθητικό, εξασφαλίζοντας έτσι τα στοιχεία ενεργητικού της, συμμορφούμενη με όλους τους εν ισχύ νόμους και κανονισμούς.

Ισχυρή Κεφαλαιακή Βάση και Αυξημένη Χρηματοοικονομική Ευελιξία

Στοχεύεται η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και η αύξηση της χρηματοοικονομικής ευελιξίας για τη μελλοντική ανάπτυξη τόσο οργανικά όσο και μέσω επιλεγμένων εξαγορών, σύμφωνα με τα αυστηρά κριτήρια εξαγορών του Ομίλου. Ειδικότερα, στοχεύεται η διατήρηση του δείκτη Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) άνω του 7,5%. Επί του παρόντος ο Όμιλος έχει μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση A-1 από τον οίκο Moody's και BBB+ από τον οίκο Standard & Poor's.

3.10 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

3.10.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2004-2006 και Α' Τριμήνου 2007

Η Τράπεζα Πειραιώς, από 01.01.2005 εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Ως εκ τούτου, οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2005 και 2006 καθώς και για τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 έχουν γνωστοποιηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το Δ.Λ.Π. 24. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις του 2006 και του 2005 έχουν

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή της Τράπεζας κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) και κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) αντίστοιχα της εταιρίας «ΠραΐσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία Ορκωτοί Ελεγκτές».

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη από την 31.03.2007 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10.1.1 Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης ⁴

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) εταιρίες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και διοίκησης καθώς και των εξαρτώμενων / πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%.

Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας				
(ποσά σε χιλ. €)*	2004	2005	2006	Α' τρίμηνο 2007
Υπόλοιπο Δανείων	38.329	83.785	82.536	82.601
Υπόλοιπο Καταθέσεων	31.840	34.326	56.048	53.782
Αμοιβές Μελών Διοίκησης				
Μισθοί και Λοιπές Αμοιβές	6.456	8.140	11.310	2.372
Παροχές Λήξεως της Εργασιακής Σχέσης	2.803	1.596	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	9.259	9.736	11.310	2.372

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005 και 2006 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους.

Το συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές που έχουν χορηγηθεί στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης το 2006 είναι €3,3 εκατ. (2005: €164 χιλ.). Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης ανέρχεται σε €31,5 εκατ. κατά την 31.12.2006. Το συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές που έχουν χορηγηθεί στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης το α' τρίμηνο του 2007 είναι €0,8 εκατ. Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης ανέρχεται σε €31,9 εκατ. κατά την 31.03.2007. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

Η φύση των ανωτέρω συναλλαγών απορρέει από τις συμβάσεις που έχει συνάψει η Τράπεζα με τα Συνδεδεμένα Μέρη και σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας οι συναλλαγές διέπονται από τους κανόνες και συνήθειες όρους της εργασίας.

4. Το σύνολο των εγγυητικών επιστολών προς τα συνδεδεμένα μέρη ανήλθαν κατά την 31.03.2007 σε €: 3.147.023,12, USD: 180.000,00, GBP:12.500,00 και Interest rate Swap: 636.740,00 και Fuel Oil Swap USD 440.526,08. Σημειώνεται ότι οι χορηγήσεις και οι Ε/Ε προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και Ε/Ε αντίστοιχα της Τράπεζας και του Ομίλου, έχουν δε δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

3.10.1.2 Διεταιρικές Συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας Πειραιώς με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες για τις χρήσεις 2004, 2005, 2006 και για το α' τρίμηνο 2007 έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	Α' τρίμηνο 2007
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	-	3,04	1,73	1,53
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	123,65	96,23	489,98	815,34
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	17,10	13,40	-	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	1.393,73	1.540,60	1.758,67	1.743,94
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	19,87	21,09	41,19	44,09
Σύνολο	1.554,34	1.674,36	2.291,57	2.604,90
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	12,22	37,90	144,71	210,81
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	225,99	187,25	195,65	196,48
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	1.192,31	3.287,06	4.433,00	5.781,06
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	598,49	599,86	1.002,41	997,55
Λοιπές Υποχρεώσεις	7,25	28,83	23,27	24,36
Σύνολο	2.036,27	4.140,90	5.799,04	7.210,26

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005 και 2006 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	Α' τρίμηνο 2007
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Έσοδα				
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	43,61	61,52	81,96	28,31
Έσοδα Προμηθειών	5,26	6,43	20,08	7,98
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(0,27)	-	-	-
Λοιπά Έσοδα	4,27	2,76	2,69	0,60
Σύνολο	52,86	70,72	104,73	36,89
Έξοδα				
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	29,91	87,66	186,61	59,67
Έξοδα Προμηθειών	9,12	13,55	17,59	4,74
Λειτουργικά Έξοδα	26,29	34,12	43,52	8,20
Σύνολο	65,31	135,34	247,72	72,61

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005 και 2006 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	Α' τρίμηνο 2007
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Καταθέσεις	9,50	10,96	21,62	21,82
Δάνεια	15,79	22,21	4,25	0,45

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005 και 2006 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	2006	Α' τρίμηνο 2007
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Τόκοι / Έξοδα	0,13	0,16	0,20	0,015
Τόκοι / Έσοδα	0,53	0,73	0,23	0,005

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2005 και 2006 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο 01.01-31.03.2007 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι διεταιρικές συναλλαγές που αναφέρονται στις ανωτέρω ενότητες πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών/διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

3.11 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης 31.03.2007 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην της ολοκλήρωσης την 24.07.2007, της δεύτερης τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων ύψους €1.250.000.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, με σκοπό την περαιτέρω διαφοροποίηση και διεύρυνση των χρηματοδοτικών πηγών της Τράπεζας.

3.12 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα ανά μετοχή κατά τις χρήσεις 2004-2006 (σε Δ.Π.Χ.Π.):

(ποσά σε €)	2004	2005	2006
Συνολικό Μέρισμα (Καθαρό από Φόρους)	80.102.802	107.435.217	172.410.584
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	200.257.006	214.870.434	270.195.031
Μέσος Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία κατά διάρκεια της Χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) ⁽²⁾	243.651.861 ⁽¹⁾	248.030.513 ⁽¹⁾	262.353.739 ⁽¹⁾
Μέρισμα ανά Μετοχή ⁽¹⁾	0,32 ⁽¹⁾	0,40 ⁽¹⁾	0,64
Μέρισμα ανά Μετοχή ⁽³⁾	0,33	0,43	0,66

(1) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 ο αριθμός μετοχών έχει αναπροσαρμοστεί αναδρομικά για τις χρήσεις 2004 και 2005, συνεπεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, με την διανομή μιας δωρεάν μετοχής για κάθε τέσσερις παλαιές, που αποφάσισε η από 15.05.2006 Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

(2) Ο υπολογισμός είναι εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33).

(3) Υπολογισμένο βάσει του μέσου σταθμισμένου αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία, εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού ιδίων μετοχών.

Σύμφωνα με τη Ελληνική Νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που καταβάλλεται ετησίως στους μετόχους δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το 35% των καθαρών κερδών της αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή από το 6% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου όποιο ποσό εκ των δυο είναι μεγαλύτερο.

Στόχος της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας Πειραιώς είναι η διαρκής βελτίωση του μερίσματος ανά μετοχή, λαμβάνοντας υπόψη την πορεία των καθαρών κερδών της Τράπεζας, αλλά και τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς. Το ύψος του μερίσματος ανά μετοχή κάθε οικονομικής χρήσης αποφασίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το μέρισμα καταβάλλεται σε μετρητά εκτός αν αποφασιστεί διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση.

3.13 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee). Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας είναι τα μέλη του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου.

3.13.1 Συνοπτική περιγραφή Διατάξεων του Καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας για τα Μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Τράπεζας

Στο κεφ. Γ. «Διοίκηση της Εταιρίας» του Καταστατικού (εφεξής το «Καταστατικό») της Τράπεζας Πειραιώς, αναφέρεται ο αριθμός και η διάρκεια της θητείας των μελών που απαρτίζουν το Διοικητικό Συμβούλιο, εφεξής το «Δ.Σ.» (Άρθρο 12), οι ευθύνες τους έναντι του νομικού προσώπου της Τράπεζας (Άρθρο 13) και η διαδικασία αντικατάστασης των μελών του Δ.Σ. λόγω θανάτου, παραίτησης ή έκπτωσης από το αξίωμα (Άρθρο 14). Επίσης, στο καταστατικό προβλέπεται ότι ο Πρόεδρος προΐσταται του Δ.Σ. και προεδρεύει στις συνεδριάσεις του, σε περίπτωση δε κωλύματος τον αναπληρώνει ένας από τους Αντιπροέδρους του Δ.Σ. και αυτούς άλλος σύμβουλος που ορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. (Άρθρο 15).

Στο κεφ. 1 «Εταιρική Διακυβέρνηση», ενότητα 2 «Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) - Σύνθεση» του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Τράπεζας, γίνεται διάκριση των μελών του Δ.Σ. σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη και αναφέρεται η ύπαρξη ανεξάρτητων μελών μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του Δ.Σ. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας, ενώ μη εκτελεστικά είναι τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων μέλη. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών τουλάχιστον δύο είναι ανεξάρτητα μέλη. Η ύπαρξη ανεξάρτητων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο Δ.Σ. ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων. Η ιδιότητα των μελών του Δ.Σ. ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Δ.Σ. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γ.Σ. Αν εκλεγεί από το Δ.Σ. προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γ.Σ. σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, εξέλιπε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας αναφέρεται ότι πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Δ.Σ. είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Τράπεζας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Αναφέρεται επίσης ότι το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την κατάρτιση και έγκριση τεκμηριωμένης Επιχειρησιακής Στρατηγικής με χρονικό ορίζοντα τουλάχιστον ενός έτους και σαφείς επιχειρησιακούς στόχους, τόσο για την ίδια την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο. Ειδικότερα, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας το Δ.Σ. είναι, μεταξύ άλλων, αρμόδιο για τα εξής:

- Προσδιορίζει και ελέγχει την επιχειρηματική στρατηγική, τα κυριότερα σχέδια δράσης, την πολιτική των κινδύνων, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τα επιχειρηματικά σχέδια καθορίζει τους επιδιωξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους, αποφασίζει για μεγάλες κεφαλαιακές δαπάνες, εξαγορές και αποσχίσεις.

- Ελέγχει την αποτελεσματικότητα των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις τους.
- Επιτηρεί και επιλύει ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων μελών της διοίκησης και μετοχών, συμπεριλαμβανομένης της κακής διαχείρισης στοιχείων της εταιρικής περιουσίας και της κατάχρησης σε σχέση με μεταβιβάσεις προς πρόσωπα συνδεδεμένα με στενούς δεσμούς με μέλη του Δ.Σ.
- Εξασφαλίζει την ακεραιότητα των συστημάτων οικονομικών εκθέσεων και ανεξάρτητου ελέγχου καθώς και την άριστη λειτουργία κατάλληλων συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, ιδίως οικονομικού και λειτουργικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης προς το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο.
- Υιοθετεί Κώδικα Δεοντολογίας που εφαρμόζεται στο σύνολο του προσωπικού.

Στο κεφ. 5 «Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου» του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, αναφέρονται οι αρμοδιότητες του Εσωτερικού Ελεγκτή. Ειδικότερα αναφέρεται ότι ο Εσωτερικός Ελεγκτής ως όργανο εσωτερικού ελέγχου που προβλέπεται από το Ν. 3016/2002 περί «Εταιρικής Διακυβέρνησης» κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας και εποπτεύεται από ένα ως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζονται από το Δ.Σ. από εκείνα που συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το Δ.Σ. και δεν μπορεί να είναι μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας ή διευθυντικό στέλεχος ή συγγενής με μέλος Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

3.13.2 Διοικητικό Συμβούλιο

Η διάρκεια της θητείας των μελών του παρόντος Δ.Σ. της Τράπεζας είναι τριετής και λήγει την 12.04.2009, παρατείνεται δε μέχρι την Τακτική Συνέλευση του έτους της εξόδου τους.

Η Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Καταστατικού της, όπως αυτό ισχύει μέχρι σήμερα, διοικείται από Δ.Σ. που αποτελείται από εννέα έως δεκαεπτά μέλη. Η Γενική Συνέλευση κατά την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να εκλέξει ως Συμβούλους και μη μετόχους της Τράπεζας. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Συνέλευση του έτους της εξόδου τους, δεν μπορεί δε να υπερβεί την τετραετία.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 12.04.2006, όπως διαμορφώθηκε μετά από την εκλογή από το Δ.Σ. νέων μελών σε αντικατάσταση παραιτηθέντων και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 31.05.2007 συνεδρίαση του (υπ' αριθμ.1110) έχει ως εξής:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Ιδιότητα	Διεύθυνση	Ημ/νία 1ης Εκλογής
Εκτελεστικά Μέλη				
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	19.12.1991
Γεώργιος Α. Προβόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	18.10.2006
Μιχάλης Η. Κολακίδης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	15.11.2000
Θεόδωρος Ν. Πανταλάκης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	29.04.2004
Αλέξανδρος Στ. Μάνος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	07.05.2007
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	22.03.2006
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Εντεταλμένος Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	28.03.2007
Μη Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι				
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος - Επιχειρηματίας	ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε., Δραγατσάνιου 8, 105 59, Αθήνα	22.04.1998
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ, Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	24.02.1999
Μη Εκτελεστικά Μέλη				
Ιάκωβος Γ. Γεωργιάνας	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομικός Σύμβουλος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	23.12.1991
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ, Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	09.03.1999
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗ, Βιλτανιώτη 31, 145 64, Κάτω Κηφισιά	19.06.1996
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Νομικός Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	12.04.2006
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	GOLDAIR, Πανεπιστημίου 15, 104 64, Αθήνα	18.12.1996
Νικόλαος Ι. Ζωγράφος	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 105 64, Αθήνα	17.04.2002
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	MANTINIA SHIPPING, COMPANY Ακτή Μιαούλη 51, 185 36, Πειραιάς	12.04.2006
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΑΦΟΙ ΦΟΥΡΛΗ Α.Ε.Β.Ε., Κηφισίας 340, 154 51, Ν. Ψυχικό	29.01.1992

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιλαμβάνει 10 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης, Νικόλαος Ι. Ζωγράφος και η κ. Φωτεινή Α. Καραμανλή είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τα άρθρα 21 και 22 του Καταστατικού της, η Τράπεζα εκπροσωπείται από το Δ.Σ., το οποίο δύναται να αναθέτει εγγράφως με απόφασή του την εκπροσώπηση της Τράπεζας καθώς και την άσκηση όλων ή ορισμένων από τις εξουσίες του ή αρμοδιότητές του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη ή όχι του Δ.Σ., καθορίζοντας ταυτόχρονα και την έκταση των εξουσιών που τους ανατίθενται. Βάσει των παραπάνω διατάξεων του καταστατικού, το Δ.Σ. με την από 31.05.2007 απόφασή του καθόρισε το σύστημα εκπροσώπησης της Τράπεζας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι. Τα πρόσωπα στα οποία απονέμεται δικαίωμα υπογραφής ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. ή με Πράξη του Προέδρου του.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας και ειδικότερα στο κεφ. 1 «Εταιρική Διακυβέρνηση», ενότητα 3 «Υποχρεώσεις / καθήκοντα μελών (Δ.Σ.)» αναφέρονται ποιες είναι οι υποχρεώσεις και τα καθήκοντα των μελών του Δ.Σ. και κάθε τρίτου προσώπου στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. αρμοδιότητές του. Ειδικότερα γίνεται ρητή αναφορά ότι στα μέλη του Δ.Σ. και σε κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί από το Δ.Σ. αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας. Τα πρόσωπα αυτά οφείλουν έγκαιρα να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από τις συναλλαγές της Τράπεζας που εμπίπτουν στα καθήκοντα τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του α. 42ε π. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Στο καταστατικό της Τράπεζας δεν υφίστανται διατάξεις σχετικά με τη γνωστοποίηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της.

Ωστόσο, για λόγους συμμόρφωσης στον Ν. 3340/2005, στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας προβλέπεται υποχρέωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου να ενημερώνουν το Δ.Σ. σχετικά με τις συναλλαγές τους σε μετοχές της Τράπεζας.

Τα σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται κατωτέρω:

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Σάλλας Γ. Μιχαήλ, Πρόεδρος: Γεννήθηκε το 1950 στο Ηράκλειο Κρήτης και είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Σπουδών του Πανεπιστημίου Αθηνών καθώς και του Πανεπιστημίου της Χαϊδελβέργης και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Εργάστηκε ως επιστημονικός συνεργάτης στο Ινστιτούτο Διεθνούς Συγκριτικής Στατιστικής του Πανεπιστημίου της Χαϊδελβέργης και δίδαξε Οικονομετρία ως καθηγητής στο Πάντειο Πανεπιστήμιο την περίοδο 1983 - 1997. Επιπλέον, την περίοδο 1984 - 1991 διετέλεσε Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εμπορίου, Διοικητής της ΕΤΒΑ, Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Πρόεδρος της πρώτης Επιτροπής Εκσυγχρονισμού του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος. Ο κ. Σάλλας υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών κατά τα έτη 1987- 1988 και 1998-2007.

Προβόπουλος Α. Γεώργιος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Εντεταλμένος Σύμβουλος: Ο κύριος Γεώργιος Α. Προβόπουλος είναι Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς και Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει διατελέσει Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος, Αντιπρόεδρος της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών και Εκπρόσωπός της στο Δ.Σ. της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ομοσπονδίας, Οικονομικός Σύμβουλος και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής (Management Committee) της Alpha Bank, Γενικός Διευθυντής του IOBE, Υποδιοικητής της Τραπέζης Ελλάδος και Πρόεδρος του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων (ΣΟΕ). Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος τίτλων Μ.Α. και Ph.D. στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο του ESSEX. Ο κ. Προβόπουλος έχει βραβευτεί από την Ακαδημία Αθηνών για το βιβλίο του «Η Δυναμική του Χρηματοπιστωτικού Συστήματος».

Κολακίδης Η. Μιχαήλ, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος: Γεννήθηκε το 1954 στη Λευκωσία Κύπρου και είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών από το London School of Economics και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MBA) από το London Business School. Την περίοδο 1979 - 1993 εργάστηκε στη Citibank Ελλάδος, στην Αθήνα, στον τομέα χρηματοδοτήσεων και εργασιών με μεγάλες Ελληνικές Επιχειρήσεις και στο τμήμα Corporate Finance φτάνοντας στον βαθμό του Vice President. Το 1993 εξελέγη Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Υποδιοικητής στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΕΤΕΒΑ, μέλος Δ.Σ. της Κτηματικής Τράπεζας και άλλων θυγατρικών της Ε.Τ.Ε. Την περίοδο 1994 - 2000 εργάστηκε στον Όμιλο Α.Ε. Τσιμέντων TITAN ως Οικονομικός Διευθυντής του Ομίλου όπου είχε και την εποπτεία των θυγατρικών εταιριών της Α.Ε. Τσιμέντων TITAN στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και ταυτόχρονα υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του. Καθόκοντα στην Τράπεζα Πειραιώς ανέλαβε το Νοέμβριο του 2000.

Πανταλάκης Ν. Θεόδωρος, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος: Γεννήθηκε το 1954 στο Ηράκλειο Κρήτης και είναι κάτοχος πτυχίου του Πανεπιστημίου Πειραιώς, του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων. Από το 1980 μέχρι το 1991 εργάστηκε στην ΕΤΕΒΑ και από το 1991 έως το 1996 ήταν Βοηθός Γενικός Διευθυντής στον Όμιλο Interamerican. Από το Μάρτιο του 1996 έως τον Απρίλιο του 2004 διετέλεσε Υποδιοικητής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ενώ την ίδια περίοδο ήταν Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος ή Μέλος Δ.Σ. εταιριών θυγατρικών της Εθνικής Τράπεζας. Επίσης, ήταν Αντιπρόεδρος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κλπ. Το Μάιο του 2004 έγινε Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και το Μάιο του 2007 κατέλαβε τη θέση του Αντιπροέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου της ίδιας Τράπεζας. Είναι επίσης Πρόεδρος Δ.Σ. της Πειραιώς Factoring, Πρόεδρος του Τραπεζικού Τομέα της Ένωσης Αωνύμων Εταιριών και ΕΠΕ, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, Μέλος της Ανώτατης Ελεγκτικής Επιτροπής των Οικονομικών της Εκκλησίας της Ελλάδος και Μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ.

Μάνος Στ. Αλέξανδρος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος: Ο κ. Α. Μάνος ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία το 1991 όπου εργάστηκε διαδοχικά στις εταιρίες British Gas-Midlands Research Centre και Global Gas στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το 1992 εργάστηκε στην εταιρία Salomon Brothers International Limited και εν συνεχεία το 1994 μετακινήθηκε στην Schroder Salomon Smith Barney με τα καθήκοντα του Αντιπροέδρου. Το 1998 εργάστηκε στην Societe Generale αναλαμβάνοντας τον ρόλο του Transportation & Infrastructure Director και εν συνεχεία από το 1998 εργάστηκε στην Citigroup ως υπεύθυνος της Επενδυτικής Τραπεζικής για την Ελλάδα, την Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και τη Βόρεια Αφρική. Ο κ. Α. Μάνος κατέχει MSc Μηχανολόγου Μηχανικού από το Imperial College και M.B.A από το Insead. Από τα μέσα Μαΐου 2007 ανέλαβε καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθύνοντα Συμβούλου και τη Γενική Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής και Τραπεζικής Μεγάλων Επιχειρήσεων.

Λεκκάκος Μ. Σταύρος, Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής: Ο κ. Στ. Λεκκάκος είναι εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας. Ο κ. Λεκκάκος γεννήθηκε το έτος 1952 και έχει σπουδάσει οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εργαστεί στην Τράπεζα American Express για αρκετά χρόνια, από το 1968 έως το 1992 (1979-1986: Γενικός Επιθεωρητής, 1986-1992: Αντιπρόεδρος και Διευθυντής Λειτουργικών Εργασιών, υπεύθυνος για τον Τομέα Οικονομικών Υπηρεσιών, τον Τομέα Οργάνωσης, τον Τομέα Πληροφοριακών Συστημάτων και τον Τομέα Λειτουργικών Εργασιών των καταστημάτων της Τράπεζας και των κεντρικών εργασιών της Διοίκησης). Εργάζεται στην Τράπεζα Πειραιώς από το 1992 (1992-1997: Διευθυντής Κεντρικών Εργασιών της Τράπεζας Πειραιώς, 1997-1998: Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς, 1998-2000: Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης μέλος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς). Από το 2000 έως σήμερα είναι Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ παράλληλα διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της ETBA BANK μέχρι την απορρόφησή της. Είναι επίσης Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Piraeus Bank Romania, από τον Απρίλιο του 2006.

Αντωνιάδης Γ. Χριστόδουλος, Εντεταλμένος Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής: Ο κ. Χ. Αντωνιάδης γεννήθηκε το 1955 και είναι πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, καθώς επίσης και ειδίκευσης στο Δημόσιο Δίκαιο. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Εμπορική Τράπεζα, όπου εργάσθηκε επί δεκαεννέα χρόνια. Από το 1992 εργάζεται στην Τράπεζα Πειραιώς, έχοντας αναλάβει έως σήμερα καθήκοντα κατά σειρά Περιφερειακού Διευθυντή, Αναπληρωτή Διευθυντή Δικτύου - υπεύθυνου για τις εργασίες στη Βόρεια Ελλάδα, Βοηθού Γενικού Διευθυντή - υπεύθυνου για την ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας και των λοιπών εταιριών του Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα, καθώς και Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Δικτύου Βόρειας Ελλάδας το Σεπτέμβριο του 2003, με επιπρόσθετη ευθύνη τη συνολική εποπτεία Τράπεζας και Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα. Μετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών, αλλά και εταιριών ενδιαφέροντος της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και στο Χρηματοπιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης. Είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

Αγγελόπουλος Π. Κωνσταντίνος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μν Εκτελεστικό Μέλος: Είναι απόφοιτος της Ανώτατης Σχολής Εμπορικών και Οικονομικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ) και έχει σπουδάσει Νομικά στο Πανεπιστήμιο της Θεσσαλονίκης. Έχει μεταπτυχιακό τίτλο του Ινστιτούτου της ΑΣΟΕΕ και του Centre D'Etudes Industrielles της Γενεύης. Από το 1974 είναι διευθυντικό στέλεχος της εταιρίας Χαλυβουργική Α.Ε. και Πρόεδρος των εταιριών Αρτεμίσιον Τεχνική, Συλλεκτικές Εκδόσεις Ικνηλάτης και Θ.Α. Αγγελόπουλος (έτος ίδρυσης 1940). Συμμετείχε σε πολλά σεμινάρια του Iron & Steel Institute.

Βαρδινογιάννης Β. Ιωάννης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μν Εκτελεστικό Μέλος: Είναι κάτοχος Bachelor στα Οικονομικά του Κολλεγίου Vassar, Roughkeepsie, N.Y.

Γεωργάνας Γ. Ιάκωβος, Μέλος Δ.Σ. - Μν Εκτελεστικό Μέλος, Οικονομικός Σύμβουλος: Γεννήθηκε το 1932 στον Πειραιά και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και απόφοιτος του Advanced Management Program του Harvard Business School. Το 1958 εισήλθε στην υπηρεσία του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Οικονομικής Ανάπτυξης (Ο.Χ.Ο.Α.), μετέπειτα ETBA, στην οποία εργάστηκε επί 33 χρόνια ως στέλεχος, Υποδιοικητής και Διοικητής κατά την περίοδο 2002 - 2003. Την περίοδο 1991 - 2004 ήταν Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας Πειραιώς με τομείς ευθύνης την Εταιρική και Επενδυτική Τραπεζική, τη Διαχείριση Διαθεσίμων και το Private Banking. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος και Μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Δ.Σ. της Ενώσεως Ελληνικών Τραπεζών, Μέλος της Επιτροπής των Αναπληρωτών Διοικητών των Ιδρυμάτων

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Μακροπρόθεσμης Πίστης των χωρών της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) καθώς και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ι.Ο.Β.Ε. Σήμερα είναι Οικονομικός Σύμβουλος και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Πρόεδρος του Δ.Σ. της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος Α.Ε., Αντιπρόεδρος του Ελληνοϊαπωνικού Επιμελητηρίου Εμπορίου και Μέλος Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες διαφόρων εμπορικών, βιομηχανικών, χρηματοδοτικών εταιριών.

Αλεξανδρίδης Π. Γεώργιος, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου: Σπούδασε οικονομικά στην Ανώτατη Εμπορική Σχολή Αθηνών. Είναι Μέλος Δ.Σ. της εταιρίας Βαρνίμα Ξενοδοχειακά και Τουριστικά Επιχ/σεις Α.Ε. Επίσης είναι μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών Motor Oil (HELLAS) και Avin Oil Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π., ΠΓΑ Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρία και Capital Enterprises Α.Ε.

Βασιλάκης Θ. Ευτύχιος, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος: Γεννήθηκε το 1967. Σπούδασε Οικονομικά στο Yale University και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος (MBA) από το Columbia Business School της Νέας Υόρκης. Από το 1998 έως και σήμερα είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας Autohellas S.A. - HERTZ και παράλληλα από το 2002 έως σήμερα είναι Αντιπρόεδρος της εταιρίας Αεροπορία Αιγαίου Ανώνυμη Αεροπορική Εταιρία -AEGEAN AIRLINES S.A. Συμμετέχει επίσης στα Δ.Σ. των εταιριών PIRAEUS LEASING (Αντιπρόεδρος από το 1993), ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (Μέλος Δ.Σ. από το 1996), GROUP IDEAL (Μέλος Δ.Σ. από το 2001), FOURLIS (Μέλος Δ.Σ. από το 2005), TECHNOCAR S.A. - SEAT (Μέλος Δ.Σ. από το 1991), ERGOCAR S.A. (Αντιπρόεδρος από το 1994), VACAR S.A. (Μέλος Δ.Σ. από το 1996), PIRAEUS BEST LEASING (Αντιπρόεδρος από το 2004) και GOLDAIR HANDLING (ως Αντιπρόεδρος από το 2005). Διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες MULTIFIN S.A. (1998-2007), AIR GREECE (1999 - 2007) και VELMAR (2001-2007). Επίσης κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή στην εταιρία VITACAR S.A. - OPEL από το 1992 έως το 1999.

Απαλαγάκη Α. Χαρίκλεια, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος, Νομικός Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου: Η κα Χ. Απαλαγάκη είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και μέλος του Audit Committee της Τράπεζας Πειραιώς. Η κα Απαλαγάκη είναι μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς από το 2004 και Νομικός Σύμβουλος αυτής από το 2005. Διετέλεσε για περισσότερο από ένα χρόνο Σύμβουλος Διοίκησης της πρώην ETBAbank. Η κα Απαλαγάκη γεννήθηκε στο Ηράκλειο Κρήτης το 1959. Αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Ανόβερου της Γερμανίας και αναγορεύθηκε διδάκτωρ του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου το 1989. Από το 2005 είναι καθηγήτρια στον τομέα Αστικού, Αστικού Δικονομικού και Εργατικού Δικαίου, ενώ διδάσκει για περισσότερα από 10 χρόνια στην Εθνική Σχολή Δικαστών. Είναι δικηγόρος Θεσσαλονίκης από το 1984. Η επιστημονική της συμβολή στη θεωρία του Αστικού Δικονομικού Δικαίου συνίσταται σε 4 μονογραφίες, 2 διδακτικά συγγράμματα και πολυάριθμες μελέτες, ελληνικές και ξενόγλωσσες, συμμετοχές και παρεμβάσεις σε ελληνικά και διεθνή συνέδρια.

Γκολέμης Δ. Στυλιανός, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος: Σπούδασε οικονομικά στο Πανεπιστήμιο της Γενεύης και έχει μεταπτυχιακό τίτλο από την Ecole Pratique Des Hautes Etudes του Παρισιού. Από το 1972 είναι Πρόεδρος του Ομίλου Goldair, του οποίου οι δραστηριότητες είναι οι αερομεταφορές, ο τουρισμός, οι μεταφορές εμπορευμάτων και logistics, καθώς και η παροχή επίγειων εξυπηρετήσεων και υπηρεσιών ασφαλείας αεροδρομίων.

Ζωγράφος Ι. Νικόλαος, Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος και Πρόεδρος της Επιτροπής

Ελέγχου: Έχει σπουδάσει οικονομικά σε προπτυχιακό και μεταπτυχιακό επίπεδο στην ΑΣΟΕΕ και έχει μετεκπαιδευτεί στην Αγγλία, σε συνεργασία με το Σ.Ο.Ε.Λ., με το Ινστιτούτο Ορκωτών Λογιστών της Αγγλίας και της Ουαλίας. Έχει διατελέσει Πρόεδρος του Σώματος Ορκωτών Λογιστών (1973-1975 και 1977-1982), Υποδιοικητής και Διοικητής της ETBAbank (1972-1989 και 1989-1990 αντίστοιχα), Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1984-1988), Πρόεδρος των Ελληνικών Ναυπηγείων (1993-1995) και Αντιπρόεδρος του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (2000-2002).

Καραμανλή Α. Φωτεινή, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος: Η κα Φ. Καραμανλή είναι ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς. Από το 1999 έως σήμερα εργάζεται ως Υπεύθυνη του νομικού τμήματος και τμήματος ναυλώσεων, ασφαλίσεων και αγοραπωλησιών πλοίων της Ναυτιλιακής Εταιρίας Mantinia Shipping Company S.A. Από το 1996 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Κων/νος Γ. Καραμανλής. Είναι δικηγόρος Αθηνών από το 1996 και μέλος του Αγγλικού Δικηγορικού Συλλόγου από το 1997, είναι επίσης μέλος της Νομικής Επιτροπής της Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών. Η κα Καραμανλή έχει κάνει μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Cambridge με ειδίκευση στο ευρωπαϊκό δίκαιο. Τελείωσε την Νομική Σχολή Αθηνών το 1994 και γνωρίζει Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά. Είναι παντρεμένη με δύο παιδιά.

Φουρλής Σ. Βασίλειος, Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος: Γεννήθηκε το 1960 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος Masters Degree in Economic Development and Regional Planning από το University of California/Berkeley και Masters Degree in International Business από το Boston University/Brussels. Είναι Πρόεδρος της εταιρίας Furlis A.E. Συμμετοχών καθώς και της House Market A.E. (IKEA). Επίσης είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Τραπέζης Πειραιώς, της TITAN A.E., της Frigoglass A.E., και της Vivartia. Είναι παντρεμένος και έχει 2 παιδιά.

3.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και με τις διατάξεις τόσο του Ν. 3340/2005 για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, όσο και του Ν.3556/2007 για τις «προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά».

Η Τράπεζα, με γνώμονα τη διαρκή ενίσχυση της αξίας της και την προάσπιση του εταιρικού συμφέροντος, έχει προσαρμοστεί στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης. Έτσι:

- Διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας με τον οποίο διασφαλίζεται η διαφάνεια και η σύμμετρη πληροφόρηση και καλύπτονται θέματα τα οποία δεν προβλέπονται από το καταστατικό της Τράπεζας αλλά είναι απαραίτητα για την εύρυθμη λειτουργία της.
- Διαθέτει οργανωμένο δίκτυο εσωτερικού ελέγχου με θεσμοθετημένες αρμοδιότητες το οποίο απαρτίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) και την υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου), οι οποίες είναι ανεξάρτητες και υπάγονται απευθείας στην Διοίκηση της Τράπεζας.

- Έχει προσαρμόσει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να είναι σύμφωνη με τα ισχύοντα περί εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μελών.
- Έχει οργανώσει Υπηρεσίες Ενημέρωσης Επενδυτών, Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, επιφορτισμένες με το έργο πληροφόρησης επενδυτών, μετόχων και αρμόδιων εποπτικών αρχών αντίστοιχα.

3.13.4 Ανώτατα Όργανα Διοίκησης

3.13.4.1 Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (Άρθρο 24) το ανώτατο όργανο είναι η Γενική Συνέλευση (εφεξής η Γ.Σ.) και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Η Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας, εκλέγει το Δ.Σ. αυτής που τη διοικεί και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως.

3.13.4.2 Επιτροπές

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της Τράπεζας και του Ομίλου με την από 07.05.2007 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και την Πράξη Προέδρου 1092/18.05.07, που έχουν ως στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Τράπεζας, έχουν ανατεθεί εξειδικευμένα θέματα μεταξύ άλλων στις παρακάτω κύριες επιτροπές και συμβούλια:

A. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)
- Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management

B. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

- Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου

Σημειώνεται ότι τα μέλη των ανωτέρω αναφερόμενων επιτροπών δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτές.

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, εκλέγεται από αυτό με σκοπό την επιβεβαίωση και προώθηση αξιόπιστων χρηματοοικονομικών πληροφοριών και αναλύσεων και τη διασφάλιση της ορθής λειτουργίας του εσωτερικού συστήματος ελέγχου της Τράπεζας. Η λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου διέπεται από την Πράξη Διοικητή Τράπεζας Ελλάδος

2577/2006. Η Επιτροπή είναι τριμελής, σε αυτήν προεδρεύει ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας και μέλη είναι δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων το ένα και ανεξάρτητο. Συνέρχεται τέσσερις τουλάχιστον φορές το χρόνο. Η Επιτροπή υποβοηθά το Δ.Σ. στην άσκηση των καθηκόντων του που σχετίζονται με τον εσωτερικό έλεγχο και επικουρείται από Εκτελεστικό Γραμματέα. Το κύριο έργο της συνίσταται στη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και η παρακολούθηση του έργου της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου,
- η παροχή γνώμης κατά την επιλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών,
- η διαβεβαίωση του Δ.Σ. ότι η Τράπεζα τηρεί τις διαδικασίες που εξασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία του,
- η ανεξάρτητη από τις εμπλεκόμενες υπηρεσιακές μονάδες επίβλεψη και αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για δημοσίευση ή για υποβολή σε αρχές ή οργανισμούς,
- η διατύπωση απόψεων και παρατηρήσεων στο περιεχόμενο της Έκθεσης της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου για την αξιολόγηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων (επάρκεια διαδικασιών πιστοδοτήσεων, εκτίμηση πιθανών ζημιών και επάρκεια σχηματισμένων προβλέψεων κλπ).

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος: Νικόλαος Ζωγράφος

Μέλη: Γεώργιος Αλεξανδρίδης
Χαρίκλεια Απαλαγάκη

Εκτελεστικός Γραμματέας: Ιωάννης Ζαίρης

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.2 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με όσα ορίζει η ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα διαχείρισης κινδύνων.

Είναι πενταμελής, σε αυτήν προεδρεύει ο Αντιπρόεδρος & Εντεταλμένος Σύμβουλος και μέλη της είναι οι δύο Αντιπρόεδροι & Διευθύνοντες Σύμβουλοι, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και ένα μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εκτελεστικός Γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Chief Risk Officer του Ομίλου. Η Επιτροπή έχει τις αρμοδιότητες που προβλέπει η ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 και της ανέθεσε το Δ.Σ., προκειμένου να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

του λειτουργικού και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος: Γεώργιος Προβόπουλος

Μέλη: Θεόδωρος Πανταλάκης
Μιχάλης Κολακίδης
Αλέξανδρος Μάνος
Ιάκωβος Γεωργάνας

Εκτελεστικός Γραμματέας: Γεώργιος Μυλωνάς

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.2 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

Επιτροπή Αμοιβών & Αξιολόγησης Management

Είναι τετραμελής, σε αυτήν προεδρεύει ένα μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας και μέλη είναι τρία μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων το ένα και ανεξάρτητο. Η Επιτροπή μεταξύ άλλων καθορίζει την πολιτική της Τράπεζας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών των Εκτελεστικών μελών της Διοίκησης διασφαλίζοντας ότι τα Εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες με τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, αφού αξιολογήσει την απόδοσή τους σε συνάρτηση με τους στόχους του εγκεκριμένου Προϋπολογισμού και τις κρατούσες συνθήκες του ανταγωνισμού.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος: Βασίλειος Φουρλής

Μέλη: Νικόλαος Ζωγράφος (ανεξάρτητο μέλος Δ.Σ.)
Στυλιανός Γκολέμης
Ευτύχιος Βασιλάκης

Γραμματέας: Μαίρη Ζαπάντη

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.2 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου

Στο Εκτελεστικό Συμβούλιο του Ομίλου μετέχουν ο Πρόεδρος, όλα τα λοιπά Εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και δύο Γενικοί Διευθυντές. Εκτελεστικός Γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Διοίκησης. Αναπληρωτής του Προέδρου, είναι ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εντεταλμένος Σύμβουλος. Σήμερα το Συμβούλιο έχει εννιάμελη σύνθεση. Οι αρμοδιότητές του αφορούν τόσο στην Τράπεζα Πειραιώς όσο και στις ενοποιούμενες θυγατρικές της. Με εξουσιοδότηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, το Εκτελεστικό

Συμβούλιο Ομίλου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες, τις οποίες μπορεί να εκχωρεί σε διοικητικές επιτροπές, σε μέλη του Συμβουλίου ή σε στελέχη της Τράπεζας:

Αρμοδιότητες Στρατηγικού και Διοικητικού Σχεδιασμού

- Παρακολουθεί σε τακτική βάση, αναλύει και λαμβάνει αποφάσεις για θέματα στρατηγικών επιλογών της Διοίκησης της Τράπεζας (π.χ. εξαγορές, συγχωνεύσεις, επενδύσεις, ρευστοποιήσεις, στρατηγικές συνεργασίες κλπ) και, όπου απαιτείται, διατυπώνει σχετική εισήγηση στο Δ.Σ. της Τράπεζας.
- Χαράσσει τις κατευθύνσεις του Επιχειρηματικού Σχεδίου και του Προϋπολογισμού καθώς και το σχεδιασμό ανάληψης κινδύνων και εισηγείται το εκάστοτε 3ετές ή 4ετές Επιχειρηματικό Σχέδιο και τον Ετήσιο Προϋπολογισμό στο Δ.Σ.
- Εισηγείται θέματα για να περιληφθούν στην ημερήσια διάταξη του Διοικητικού Συμβουλίου ή της Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας, ιδίως αυτά που αφορούν αυξήσεις ή μειώσεις κεφαλαίου, εγκρίσεις πεπραγμένων, προτάσεις του Δ.Σ. προς τη Γενική Συνέλευση κ.λπ.
- Διαχειρίζεται κρίσιμα επείγοντα ζητήματα ως Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων και αναφέρει σχετικά στο Δ.Σ.
- Εγκρίνει αρχές και κανόνες Πιστωτικής Πολιτικής καθώς και τους κανονισμούς, εγχειρίδια, πολιτικές και διαδικασίες Πιστωτικής Πολιτικής που τίθενται σε ισχύ σε εφαρμογή των αρχών αυτών.
- Εγκρίνει την Πολιτική Προσωπικού και τις προαγωγές στελεχών ή την πρόσληψη νέων για τοποθέτηση σε θέση Βοηθού ή Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή ή Γενικού Διευθυντή ή Συμβούλου Διοίκησης και εγκρίνει τις πάσης φύσεως αποδοχές τους κατ' ανάθεση της σχετικής αρμοδιότητας άρθρου 3 §2 ν. 3016/2002 από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Εγκρίνει την ετήσια πολιτική αμοιβών, παροχών και κινήτρων παραγωγικότητας προσωπικού και στελεχών εντός των ορίων του Προϋπολογισμού και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για λήψη σχετικής απόφασης, όπου απαιτείται.
- Παρακολουθεί και εποπτεύει την εφαρμογή των κανόνων και προγραμμάτων Εταιρικής Διακυβέρνησης και αποφασίζει τη λήψη μέτρων κανονιστικής συμμόρφωσης μετά από εισήγηση αρμοδίων Μονάδων ή Επιτροπών.
- Εγκρίνει, συμπληρώνει ή τροποποιεί λογιστικές αρχές του Ομίλου μετά από εισήγηση της Δ/νσης Οικονομικών Υπηρεσιών.
- Εγκρίνει αλλαγές στο Οργανόγραμμα.
- Αποφασίζει την πολιτική επιτοκίων και τιμολόγησης υπηρεσιών που προσφέρει η Τράπεζα.
- Εγκρίνει την εισαγωγή νέων καθώς και τη σημαντική διαφοροποίηση υφιστάμενων προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας και καθορίζει την πολιτική τιμολόγησής τους πριν την έναρξη διάθεσής τους στους πελάτες.
- Εγκρίνει τη στρατηγική marketing και παρακολουθεί την υλοποίηση και την αποτελεσματικότητά της.
- Εγκρίνει τη στρατηγική τεχνολογικών υποδομών του Ομίλου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Εγκρίνει την έναρξη συνεργασιών σε τομείς ή κλάδους της οικονομίας.
- Συγκροτεί διοικητικές επιτροπές και καθορίζει τη σύνθεση και τις αρμοδιότητές τους.
- Αναθέτει την αξιολόγηση ή και υλοποίηση ορισμένων έργων στρατηγικής φύσεως σε Διευθύνσεις της Τράπεζας.
- Αναθέτει αρμοδιότητες Marketing/Lending και Credit Officers σε στελέχη της Τράπεζας και θυγατρικών εταιριών και καθορίζει τα εγκριτικά τους όρια καθώς και τους όρους και προϋποθέσεις έγκρισης, στα πλαίσια της συμμετοχής τους σε επιτροπές εγκρίσεως πιστοδοτήσεων.
- Καθορίζει, εντός του εύρους των δικών του εγκριτικών ορίων, τα εγκριτικά όρια των διοικητικών επιτροπών και στελεχών της Τράπεζας για θέματα που δεν άπτονται της έγκρισης πιστοδοτήσεων.
- Εξετάζει και εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο όλα τα εγκριτικά θέματα ανάληψης κινδύνου, τα οποία υπερβαίνουν τα εκάστοτε εγκριτικά όρια του Εκτελεστικού Συμβουλίου και για τα οποία προβλέπεται λήψη απόφασης απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο, ιδίως αυτά που αφορούν σε αναδοχές, μεγάλες χρηματοδοτήσεις και μεγάλες επενδύσεις.
- Διαχειρίζεται το Πρόγραμμα Επαναγοράς Ιδίων Μετοχών της Τράπεζας, σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Εγκριτικές αρμοδιότητες

- Το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου ασκεί τις εγκριτικές του αρμοδιότητες είτε αυτό το ίδιο είτε μέσω της Επιτροπής Εγκρίσεων. Όσα θέματα υπερβαίνουν τα εκάστοτε εγκριτικά όρια ή ευχέρειες του Εκτελεστικού Συμβουλίου, εισάγονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο με εισήγηση του Εκτελεστικού Συμβουλίου.
- Αντίστοιχα, συναλλαγές, πράξεις ή πιστοδοτήσεις που εμπίπτουν στα εγκριτικά όρια των επιτροπών εγκρίσεως πιστοδοτήσεων Marketing/ Lending και Credit Officers ή άλλων εγκριτικών κλιμακίων ή διοικητικών επιτροπών ή στην ατομική ευχέρεια στελεχών ή στα εγκριτικά όρια των θυγατρικών εταιριών, εγκρίνονται από τα κλιμάκια αυτά και δεν υποβάλλονται προς έγκριση στην Επιτροπή Εγκρίσεων ή στο Εκτελεστικό Συμβούλιο.

Το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου ενημερώνεται μηνιαίως για το προβληματικό ενεργητικό της Τράπεζας και των θυγατρικών του Ομίλου και ειδικότερα για τις προβληματικές απαιτήσεις από τις πάσης φύσεως πιστοδοτήσεις προς επιχειρήσεις και ιδιώτες.

Το Εκτελεστικό Συμβούλιο του Ομίλου μπορεί να συγκροτεί επιτροπές από στελέχη του ή άλλους υπαλλήλους της Τράπεζας προκειμένου να υποβοηθείται στην ενάσκηση των αρμοδιοτήτων του, για τις οποίες πάντως φέρει τη συνολική ευθύνη.

Το Εκτελεστικό Συμβούλιο συνεδριάζει μία φορά την εβδομάδα.

Η παρούσα σύνθεση του Εκτελεστικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος: Μιχάλης Σάλλας

Αντιπρόεδρος: Γεώργιος Προβόπουλος

Μέλη: Θεόδωρος Πανταλάκης
Μιχάλης Κολακίδης
Αλέξανδρος Μάνος
Σταύρος Λεκκάκος
Χριστόδουλος Αντωνιάδης
Ηλίας Μίλης
Σπύρος Παπασπύρου

Εκτελεστικός Γραμματέας: Γεώργιος Λιακόπουλος

Γραμματέας: Μαίρη Ζαπάντη

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.13.2 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κ.κ. Ηλία Μίλη και Σπύρου Παπασπύρου τα οποία παρατίθενται κατωτέρω:

Μίλης Δ. Ηλίας, Γενικός Διευθυντής: Γεννήθηκε το 1955 στο Ελαιοχώρι Αρκαδίας και είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στην Οικονομική Ανάλυση από το Πανεπιστήμιο Alberta του Καναδά καθώς και στο Finance από το ίδιο πανεπιστήμιο. Την περίοδο 1984 - 1985 εργάστηκε στο Υπουργείο Έρευνας και Τεχνολογίας στον τομέα αξιολόγησης Επενδυτικών Προγραμμάτων, ενώ την περίοδο 1985 - 1993 εργάστηκε στη διεύθυνση πίστης και μάρκετινγκ της Ιονικής Τράπεζας Α.Ε. Από το 1993 εργάζεται στην Τράπεζα Πειραιώς όπου σήμερα διατηρεί τη θέση Γενικού Διευθυντή στη Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων.

Παπασπύρου Α. Σπύρος, Γενικός Διευθυντής: Γεννήθηκε το 1960 και είναι απόφοιτος του Αμερικανικού Κολλεγίου (Deree College) με ειδίκευση στα χρηματοοικονομικά και στην διοίκηση και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος από το Aston University (MBA). Την περίοδο 1986-1991 εργάστηκε στην Citibank σε διευθυντικές θέσεις στον τομέα των πιστωτικών καρτών. Από το 1991 - 1996 ήταν Γενικός Διευθυντής και Διευθυντής στην εταιρία Interfinance/ Interamerican Cards (Μέλος του Ομίλου Interamerican) η οποία δημιουργήθηκε με σκοπό να αναπτυχθεί ο καταναλωτικός δανεισμός. Την περίοδο 1996 - 1998 εργάστηκε στον Όμιλο Επιχειρήσεων Μαρινόπουλος ως Διευθυντής Πιστωτικών Καρτών και Προγραμμάτων Πίστης. Την περίοδο 1998 -1999 εργάστηκε στην Εθνική Ε.Α.Δ.Ο. ενώ την περίοδο 2000 - 2002 ήταν Εμπορικός Διευθυντής στην Εθνική Τράπεζα Α.Ε. Το 2002 εργάστηκε στην EFG Eurobank Ergasias ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής στην Δ/ση Λιανικής Τραπεζικής, ενώ από το 2004 είναι Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Οι διευθύνσεις των μελών του Δ.Σ. παρατίθεται στην ενότητα 3.13.2 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η διεύθυνση εργασίας των λοιπών μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων είναι η έδρα της Τράπεζας Πειραιώς, ήτοι Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα.

Όργανα Εποπτείας - Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Σύμφωνα με το Π.Δ. 267/24.07.1995 την εποπτεία της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση ασκεί η Τράπεζα της Ελλάδος.

Επίσης η εποπτεία των εργασιών της Τράπεζας ασκείται, σύμφωνα με την Νομοθεσία, από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές της.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα ισχυρό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου για τη διαφύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων. Τα μέλη του Δ.Σ. έχουν την τελική ευθύνη για τη διατήρηση του συστήματος, την παρακολούθηση και εποπτεία της αποτελεσματικής εφαρμογής του. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου αποσκοπεί στην αποτελεσματική αντιμετώπιση των κινδύνων που απειλούν την Τράπεζα και όχι απαραίτητα στην εξάλειψή τους.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας υποστηρίζεται, σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, από μηχανισμούς οι οποίοι αλληλοσυμπληρώνονται και αποτελούν ένα ολοκληρωμένο σύστημα ελέγχου τόσο της οργανωτικής δομής και των δραστηριοτήτων της Τράπεζας όσο και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας. Υπεύθυνοι για την τήρηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι:

- Εσωτερικός Ελεγκτής (έχει ορισθεί ο Γενικός Επιθεωρητής)
- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου)

Τα μέλη του Δ.Σ. αξιολογούν την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος σε ετήσια βάση και χαράζουν τη στρατηγική για τη βελτίωσή του με βάση σχετική έκθεση που τους υποβάλλει η Διοίκηση της Τράπεζας και τις επ' αυτής παρατηρήσεις της Επιτροπής Ελέγχου.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ως όργανο εσωτερικού ελέγχου που προβλέπεται από το Ν. 3016/2002 περί «Εταιρικής Διακυβέρνησης» κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας και εποπτεύεται από ένα ως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζονται από το Δ.Σ. από εκείνα που συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το Δ.Σ. και δεν μπορεί να είναι μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας ή διευθυντικό στέλεχος ή συγγενής με μέλος Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής εποπτεύει την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου).

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της.

Για τη διευκόλυνση του έργου του Εσωτερικού Ελεγκτή, τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται και να του παρέχουν κάθε αναγκαία πληροφορία, η δε Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς οφείλει να του παρέχει κάθε απαραίτητο προς τούτο μέσο.

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) υποβοηθά το Δ.Σ. στην άσκηση των καθηκόντων του που σχετίζονται με τον εσωτερικό έλεγχο. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee) επιλέγονται από το Δ.Σ., κατά προτίμηση από μη εκτελεστικά μέλη του και συμπληρωματικά από ανώτατα στελέχη της Τράπεζας που δεν έχουν αρμοδιότητες στους τομείς της έγκρισης και διεκπεραίωσης των συναλλαγών. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την εν λόγω επιτροπή βλέπε υποενότητα «Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)» στην ενότητα 3.13.4.2 «Επιτροπές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, συγκροτήθηκε σύμφωνα με την Π.Δ./ Τ.Ε. 2438/06.08.98 «Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων και προσδιορισμός των οργάνων τους στον τομέα του Εσωτερικού Ελέγχου», υπάγεται στο Δ.Σ. της Τράπεζας βρίσκεται σε διαρκή επαφή με την Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) και έχει την ευθύνη εφαρμογής ενός σύγχρονου και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Τράπεζας και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- ο τακτικός έλεγχος της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και η διαρκής και έγκυρη ενημέρωση των ανώτατων διοικητικών οργάνων της Τράπεζας για την κατάσταση και την πορεία των ελεγκτικών διαδικασιών,
- η διενέργεια τακτικών ή ειδικών ελέγχων σε όλες τις λειτουργίες και συναλλαγές της Τράπεζας για να διαπιστωθεί η πιστή εφαρμογή των πάσης φύσεως κανονισμών, διαδικασιών λειτουργίας και προληπτικών ελεγκτικών μηχανισμών που έχουν θεσπισθεί, καθώς και η συμμόρφωσή της με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της,
- η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του λογιστικού συστήματος και του συστήματος πληροφορικής της Τράπεζας, η συστηματική παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής του λογιστικού σχεδίου και των κανόνων συγκέντρωσης, επεξεργασίας, διαχείρισης και ασφαλούς φύλαξης στοιχείων και πληροφοριών, καθώς και η επαλήθευση της εγκυρότητας των λογιστικοποιούμενων στοιχείων και των παραγόμενων καταστάσεων,
- η παρακολούθηση και εποπτεία των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου,
- η εισήγηση στην Επιτροπή Ελέγχου επί θεμάτων όπως ετήσια προγράμματα και απολογισμοί ελέγχων, αξιολόγηση ευρημάτων και λήψη διορθωτικών ενεργειών, κάλυψη αναγκών εσωτερικού ελέγχου, αναφορές προς το Δ.Σ. και τις εποπτικές αρχές των εκθέσεων εξωτερικών ελεγκτών και
- η συνεργασία με τους εξωτερικούς ελεγκτές (ορκωτούς, επιθεωρητές Τράπεζας Ελλάδος) και η έγκριση της παροχής πληροφοριών στη διάρκεια των ελέγχων.

Τέλος σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς εγκατέστησε και λειτουργεί από τις αρχές του 2005 ηλεκτρονικό σύστημα αυτόματου εντοπισμού «ύποπτων συναλλαγών», το οποίο πέραν των κατ' ελάχιστο ορι-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ζομένων από την Τράπεζα της Ελλάδος ως «συναλλαγών που πρέπει να εξετάζονται με ιδιαίτερη προσοχή», εξετάζει και αναφέρει ως πιθανές «ύποπτες συναλλαγές» και άλλες 40 περιπτώσεις, με σκοπό τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις ισχύουσες διατάξεις για την πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύει ο Γενικός Επιθεωρητής ο οποίος διορίζεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας, αναφέρεται στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και σε ότι αφορά την εφαρμογή του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου είναι πρόσωπο με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Τη θέση του Γενικού Επιθεωρητή κατέχει ο κ. Χρήστος Κουμουνδούρος, το συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του οποίου παρουσιάζεται ως ακολούθως:

Κουμουνδούρος Χρήστος, Γενικός Επιθεωρητής: Γεννήθηκε το 1951 στη Φλόριντα των Η.Π.Α., είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών με μεταπτυχιακές σπουδές στα Οικονομικά στο Hunter College του City University of New York. Έχει επίσης συμμετάσχει σε εξειδικευμένα σεμινάρια κατάρτισης ως bank examiner στα εσωτερικά προγράμματα του Federal Reserve System των Η.Π.Α. από Ιούνιο 1998 έως Σεπτέμβριο 1998 καθώς και σε ειδικά για ανάλυση κινδύνων σεμινάρια της Citibank το 1997. Διετέλεσε α) την περίοδο 1980 - 1982 στέλεχος του Συμβουλίου Έρευνας Τιμών ως ειδικός οικονομικός αναλυτής στο transfer pricing, β) την περίοδο 1982 - 1991 στέλεχος της Γενικής Επιθεώρησης Τραπεζών της Τράπεζας Ελλάδος σε θέματα εποπτείας και Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου Εμπορικών Τραπεζών. Από το 1992 μέχρι σήμερα είναι ο επικεφαλής της Δ/σης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ παράλληλα μέχρι το 2000 ήταν Compliance Officer της Τραπέζης Πειραιώς και συμμετείχε μέχρι τις αρχές του 2003 ως μέλος Δ.Σ. θυγατρικών τραπεζικών εταιριών της Τράπεζας Πειραιώς (Tirana Bank, Piraeus Bank Romania) από τα οποία αποχώρησε μόλις ορίστηκε και ως Εσωτερικός Ελεγκτής σε εφαρμογή του Ν. 3016/2002 «περί εταιρικής διακυβέρνησης». Επίσης από το 2000 έχει οριστεί ως Γενικός Επιθεωρητής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, όπου παραμένει ως σήμερα.

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου (Group Compliance Unit)

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου (Group Compliance Unit), είναι ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα και συγκροτήθηκε σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2577/2006 «Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών τους οργάνων». Αναφέρεται στη Γενική Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης και υπόκειται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της κανονιστικής συμμόρφωσης. Επίσης υποβάλλει διά της Επιτροπής Ελέγχου, μία τουλάχιστον φορά ετησίως, αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Οι κύριες αρμοδιότητές της είναι:

- Θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες και εκπονεί σχετικό ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας και του Ομίλου προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και να υφίσταται ανά πάσα στιγμή πλήρης εικόνα για το βαθμό επίτευξης του στόχου αυτού.
- Εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα Πειραιώς και ο Όμιλός της συμμορφώνεται με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμο-

ποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την καταπολέμηση της τρομοκρατίας. Για το σκοπό αυτόν, ελέγχει τη συμμόρφωση των Οργανωτικών Μονάδων σε θέματα νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και σε θέματα τήρησης των υποχρεώσεων για καταπολέμηση της τρομοκρατίας και δομεί κατάλληλο περιβάλλον για τον έγκαιρο εντοπισμό, αποτροπή, διερεύνηση και αναφορά παρόμοιων προσπαθειών.

- Ενημερώνει τη Διοίκηση της Τράπεζας και το Δ.Σ., διά των ετήσιων αναφορών της, για κάθε διαπιστωθείσα σημαντική παράβαση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου ή για τυχόν σημαντικές ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλλει.
- Διασφαλίζει, με κατάλληλες διαδικασίες, την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και παρέχει για το σκοπό αυτό σχετική έγγραφη διαβεβαίωση προς το Δ.Σ. μέσω των ετησίων αναφορών της.
- Διασφαλίζει τη διαρκή ενημέρωση των υπαλλήλων για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους ρυθμιστικό πλαίσιο, με τη θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών και εκπαιδευτικών προγραμμάτων σε συνεργασία με την αρμόδια Οργανωτική Μονάδα.
- Στον επικεφαλής της Μονάδας (Group Compliance Officer) ανατίθενται, για λόγους μεγαλύτερης αποτελεσματικότητας, και οι ειδικές θεσμικές αρμοδιότητες Αρμόδιου Διευθυντικού Στελέχους στον τομέα πρόληψης της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την καταπολέμηση της τρομοκρατίας, κατά τα προβλεπόμενα (Ν.2331/1995, Εγκύκλιος ΤτΕ 16/02.08.2004, όπως εκάστοτε ισχύουν). Στο πλαίσιο της αρμοδιότητας αυτής, καθορίζει τις κατάλληλες διαδικασίες και τα πρότυπα αναφοράς των ύποπτων συναλλαγών προς τις αρμόδιες Αρχές, καθώς και τις διαδικασίες για την αμοιβαία πληροφόρηση μεταξύ των υποκαταστημάτων, των θυγατρικών και της Τράπεζας και παρέχει οδηγίες για την παύση διενέργειας συναλλαγών που θα έθεταν σε λειτουργικό κίνδυνο την Τράπεζα.
- Η Μονάδα συντονίζει το έργο των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης (compliance officers) των καταστημάτων εξωτερικού και των θυγατρικών Τραπεζών και λοιπών εταιριών εσωτερικού και εξωτερικού, ώστε όλες οι εταιρίες του Ομίλου να συμμορφώνονται πλήρως προς τις εφαρμοστέες εκάστοτε διατάξεις και προς τις διατάξεις του Ν. 2656/1998 για καταπολέμηση της δωροδοκίας αλλοδαπών δημόσιων λειτουργών σε διεθνείς επιχειρηματικές συναλλαγές.

Κάθε αλλαγή του Επικεφαλής της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου πρέπει να αναφέρεται άμεσα στις προβλεπόμενες από την ισχύουσα νομοθεσία αρχές.

Κατωτέρω παρατίθεται σύντομο βιογραφικό του Group Compliance Officer Ομίλου:

Βαρνάβας Θεόδωρος: Γεννήθηκε το 1948 στο Μπουένος Αϊρες, Αργεντινή. Κατά το διάστημα 1965 - 1970 εργάστηκε στην εταιρία Abbott Laboratories Hellas, S.A, και κατά το διάστημα 1970 - 1976 εργάστηκε στην CITIBANK στις μονάδες Operations και Dealing Room. Κατά το διάστημα 1977 - 1990 υπήρξε επικεφαλής των μονάδων Operations, Treasury, Personnel, Administration στην τράπεζα Royal Bank of Scotland plc. Κατά το διάστημα 1990 - 1998 υπήρξε επικεφαλής των Διευθύνσεων: Εργασιών, Εναλλακτικών Δικτύων και Compliance Office στην Τράπεζα Χίου. Από το 1998 εργάζεται στην Τράπεζα Πειραιώς.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Ενημέρωση Επενδυτών

Η ενημέρωση των επενδυτών γίνεται από την Υπηρεσία Ενημέρωσης Επενδυτών, η οποία έχει την ευθύνη να παρέχει σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές συστηματική και σύμμετρη πληροφόρηση για την πορεία της Τράπεζας και του Ομίλου Πειραιώς. Αναλυτικότερα, η ενημέρωση των επενδυτών γίνεται με:

- την απάντηση σε ημερήσια βάση ερωτημάτων των επενδυτών (κυρίως θεσμικών) σχετικά με τις εξελίξεις του Ομίλου,
- τη διοργάνωση εταιρικών παρουσιάσεων (road-shows) και προσωπικών συναντήσεων (one-on-one meetings). Κατά το 2006 πραγματοποιήθηκαν συναντήσεις με 374 θεσμικούς επενδυτές σε Ελλάδα και εξωτερικό είτε με μέσω προσωπικών συναντήσεων στα γραφεία της Τράπεζας είτε μέσω road-shows που πραγματοποιήθηκαν σε Ευρώπη και Αμερική,
- τη συντήρηση του σχετικού τμήματος της ιστοσελίδας της Τράπεζας με οικονομικά στοιχεία, δελτία τύπου, αναλυτικές ανακοινώσεις αποτελεσμάτων και άλλες πληροφορίες που ενδιαφέρουν τους επενδυτές.

Υπεύθυνος για την Υπηρεσία Ενημέρωσης Επενδυτών είναι ο κ. Γεώργιος Πουλόπουλος (Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα, 210 33 35 000).

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων συγκροτήθηκε σύμφωνα με την 5/204/14.11.2000 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εξυπηρέτηση των μετόχων και έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σε θέματα άσκησης των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας. Οι αρμοδιότητες της είναι οι ακόλουθες:

1. η μέριμνα για την άμεση, ορθή και ισότιμη εξυπηρέτηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα:
 - διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής, χρονική περίοδος άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων)
 - παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους
 - απόκτηση ιδίων μετοχών και διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωση αυτών
2. η μέριμνα να διανέμεται στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας δωρεάν σε έντυπη μορφή στους παριστάμενους μετόχους το Ετήσιο Δελτίο (του άρθρου 8 της 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την 3/348/19.07.2005 και 7/372/15.02.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) καθώς και να διατίθενται, εφόσον ζητηθούν, από κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή ηλεκτρονική μορφή, όλες οι δημοσιευμένες εταιρικές εκδόσεις (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Δ.Σ. και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών)
3. η τήρηση και η ενημέρωση του μετοχολογίου της Τράπεζας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό, έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Υπεύθυνη για την Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι η κα. Ευγενία Ριζεάκου (Αριστέιδου 4, 105 59, Αθήνα, τηλ. 210 33 35 039).

Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων

Την ευθύνη των εταιρικών ανακοινώσεων έχει η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων, η οποία συγκροτήθηκε βάσει της 5/204/14.11.2000 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 10 έως και 13 του Ν. 3340/2005 και στις Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότηση αυτών των άρθρων. Οι αρμοδιότητές της είναι οι ακόλουθες:

- η υποχρέωση γνωστοποίησης στις αρμόδιες αρχές του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σημαντικών επιχειρηματικών εξελίξεων,
- η υποχρέωση γνωστοποίησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καταλόγου των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Τράπεζα και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω,
- η υποχρέωση γνωστοποίησης σημαντικών συναλλαγών και άλλων οικονομικών δραστηριοτήτων των μελών του Δ.Σ., διευθυντικών στελεχών και προσώπων που κατέχουν εσωτερική πληροφόρηση, αφότου τα υπόχρεα πρόσωπα τις γνωστοποιήσουν στο Δ.Σ. της Τράπεζας, όπως προβλέπεται στον υπάρχοντα Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας.

Οι ανακοινώσεις της Τράπεζας αποστέλλονται άμεσα στο Χ.Α., προκειμένου να καταχωρηθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και να ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό.

3.13.5 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee), της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), της Επιτροπής Αμοιβών και Αξιολόγησης Management και του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου δήλωσαν τα εξής:

- Κατά την τελευταία πενταετία διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή μέτοχοι / εταίροι στις εταιρίες ή ενώσεις προσώπων οι οποίες αναφέρονται στην ενότητα 3.13.7 «Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. και των λοιπών Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων εταιριών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Κατά την τελευταία πενταετία δεν υπάρχει εις βάρος τους καταδικαστική απόφαση για τέλεση πράξης από δόλο.
- Κατά την τελευταία πενταετία δεν συμμετείχαν ούτε ενεργούσαν υπό οποιαδήποτε ιδιότητα μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή ανώτατου στελέχους σε νομικό πρόσωπο το οποίο πτώχευσε ή τέθηκε υπό αναγκαστική διαχείριση ή εκκαθάριση.
- Δεν έχει ασκηθεί εναντίον τους ούτε έχει υποβληθεί εις βάρος τους κύρωση εκ μέρους των θεσμικών ή διοικητικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των αρμοδίων επαγγελματικών οργανώσεων) ούτε τους έχει αφαιρεθεί δικαστικά το δικαίωμα να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- Δεν υφίστανται δυνητικές περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν έναντι της Τράπεζας λόγω της ιδιότητά τους και ιδιωτικών συμφερόντων τους με εξαίρεση περι-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

πτώσεις χορήγησης προς αυτούς δανείων (στεγαστικών, καταναλωτικών κ.λπ.) ή πιστώσεων μέσω πιστωτικών καρτών που χορηγήθηκαν προς τα παραπάνω πρόσωπα στο πλαίσιο της συνήθους λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς.

- Δεν υπάρχουν οποιοιδήποτε συμβατικοί περιορισμοί στη διάθεση μετοχών της Τράπεζας, τις οποίες κατέχουν, που αφορούν στη διάθεση μετοχών της Τράπεζας εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος εκτός από τους κάτωθι:
 - Ο κ. Κολακίδης Μιχάλης έχει δεσμεύσει 94.500 μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Ο κ. Λεκκάκος Σταύρος έχει ενεχυριάσει 7.500 μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Ο κ. Γκολέμης Στυλιανός έχει δανείσει στην ΕΤΕΣΕΠ 367.500 μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς.
- Δεν υφίσταται σχέση συγγένειας μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των λοιπών μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων.
- Δεν υφίσταται ρύθμιση ή συμφωνία με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα, δυνάμει της οποίας οποιαδήποτε από τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διοικητικά στελέχη έχουν επιλεγεί ως μέλη των εν λόγω επιτροπών ή ως ανώτερα διοικητικά στελέχη.

3.13.6 Αμοιβές και Οφέλη

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee), της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), της Επιτροπής Αμοιβών και Αξιολόγησης Management και του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου για τη χρήση 2006 καθώς και τα υπόλοιπα δανείων που έχουν χορηγηθεί προς τα μέλη αυτά και τις συνδεδεμένες με αυτά εταιρίες από την Τράπεζα Πειραιώς και τις συνδεδεμένες εταιρίες κατά την 31.12.2006, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Τακτικές Αμοιβές (σε χιλ. €)	Έκτακτες Αμοιβές (σε χιλ. €)	Σύνολο Αμοιβών (σε χιλ. €)	Σύνολο Προβλέψεων (σε χιλ. €) *	Σύνολο Δανείων (σε χιλ. €)
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	1.988	1.150	3.138	21.937	0
Μιχάλης Η. Κολακίδης	Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	859	530	1.389	1.700	354
Θεόδωρος Ν. Πανταλάκης	Αντιπρόεδρος και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	860	530	1.390	2.387	0
Γεώργιος Α. Προβόπουλος	Αντιπρόεδρος και Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	232		232		0
Σταύρος Μ. Λεγκάκος	Εκτελεστικό Μέλος	215	77	292	352	50
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	36		36		0
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	24		24		123
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	220	275	495		140
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	45	100	145		0
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	36		36		76.424
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	129	22	151		97
Μιχάλης Δ. Γκιγκιλίνης ⁽¹⁾	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	48		48		**
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	48		48		9.965
Νικόλαος Ι. Ζωγράφος	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	110	75	185		0
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος			0		0
Λάμπρος Ε. Κοτσίρης ⁽²⁾	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	137	18	155	362	**

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Τακτικές Αμοιβές (σε χιλ. €)	Έκτακτες Αμοιβές (σε χιλ. €)	Σύνολο Αμοιβών (σε χιλ. €)	Σύνολο Προβλέψεων (σε χιλ. €) *	Σύνολο Δανείων (σε χιλ. €)
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης ⁽²⁾	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	202	70	272		175
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. - Μη Εκτελεστικό Μέλος	30		30		3.100
Μίλης Δ. Ηλίας	Γενικός Διευθυντής	202	70	272		58
Παπασπύρου Α. Σπύρος	Γενικός Διευθυντής	202	70	272		411

* Οι προβλέψεις αφορούν συμβατική υποχρέωση αποζημίωσης σε περίπτωση αποχώρησης.

** Οι κ.κ. Μιχάλης Δ. Γκιγκιλίνης και Λάμπρος Ε. Κοτσίρης παραιτήθηκαν από μέλη Δ.Σ. εντός του 2007 (βλέπε και σημειώσεις 1 και 2 κατωτέρω).

1. Ο κ. Μιχάλης Δ. Γκιγκιλίνης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας την 14.03.2007 και στη θέση του εκλέχθηκε ο κ. Αλέξανδρος Μάνος.

2. Ο κ. Λάμπρος Ε. Κοτσίρης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας την 28.03.2007 και στη θέση του εκλέχθηκε ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης.

Σημειώνεται ότι οι πιθανές αποζημιώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια έχουν συνυπολογισθεί στις προβλέψεις με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω αναφερόμενα δάνεια προς τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς, για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, πέραν των προβλεπόμενων αποζημιώσεων, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ανωτέρω αναφερόμενες προβλέψεις.

Στα ανωτέρω πρόσωπα χορηγείται επίσης, κατά περίπτωση, το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. κυριότητας της Τράπεζας Πειραιώς, κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική αμοιβών. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι για όλους τους κατόχους εταιρικών πιστωτικών καρτών υπάρχουν καθορισμένα πιστωτικά όρια.

Επιπλέον, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη, με ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ. καθώς και για τα μέλη των προαναφερθεισών επιτροπών από την Τράπεζα Πειραιώς και τις θυγατρικές της.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές και τα δικαιώματα προαίρεσης της Τράπεζας Πειραιώς που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα στελέχη που συμμετέχουν στα προαναφερθέντα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας κατά την 26.06.2007:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ
1	Σάλλας Γ. Μιχάλης	Πρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό μέλος	2.200.966	400.000
2	Κολακίδης Η. Μιχάλης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	126.713	155.750
3	Πανταλάκης Ν. Θεόδωρος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Δ/νων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	43.750	183.750
4	Προβόπουλος Α. Γεώργιος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	0	45.000
5	Μάνος Στ. Αλέξανδρος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	0	30.000
6	Αντωνιάδης Γ. Χριστόδουλος	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	48.125	66.875
7	Λεγκάκος Μ. Σταύρος ⁽¹⁾	Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό	139.500	60.500
8	Αγγελόπουλος Π. Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	3.085.813	49.812
9	Βαρδινογιάννης Β. Ιωάννης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	1.252.204	49.812
10	Αλεξανδρίδης Π. Γεώργιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	167.485	49.812
11	Απαλαγάκη Α. Χαρίκλεια	Μη Εκτελεστικό Μέλος	8.125	58.125
12	Βασιλάκης Θ. Ευτύχιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	19.813	49.812
13	Γεωργάνας Γ. Ιάκωβος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	480.000	52.500
14	Γκολέμης Δ. Στυλιανός	Μη Εκτελεστικό Μέλος	65.429	49.812
15	Ζωγράφος Ι. Νικόλαος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	29.813	49.812
16	Καραμανλή Α. Φωτεινή	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	40.000
17	Φουρλής Σ. Βασίλειος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	2.131	49.812
18	Μίλης Δ. Ηλίας	Γενικός Διευθυντής	73.785	66.875
19	Παπασπύρου Α. Σπύρος	Γενικός Διευθυντής	21.000	55.875

1. Ο αριθμός δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε ο κ. Λεγκάκος Σταύρος ανέρχονταν σε 132.000.

3.13.7 Συμμετοχές των Μελών του Δ.Σ. και των λοιπών Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων στη Διοίκηση ή/και στο Κεφάλαιο άλλων εταιριών

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα Μέλη Δ.Σ. και τα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας που συμμετείχαν στη Διοίκηση ή / και στο Κεφάλαιο άλλων εταιριών (εκτός των εταιριών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς) κατά την τελευταία πενταετία:

Πρόσωπο	Επωνυμία εταιρίας ή ένωσης προσώπων	Ποσοστό Συμ/χής	Ιδιότητα
ΣΑΛΛΑΣ ΜΙΧΑΗΛ	MGS Α.Ε.	73,36%	Μέτοχος
ΠΡΟΒΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ⁽¹⁾		Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ REAL ESTATE ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΦΟΙΝΙΞ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΓΕΡΜΑΝΙΑΣ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΛΒΑΝΙΑΣ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑΣ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΛΡΗΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΛΡΗΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ICAP ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΤΣΙΜΕΝΤΑ TITAN ⁽¹⁾		Πρόεδρος Δ.Σ. και Audit Committee
	ΙΟΒΕ ⁽¹⁾		Μέλος Δ.Σ.
	ΕΛΚΕ ⁽¹⁾		Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ⁽¹⁾		Αντιπρόεδρος & Εκπρόσωπος στο Δ.Σ. της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ομοσπονδίας
	Ινστιτούτο Έρευνας, Διάσωσης & Προβολής Πνευματικής & Πολιτικής Παράδοσης «Άγιος Μάξιμος ο Γραικός»	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ ΜΙΧΑΗΛ	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΥΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
	ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ - Ε/Ε		Μέλος Δ.Σ.
ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ Α.Ε. ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΝΩΤΑΤΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΚΚΛΗΣΙΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΝΩΣΗΣ Α.Ε. & Ε.Π.Ε.	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΣΕΒ - ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Υποδιοικητής

Πρόσωπο	Επωνυμία εταιρίας ή ένωσης προσώπων	Ποσοστό Συμ/χής	Ιδιότητα
ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΕΝΩΣΗ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ - Ε/Ε ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΤΑΜΕΙΟ ΑΥΤΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΕ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΕ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΕ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΕΕΓΑ «Η ΕΘΝΙΚΗ» ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΞΕ «ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ» ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΞΕ «ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ» ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ «ΕΚΤΕΝΟΠΟΛ» ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ⁽²⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) LTD ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΣ ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	SABA-THE SOUTH AFRICA BANK OF ATHENS LTD ⁽²⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	NBG BANK ASSURANCE A.E. ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΧΗΜΙΚΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	NBG INTERNATIONAL FUNDS SICAV ⁽²⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε. ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ & ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ ⁽²⁾	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ⁽²⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
ΛΕΚΚΑΚΟΣ ΣΤΑΥΡΟΣ	SANYO HELLAS ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΝΙΚ. ΚΙΟΛΕΙΔΗΣ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΣ Α.Ε. ⁽³⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ Α.Ε. ⁽³⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΣ	Θ.Α. ΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΣ & ΥΙΟΙ Ο.Ε.	43,75%	Εταίρος
	ΣΥΛΛΕΚΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΙΧΝΗΛΑΤΗΣ Α.Ε.	45,8%	Μέτοχος
	ΑΡΤΕΜΙΣΙΟΝ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	52%	Μέτοχος
ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ Β. ΙΩΑΝΝΗΣ	ALLSPORT Α.Ε.Ε.	11,7%	Μέτοχος/ Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΓΕΝΕΣΙΣ Α.Ε.	6,76%	Μέτοχος/ Πρόεδρος Δ.Σ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πρόσωπο	Επωνυμία εταιρίας ή ένωσης προσώπων	Ποσοστό Συμ/χής	Ιδιότητα
ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗΣ Β. ΙΩΑΝΝΗΣ	ΒΑΡΝΙΜΑ Α.Ε.	10,00%	Μέτοχος/ Μέλος Δ.Σ.
	AIR LIFT Α.Α.Ε.	52,00%	Μέτοχος
	ΑΘΛΗΤΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΑΙΑΝΙΑΣ Α.Ε.	9,50%	Μέτοχος
	Α.Γ. ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε.	2,9%	Μέτοχος
	ΚΟΝΚΑΤ Α.Τ.Ε. ⁽⁴⁾	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΓΟΥΔΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	-	Αντιπρόεδρος / Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	ΑΒΙΝΟΙΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΟΣ Π.Α.Ε.	10,11%	Μέτοχος
	MOTOR OIL HOLDINGS S.A.	-	Μέλος Δ.Σ.
	PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED	-	Μέλος Δ.Σ.
	PETROSHARES LIMITED	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΚΕΛΑΝΤΑ Α.Ε.	2%	Μέτοχος
ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ ΙΑΚΩΒΟΣ	Ε.Χ.Α.Ε.	-	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	SOVEL Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	C & I Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	-	Μέλος Δ.Σ.
ΑΛΕΞΑΝΔΡΙΔΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΑΒΙΝ ΟΙΛ Α.Β.Ε.Ν.Ε.Π.	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΒΑΡΝΙΜΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	MOTOR OIL HELLAS Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	Π.Γ.Α. ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	-	Μέλος Δ.Σ.
	CAPITAL ENTERPRISES Α.Ε	-	Μέλος Δ.Σ.
ΒΑΣΙΛΑΚΗΣ ΕΥΤΥΧΙΟΣ	AUTO HELLAS Α.Τ.Ε.Ε.	1,74%	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	-	Αντιπρόεδρος
	ΤΕΧΝΟΚΑΡ Α.Β.Ε.Ε.	5,50%	Μέλος Δ.Σ.
	ΒΑΚΑΡ Α.Β.Ε.Ε.	7,94%	Μέλος Δ.Σ.
	ΦΟΥΡΛΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΡΓΟΚΑΡ Α.Β.Ε.Ε.	14,65%	Αντιπρόεδρος
	TITAN		Μέλος Δ.Σ.
ΓΚΟΛΕΜΗΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	ΓΚΟΛΕΜΗΣ - ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΕΡ/ΚΩΝ ΕΞΥΠ/ΣΕΩΝ Α.Ε.	34%	Μέτοχος/Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΓΚΟΛΑΝΤΑΙΡ ΚΑΡΓΚΟ Α.Ε.	30%	Μέτοχος/Πρόεδρος Δ.Σ.

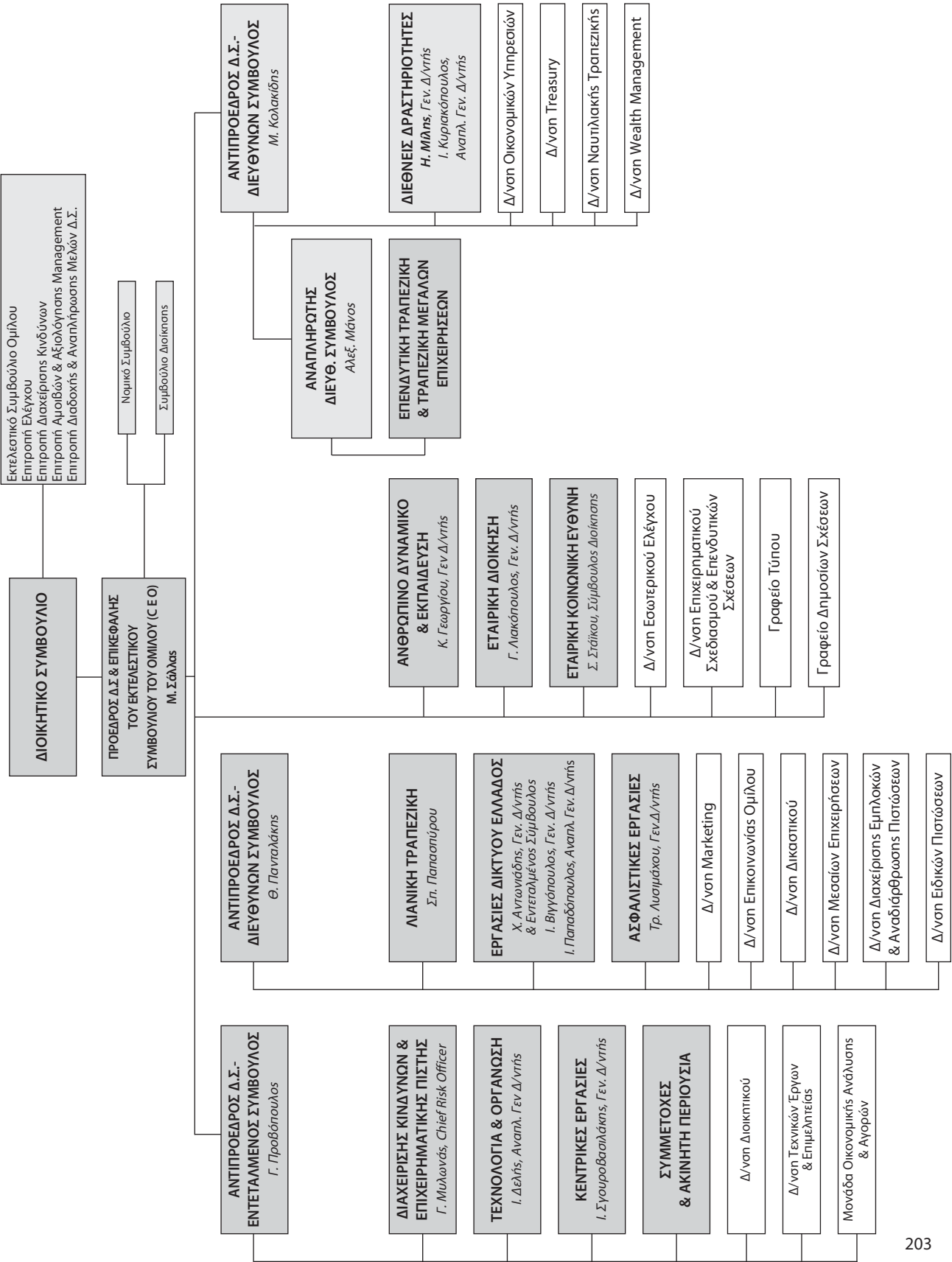
Πρόσωπο	Επωνυμία εταιρίας ή ένωσης προσώπων	Ποσοστό Συμ/χής	Ιδιότητα
ΓΚΟΛΕΜΗΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ	ΓΚΟΛΑΝΤΑΙΡ ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΞΕΝ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.	35,3%	Μέτοχος/Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΓΚΟΛΑΝΤΑΙΡ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΕΙΣ ΕΔΑΦΟΥΣ Α.Ε.	17%	Μέτοχος/Πρόεδρος Δ.Σ.
	AVSEC - AVIATION SECURITY Α.Ε. ⁽⁵⁾	7%	Μέτοχος/Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΣΥΝΔΕΣΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡ/ΚΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΑΡΓΟΛΙΣ Α.Ε. ⁽⁶⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
ΚΑΡΑΜΑΝΛΗ ΦΩΤΕΙΝΗ	ΛΙΜΕΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε. ⁽⁶⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	PACIFIC SALMON Α.Ε. ⁽⁶⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε. ⁽⁶⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	MANTINIA SHIPPING CO S.A. ⁽⁶⁾	33%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	HELLENIC CARRIERS CORP S.A. ⁽⁶⁾	33%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	BARKIZA N.E. ⁽⁷⁾	33%	Μέτοχος
	THASOS SHIPPING CO LTD ⁽⁶⁾		Μέλος Δ.Σ.
	PATMOS SHIPPING CO LTD ⁽⁶⁾		Μέλος Δ.Σ.
	SYMI SHIPPING CO LTD ⁽⁶⁾		Μέλος Δ.Σ.
	SKOPELOS SHIPPING CO LTD ^{(6) (7)}	27,5%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	NESTOS SHIPPING CORP	33%	Μέτοχος
	PRESPESS SHIPPING CORP	33%	Μέτοχος
	SUPER SEA S.A.	50%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	ADRIATIKI SHIPPING CO LTD ^{(6) (7)}	18%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	ARKADIKI SHIPPING CO LTD ⁽⁷⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	POSSIDONIA SHIPPING CO LTD ^{(6) (7)}	27,5%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	VARI SHIPPING CO LTD ^{(6) (7)}	15%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	ΟΚΤΟΝΙΑ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΣΚΟΠΕΛΟΣ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΣΑΝΤΟΡΙΝΗ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΝΑΟΥΣΑ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΛΑΚΩΝΙΑ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΝΑΞΟΣ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΚΟΡΙΝΘΙΑ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΑΤΤΙΚΗ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΑΛΚΥΩΝ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
	ΦΛΟΡΙΝΤΑ Ν.Ε. ⁽⁷⁾	18,3%	Μέτοχος
ΦΟΥΡΛΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	0,4%	Πρόεδρος
	FOURLIS TRADE Α.Ε.Β.Ε.	-	Πρόεδρος
	ΕΥΡΩΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Ε.	-	Διευθύνων Σύμβουλος
	PRIME TELECOM Α.Ε.	-	Πρόεδρος
	HOUSE MARKET Α.Ε.	-	Πρόεδρος
	FRIGOGLASS	-	Μέλος Δ.Σ.
	Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η Εθνική» ⁽⁸⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	Flexus Επενδυτική Ανώνυμη Εταιρία	50%	Μέτοχος/Αντιπρόεδρος
	Trade Status Εμπορία Ενδυμάτων, Υποδημάτων & Αξεσουάρ	20%	Μέτοχος/Μέλος Δ.Σ.
	Vivartia Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πρόσωπο	Επωνυμία εταιρίας ή ένωσης προσώπων	Ποσοστό Συμ/χής	Ιδιότητα
ΦΟΥΡΛΗΣ	Π. ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε.		Μέλος Δ.Σ.
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	Ράδιο Αθήναι Α.Ε.Β.Ε.Τ.Ε. ⁽⁸⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	One Way Α.Ε. ⁽⁸⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	Φουρλής Χατζησάββας Ανάπτυξη & Εκμετάλλευση Ακινήτων Α.Ε.	50%	Μέτοχος/Πρόεδρος
	ΤΙΤΑΝ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
ΑΝΤΩΝΙΑΔΗΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ	ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.		
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.		Μέλος Δ.Σ.
	ΔΙΣΤΗΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ «ΔΙΣΤΗΛΟΣ Α.Τ.Ε.» ⁽⁹⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΙΠΕΑΣ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ⁽⁹⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΥΠΟΔΟΜΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ Α.Ε. ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΝΕΑΣ ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗΣ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. ΔΗΜΟΥ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ	-	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ	-	Εκπρόσωπος Εταίρου
ΠΑΠΑΣΠΥΡΟΥ ΣΠΥΡΟΣ	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Δ.Ο. ⁽¹⁰⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	ACTION PLAN Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	-	Μέλος Δ.Σ.
	OPEN 24 Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	-	Μέλος Δ.Σ.

1. Ο κ. Προβόπουλος Γεώργιος δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
2. Ο κ. Πανταλάκης Θεόδωρος δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
3. Ο κ. Λεγκάκος Σταύρος δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
4. Ο κ. Βαρδινογιάννης Β. Ιωάννης δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
5. Έμμεση συμμετοχή μέσω της εταιρίας «ΓΚΟΛΕΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.».
6. Η κ. Καραμανλή Φωτεινή δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
7. Η κ. Καραμανλή Φωτεινή δεν μετέχει πλέον σήμερα στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω εταιρίας.
8. Ο κ. Φουρλής Βασίλειος δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
9. Ο κ. Αντωνιάδης Χριστόδουλος δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.
10. Ο κ. Παπασπύρου Σπυρίδων δεν μετέχει πλέον σήμερα στο Διοικητικό Συμβούλιο της εν λόγω εταιρίας.

3.14 ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ



3.15 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η αριθμητική εξέλιξη τέλους χρήσης του προσωπικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την περίοδο 2004 - 2006 και την 30.06.2007:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

ΧΡΗΣΗ	2004	2005	2006	30.06.2007
Καταστήματα	2.677	2.936	2.866	2.890
Διοίκηση	1.514	1.609	1.730	1.833
Σύνολο Τράπεζας Πειραιώς	4.191	4.545	4.596	4.723
Θυγατρικές Εταιρίες	1.744	3.606	4.657	5.504
Σύνολο Ομίλου Πειραιώς	5.935	8.151	9.253	10.227

Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς.

Τη χρήση 2005 το προσωπικό του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σημείωσε αύξηση κατά 37% (συν 376 εργαζόμενοι στην Ελλάδα και 1.840 στο εξωτερικό) λόγω της ίδρυσης 24 νέων καταστημάτων στην Ελλάδα, 31 στο εξωτερικό, αλλά και λόγω των νέων εξαγορών εκτός Ελλάδας (Βουλγαρία, Σερβία, Αίγυπτος). Από το 2005 στο 2006 το προσωπικό του Ομίλου σημείωσε αύξηση 14% (256 εργαζόμενοι στην Ελλάδα και 846 στο εξωτερικό) λόγω της ίδρυσης 28 νέων καταστημάτων στην Ελλάδα και 59 στο εξωτερικό. Τέλος, την 30.06.2007 η αύξηση του προσωπικού του Ομίλου ήταν 11%, εξαιτίας της αύξησης των μονάδων δικτύου κατά 38 (3 στην Ελλάδα και 35 στο εξωτερικό).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται γεωγραφική ανάλυση του προσωπικού του Ομίλου για τις χρήσεις 2004-2006 και το τέλος Ιουνίου 2007:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

ΧΡΗΣΗ	2004	%	2005	%	2006	%	Ιούν.'07	%
Αττική	3.251	54,8%	3.465	42,5%	3.670	39,7%	3.922	38,3%
Θεσσαλονίκη	782	13,2%	881	10,8%	801	8,7%	834	8,2%
Υπόλοιπη Ελλάδα	1.109	18,7%	1.172	14,4%	1.303	14,1%	1.338	13,1%
Εξωτερικό	793	13,4%	2.633	32,3%	3.479	37,6%	4.133	40,4%
ΣΥΝΟΛΟ*	5.935	100,0%	8.151	100,0%	9.253	100,0%	10.227	100,0%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς.

Η κοινωνική πολιτική που εφαρμόζεται με την παροχή μιας σειράς πρόσθετων παροχών, όπως η πλήρης κάλυψη των εξόδων του προγράμματος ομαδικής ασφάλισης (Νοσοκομειακή - Ιατρική Περίθαλψη, Ασφάλιση Ζωής-Ασφάλιση Ατυχημάτων και Μόνιμης Ολικής Ανικανότητας), η κάλυψη των εξόδων βρεφονηπιακής φύλαξης, η επιβράβευση των παιδιών των υπαλλήλων που σπουδάζουν, η χορήγηση επιπλέον ημερών άδειας στους εργαζόμενους σε περίπτωση ασθένειας και νοσηλείας παιδιού τους, η χορήγηση εφάπαξ ειδικού επιδόματος πολυτέκνων, έχει ως κύριο στόχο τη συνεχή βελτίωση του επιπέδου ευημερίας του προσωπικού του Ομίλου.

Κατά το 2006 ο βασικός στόχος των εκπαιδευτικών παρεμβάσεων παρέμεινε η συνέχιση της στρατηγικής ενίσχυσης της ικανότητας των στελεχών να παρέχουν χρηματοοικονομικές συμβουλές και υπηρεσίες καλύπτοντας αποτελεσματικά και ποιοτικά τις ανάγκες των πελατών. Συνολικά κατά το 2006 πραγματοποιήθηκαν στον Όμιλο 1.479 εκπαιδευτικά προγράμματα στην Ελλάδα και καταγράφηκαν 287.984 ανθρωποώρες εκπαίδευσης, αυξημένες κατά 40% σε σχέση με το 2005.

Και το 2006 συνεχίστηκε η εκτεταμένη χρήση του e-learning, μειώνοντας σημαντικά το κόστος ανά ανθρωπόωρα εκπαίδευσης και προσθέτοντας σημαντικά οφέλη για τους εκπαιδευόμενους. Οι συμμετοχές σε προγράμματα e-learning στην Τράπεζα Πειραιώς ανήλθαν για το 2006 σε 4.962, αντιπροσωπεύοντας το 51% του συνόλου των ανθρωποωρών εκπαίδευσης της Τράπεζας.

Αξίζει να σημειωθεί εδώ, ότι συνεχίστηκε και το 2006 η υλοποίηση ολοκληρωμένων «Σχολείων» στην Τράπεζα. Σήμερα, λειτουργούν ήδη 5 «Σχολεία» που στοχεύουν σε διαφορετικούς εργασιακούς ρόλους ή σε διαφορετικά επίπεδα εμπειρίας, ενώ σχεδιάστηκαν και πρόκειται να υλοποιηθούν άμεσα, εντός του 2007 ακόμη 4 «Σχολεία» στελεχών. Εντός του 2006, η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε και το ιδιαίτερα επιτυχημένο πρόγραμμα υποστήριξης της ανάπτυξης νέων στελεχών, χρηματοδοτώντας τη συμμετοχή 38 επιλεγμένων ατόμων σε προπτυχιακά ή μεταπτυχιακά προγράμματα.

Τέλος, διατηρήθηκε η έμφαση που δίνεται στην οργάνωση εξατομικευμένων προγραμμάτων εκπαίδευσης στο χώρο εργασίας ή/και rotation σε διαφορετικούς χώρους εργασίας. Τα ατομικά προγράμματα για το 2006 ανήλθαν σε 223 και είχαν μέση διάρκεια 120 ώρες.

Το ζήτημα της υγιεινής και της ασφάλειας στο χώρο εργασίας είναι ζήτημα κεφαλαιώδους σημασίας, το οποίο βρίσκεται στην κορυφή των προτεραιοτήτων της Διοίκησης. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει φροντίσει για τη δημιουργία και τη διατήρηση ενός σύγχρονου και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, το οποίο αντικατοπτρίζει τα υψηλά επίπεδα υπηρεσιών που επιδιώκει να παρέχει τόσο προς τους πελάτες του όσο και προς το ανθρώπινο δυναμικό του. Η στενή και ουσιαστική συνεργασία πανελλαδικά με εξειδικευμένους Γιατρούς Εργασίας και άρτια καταρτισμένους Τεχνικούς Ασφαλείας σε θέματα εργασιακής και τραπεζικής ασφάλειας εξασφαλίζει με τον καλύτερο τρόπο άριστο αποτέλεσμα.

Σχεδόν το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού αντιπροσωπεύεται από τους 4 συλλόγους εργαζομένων, όπου ο πλέον αντιπροσωπευτικός αναγνωρίζεται ως το υπεύθυνο όργανο για τις διαπραγματεύσεις της Διοίκησης σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού.

Οι Εργαζόμενοι (όπως αυτοί ορίζονται στην ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ») έχουν τη δυνατότητα να εγγραφούν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά (βλέπε ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.16 ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Η Β' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 16.05.2005 αποφάσισε τη θέσπιση τετραετούς προγράμματος διάθεσης μετοχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του Κ.Ν.2190/1920) με αυτήν εταιριών (2ο Πρόγραμμα). Το παραπάνω πρόγραμμα θα ισχύσει και θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2005, 2006, 2007 και 2008. Στο πλαίσιο του παραπάνω προγράμματος επιτρέπεται να εκδοθούν κατ' ανώτατο όριο 2.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, δηλαδή ποσοστό μικρότερο του 1% του υφισταμένου κατά το χρόνο λήψης της απόφασης αριθμού μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 15.05.2006 αποφάσισε την προσαρμογή του παραπάνω Προγράμματος. Ειδικότερα, αποφασίσθηκε α) η αύξηση του συνολικού αριθμού των μετοχών που εκδί-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

δονται βάσει του παραπάνω Προγράμματος από 2.000.000 σε 2.500.000, έτσι ώστε να αντιστοιχούν στο ίδιο ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αποφασισθείσα από την ίδια Γενική Συνέλευση αύξηση, και β) την αντίστοιχη προσαρμογή της τιμής διάθεσης κάθε μετοχής από € 12,20 που ήταν αρχικά σε € 9,76.

Την 30^η Νοεμβρίου κάθε έτους ωριμάζει το $\frac{1}{4}$ του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν χορηγηθεί σε κάθε δικαιούχο, οι δε δικαιούχοι μπορούν να ασκούν ολικά ή μερικά τα ώριμα δικαιώματα προαίρεσης που τους αναλογούν, αρχής γενομένης από τον Δεκέμβριο 2006, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό αύξησης της τιμής της μετοχής της Τράπεζας για το χρονικό διάστημα από 1^η Ιανουαρίου μέχρι 30^η Νοεμβρίου καθενός από τα έτη ισχύος του προγράμματος δεν υστερεί του ποσοστού αύξησης του δείκτη τραπεζικών μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το ίδιο χρονικό διάστημα.

Ως εκ τούτου, τα στοιχεία του εν λόγω προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης διαμορφώθηκαν ως εξής:

Ημερομηνία Άσκησης	Τιμή Άσκησης (σε €)	Εύλογη Αξία των Δικαιωμάτων (σε €)	Αριθμός Δικαιωμάτων
30.11.2006	9,76	2,98	1.250.000
30.11.2007	9,76	2,88	625.000
30.11.2008	9,76	2,76	625.000
ΣΥΝΟΛΟ			2.500.000

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων, σε κάθε ημερομηνία άσκησης, έχει υπολογισθεί με χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία χορήγησης (€ 15,98), η τιμή εξάσκησης (€ 9,76), η μερισματική απόδοση, το επιτόκιο προεξόφλησης και η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (17,5%).

Τον Δεκέμβριο 2006, ο αριθμός των δικαιωμάτων που ασκήθηκαν, στο πλαίσιο του ανωτέρω (2ου) προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανήλθε σε 1.066.588. Το καταβληθέν ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανήλθε σε € 10.409.898,88.

Επίσης, η ίδια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας (15.05.2006) αποφάσισε σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920 τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος διάθεσης μετοχών (3ο Πρόγραμμα) με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 4.028.820 νέων μετοχών, που αντιστοιχεί σε ποσοστό 1,5% του αριθμού μετοχών της Τράπεζας, όπως διαμορφώθηκε κατόπιν της αποφασισθείσας από την ίδια Γενική Συνέλευση αύξησης κεφαλαίου, δηλαδή ποσοστό 0,3% για κάθε έτος εφαρμογής του Προγράμματος και με τιμή διάθεσης € 17,25. Η παραπάνω τιμή προέκυψε από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή του εξαμήνου που προηγήθηκε της Γ.Σ., δηλαδή € 21,56, προσαρμοσμένη στην απόφαση της ίδιας Γενικής Συνέλευσης για διανομή των δωρεάν μετοχών.

Το Πρόγραμμα αυτό εφαρμόζεται ήδη από το έτος 2006 και λήγει τον Δεκέμβριο του έτους 2010, παράλληλα και ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα που είχε αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 16.05.2005. Ετησίως και ειδικότερα κατά την 30^η Νοεμβρίου κάθε έτους ισχύος του Προγράμματος αυτού θα ωριμάζει και θα μπορεί να ασκηθεί το $\frac{1}{5}$ του συνολικού αριθμού των χορηγηθέντων σε κάθε δικαιούχο δικαιωμάτων προαίρεσης. Δικαιώματα αποκτηθέντα, αλλά μη ασκηθέντα σε προηγούμενο έτος θα μπορούν να ασκηθούν σε επόμενο έτος μαζί με τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν τότε, με καταληκτική ημερομηνία αυτή της λήξης του προγράμματος κατά το μήνα Δεκέμβριο 2010.

Τα στοιχεία του ως άνω (3ου) προγράμματος διάθεσης μετοχών έχουν ως εξής:

Ημερομηνία Άσκησης	Τιμή Άσκησης (σε €)	Εύλογη Αξία των Δικαιωμάτων (σε €)	Αριθμός Δικαιωμάτων
30.11.2006	17,25	3,33	805.764
30.11.2007	17,25	3,33	805.764
30.11.2008	17,25	3,33	805.764
30.11.2009	17,25	3,32	805.764
30.11.2010	17,25	3,24	805.764
ΣΥΝΟΛΟ			4.028.820

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων έχει υπολογισθεί με χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία χορήγησης (€ 17,26), η τιμή εξάσκησης (€ 17,25), η μερισματική απόδοση (ετήσια αύξηση 20%), το επιτόκιο προεξόφλησης (3,63%) και η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (25%).

Τον Δεκέμβριο 2006, ο αριθμός των δικαιωμάτων που ασκήθηκαν, στο πλαίσιο του ως άνω (3ου) προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανήλθε σε 540.400. Το καταβληθέν ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανήλθε σε € 9.321.900,00.

3.17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.17.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Χωρίς να ληφθεί υπόψη η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 1.288.830.297,87, διαιρούμενο σε 270.195.031 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

3.17.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ήταν 9.700.000 δρχ. (€ 28.466,7), διαιρούμενο σε 100.000 μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής δρχ. 97 (€ 0,285).

Κατωτέρω παρατίθενται οι αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 22.12.2004 έως και σήμερα το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε:

- Με την από 22.12.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου χωρίς τροποποίηση καταστατικού, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με την απόφαση της από 10.06.2002 Γενικής Συνέλευσης και το άρθρο 13 παρ.9 του Κ.Ν.2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά ποσό € 11.117.455,75 με έκδοση 2.678.905 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,15 η κάθε μία.
- Με απόφαση της από 18.10.2005 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που αποφάσισε τη συγχώνευση της Τράπεζας με απορρόφηση της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε., το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε (i) κατά ποσό € 192.207.779,95 με έκδοση νέων μετοχών, λόγω του εισφερομένου μετοχικού κεφαλαίου της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Α.Ε., μετ' αφαίρεση των εκατέρωθεν συμμετοχών των συγχωνευομένων εταιριών και (ii) κατά ποσό € 1.657.615,33 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, παράλληλα δε αυξήθηκε η ονομαστική αξία κάθε μετοχής από € 4,15 σε € 4,77 προς το σκοπό στρογγυλοποίησής της.

- Με απόφαση της από 15.05.2006 Γενικής Συνέλευσης των μετόχων το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά ποσό € 256.232.994,93 με έκδοση 53.717.609 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία, που διανεμήθηκαν δωρεάν στους μετόχους με αναλογία μία νέα μετοχή για κάθε τέσσερεις παλαιές.
- Με την από 27.12.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας χωρίς τροποποίηση καταστατικού, λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.9 του Κ.Ν.2190/1920, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά ποσό € 7.665.332,76 με καταβολή μετρητών και έκδοση 1.606.988 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.
- Με απόφαση της από 03.05.2007 Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό της Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο σύμφωνα με το άρθρο 13 §1Β του Κ.Ν. 2190/1920. Με την από 06.07.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με Δημόσια Προσφορά κατά το ποσό € 322.207.575,66 με καταβολή μετρητών και έκδοση 67.548.758 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης κατά τα ανωτέρω, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει στο ποσό € 1.611.037.873,53 και θα διαιρείται σε 337.743.789 ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς από την ίδρυση της μέχρι σήμερα:

Έτος Μεταβολής	Ημ/νία Γ.Σ.	Ποσό Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (σε χιλ. Δρχ. ή σε €)	Μετρητά (σε χιλ. Δρχ. ή σε €)	Κεφαλαιοποίηση (σε χιλ. Δρχ. ή σε €)	Νέες Μετοχές	Σύνολο Μετοχών	Ονομ. Αξία Μετοχών (σε Δρχ.)	Ονομ. Αξία Μετοχών (σε €)	Μετοχικό Κεφάλαιο (σε Δρχ.)	Μετοχικό Κεφάλαιο (σε €)
1916	Σύσταση	9.700	9.700	.	100.000	100.000	97	0,28	9.700.000	28.466,62
1964	30.05.1964	300	300	.	.	100.000	100	0,29	10.000.000	29.347,03
1969	28.06.1969	50.000	.	50.000	500.000	600.000	100	0,29	60.000.000	176.082,17
1977	28.09.1977	2.424	146	2.277	12.000	612.000	102	0,30	62.424.000	183.195,89
1978	23.03.1978	20.808	20.808	.	204.000	816.000	102	0,30	83.232.000	244.261,19
1982 α	02.11.1982	112.608	.	112.608	.	816.000	240	0,70	195.840.000	574.732,21
1982 β	02.11.1982	65.280	65.280	.	272.000	1.088.000	240	0,70	261.120.000	766.309,61
1989	11.07.1989	104.448	.	104.448	435.200	1.523.200	240	0,70	365.568.000	1.072.833,46
1990	10.12.1990	31.334	31.334	.	130.560	1.653.760	240	0,70	396.902.400	1.164.790,61
1992	30.06.1992	563.097	563.097	.	2.646.240	4.000.000	240	0,70	960.000.000	2.817.314,75
1996	20.05.1996	9.120.000	4.320.000	4.800.000	4.400.000	8.400.000	1.200	3,52	10.080.000.000	29.581.804,84
1997	22.05.1997	7.584.000	7.584.000	.	6.320.000	14.720.000	1.200	3,52	17.664.000.000	51.838.591,34
1998	30.04.1998	22.296.000	18.763.200	3.532.800	18.580.000	33.300.000	1.200	3,52	39.960.000.000	117.270.726,34
1998	30.11.1998	52.500.000	52.500.000	.	43.750.000	77.050.000	1.200	3,52	92.460.000.000	271.342.626,56
1999 α	11.03.1999	46.980.000	46.980.000	.	39.150.000	116.200.000	1.200	3,52	139.440.000.000	409.214.966,98
1999 β	26.07.1999	9.320.756	9.320.756	.	7.767.297	123.967.297	1.200	3,52	148.760.756.400	436.568.617,46
2000	30.05.2000	37.786.996	* 37.733.426	53.570	43.190.187	167.157.484	1.116	3,28	186.547.752.144	547.462.221,99
Μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου και										
2001	11.04.2001	277.481	ονομαστικής αξίας μετοχής σε Ευρώ			167.157.484	1.117,66	3,28	186.825.233.567	548.276.547,52
2002	10.06.2002	(€ 27.413.830)	-	-	(8.357.875)	158.799.609		3,28		520.862.717,52
2002	10.06.2002	€ 27.413.830	€ 27.413.830	-	8.357.875	167.157.484		3,28		548.276.547,52
2003	07.11.2003	€ 271.672.571,63	* € 270.372.801	€ 1.299.770,63	30.420.617	197.578.101		4,15		819.949.119,15
2004	10.06.2002	€ 11.117.455,75	** € 11.117.455,75	-	2.678.905	200.257.006		4,15		831.066.574,90
2005	18.10.2005	*** (€ 8.465.987,55)	-	-	(2.039.997)	198.217.009		4,15		822.600.587,35
2005	18.10.2005	€ 202.331.382,83	* € 200.673.767,50	* € 1.657.615,33	16.653.425	214.870.434		4,77		1.024.931.970,18
2006	15.05.2006	€ 256.232.994,93		256.232.994,93	53.717.609	268.588.043		4,77		1.281.164.965,11
2006	27.12.2006	€ 7.665.332,76	** € 7.665.332,76		1.606.988	270.195.031		4,77		1.288.830.297,87
2007	03.05.2007	€ 322.207.575,66	€ 322.207.575,66		67.548.758	337.743.789		4,77		1.611.037.873,53

* Λόγω συγχώνευσης.

** Λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan).

*** Μετά από αφαίρεση της συμμετοχής της ΕΛΕ.ΕΧΑ. στην Τράπεζα Πειραιώς.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2004, την 31.12.2005 και την 31.12.2006 όπως προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της 31.12.2005 και της 31.12.2006:

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2004-2006

(ποσά σε εκατ. €)*	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	819,9	354,6	(14,6)	1.160,0
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	11,1	11,1	-	22,2
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(59,6)	(59,6)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	49,0	49,0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	831,1	365,7	(25,3)	1.171,5
	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	831,1	365,7	(25,3)	1.171,5
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	193,9	(35,1)	-	158,8
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(132,4)	(132,4)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	140,0	140,0
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024,9	330,6	(17,6)	1.338,0
	ΚΟΙΝΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	1.024,9	330,6	(17,6)	1.338,0
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικού υπέρ το Άρτιο	256,2	(259,2)	-	(3,0)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από την Εξάσκηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2ου και 3ου Προγράμματος	7,7	16,7	-	24,4
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(356,2)	(356,2)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	276,4	276,4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288,8	88,1	(97,3)	1.279,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Στον παρακάτω πίνακα αναλύεται το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2006 και την 31.03.2007 όπως προκύπτει από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της 31.03.2007:

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	1.024,9	330,6	(17,6)	1.338,0
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικού υπέρ το Άρτιο	256,2	(259,2)	-	(3,0)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από την Εξάσκηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης 2ου και 3ου Προγράμματος	7,7	16,7	-	24,4
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(356,2)	(356,2)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	276,4	276,4
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288,8	88,1	(97,3)	1.279,7
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2007	1.288,8	88,1	(97,3)	1.279,7
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(94,4)	(94,4)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	-	20,6	20,6
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2007	1.288,8	88,1	(171,2)	1.205,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές λογιστικές καταστάσεις περιόδου 01.01- 31.03.2007 οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών του Ομίλου:

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2004-2006

	ΕΚΔΟΘΕΙΣΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΚΑΘΑΡΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	197.578.101	(2.277.136)	195.300.965
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.678.905	-	2.678.905
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	(5.796.110)	(5.796.110)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	5.779.927	5.779.927
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	200.257.006	(2.293.319)	197.963.687
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	200.257.006	(2.293.319)	197.963.687
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Απορρόφησης	16.653.425	-	16.653.425
Ακύρωση Μετοχών	(2.039.997)	-	(2.039.997)
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	(9.044.013)	(9.044.013)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	10.310.591	10.310.591
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	214.870.434	(1.026.741)	213.843.693
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	214.870.434	(1.026.741)	213.843.693
Έκδοση Νέων Μετοχών λόγω Δωρεάν Διάθεσης	53.717.609	(1.162.578)	52.555.031
Έκδοση Νέων Μετοχών λόγω Άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών	1.606.988	-	1.606.988
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	(16.692.705)	(16.692.705)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	14.123.777	14.123.777
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	270.195.031	(4.758.247)	265.436.784

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 31.03.2007

	ΕΚΔΟΘΕΙΣΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΚΑΘΑΡΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Υπόλοιπο Έναρξης 1 Ιανουαρίου 2007	270.195.031	(4.758.247)	265.436.784
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	(3.765.448)	(3.765.448)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	-	1.000.000	1.000.000
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2007	270.195.031	(7.523.695)	262.671.336

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01- 31.03.2007 οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.18 ΜΕΤΟΧΟΙ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 26.06.2007.

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 26.06.2007*

ΜΕΤΟΧΟΙ	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	7.759.427	2,87%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	6.675.120	2,47%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6.162.592	2,28%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	249.597.892	92,38%
ΣΥΝΟΛΟ	270.195.031	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 26.06.2007.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 9.899.227 ίδιες μετοχές που κατείχε στις 26.06.2007 η Τράπεζα Πειραιώς και 170 μετοχές που κατείχε η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Εξ όσων είναι σε γνώση της Τράπεζας, δεν υφίσταται φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο να κατέχει ποσοστό κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3556/2007.

Το πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων που κατέχουν ποσοστό κάτω του 2% ανέρχεται σε 155.976 κατά την 26.06.2007.

Σημειώνεται ότι κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία δεν υπάρχουν μέτοχοι, οι οποίοι, ενεργώντας ατομικά, να έχουν σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς τη δυνατότητα να εμποδίζουν τη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων που απαιτούν απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς.

Κατά την 26.06.2007, τα μέλη του Δ.Σ. και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, κατείχαν συνολικά 7.764.652 κοινές ονομαστικές μετοχές, ήτοι περίπου 2,87% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Ίδιες Μετοχές

Στη χρήση 2006, η Τράπεζα Πειραιώς και οι εταιρίες που συμμετέχουν στην ενοποίηση αγόρασαν 16.697.026 τεμάχια (εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς αγόρασε 16.578.359 τεμάχια) συνολικής αξίας € 356.152,3 χιλ. (η αξία των μετοχών που αγόρασε η Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 353.367,6 χιλ.). Στην ίδια χρήση, η Τράπεζα Πειραιώς και οι εταιρίες που συμμετέχουν στην ενοποίηση πώλησαν 14.123.777 μετοχές (εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς πώλησε 14.000.000 μετοχές) συνολικής αξίας € 276.443,9 χιλ. περίπου (η αξία των μετοχών που πώλησε η Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 273.657,8 χιλ.).

Στις 31.12.2006, η Τράπεζα Πειραιώς και οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση κατείχαν ίδιες μετοχές 4.758.247 τεμάχια (εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς κατείχε 4.758.077 τεμάχια) συνολικής αξίας € 97.302,4 χιλ. (εκ των οποίων η αξία των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 97.299,7 χιλ.).

Στις 31.03.2007, η Τράπεζα Πειραιώς και οι εταιρίες που συμμετείχαν στην ενοποίηση κατείχαν ίδιες μετοχές 7.523.695 τεμάχια (εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς κατείχε 7.523.525 τεμάχια) συνολικής

αξίας € 171.176,9 χιλ. (εκ των οποίων η αξία των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε € 171.174,2 χιλ.).

Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

Ακολουθεί πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στις 31.12.2006 και στις 31.03.2007:

Κάτοχος	31.12.2006			31.03.2007		
	Αριθμός Ιδίων Μετοχών	Λογιστική Αξία (ποσά σε χιλ. €)	Ποσοστό Συμμετοχής Ομίλου στον Κάτοχο	Αριθμός Ιδίων Μετοχών	Λογιστική Αξία (ποσά σε χιλ. €)	Ποσοστό Συμμετοχής Ομίλου στον Κάτοχο
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	4.758.077	97.299,7		7.523.525	171.174,2	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	170	2,6	80%	170	2,6	80%
ΣΥΝΟΛΟ	4.758.247	97.302,4		7.523.695	171.176,9	

Σημειώνεται ότι κατά τη Συνεδρίαση της Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς της 03.04.2007 αποφασίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 – 14 του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, η απόκτηση από την Τράπεζα μετοχών της για στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της. Το ανώτατο όριο απόκτησης ιδίων μετοχών είναι 10% του κατά τη λήψη της απόφασης συνόλου των υφιστάμενων μετοχών, ενώ το εύρος τιμών για την αγορά ιδίων μετοχών είναι € 5 έως € 40 εντός χρονικού διαστήματος ενός έτους από την Γενική Συνέλευση δηλαδή έως 03.04.2008. Οι μετοχές αυτές, εάν δεν πωληθούν εντός τριετίας, σύμφωνα με την ειδικότερη διαδικασία που προβλέπει ο νόμος και οι αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή δεν διανεμηθούν στους απασχολούμενους στην Τράπεζα, πρέπει να ακυρώνονται. Κατά την αγορά ιδίων μετοχών τηρείται η ισχύουσα νομοθεσία.

Στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας του έτους 2008, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα προτείνει την ακύρωση των 10,4 εκατ. (3,8%) ιδίων μετοχών που κατέχει η Τράπεζα, αξίας περίπου € 230 εκατ.

Δικαιώματα Προαίρεσης

Τα δικαιώματα προαίρεσης επί του κεφαλαίου εταιριών του Ομίλου (σχετικά με δικαιώματα προαίρεσης της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.16 «ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ») παρατίθενται κατωτέρω:

MARATHON BANKING CORPORATION (MBC)

- Περιγραφή δικαιώματος προαίρεσης - Δικαιούχοι: Η Τράπεζα Πειραιώς έχει παραχωρήσει σε όλους τους λοιπούς μετόχους της MBC (23 φυσικά πρόσωπα) δικαίωμα προαίρεσης σύμφωνα με το οποίο κάθε ένας από τους μετόχους αυτούς δύναται να πουλήσει στην Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Πειραιώς υποχρεούται να αγοράσει τις μετοχές της MBC που αυτός κατέχει.
- Περίοδος ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης: Από τις 29.04.1998 έως την παραμονή της δημόσιας εγγραφής για την εισαγωγή των μετοχών της MBC σε χρηματιστήριο των ΗΠΑ, όποτε και αν μία τέτοια δημόσια εγγραφή συντελεστεί.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Περίοδος άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Οποτεδήποτε εντός της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης.
- Είδος και αριθμός των μετοχών που αφορά το δικαίωμα προαίρεσης: 18.507 κοινές ονομαστικές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 17,5% του μετοχικού κεφαλαίου της MBC, ονομαστικής αξίας USD 1,00.
- Τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Η τιμή εξάσκησης θα ισούται με το άθροισμα μίας τιμής αναφοράς ανά μετοχή, πλέον τόκων, καθώς και των αδιανέμπτων κερδών έως και την χρήση που προηγείται του χρόνου εξάσκησης του δικαιώματος.

3.19 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε στις 06.07.1916 και η διάρκειά της έχει οριστεί σε εκατό χρόνια αρχομένη την 06.07.1916 και λήγουσα την 06.07.2016. Με την από 29.01.1992 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της η διάρκεια της Τράπεζας παρατάθηκε για άλλα 83 έτη από τη λήξη της, ήτοι έως την 06.07.2099. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6065/06/Β/86/04. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, η επωνυμία είναι Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρία.

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64, τηλ. 210 33 35 000.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί η Τράπεζα να ιδρύει υποκαταστήματα, γραφεία και πρακτορεία εντός και εκτός της Ελλάδας.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών, όπως ισχύει σήμερα τις διατάξεις του Ν. 2076/92 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της Τράπεζας Πειραιώς, σκοπός της είναι να ενεργεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων, όλες τις εργασίες που αναγνωρίζονται ή ανατίθενται από τον νόμο στις Τράπεζες. Στον παραπάνω σκοπό εμπίπτουν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- α. i. η αποδοχή χρηματικών καταθέσεων κάθε είδους (σε Ευρώ ή συνάλλαγμα) όπως όψεως, ταμιευτηρίου, τρεχούμενων λογαριασμών, προθεσμιακών, έντοκων ή άτοκων σε κοινό λογαριασμό ή με όρους δημοσίων οργανισμών, τραπεζών, επενδύσεων χαρτοφυλακίου και αμοιβαίων κεφαλαίων
- ii. η με σκοπό την αύξηση των ιδίων διαθεσίμων σε Ευρώ και συνάλλαγμα σύναψη κάθε είδους συμβάσεων και έκδοση ομολογιακών δανείων.
- β. i. χορήγηση δανείων και πιστώσεων κάθε είδους
- ii. παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων
- iii. διαχείριση κοινοπρακτικών δανείων και συμμετοχή σε αυτά
- iv. αναδοχή έκδοσης ομολογιών και μετοχών για λογαριασμό τρίτων (underwriting) και συμμετοχή σε αυτά
- v. χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) και είσπραξη απαιτήσεων (factoring-forfeiting).
- γ. i. έκδοση και πληρωμή επιταγών σε Ευρώ και συνάλλαγμα

- ii. έκδοση και πληρωμή εντολών προς και από το εσωτερικό και το εξωτερικό
 - iii. έκδοση πιστωτικών-χρεωστικών καρτών.
- δ. i. παρακαταθήκη και ευρύτερα διαχείριση κινητής και ακίνητης περιουσίας τρίτων ή και ιδίας
- ii. φύλαξη χρεογράφων ή αντικειμένων παντός είδους ή γενικότερα επενδυτικών τίτλων και μίσθωση θυρίδων θησαυροφυλακίου
 - iii. φύλαξη ή είσπραξη για λογαριασμό τρίτων κάθε είδους αξιόγραφων και αξιών γενικά
 - iv. αγοραπωλησία εξωτερικού συναλλάγματος, πολύτιμων μετάλλων και γενικά όλες οι επιτρεπόμενες πράξεις εξωτερικού συναλλάγματος
 - v. αγοραπωλησία χρεογράφων και γενικά επενδυτικών τίτλων στη χρηματαγορά ή στην κεφαλαιαγορά
 - vi. αντιπροσώπευση άλλων επιχειρήσεων που έχουν τους ίδιους ή ανάλογους σκοπούς
- ε. i. παροχή υπηρεσιών συμβούλου σε χρηματοοικονομικά θέματα
- ii. ίδρυση ή συμμετοχή σε επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, τραπεζικής ή μη, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό
 - iii. ίδρυση ή συμμετοχή σε εταιρίες επιχειρηματικού κινδύνου (venture capital) και χρηματιστηριακές εταιρίες
- στ. i. διαμεσολαβήσεις κάθε είδους στις αγορές χρήματος ή κεφαλαίου
- ii. ίδρυση ή συμμετοχή σε ασφαλιστικές και χρηματιστηριακές εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Διαχείρισης Αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρίες συμβούλων διοίκησης επιχειρήσεων, μηχανογραφικών εφαρμογών και πληροφορικής, κ.ά.

Το καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920, πέραν των διατάξεων των άρθρων:

- υπ' αριθμ. 6 το οποίο προβλέπει ελάχιστη προθεσμία άσκησης δικαιώματος προτίμησης ενός (1) μήνα, έναντι της ειδικότερης πρόβλεψης των 15 ημερών που προβλέπεται από το άρθρο 13 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920 για τις εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρίες,
- υπ' αριθμ. 14, σύμφωνα με το οποίο «Αν παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή απουσιάζει αδικαιολόγητα από τις συνεδριάσεις επί τρεις μήνες κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέξει αντικαταστάτη του μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση. Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από (9) και όχι λιγότερο από πέντε το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει προσωρινά αντικαταστάτες τουλάχιστον, μέχρι, του αριθμού των εννέα. Η εκλογή αυτή επιβάλλεται σε έγκριση στην αμέσως επόμενη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Πάντως, οι πράξεις του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που έχει εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες ακόμη και αν η εκλογή δεν εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση.», και
- υπ' αριθμ. 39 παρ. 1, σύμφωνα με το οποίο η αφαίρεση από τα ετήσια καθαρά κέρδη ποσοστού 5% για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό (τακτικό αποθεματικό) φθάσει σε ποσοστό ίσο τουλάχιστον με το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου (το αντίστοιχο ελάχιστο ποσοστό σύμφωνα με το άρθρο 44 του Κ.Ν. 2190/1920 είναι 1/3).

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς βλέπε ενότητα 4.11 «Δικαιώματα Μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

3.20.1 Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, ως πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 περί ανάληψης δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος, και ως εισηγμένη στο Χ.Α. εταιρία σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδος. Είναι αρμόδια για την εποπτεία και τη χορήγηση άδειας λειτουργίας στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα. Η Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει την άδεια λειτουργίας στις εγχώριες τράπεζες εφόσον πληρούν τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 (όπως ισχύει, ο οποίος έχει ενσωματώσει στο Ελληνικό Δίκαιο τις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (ΕΣ), συμπεριλαμβανομένων των Οδηγιών 2000/12/ΕΣ και 2000/46/ΕΣ) και του Α.Ν. 1665/1951 (Χορήγηση άδειας και εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων), του Νόμου 2331/1995 (απαγόρευσης νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες) και της λοιπής σχετικής Ελληνικής Νομοθεσίας, όπως έχει τροποποιηθεί. Η Τράπεζα της Ελλάδος έχει επίσης ρυθμιστικές αρμοδιότητες σε σχέση με τη λειτουργία και την επίβλεψη των πιστωτικών ιδρυμάτων της Ελλάδος, εν δυνάμει του Νόμου 1266/1982 (όπως τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε).

Η Κεντρική Τράπεζα χορηγεί άδεια λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος μόνο και εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της οδηγίας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (ΕΣ) (2000/12/ΕΣ), η οποία ενσωματώνει πολλές από τις οδηγίες που αναφέρονται παρακάτω. Πριν την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών, οι Ελληνικές Τράπεζες όφειλαν να έχουν λάβει άδεια για συγκεκριμένες οργανωτικές και λειτουργικές αλλαγές, όπως η ίδρυση θυγατρικών, το άνοιγμα καταστημάτων, τη γεωγραφική επέκταση και τη λειτουργία σε ξένα νομίσματα. Σε αντίθεση το παρόν σύστημα επιτρέπει στις τράπεζες να προβούν στις προαναφερθείσες ενέργειες δίχως να απαιτείται άδεια από την Κεντρική Τράπεζα, παρά μόνο πληροφόρηση προς αυτήν σε ορισμένες περιπτώσεις και ο εναρμονισμός τους με το ελάχιστο αρχικό απαιτούμενο κεφάλαιο.

Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει στη νομοθεσία της όλες τις κύριες οδηγίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, που αφορούν τον έλεγχο και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβανομένων:

- Την Πρώτη (1977/780/ΕΣ) και τη Δεύτερη τραπεζική Οδηγία (1989/646/ΕΣ), όπως έχουν τροποποιηθεί (και με την Οδηγία 2000/12/ΕΚ), οι οποίες ενσωματώθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο με τον Ν. 2076/1992 «Ανάληψη και άσκηση Δραστηριότητας Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και άλλες Συναφείς Διατάξεις, όπως ισχύει.
- Την Οδηγία περί Ιδίων Κεφαλαίων (Οδηγία 1989/299/ΕΣ), που καθορίζει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών για το σκοπό του προσδιορισμού της φερεγγυότητάς τους, και η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2053/18.03.1992 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος και συμπληρώθηκε με την Απόφαση 198/17.05.2005 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων.
- Την Οδηγία περί του δείκτη Φερεγγυότητας (Οδηγία 1989/647 του ΕΣ), όπως τροποποιήθηκε, η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2054/18.03.1992 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, τροποποιήθηκε από τις Πράξεις Νο.2479/27.08.2001 και Νο.2512/30.12.2002 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Όλες οι παραπάνω πράξεις κωδικοποιήθηκαν με την υπ' αριθμ. 2524/23.07.2003 Πράξη του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος (όπως τροποποιήθηκε με τις υπ' αρ. 2556/27.12.2004 και 2564/11.10.2005 ΠΔ/ΤΕ και την ΕΤΠΘ 198/9/17.05.2005).

- Την Οδηγία περί Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (Οδηγία 1992/121/ΕΣ), σχετική με την εποπτεία και τον έλεγχο των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2246/93 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με την ΕΠΠΘ 36/7/29.06.1999.
- Τη Δεύτερη Οδηγία περί Ενοποιημένης Εποπτείας (οδηγία 1992/30/ΕΣ) σχετική με την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση (η οποία τροποποιεί την Πρώτη Οδηγία περί Ενοποιημένης Εποπτείας) και η οποία ετέθη σε ισχύ με το Προεδρικό Διάταγμα 267/1995, όπως ισχύει.
- Την Οδηγία περί Επάρκειας Κεφαλαίων (Οδηγία 1993/6/ΕΣ, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 1998/31/ΕΣ), η οποία ετέθη σε ισχύ με τους Νόμους 2396/30.04.1996 και 2937/2001 και τις υπ' αριθμ. 2397/07.11.1996, 2494/27.05.2002 και 2563/19.07.2005 Πράξεις του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος.
- Την Οδηγία 2001/24/ΕΣ σχετικά με την αναδιάρθρωση και την οργάνωση των πιστωτικών ιδρυμάτων, το οποίο απαιτείται για την αναγνώριση των αναδιαρθρωτικών και της οργανωτικών μέτρων της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθετούνται από την χώρα-μέλος των μη-φερέγγυων πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία και ενσωματώθηκαν στην Ελληνική Νομοθεσία από το Νόμο 3458/2006.
- Την Οδηγία 2002/87/ΕΣ του ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοοικονομικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων η οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 3455/2006.

Η Ελλάδα θα πρέπει να εφαρμόσει μέσα στο δεύτερο εξάμηνο του 2007 τις Οδηγίες 2006/48/ΕΣ (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων), 2006/49/ΕΣ (σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίων των επενδυτικών εταιριών και των πιστωτικών ιδρυμάτων) και την 2004/39/ΕΣ (σχετικά με την αγορά των χρηματοοικονομικών εργαλείων) και τις σχετικές κανονιστικές διατάξεις επιπέδου 2.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Ελλάδας για την ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας της Ελλάδος. Συγκεκριμένα τροποποιήθηκαν οι εσωτερικοί της κανονισμοί, ώστε να ενισχυθεί η ανεξαρτησία της από το Ελληνικό Δημόσιο, να αναγνωριστεί η νομική ενσωμάτωση της Τράπεζας της Ελλάδος στο Ευρωπαϊκό Σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών και να αποκτήσει μεγαλύτερη εξουσία επιβολής κυρώσεων που εξασφαλίζουν την καλύτερη εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα είναι υποχρεωμένα να παρακολουθούν τους δείκτες ρευστότητας που καθορίζει η Τράπεζα της Ελλάδος (Πράξη Νο. 2560/01.04.2005 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος), να διατηρούν αποτελεσματικό εσωτερικό έλεγχο, συστήματα συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνου και διαδικασιών (Πράξεις Νο. 2438/06.08.1998 και Νο. 2577/09.03.2006 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος), να καταθέτουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και καταστάσεις και να της παρέχουν περαιτέρω πληροφόρηση την οποία δύναται να απαιτήσει (σχετικά με συγκεκριμένες λειτουργίες ή δραστηριότητες) και να κάνουν γνωστοποιήσεις ή να ζητήσουν έγκριση (ανάλογα με την περίπτωση) της Τράπεζας της Ελλάδος, σε κάθε πάντως περίπτωση σύμφωνα με τους εφαρμόσιμους νόμους της Ελλάδος και τις σχετικές Πράξεις, Αποφάσεις και Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (το καθένα ως ισχύει κάθε φορά).

Εν δυνάμει του Νόμου 2076/1992, του Α.Ν. 1665/1951 και άλλων σχετικών Νόμων της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές τους Νομοθετικού Πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να ορίσει διαχειριστή και τέλος, (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή υπάρχει περίπτωση μη φερεγγυότητας) να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψή της. Παράλληλα σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δύο μήνες (μπορεί να παραταθεί για ένα επιπλέον μήνα) και να ορίσει διαχειριστή υπό την επίβλεψή της.

Σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 2832/2000, σε περιπτώσεις μη συμμόρφωσης με το ισχύον νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, σε συνδυασμό με λοιπές δυνατότητες επιβολής προστίμων υπό συγκεκριμένους νόμους, η Τράπεζα της Ελλάδος, έχει την γενική αρμοδιότητα να επιβάλλει κυρώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα. Οι κυρώσεις αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν υποχρεωτική κατάθεση ποσοστού 40% επί του ποσού της παράβασης, σε ένα μη-τοκιζόμενο λογαριασμό της Κεντρικής Τράπεζας, ή αν το ποσό της παράβασης δε δύναται να καθοριστεί, επιβάλλεται υποχρεωτική μη-τοκιζόμενη κατάθεση ποσού ύψους μέχρι € 8.804.109 ανάλογα με την περίπτωση μέχρι ένα χρόνο ή ο καθορισμός προστίμου υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου το οποίο υπολογίζεται ή ως ποσοστό ύψους 40% επί του ποσού της παράβασης ή σαν μια πληρωμή ποσού ύψους μέχρι και € 880.411, το οποίο και δύναται να αυξηθεί μέχρι το ποσό των € 1.467.351 σε περίπτωση επανάληψης της παραβίασης.

Ιστορικό και Απελευθέρωση του Τραπεζικού Συστήματος

Ιστορικά, το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα υπέκειτο σε αυστηρούς θεσμικούς περιορισμούς, μεταξύ των οποίων και οι περιορισμοί ως προς:

- τον ελεύθερο προσδιορισμό των επιτοκίων,
- τη χρηματοδότηση συγκεκριμένων κλάδων της οικονομίας, π.χ. πως, πότε και που μπορούσαν να επενδύσουν τα κεφάλαιά τους εταιρίες του δημόσιου τομέα, και
- ορισμένες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες στην αγορά ξένου συναλλάγματος.

Από τα τέλη του 1980 και, κυρίως, από τις αρχές της δεκαετίας του 1990, απελευθερώθηκε σταδιακά το θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα, λόγω:

- της αυξανόμενης αλληλεπίδρασης των εθνικών οικονομιών,
- της αυξανόμενης διεθνούς πίεσης για το άνοιγμα των αγορών, και
- της επερχόμενης Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης.

Η απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, με την ενσωμάτωση των σχετικών Ευρωπαϊκών Οδηγιών και ειδικότερα της Δεύτερης Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Οδηγίας συνεισέφερε ουσιαστικά στην απελευθέρωση.

Επιτόκια

Από το 1987, κατώτατα όρια επιτοκίων σταδιακά αντικατέστησαν τα επιτόκια που προηγουμένως καθόριζε η Τράπεζα της Ελλάδος. Το 1992 καταργήθηκαν τα διοικητικά καθοριζόμενα επιτόκια. Η κατάργηση

την 8^η Μαΐου 1992 του προβλεπόμενου ελάχιστου επιτοκίου καταθέσεων ήταν το πρώτο βήμα προς την πλήρη απελευθέρωση των τραπεζικών επιτοκίων. Έκτοτε, τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ελεύθερα να διαπραγματεύονται επιτόκια με τους πελάτες με βάση τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, οι περιορισμοί που ίσχυαν στην τραπεζική χρηματοδότηση ορισμένων οικονομικών δραστηριοτήτων καταργήθηκαν το 1991. Ως συνέπεια τούτου, επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα να διαπραγματεύονται ελεύθερα και να χορηγούν στην πελατεία τους νέους τύπους δανείων χωρίς περιορισμούς ως προς το επιτόκιο, συμπεριλαμβανομένων δανείων για:

- κεφάλαιο κίνησης,
- αγορά παγίων και εξοπλισμού,
- επισκευή, αγορά ή ανέγερση ακινήτων,
- αγορά διαρκών αγαθών επί πιστώσει, και
- καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια.

Περιορισμοί επιβάλλονται στον ανατοκισμό του τόκου. Συγκεκριμένα, ο ανατοκισμός του τόκου σε σχέση με τραπεζικά δάνεια και πιστώσεις εφαρμόζεται μόνο εάν η σχετική συμφωνία το επιβάλλει και έγκειται σε περιορισμούς οι οποίοι εφαρμόζονται κάτω από το άρθρο 30 του Νόμου 2789/2000 (όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 42 του Νόμου 2912/2001 και το άρθρο 47 του Νόμου 2873/2000) και του άρθρου 39 του Νόμου 3259/2004.

Συνάλλαγμα

Η απελευθέρωση των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών επήλθε με το Π.Δ. 96/1993 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2199, 2200, 2201/07.03.1993), το Π.Δ.104/1994 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2301, 2302, 2303/16.05.1994) και το Ν. 2076/1992 (που ενσωματώνει τη Δεύτερη Κοινοτική Οδηγία). Από το 1991 επετράπη στους δανειολήπτες να δανείζονται σε ξένο νόμισμα για κάθε νόμιμη επιχειρηματική δραστηριότητα και με επιτόκια και όρους ελεύθερα διαπραγματεύσιμους. Από τον Ιανουάριο του 1992 επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν άδεια πράξεων συναλλάγματος να συνάπτουν συναλλαγές σε άμεσα παραδοτέο συνάλλαγμα (spot), προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος (forward) ή συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων (swap) και παρόμοιες συναλλαγές στην αγορά ξένου συναλλάγματος, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 1986/1991 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το 1994, με την υπ' αριθμ. 2344/94 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δόθηκε για πρώτη φορά η δυνατότητα σε φυσικά και νομικά πρόσωπα να συνάπτουν ελεύθερα συναλλαγές στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα στην Ελλάδα, συμπληρώνοντας μία απλή αίτηση σε οποιαδήποτε τράπεζα. Επίσης, επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα να δέχονται καταθέσεις φυσικών και νομικών προσώπων σε ξένο νόμισμα.

Το 1991, οι Ελληνικοί περιορισμοί σε σχέση με το συνάλλαγμα διαδοχικά έγιναν πιο ελαστικοί και τελικά καταργήθηκαν ολοκληρωτικά με την υιοθέτηση του νομίσματος του Ευρώ από την 01.01.2001. Στις καταθέσεις σε Ευρώ και ξένο νόμισμα εφαρμόζεται η υποχρέωση ελάχιστων αποθεματικών σε ποσοστό ύψους 2%.

Η δραχμή, ως εθνικό νόμισμα, παρέμεινε σε κυκλοφορία στην Ελλάδα έως την 28η Φεβρουαρίου 2002.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 2842/2000, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 01.01.2001, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και είναι αδειοδοτημένα για τη διενέργεια πράξεων συναλλάγματος, δύνανται να συνάπτουν ελεύθερα οποιαδήποτε συναλλαγή σε ξένο νόμισμα ή ξένα χαρτονομίσματα, για δικό τους λογαριασμό και με δικό τους κίνδυνο, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επιπλέον, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα εκδίδουν ημερησίως δελτίο με τις τιμές αγοράς και πώλησης ξένου συναλλάγματος και χαρτονομισμάτων για τους σκοπούς των συναλλαγών τους με το κοινό. Το σχετικό περιθώριο αγοράς και πώλησης (bid/offer spreads) καθορίζεται ελεύθερα. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιεύει καθημερινά ενδεικτικές συναλλαγματικές ισοτιμίες του Ευρώ σε σχέση με τα ξένα νομίσματα βασισμένη στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των δελτίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Η συμμετοχή της Ελληνικής Δραχμής στον μηχανισμό συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι των ξένων νομισμάτων έχει καταργηθεί. Ως αποτέλεσμα οποιαδήποτε αναφορά σε αυτές τις ισοτιμίες σε επιβεβλημένες, διοικητικές, ρυθμιστικές και συμβατικές προβλέψεις έχουν αντικατασταθεί από ενδεικτικές ισοτιμίες εκδιδόμενες από την Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος, εκτός εάν προβλέπεται ή έχει συμφωνηθεί κάτι άλλο.

Εξασφαλίσεις Δανείων

Από το 1992, ο Ν. 2076/1992 επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης. Η προσημείωση δύναται να μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη καταψηφιστική δικαστική απόφαση (ή διαταγή πληρωμής που έχει αποκτήσει ισχύ δεδικασμένου).

Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία παθητικού, αντί του ενιαίου συντελεστή 12% που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες παθητικού που αποτελούν τη βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- repos, και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.

Οι προϋποθέσεις αυτές ισχύουν για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Κατευθύνσεις αναφορικά με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Τα τελευταία χρόνια, οι αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές των μεγαλύτερων βιομηχανικών χωρών συνεργάστηκαν με σκοπό τη θέσπιση διεθνών κατευθυντηρίων γραμμών για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και τους σχετικούς κινδύνους. Τον Ιούλιο του 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για

την Τραπεζική Εποπτεία υιοθέτησε τις κατευθυντήριες γραμμές που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια σε βάση κινδύνων ενεργητικού, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο θεσμικό πλαίσιο για τις τράπεζες στα κράτη που προσυπογράφουν τις αρχές της Επιτροπής της Βασιλείας, στα οποία κράτη περιλαμβάνεται και η Ελλάδα. Αυτές οι κατευθυντήριες γραμμές αφορούν στην εναρμόνιση του κανονιστικού ορισμού της κεφαλαιακής επάρκειας, βασισμένου στη στάθμιση του κινδύνου ενεργητικού και στην καθιέρωση ενιαίου δείκτη περί κεφαλαιακής επάρκειας.

Η εναρμόνιση των προτύπων για τα πιστωτικά ιδρύματα αποτελεί πρωταρχικό παράγοντα για τη δημιουργία εσωτερικής αγοράς στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το 1989, το Συμβούλιο Υπουργών της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε την Οδηγία για τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων, που είναι γνωστή ως «Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων», καθώς και την Οδηγία που είναι γνωστή ως «Οδηγία για το Δείκτη Φερεγγυότητας», οι οποίες κωδικοποιήθηκαν στην Οδηγία 2000/12 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου.

Η Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων ορίζει ως υποχρεωτικά εποπτικά ίδια κεφάλαια για τον υπολογισμό του δείκτη της κεφαλαιακής επάρκειας, το άθροισμα ορισμένων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I capital) και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II capital). Η Οδηγία ακολουθεί το μηχανισμό των κατευθυντηρίων γραμμών της Επιτροπής της Βασιλείας.

Οι ουσιαστικοί κανόνες για τη διαχείριση του κινδύνου κεφαλαίου που περιλαμβάνονται στις Οδηγίες για το δείκτη Φερεγγυότητας γενικά ενσωματώνει τις οδηγίες της Επιτροπής της Βασιλείας στον Ευρωπαϊκό Νόμο. Η Οδηγία για το δείκτη Φερεγγυότητας καθορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο του Ενεργητικού των τραπεζών πολλαπλασιάζοντας: (1) την αξία που έχει στον ισολογισμό κάθε στοιχείο του ενεργητικού με (2) το σχετικό σταθμισμένο κίνδυνο, για να παράγει την αξία σταθμισμένη ως προς τον κίνδυνο. Για τα στοιχεία εκτός ισολογισμού, απαιτούνται δύο βήματα προσαρμογής κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των (1) χρηματοοικονομικών μέσων που αφορά και (2) τον αντισυμβαλλόμενο που εμπλέκεται. Για τα στοιχεία εκτός ισολογισμού σχετικά με τα επιτόκια και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, όπως συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων (Swap), προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος (forward) και δικαιώματα αγοράς ή πώλησης (options) οι ρυθμιστικές αρχές προβλέπουν μέτρα βασισμένα στην ημερήσια εκκαθάριση ή σε τρέχουσα ή αρχική αξία. Από τον Ιανουάριο του 1993, τα πιστωτικά ιδρύματα στις χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης πρέπει να διατηρούν κεφαλαιακή επάρκεια τουλάχιστον 8%.

Για την εφαρμογή της Οδηγίας της Κεφαλαιακής Επάρκειας, οι απαιτήσεις κεφαλαίων για ένα πιστωτικό ίδρυμα σε σχέση με τους πιστωτικούς κινδύνους της χώρας του υπολογίζονται επί τη βάση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του πιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβάνοντας τα στοιχεία του ενεργητικού και τις συναλλαγές εκτός ισολογισμού που δεν περιλαμβάνονται στο βιβλίο συναλλαγών του. Πριν την εφαρμογή της Οδηγίας Κεφαλαιακής Επάρκειας από την Ελλάδα οι προϋποθέσεις υπολογίζονταν επί όλων των στοιχείων του ισολογισμού και των συναλλαγών εκτός ισολογισμού σύμφωνα με τις υποχρεωτικές προβλέψεις που επιβάλλονταν από την Κεντρική Τράπεζα.

Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, που απαιτούνται ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να διασφαλίζεται από κινδύνους χαρτοφυλακίου συναλλαγών, εξαρτάται από τη μεθοδολογία μέτρησης της γενικής και ειδικής θέσης αναφορικά με χρεόγραφα και παράγωγα επί χρεογράφων, μετοχές και παράγωγα επί μετοχών, καθώς και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου για εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, συναλλαγές repos και αντιστρόφων repos, κινδύνου συγκέντρωσης και κινδύνου διακανονισμού των στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επίσης του συναλλαγματικού κινδύνου για όλα τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας που βασίζονται στη στάθμιση του κινδύνου, οι εποπτικές αρχές έχουν τη διακριτική ευχέρεια να ορίσουν εάν θα συμπεριλάβουν στα κεφάλαια ορισμένα στοιχεία και εάν θα ορίσουν διαφορετική στάθμιση, εντός ορισμένου εύρους, για διάφορες κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού, ώστε να αντανakλούν τη σχετική τους εξασφάλιση.

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας απαιτούν ο λόγος των κεφαλαίων προς το ενεργητικό και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία να είναι τουλάχιστον 8%. Τουλάχιστον το ήμισυ των απαιτούμενων κεφαλαίων πρέπει να ανήκει στην κατηγορία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και το υπόλοιπο στην κατηγορία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που θέσπισε η Τράπεζα της Ελλάδος, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια υπολογίζονται ως εξής:

Στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) περιλαμβάνονται:

- μετοχικό κεφάλαιο,
- αποθεματικά από κεφαλαιοποίηση κερδών, διαφορές υπέρ το άρτιον και λοιπά αποθεματικά,
- κέρδη εις νέον,
- καινοτόμοι τίτλοι Tier I, ιδίως προνομιούχες μετοχές μη σωρευτικού μερίσματος,
- δικαιώματα μειοψηφίας, και
- αρνητικές διαφορές ενοποίησης.

Εντούτοις, από τον υπολογισμό των βασικών κεφαλαίων (Tier I) αφαιρούνται:

- η λογιστική αξία των ιδίων μετοχών που τυχόν κατέχει το πιστωτικό ίδρυμα,
- οι καθαρές ζημίες προηγούμενων ετών, καθώς και ζημίες του τρέχοντος έτους,
- η υπεραξία της επιχείρησης,
- λοιπά άυλα πάγια στοιχεία,
- οι ενδιάμεσες μη δημοσιευμένες καθαρές ζημίες,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από τυχόν ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών,
- αρνητικές διαφορές αποτίμησης (μετά φόρων) του διαθέσιμου προς πώληση μετοχικού χαρτοφυλακίου και
- οι θετικές διαφορές ενοποίησης.

Στα συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II) περιλαμβάνονται κυρίως:

- αποθεματικά από την επανεκτίμηση της αξίας των παγίων,
- αποθεματικά για την κάλυψη γενικών τραπεζικών κινδύνων,
- προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις,
- το 45% των θετικών διαφορών αποτίμησης του διαθέσιμου προς πώληση μετοχικού χαρτοφυλακίου, και
- άλλα πιστωτικά μέσα αόριστης διάρκειας που προσομοιάζουν με ίδια κεφάλαια εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις, όπως προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και υποχρεωτικώς μετατρέψιμα χρεόγραφα.

Από το άθροισμα των Βασικών (Tier I) και συμπληρωματικών (Tier II) ιδίων κεφαλαίων πρέπει, επίσης, να αφαιρούνται:

- τοποθετήσεις σε μη ενοποιημένες θυγατρικές και σε άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα για ποσό άνω του 10% των κεφαλαίων,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών για το προσωπικό, και
- το άθροισμα όλων των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, κατά το μέτρο που υπερβαίνει το 10% της κεφαλαιακής βάσης του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τα επιλέξιμα στοιχεία βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 21/22.09.2004, όπως τροποποιήθηκε με την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 198/17.05.2005, στον υπολογισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων μπορούν να περιληφθούν υβριδικοί τίτλοι, υπό αυστηρές, όμως προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι καινοτόμοι και μη καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν συνολικά το 25% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), ενώ οι καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν τα κύρια ίδια κεφάλαια (Tier I). Επίσης, υφίστανται περιορισμοί ως προς το ανώτατο ύψος ορισμένων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που επιτρέπεται να ληφθούν υπόψη για τον υπολογισμό του ελάχιστου απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου μιας τράπεζας. Ειδικότερα, το άθροισμα προνομιούχων μετοχών σωρευτικού μερίσματος και δανείων μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Για την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών με τις κατευθυντήριες γραμμές που βασίζονται στη στάθμιση κινδύνου, το κεφάλαιο μιας τράπεζας σχετίζεται με το άθροισμα του κινδύνου στον οποίο εκτίθεται με το ενεργητικό της και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, όπως αυτός σταθμίζεται με βάση τέσσερις βασικές κατηγορίες κινδύνου (καθεμιά από τις οποίες αντανακλά την πιθανότητα ζημίας, μη εκτέλεσης ή υπερημερίας) 0%, 20%, 50% και 100%. Επίσης, οι κατευθυντήριες γραμμές που στηρίζονται στη στάθμιση κινδύνου καθορίζουν τύπους μετατροπής για τη στάθμιση του κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία, στα οποία συμπεριλαμβάνονται εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και συμβάσεις συναλλάγματος και επιτοκίων.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2156/92 (όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2560/05 Πράξη), όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο, πληροφορίες για τη ρευστότητά τους. Από την 31.05.1993, η υποχρέωση αυτή αφορά:

- ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα,
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών από κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων χωρών.

Σύμφωνα με τις Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2442/29.01.1999 (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη υπ' αριθμ. 2513/15.01.2003) και 2565/12.10.2005, τα πιστωτικά ιδρύματα που

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, καθώς και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους σε τρίτες χώρες και διατηρούν κατάστημα στην Ελλάδα, πρέπει να διενεργούν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις τουλάχιστον για τα ποσά που προκύπτουν με βάση τους συντελεστές που ορίζει η ως άνω Πράξη. Υπό ορισμένες συνθήκες, τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται εναλλακτικά να υιοθετήσουν τον τρόπο υπολογισμού που περιλαμβάνει η έκθεση εκτίμησης που εκδίδει ο Εσωτερικός Έλεγχος και η οποία υποβάλλεται και εγκρίνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σύμφωνα με την ως άνω Πράξη, από το Σεπτέμβριο του 2002, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να αποστέλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο έκθεση για τις διενεργηθείσες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2560/11.04.2005, κάθε πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλλει, ανά τρίμηνο, συμπληρωμένους πίνακες ρευστότητας. Όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες, σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική διάρκειά τους. Στοιχεία χωρίς συμφωνημένη συμβατική τακτή λήξη πρέπει να κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες με βάση τη λογιστική αρχή της συντηρητικής απεικόνισης, δηλαδή τα μεν στοιχεία ενεργητικού στη χρονική ζώνη που υπερβαίνει το 1 έτος, τα δε στοιχεία παθητικού στη ζώνη άμεσης λήξης. Εξαιρούνται τα ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα ομόλογα που είναι διαθέσιμα προς πώληση, καθώς και οι καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου, τα οποία κατηγοριοποιούνται με βάση ανάλυση συμπεριφοράς. Για τους σκοπούς του ελέγχου, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να τηρούν δείκτες ρευστότητας με τη μορφή ελάχιστων ορίων, ως εξής:

- Δείκτης ρευστών διαθεσίμων: ορίζεται ο λόγος των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα «δανειακά διαθέσιμα». Το ελάχιστο όριο του δείκτη ορίζεται σε 20%.
- Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων ορίζεται ο λόγος της διαφοράς των «απαιτήσεων και υποχρεώσεων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα «δανειακά κεφάλαια». Το ελάχιστο όριο του δείκτη (με την επισήμανση του αρνητικού πρόσημου) ορίζεται σε -20%.

Η υπ' αριθμ. 2246/1993 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με την ΕΠΘ 36/7/29.06.1999, ενσωμάτωσε την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, που σκοπό έχει τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται έναντι ενός οφειλέτη ή περισσότερων συνδεδεμένων οφειλετών.

Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα θεωρείται μεγάλο, εάν υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Η συγκεκριμένη Οδηγία, στηριζόμενη στη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το 1986, επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα:

- την άμεση ειδοποίηση της κεντρικής τράπεζας σε περίπτωση υπερβολικής συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου, και
- τον περιορισμό της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου σε ορισμένο ποσοστό των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος θέτει δύο περιορισμούς αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα. Πρώτον, η αξία κάθε μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 25% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Δεύτερον, το συνολικό ύψος των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 800% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Υπέρβαση των ορίων αυτών επιτρέπεται μόνον για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και με την προϋπόθεση ότι τηρείται πρόσθετο εποπτικό κεφάλαιο.

Το Νοέμβριο του 2005, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Οι προτάσεις αυτές περιλαμβάνουν διαφοροποιημένη μεθοδολογία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο και το λειτουργικό κίνδυνο (που είναι ένας νέος όρος που σημαίνει τον κίνδυνο ζημίας από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και συστημάτων, ή από εξωτερικούς παράγοντες). Το νέο πλαίσιο αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή εντός του 2007, ενώ η πιο προχωρημένη προσέγγιση για τη διαχείριση του πιστωτικού και λειτουργικού κινδύνου εντός του 2008. Επιπλέον, στην τελική πρόταση της Βασιλείας II δίδεται κατευθυντήρια γραμμή ως προς τη διαπραγμάτευση τίτλων και τη διπλή υπερημερία (double default), εναρμονίζοντας το πλαίσιο με τις εξελίξεις στην αγορά και την πρόοδο που έχει σημειωθεί στις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων.

Τον Οκτώβριο του 2005, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης δημοσίευσε την τελική πρόταση για την αναδιτύπωση της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και της Οδηγίας 1993/6/ΕΟΚ για την κεφαλαιακή επάρκεια πιστωτικών ιδρυμάτων και των εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Τον Ιούνιο του 2006, οι Οδηγίες 2006/48/ΕΣ (σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων) και 2006/49/ΕΣ (σχετικά με την επάρκεια κεφαλαίου των εταιριών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων) οριστικοποιήθηκε και δημοσιεύθηκε.

Σαν αποτέλεσμα η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία η οποία αναμένεται να εφαρμοστεί στο δεύτερο μισό του 2007, αναμένεται να ζητηθεί από την Τράπεζα από τις ρυθμιστικές αρχές να διατηρήσουν συγκρίσιμα επίπεδα κεφαλαίου. Συνεπώς με την εφαρμογή του νέου θεσμικού πλαισίου, η Τράπεζα αναμένεται να προχωρήσει στην εφαρμογή της παγιωποιημένης τακτικής για πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους για την πρώτη περίοδο δημοσίευσης. Από το δεύτερο μισό του 2008, η Τράπεζα αναμένεται να προσαρμοστεί στην μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων για πιστωτικούς κινδύνους.

Πρόσθετες Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, που λειτουργούν στην Ελλάδα, πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος: (1) τριμηνιαία έκθεση για την κεφαλαιακή επάρκεια, (2) τριμηνιαία έκθεση για την αποδοτικότητα και την έκθεση σε τραπεζικούς κινδύνους, σύμφωνα με τα Παραρτήματα 2 και 3 της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ) υπ' αριθμ. 1313/88, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2563/05, (3) τριμηνιαία στοιχεία για τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2291/94, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ' αριθμ. 176/18.06.04, (4) τριμηνιαία έκθεση για τις προβλέψεις επισφαλειών σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2442/99, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2513/03 και 2565/05, (5) τριμηνιαία έκθεση για τη ρευστότητα σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2156/92, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2560/05, (6) τριμηνιαία έκθεση για τα διασυννοριακά πιστωτικά ανοίγματα, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2520/03, (7) ετήσια έκθεση ελέγχου σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2438/98, (8) εξαμηνιαία έκθεση για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2246/93, και (9) εξαμηνιαία έκθεση για τους μεγάλους δανειολήπτες σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος και τις αποφάσεις της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ' αριθμ. 485/91, 540/94, 159/03 και 915/03.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

Τον Ιανουάριο του 1993, η Ελληνική Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Ο νόμος αυτός συμπληρώθηκε τον Ιούλιο του 1995 από το Ν. 2324/1995, ο οποίος έλαβε υπόψη του την Οδηγία 94/19/ΕΟΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, και εν συνεχεία τον Ιούνιο του 2000 συμπληρώθηκε από το Ν. 2832/2000. Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων λειτούργησε για πρώτη φορά το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα το ταμείο, ως ΝΠΙΔ βάσει του Ν. 2832/2000, διοικείται από κοινού απ' την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και το Υπουργείο Οικονομικών.

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων χρηματοδοτείται από τις ετήσιες εισφορές των συμμετεχόντων στο σύστημα πιστωτικών ιδρυμάτων (και των συνεργαζόμενων τραπεζών βάσει του Ν. 2832/2000). Το ύψος της εισφοράς του κάθε συμμετέχοντος καθορίζεται γενικά σύμφωνα με κάποια ποσοστά που εφαρμόζονται στο συνολικό ποσό των φερέγγυων καταθέσεων. Αν τα συσσωρευμένα κεφάλαια δεν επαρκούν για να καλύψουν τους δικαιούχους, των οποίων οι καταθέσεις δεν είναι διαθέσιμες, ενδέχεται να ζητηθεί από τους συμμετέχοντες να καταβάλουν επιπλέον εισφορά. Ωστόσο, η εισφορά αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει το 300% της προηγούμενης ετήσιας εισφοράς της τράπεζας. Η επιπλέον αυτή εισφορά συμψηφίζεται έναντι των ετήσιων εισφορών των επόμενων ετών. Το Ελληνικό Δίκαιο υιοθέτησε το ελάχιστο ποσό κάλυψης από τα προβλεπόμενα στην Οδηγία της Ε.Ε., το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό € 20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα. Κατά συνέπεια, τα πιστωτικά ιδρύματα κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που ανήκουν σε ένα σύστημα το οποίο προσφέρει μεγαλύτερη κάλυψη, έχουν ένα συγκριτικό πλεονέκτημα σε σύγκριση με τις ελληνικές τράπεζες.

Απαγόρευση Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες

Τα άρθρα 5 και 6 του Ν.2145/1993 ενσωμάτωσαν μέρος των βασικών διατάξεων της Οδηγίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/308 σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Τον Αύγουστο του 1995, το ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 2331/1995 (που τροποποιήθηκε από το Ν. 2479/1997 και το Ν. 2515/1997) για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Ο νόμος αυτός ενσωμάτωσε την Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/308. Οι κύριες διατάξεις της σχετικής ελληνικής νομοθεσίας είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες αποτελεί ποινικό αδίκημα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Διατάξεις ιδιωτικού δικαίου και περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν προστατεύουν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η αρχή που συστάθηκε με το Ν. 2331/1995 είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες αναφορικά με ύποπτες συναλλαγές και την διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις σχετικές διατάξεις.

Στις 13 Δεκεμβρίου του 2005, ψηφίστηκε ο Ν. 3424, ο οποίος τροποποίησε, συμπλήρωσε και εναρμόνισε την υφιστάμενη νομοθεσία για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες (Νόμος 2331/95) με την Οδηγία 2001/97/ΕΣ.

Υπεύθυνοι για την ορθή εφαρμογή του νόμου αυτού είναι μεταξύ άλλων: η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Χρηματιστήριο Αθηνών, η Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και τα αρμόδια Υπουργεία.

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force, FATF) και, κατά συνέπεια, έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις απαιτήσεις της εν λόγω Ομάδας, που λειτουργεί στο πλαίσιο του ΟΟΣΑ.

Το Ιούλιο του 2002, το ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος της Τράπεζας έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία περαιτέρω προσαρμογής των διαδικασιών και των συστημάτων προκειμένου να συμμορφωθεί με τις Πράξεις Νο 2577/09.03.2006 και 231/4/13/10.06 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

3.20.1.1 Συμμετοχές Τραπεζών

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

Σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 80/15/29.08.2000, όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 150/9/09.05.2003, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών εταιριών, εταιριών ακίνητης περιουσίας, εταιριών πληροφορικής και εταιριών επεξεργασίας δεδομένων, εταιριών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, χρηματιστηρίων παραγώγων, κεντρικών αποθετηρίων και γραφείων συμψηφισμού. Προηγούμενη έγκριση απαιτείται:

1. Για την αρχική απόκτηση «ειδικής συμμετοχής»:

- η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από εμπορικές ή επενδυτικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των € 2.500.000,
- όταν η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από συνεταιριστικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των € 500 000.

2. Για την επαύξηση «ειδικής συμμετοχής», πέραν του ποσού που έχει εγκριθεί με την τελευταία σχετική απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, για ποσό που υπερβαίνει εντός κάθε ημερολογιακού έτους (εφάπαξ ή τμηματικά) το χαμηλότερο από τα πιο κάτω όρια:

- το ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο με το 2% των κατά το τέλος του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού εξαμήνου ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, ή

- το ποσό των € 8.000.000.

Τα ως άνω όρια δεν περιλαμβάνουν μετοχές που αποκτήθηκαν μέσω αναδοχής κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων μηνών ή μέσω θυγατρικών εταιριών στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρίας ανέρχεται σε τουλάχιστον 20%. Δεν απαιτείται προηγούμενη έγκριση για την υπέρβαση των ορίων που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος:

1. Για την επαύξηση της αξίας συμμετοχής, πέραν των πιο πάνω απαλλακτικών ορίων, όταν αφορά:
 - συμμετοχή σε εταιρία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα συμμετέχει ήδη με ποσοστό μεγαλύτερο του 50%, εφόσον ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανώτερος του 11% και η επίπτωση στον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας από την επαύξηση της συμμετοχής δεν υπερβαίνει τη μία εκατοστιαία μονάδα,
 - διανομή δωρεάν μετοχών ή επαναγορές πωληθεισών μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών εντός 3 ημερών από την ημερομηνία πώλησης των αντίστοιχων τίτλων και η διαφορά μεταξύ των εσόδων από την πώληση και την αρχική αξία της επένδυσης πριν την πώληση, καταχωρείται σε ειδικό λογαριασμό μη διανεμόμενο αποθεματικό ή πρόβλεψη.
2. Για την απόκτηση ή επαύξηση των ειδικών συμμετοχών που πραγματοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα μέσω εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

3.20.1.2 Επιτροπή Ανταγωνισμού

Σύμφωνα με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις κεφαλαίων πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία εποπτεύεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης Βάσει του Ν. 703/1977 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Τέλος, το Χρηματιστήριο Αθηνών και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνονται στις περιπτώσεις, κατά τις οποίες αποκτήσεις μετοχών σε εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρίες, έχουν ως αποτέλεσμα τα προκύπτοντα ποσοστά συμμετοχής να υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια.

3.20.2 Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας περιλαμβάνει διατάξεις που στόχο έχουν να καλύψουν θέματα τα οποία δεν προβλέπονται στο καταστατικό της και είναι απαραίτητα για την συνοχή της λειτουργίας της.

Ο ισχύων Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας εγκρίθηκε με την από 09.04.2003 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τέθηκε σε ισχύ με το Υπηρεσιακό Σημείωμα 2003/1330/09.04.2003. Έκτοτε, ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας τροποποιείται και συμπληρώνεται δυνάμει σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά τα κεφάλαια του εν λόγω Εσωτερικού Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

1. Μέτοχοι – Γενική Συνέλευση
2. Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) - Σύνθεση
3. Υποχρεώσεις / Καθήκοντα Μελών Δ.Σ.
4. Αρμοδιότητες Δ.Σ. και των Μελών του
5. Αμοιβές και Αποζημιώσεις Μελών του Δ.Σ.
6. Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου
 - 6.1. Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου
 - 6.2. Επιτροπή Ελέγχου
 - 6.3. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
 - 6.4. Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Εκτελεστικών Μελών Διοίκησης
 - 6.5. Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο. ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

1. Διάρθρωση Οργανωτικής Δομής
2. Οργανόγραμμα
3. Αρμοδιότητες Οργανωτικών Μονάδων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο. ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

1. Ανθρώπινο Δυναμικό
2. Αξιολόγηση Διευθυντικών Στελεχών
3. Πρόσληψη Διευθυντικών Στελεχών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

1. Αρμοδιότητες Λειτουργικών Επιτροπών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

1. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ)
2. Εσωτερικός Ελεγκτής
3. Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
4. Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου / Μονάδα Εσωτερικής Επιθεώρησης
5. Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. Διαχείριση Κινδύνων
2. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
3. Αρμοδιότητες Επιτροπής Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7^ο. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ – ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

1. Ενημέρωση Επενδυτών
2. Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων
3. Εταιρικές Ανακοινώσεις
4. Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων
5. Διαδικασία Παρακολούθησης Συναλλαγών σε Κινητές Αξίες της Τράπεζας ή Παράγωγα ή Άλλα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές και Κινητές Αξίες Εισηγμένων Συνδεδεμένων Εταιριών
6. Διαδικασία Δημόσιας Γνωστοποίησης Συναλλαγών των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Τράπεζα και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με αυτά
7. Οικονομική Πληροφόρηση
8. Κανόνες που διέπουν τις συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων εταιριών
9. Παρακολούθηση των συναλλαγών μεταξύ των συνδεδεμένων εταιριών
10. Συναλλαγές με πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με την Τράπεζα
11. Ενημέρωση Συναλλασσομένων
12. Εξέταση και αντιμετώπιση παραπόνων
13. Τήρηση Απορρήτου
14. Διασφάλιση Συνεχούς και Ασφαλούς Λειτουργίας Πληροφοριακών Συστημάτων
15. Κώδικας Δεοντολογίας

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8^ο. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

1. Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9^ο. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Διαδικασία Τροποποίησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς αφού έλαβε υπόψη του:

- τις διατάξεις του νόμου 3340/2005 «Για την προστασία της Κεφαλαιαγοράς από πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και πράξεις χειραγώγησης της αγοράς»,
- τις διατάξεις του νόμου 3016/2002 «Για την εταιρική διακυβέρνηση», όπως τροποποιήθηκε από τις διατάξεις του ν. 3340/2005 και ισχύει,
- τις διατάξεις των άρθρων 11 έως 21 του νόμου 3371/2005 για τις υποχρεώσεις των εταιριών με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο,
- τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τους «Κανόνες συμπεριφοράς των εταιριών που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αξιών και των συνδεδεμένων με αυτές προσώπων», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις υπ' αριθμ. 3/348/19.07.2005 και 7/372/15.02.2006 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ισχύει,
- τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 3 του νόμου 3152/2003 και την υπ' αριθμ. 4/358/08.11.2005 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- τις διατάξεις της Π.Δ./Τ.Ε. 2577/09.03.2006 για το «Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών του οργάνων»,

- τις διατάξεις της Π.Δ./Τ.Ε. 2501/31.10.2002 για την «Ενημέρωση των συναλλασσόμενων με τα πιστωτικά ιδρύματα για τους όρους που διέπουν τις συναλλαγές τους» και
- τον χαρακτήρα της Τράπεζας, της αρχές της και τους επιχειρηματικούς της στόχους τροποποιεί τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας (εφεξής «ο Κανονισμός»), τον οποίο διέπουν οι γενικές αρχές:
 - της υποχρεωτικότητας των ρυθμίσεών του για τα όργανα, τη διοίκηση, τα στελέχη και το προσωπικό της Τράπεζας,
 - της ανάγκης διαφάνειας, σύμμετρης πληροφόρησης και διάχυσης του περιεχομένου του στο προσωπικό,

θέσπισε τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας, που έχει ως στόχο να καλύψει θέματα, τα οποία δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας και είναι απαραίτητα για τη συνοχή της λειτουργίας της και τη συμμόρφωσή της με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που διέπουν τη δραστηριότητά της. Ευνόητο είναι ότι, ως εσωτερικό έγγραφο της Τράπεζας, ο εν λόγω Κανονισμός δεν δημιουργεί δικαιώματα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου έναντι της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης και την πράξη Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος 2577/09.03.2006 «πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών τους οργάνων».

Ο εν λόγω Κανονισμός ενσωματώνει, με δεσμευτική δύναμη, διατάξεις του Νόμου καθώς και πλαίσιο αυτορύθμισης για τη διοίκηση της Τράπεζας και τον εσωτερικό έλεγχό της, με κανόνες – πρότυπα διεθνώς αναγνωρισμένα. Στόχος του Κανονισμού είναι να προσδώσει διαφάνεια και αποτελεσματικότητα στο ισχύον σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και να καταγράψει πρόσθετους προς τους ισχύοντες δυνάμει νόμου κανόνες χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης της Τράπεζας, καθώς και του εσωτερικού ελέγχου της, προς ενίσχυση της προς τη Τράπεζα εμπιστοσύνης των ημεδαπών και αλλοδαπών επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων και των πελατών της.

Ο εν λόγω Κανονισμός, ως πράξη στηριζόμενη σε απόφαση των οργάνων της Τράπεζας και ως εταιρική οργανωτική πράξη αυτοδέσμευσης, όπως εκάστοτε ισχύει, περιέχει δεσμευτικές ρυθμίσεις – και όχι απλές μη δεσμευτικές συστάσεις – των οποίων η νομική ενέργεια επεκτείνεται σε όλα τα μέλη των οργάνων της καθώς και στα μελλοντικά, ανεξάρτητα από τη συναίνεσή τους ή τη γνώση τους ως προς το περιεχόμενό του.

Ο Νόμος και κάθε πράξη κανονιστικού χαρακτήρα υπερτερούν του εν λόγω Κανονισμού. Ο Κανονισμός, ως κανόνας αυτοδέσμευσης των οργάνων, δεν θίγει το Καταστατικό, που αποτελεί τον ιεραρχικό υπέρτερο κανόνα της Τράπεζας.

3.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ

Η Τράπεζα έχει ανακοινώσει ότι τα καθαρά κέρδη της για το 2010 αναμένεται να ξεπεράσουν τα € 1.000 εκατ. Σημειώνεται ότι αυτή και κάθε άλλη πρόβλεψη ή εκτίμηση που περιέχεται στο 4ετές Επιχειρηματικό Σχέδιο 2007-2010, το οποίο παρουσιάστηκε στην ελληνική και διεθνή επενδυτική κοινότητα στα τέλη Ιανουαρίου 2007, δεν είναι πλέον σε ισχύ και τελεί υπό αναθεώρηση προς τα άνω λόγω της επικείμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Β' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 03.05.2007, εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο μέχρι του ποσού του κεφαλαίου που ήταν καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία λήψης της απόφασης (03.05.2007), δηλαδή μέχρι του ποσού των € 1.288.830.297,87 σύμφωνα με το άρθρο 13 §1B του Κ.Ν. 2190/1920.

Στην από 06.07.2007 συνεδρίαση του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 322.207.575,66 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα προς 4 παλαιές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 67.548.758 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») η κάθε μία και με τιμή διάθεσης € 20,00 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο».

Επίσης, το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε:

- α) ότι η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών δεν μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης,
- β) ότι η προθεσμία καταβολής της εν λόγω αύξησης ορίστηκε σε 4 μήνες, ήτοι μέχρι την 06.11.2007.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, το ως άνω Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τα ακόλουθα:

I. *Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:*

- (α) οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας που θα καθορισθεί από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, ή/και
- (β) τα πρόσωπα που αποκτούν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

II. *Δυνατότητα προεγγραφής για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων μετοχών (εφεξής ή οι «Αδιάθετες Μετοχές») στην Τιμή Διάθεσης με την υποβολή σχετικής έγγραφης δήλωσης και ταυτόχρονη καταβολή της αξίας τους παρέχεται:*

- (α) πρόσωπα που ασκούν δικαιώματα προτίμησης, και κατ' ανώτατο όριο έως το 4πλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που ασκούν και
- (β) στα πρόσωπα που απασχολεί η Τράπεζα και οι υφιστάμενες θυγατρικές της εταιρίες στην Ελλάδα (εφεξής ή οι «Εργαζόμενοι»).

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση των προεγγραφών, οι Αδιάθετες Μετοχές θα κατανεμηθούν από το Δ.Σ. αναλογικά, με βάση τον αριθμό των μετοχών, για τις οποίες προεγγράφονται, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα.

III. *Η διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο των τυχόν αδιάθετων μετοχών που θα προκύψουν μετά τη λήξη της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης θα γίνει ως ακολούθως (κατά σειρά προτεραιότητας):*

- (α) Στα πρόσωπα που υπέβαλαν σχετικές δηλώσεις προεγγραφής κατά τα ανωτέρω οριζόμενα.
- (β) Μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ' του Ν.3401/2005 στην Ελλάδα, καθώς και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές στο εξωτερικό. Η τιμή, στην οποία θα διατεθούν οι μετοχές στους ειδικούς επενδυτές, θα προκύψει από τη διαδικασία βιβλίου προσφορών, αλλά σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης.
- (γ) Στους Goldman Sachs International και Morgan Stanley & Co. International plc ή και σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Τιμή Διάθεσης, δυνάμει σχετικής σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης με την Τράπεζα.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους κ.κ. μετόχους όπως συντεντρώνουν αριθμό μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Σε περίπτωση κατά την οποία δεν καλυφθεί το σύνολο των νεοεκδιδόμενων μετοχών, η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα ισχύσει μέχρι το ποσό που θα καλυφθεί, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	270.195.031	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 4 παλαιές	67.548.758	κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	337.743.789	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 4,77	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€ 20,00	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€ 1.350.975.160	

Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω αύξηση θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος (περιλαμβανομένων τυχόν προμερισμάτων) από τη διαχειριστική χρήση έτους 2007.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 03.05.2007 η οποία εξουσιοδότησε το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο σύμφωνα με το άρθρο 13 §1β του Κ.Ν. 2190/1920 και ως προς τη διεξαγωγή της από 06.07.2007 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, το οποίο αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών, συνέπεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με τις αποφάσεις 30/24.11.2005 και 35/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύουν.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η παρούσα αύξηση πραγματοποιείται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας χωρίς τροποποίηση του καταστατικού της, και δεν απαιτείται έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης ή την Τράπεζα της Ελλάδος. Η σχετική απόφαση του Δ.Σ. γνωστοποιείται στις ως άνω αρχές.

4.2 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, τα οποία θεωρούνται εποπτικά κεφάλαια Core Tier 1 (Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, όπως ορίζονται από τις διατάξεις της Τράπεζας της Ελλάδος⁵), θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της επάρκειας κατά την ανάπτυξή της.

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση υπάρχει εγγύηση κάλυψης από τη Goldman Sachs International και τη Morgan Stanley & Co. International plc κατά ποσοστό 50% και 50% αντίστοιχα.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει τη διοίκηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.08.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

4.3 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

4.3.1 Αποκοπή και Άσκηση Δικαιώματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.5 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει και του Καταστατικού της Τράπεζας, για την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης, ορίζεται προθεσμία τουλάχιστον ενός (1) μηνός.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, δηλαδή των κατόχων υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας που θα καθορισθεί ως ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

5. Σημειώνετε ότι ο υπολογισμός του Core Tier I είναι σύνθετος και περιλαμβάνει πλήθος εποπτικών προσαρμογών.

Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασισθεί επίσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα ανακοινωθεί, ενώ τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής.

Τα δικαιώματα θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω των καταστημάτων της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους) καθώς και μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφυλακή τραπεζής).

Σε διαφορετική περίπτωση, για την άσκηση δικαιωμάτων μέσω της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας που θα ανοιχθεί στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν: α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφυλακή τραπεζής), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και β) στην Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των πελατών τους.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους οι εγγεγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν προσηκόντως μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβέννυνται και παύουν να ισχύουν.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Δικαίωμα Προεγγραφής

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής (βλέπε ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (βλέπε ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα. Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής και τους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής των Εργαζομένων (βλέπε ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην παράγραφο (II) της ανωτέρω ενότητας 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής.

Δικαίωμα Προεγγραφής Εργαζομένων

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, οι Εργαζόμενοι θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής των Εργαζομένων (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα.

Περαιτέρω οδηγίες για την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής των Εργαζομένων θα δοθούν από την Τράπεζα μέσω εσωτερικής εγκυκλίου. Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής των Εργαζομένων θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής των Εργαζομένων και τους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην παράγραφο (II) της ανωτέρω ενότητας 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύναται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της Τράπεζας, δεν υπάρχει μέτοχος που να κατέχει ποσοστό τουλάχιστον του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της (βλέπε ενότητα 3.18 «ΜΕΤΟΧΟΙ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Τράπεζα θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να ανακληθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας μέχρι την πιστοποίηση καταβολής του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

4.4 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

Ημ/νία	Γεγονός
26.07.07	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
26.07.07	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
27.07.07	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
31.07.07	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Πειραιώς και του Χ.Α.)
01.08.07	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
06.08.07	Πίστωση στην Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
07.08.07	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
03.09.07	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιώματος προτίμησης
07.09.07	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιώματος προτίμησης
12.09.07	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση των αδιάθετων μετοχών
13.09.07	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας
14.09.07	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Τράπεζας
18.09.07	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

4.5 ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση παροχής εγγύησης κάλυψης (εφεξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») με τους διεθνείς οίκους «Goldman Sachs International» (Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB Ηνωμένο Βασίλειο) και «Morgan Stanley & Co. International plc» (25 Babot Square, London E14 4QA Ηνωμένο Βασίλειο) (στο εξής οι «Εγγυητές Κάλυψης»). Οι σημαντικότεροι όροι αυτής της σύμβασης παρατίθενται κατωτέρω.

Οι Νέες Μετοχές, οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες μετά την ολοκλήρωση α) της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., β) της ικανοποίησης των προεγγραφών των προσώπων που ασκούν δικαιώματα προτίμησης και των Εργαζομένων και γ) της διάθεσης αδιάθετων μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε Ειδικούς Επενδυτές στην Ελλάδα και σε κατάλληλους διεθνείς επενδυτές στο εξωτερικό, θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης (Βλέπε σχετικά ενότητα 4.1 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα και η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα με την ως άνω σύμβαση, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά τα ειωθότα στις συναλλαγές και η μη υποβάθμιση της αξιολόγησης των χρεωστικών τίτλων της Τράπεζας από οίκο αξιολόγησης. Επισημαίνεται ότι η υφιστάμενη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's»), Fitch Ratings Ltd («Fitch») και Capital Intelligence Ltd. («Capital Intelligence») παρουσιάζεται στην ενότητα 3.9.11 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, για περίοδο 180 ημερών μετά την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων, η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να λαμβάνει την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Κάλυψης για την ανακοίνωση ή/και τη μεταβίβαση ή έκδοση μετοχών της, και ιδίως για την έκδοση, προσφορά, πώληση ή ενεχύρωση μετοχών της, για την παραχώρηση δικαιώματος προαίρεσης (option) επί των μετοχών της, για την κατάρτιση σύμβασης swap ή συναφούς σύμβασης με υποκείμενες αξίες τις μετοχές της, για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμων ή ανταλλάξιμων με μετοχές της ομολογιών, εξαιρουμένων της έκδοσης των Νέων Μετοχών συνεπεία της παρούσας αύξησης, της έκδοσης μετοχών συνεπεία των εν ισχύ προγραμμάτων διάθεσης μετοχών της σε εργαζομένους που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, της διενέργειας συναλλαγών επί των μετοχών της για λογαριασμό τρίτων και της πώλησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τις ίδιες μετοχές της.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης για το διάστημα μέχρι την προηγούμενη της έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών σε περίπτωση: (α) που συμβεί, μετά την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, οποιαδήποτε αλλαγή ή γεγονός το οποίο αφορά μελλοντική μεταβολή που αλλάζει ή επηρεάζει τις γενικές υποθέσεις, τη διοίκηση, την (οικονομική ή άλλη) κατάσταση, τις προοπτικές, τα αποτελέσματα, τη λειτουργία, τη δραστηριότητα, την καθαρή θέση ή τα κέρδη της Τράπεζας και των θυγατρικών της ως σύνολο και η οποία κατά την καλόπιστη κρίση των Εγγυητών Κάλυψης θα καθιστούσε την παρούσα αύξηση κεφαλαίου μη ενδεδειγμένη ή μη πρακτικά υλοποιήσιμη (β) που τα αποτελέσματα του α' εξαμήνου 2007 της Τράπεζας αποκλίνουν ουσιαστικά δυσμενώς από το υλικό που χορηγήθηκε στους Εγγυητές Κάλυψης στις συναντήσεις με τη διοίκηση της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκαν στις 3 και 4 Ιουλίου 2007 κατά την διενέργεια των ελέγχων των Εγγυητών Κάλυψης, (γ) που κατά την καλόπιστη κρίση οποιουδήποτε από τους δύο Εγγυητές Κάλυψης από την ημέρα σύναψης της σύμβασης συμβεί (i) οποιαδήποτε αλλαγή ή εξέλιξη που συνεπάγεται μελλοντικές μεταβολές στην εθνική ή διεθνή νομισματική, πολιτική, χρηματοοικονομική ή οικονομική κατάσταση ή χρηματιστήρια ή συναλλαγματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς περιορισμούς στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, τις Η.Π.Α. ή άλλου, (ii) ανασταλεί ή περιοριστεί η διαπραγμάτευση κινητών αξιών στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης, του Λονδίνου ή το Χ.Α., (iii) ανασταλεί ή περιοριστεί σημαντικά η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών της Τράπεζας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακή αγορά, (iv) κηρυχθεί γενική αναστολή στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή ή διακοπεί ουσιαστικά ο χρηματικός διακανονισμός ή η εκκαθάριση εμπορικών τραπεζικών συναλλαγών ή συναλλαγών σε κινητές αξίες στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (v) που κατά την καλόπιστη κρίση οποιουδήποτε από τους δύο Εγγυητές Κάλυψης ενεργώντας ατομικά, ξεκινήσουν ή κλιμακωθούν εκθροπραξίες ή και τρομοκρατικές ενέργειες ή άλλη καταστροφή ή κρίση, εάν το

αποτέλεσμα οποιουδήποτε τέτοιου γεγονότος που αναφέρεται ανωτέρω υπό (ι) έως (ν) κατά την καλόπιστη κρίση οποιουδήποτε από τους δύο Εγγυητές Κάλυψης καθιστά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μη ενδεδειγμένη ή μη πρακτικά υλοποιήσιμη. Τέλος, εάν η Ημερομηνία Ολοκλήρωσης (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης) δεν έχει λάβει χώρα έως την 30.09.2007, η σύμβαση καταγγέλλεται από οποιονδήποτε από τους Εγγυητές Κάλυψης ή την Τράπεζα.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνη τους, όπως ειδικότερα προβλέπεται στη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Οι Εγγυητές Κάλυψης δεσμεύονται ότι θα συμμορφωθούν πλήρως με τον Κανονισμό Αναδοχών σε ό,τι αφορά τις διατάξεις των άρθρων 5 και 6. Επίσης δηλώνουν ότι δεν θα προβούν σε καμία ανακοίνωση ή διαφήμιση σε σχέση με την έκδοση και η οποία να παραβιάζει τις διατάξεις του άρθρου 7 του εν λόγω Κανονισμού Αναδοχών.

Τα ποσοστά των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

Εγγυητής Κάλυψης	Ποσοστό
Morgan Stanley & Co. International plc	50%
Goldman Sachs International	50%

4.6 ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Morgan Stanley & Co. International plc, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Εγγυητής Κάλυψης, δηλώνει ότι, ούτε αυτή ούτε κάποια από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση με εξαίρεση (α) την αμοιβή που θα λάβει ως Εγγυητής Κάλυψης (βλέπε ενότητα 4.8 «ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ») και (β) η Morgan Stanley & Co. International plc και η Morgan Stanley & Co. Incorporated είχαν στις 18.07.2007 στην συνολική τους κυριότητα (beneficial ownership), η οποία περιλαμβάνει και θέσεις για λογαριασμό πελατών, ποσοστό 3,31% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και γ) η Morgan Stanley έχει παράσχει στο παρελθόν υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και έχει λάβει συνήθεις αμοιβές σε σχέση με αυτές τις υπηρεσίες. Η Morgan Stanley μπορεί επίσης να επιδιώξει να παράσχει τέτοιες υπηρεσίες στην Τράπεζα και στο μέλλον και να λάβει συνήθεις αμοιβές για τις υπηρεσίες αυτές.

Η Goldman Sachs International, ενεργώντας υπό την ιδιότητά της ως Εγγυητής Κάλυψης, δηλώνει ότι, ούτε αυτή ούτε κάποια από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχει οποιοδήποτε άμεσο ή έμμεσο συμφέρον το οποίο μπορεί σημαντικά να επηρεασθεί από την παρούσα αύξηση με εξαίρεση (α) την αμοιβή που θα λάβει ως Εγγυητής Κάλυψης (βλέπε ενότητα 4.8 «ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ») και (β) η Goldman Sachs International είχε στις 23.07.2007 στην συνολική της κυριότητα (beneficial ownership), η οποία περιλαμβάνει και θέσεις για λογαριασμό πελατών, ποσοστό 2% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και γ) η Goldman Sachs International έχει παράσχει στο παρελθόν υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και έχει λάβει συνήθεις αμοιβές σε σχέση με αυτές τις υπηρεσίες. Η Goldman Sachs International μπορεί επίσης να επιδιώξει να παράσχει τέτοιες υπηρεσίες στην Τράπεζα και στο μέλλον και να λάβει συνήθεις αμοιβές για τις υπηρεσίες αυτές.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.7 ΕΞΟΔΑ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (αμοιβές και δαπάνες Εγγυητών Κάλυψης, δικαιώματα Χ.Α., πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτών και συμβούλων, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, φόρο συγκέντρωσης κεφαλαίου κ.ά.), εκτιμώνται ως ακολούθως:

(ποσά σε εκατ. €)	
Προμήθεια Ανάληψης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης	22,3
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,2
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,2
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου	1,4
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0,3
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,3
Εισφορά σε Ελληνικά Χρηματιστήρια	0,2
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	3,2
Διάφορα Έξοδα	0,8
ΣΥΝΟΛΟ	29,9

4.8 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 29.06.2007, με την παραδοχή ότι ουδείς των υφιστάμενων μετόχων ασκεί τα δικαιώματα προτίμησης του:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 26.06.2007*

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ	
	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	7.759.427	2,87%	7.759.427	2,30%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	6.675.120	2,47%	6.675.120	1,98%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6.162.592	2,28%	6.162.592	1,82%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	249.597.892	92,38%	249.597.892	93,90%
Εργαζόμενοι ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Κατάλληλοι Διεθνείς Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης	-	-	67.548.758	20,00%
ΣΥΝΟΛΟ	270.195.031	100,00%	337.743.789	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 26.06.2007.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 9.899.227 ίδιες μετοχές που κατείχε στις 26.06.2007 η Τράπεζα Πειραιώς και 170 μετοχές που κατείχε η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 29.06.2007, με την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα προτίμησης τους:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΗΝ 26.06.2007*

ΜΕΤΟΧΟΙ	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ	
	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών	% Ποσοστό
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	7.759.427	2,87%	9.699.283	2,87%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	6.675.120	2,47%	8.343.900	2,47%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	6.162.592	2,28%	7.703.240	2,28%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	249.597.892	92,38%	311.997.366	92,38%
ΣΥΝΟΛΟ	270.195.031	100,00%	337.743.789	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 26.06.2007.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 9.899.227 ίδιες μετοχές που κατείχε στις 26.06.2007 η Τράπεζα Πειραιώς και 170 μετοχές που κατείχε η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της Τράπεζας, δεν υπάρχει μέτοχος που να κατέχει ποσοστό τουλάχιστον του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών.

4.9 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι κοινές (με ψήφο) ονομαστικές, είναι δε άυλες και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ISIN (International Security Identification Number): GRS014013007. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρία, Διεύθυνση Εργασιών (Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. είναι άυλος τίτλος μιας (1) μετοχής.

Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1918.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των προσφερόμενων κινητών αξιών.

Είδος και μεταβίβαση μετοχών

Οι μετοχές που θα εκδοθούν, σύμφωνα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Οι μεταβιβάσεις των μετοχών γίνονται μέσω του Χ.Α. και της σχετικής εγγραφής στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η Ε.Χ.Α.Ε. εκδίδει πιστοποιητικά που βεβαιώνουν την ιδιότητα του μετόχου, στοιχεία της μετοχής, τον αριθμό των κοινών μετοχών που κατέχει, το λόγο έκδοσης του πιστοποιητικού καθώς επίσης και οποιοδήποτε πιθανό βάρος επί των μετοχών. Τα πιστοποιητικά αυτά εκδίδονται από την Ε.Χ.Α.Ε. κατόπιν αίτησης του μετόχου είτε απευθείας είτε μέσω του χειριστή του λογαριασμού αξιών. Τα πιστοποιητικά μπορούν επίσης να εκδοθούν απευθείας από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους, μετά από αίτημα του μετόχου προς τον χειριστή, υπό τον όρο ότι οι κοινές μετοχές για τις οποίες ζητείται το πιστοποιητικό, είναι καταχωρημένες σε λογαριασμό αξιών που τηρείται από τον χειριστή. Το πρόσωπο, του οποίου το όνομα εμφανίζεται στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. θεωρείται ο μέτοχος της μετοχής.

4.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) από το 1918.

Το μέγιστο και ελάχιστο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας σε ετήσια βάση στο Χ.Α. κατά τα τελευταία πέντε έτη εμφανίζονται πιο κάτω, εκφρασμένα σε ευρώ:

Έτος	Μέγιστο (ημερομηνία)	Ελάχιστο (ημερομηνία)
2002 ⁽¹⁾	7,92 (02.01.2002)	4,52 (09.10.2002)
2003	7,67 (31.12.2003)	3,69 (17.03.2003)
2004	10,31 (29.12.2004)	6,74 (06.08.2004)
2005	14,47 (29.12.2005)	10,20 (04.05.2005)
2006	24,34 (29.12.2006)	14,47 (02.01.2006)

⁽¹⁾ Ποσό σε μετατροπή από ελληνικές δραχμές σε ευρώ με ισοτιμία € 1 έναντι 340,75 δραχμών.

Το μέγιστο και ελάχιστο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας σε τριμηνιαία βάση στο Χ.Α. κατά τα τελευταία δύο έτη εμφανίζονται πιο κάτω, εκφρασμένα σε ευρώ:

Τρίμηνο	Μέγιστο (ημερομηνία)	Ελάχιστο (ημερομηνία)
1° τρίμηνο 2005	12,76 (28.02.2005)	10,23 (10.01.2005)
2° τρίμηνο 2005	12,43 (17.06.2005)	10,20 (04.05.2005)
3° τρίμηνο 2005	13,86 (30.09.2005)	12,30 (07.07.2005)
4° τρίμηνο 2005	14,47 (29.12.2005)	13,21 (19.10.2005)

Τρίμηνο	Μέγιστο (ημερομηνία)	Ελάχιστο (ημερομηνία)
1° τρίμηνο 2006	20,59 (17.03.2006)	14,47 (02.01.2006)
2° τρίμηνο 2006	21,53 (05.05.2006)	16,52 (13.06.2006)
3° τρίμηνο 2006	20,80 (04.09.2006)	18,26 (17.07.2006)
4ο τρίμηνο 2006	24,34 (29.12.2006)	20,12 (02.10.2006)

Το μέγιστο και ελάχιστο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας σε τριμηνιαία βάση στο Χ.Α. κατά τα τελευταία δύο τρίμηνα που ακολούθησαν το τελευταίο έτος εμφανίζονται πιο κάτω, εκφρασμένα σε ευρώ:

Τρίμηνο	Μέγιστο (ημερομηνία)	Ελάχιστο (ημερομηνία)
1° τρίμηνο 2007	27,80 (02.02.2007)	23,98 (15.03.2007)
2° τρίμηνο 2007	28,40 (31.05.2007)	25,72 (03.04.2007)

Το μέγιστο και ελάχιστο της τιμής κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας σε μηνιαία βάση στο Χ.Α. κατά τους τελευταίους έξι μήνες εμφανίζονται πιο κάτω, εκφρασμένα σε ευρώ:

Μήνας	Μέγιστο (ημερομηνία)	Ελάχιστο (ημερομηνία)
Φεβρουάριος 2007	27,80 (02.02.2007)	26,00 (28.02.2007)
Μάρτιος 2007	26,60 (26.03.2007)	23,98 (15.03.2007)
Απρίλιος 2007	27,50 (26.04.2007)	25,72 (03.04.2007)
Μάιος 2007	28,40 (31.05.2007)	26,56 (03.05.2007)
Ιούνιος 2007	28,16 (06.06.2007)	26,50 (27.06.2007)
Ιούλιος 2007 (έως 24.07.2007)	27,66 (09.07.2007)	26,24 (24.07.2007)

4.11 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΤΟΧΩΝ

4.11.1 Γενικά

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό, όπως:

- Η Τράπεζα διανέμει μερίσματα από τα διανεμητέα κέρδη του προηγούμενου οικονομικού έτους και από κάθε διανεμητέο αποθεματικό και κέρδη εις νέον αφού αφαιρεθεί οποιαδήποτε ζημία εις νέον από τα προηγούμενα έτη, μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, έως ότου το τακτικό αποθεματικό της ισούται ή υπερβαίνει το 1/2 του εταιρικού κεφαλαίου, ποσοστό 5% επί των ετήσιων καθαρών κερδών προ φόρων πρέπει να αφαιρείται για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού πριν τη διανομή οποιουδήποτε μερίσματος. Σε κάθε περίπτωση, η διανομή μερισμάτων προϋποθέτει απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας και το νόμο, αφού αφαιρεθεί το ποσοστό για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, η Τράπεζα πρέπει να πληρώσει μέρισμα κατ' ελάχιστον ίσον με ποσοστό 35% των ετήσιων διανεμητέων καθαρών κερδών ή ίσο με 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οποιοδήποτε από τα δύο είναι μεγαλύτερο. Η απόφαση περί μη διανομής μερίσματος ίσου με ποσοστό 6% του μετοχικού κεφαλαίου πρέπει να λαμβάνεται ομόφωνα από το 100% των μετόχων.

Σύμφωνα με το νόμο 148/1967, όπως έχει τροποποιηθεί, η Γενική Συνέλευση των μετόχων δύναται να αποφασίσει, με ποσοστό πλειοψηφίας τουλάχιστον ίσο με το 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, να καταβάλει το ελάχιστο ποσοστό του μερίσματος ίσο με το 6% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της και να μεταφέρει τυχόν μη διανεμηθέντα μερίσματα έως το ποσοστό 35% των καθαρών κερδών του εν λόγω έτους σε ειδικό αποθεματικό. Αυτό το αποθεματικό κεφαλαιοποιείται υποχρεωτικά εντός 4 ετών από τον σχηματισμό του με την έκδοση νέων μετοχών οι οποίες διανέμονται στους μετόχους δωρεάν. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία λαμβάνεται με πλειοψηφία 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, μπορεί να αποφασισθεί η μη καταβολή μερίσματος ίσου με το 35% των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο, η Γενική Συνέλευση των μετόχων μπορεί να αποφασίσει τη διανομή με οποιοδήποτε τρόπο των κερδών που υπολείπονται μετά τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού και τη διανομή του ελάχιστου μερίσματος. Μεταξύ άλλων, η Γενική Συνέλευση των μετόχων δύναται να αποφασίσει τη διανομή των καθαρών κερδών μετά τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού και τη διανομή του ελάχιστου ποσοστού μερίσματος, με την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες διανέμονται στους μετόχους ως μέρισμα εις είδος. Η απόφαση αυτή πρέπει να λαμβάνεται με αυξημένο ποσοστό απαρτίας και πλειοψηφίας.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Εντός 6 μηνών από τη λήξη του οικονομικού έτους, συγκαλείται η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων προκειμένου να εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις και τη διανομή μερίσματος στους μετόχους, σε σχέση με το προηγούμενο οικονομικό έτος. Η Τακτική Γενική Συνέλευση συγκαλείται εγκύρως όταν υφίσταται απαρτία ίση με το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων μετόχων με δικαίωμα ψήφου.

Το ύψος του μερίσματος που έχει αποφασιστεί ότι θα διανεμηθεί, καταβάλλεται στους μετόχους εντός 2 μηνών από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η οποία εγκρίνει της ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Εφόσον τα εν λόγω μερίσματα δεν αναζητηθούν από τους μετόχους εντός 5 ετών από την διανομή τους, περιέρχονται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με το νόμο, η Τράπεζα δύναται να διανείμει και προσωρινό μέρισμα κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της, εφόσον 20 τουλάχιστον μέρες πριν την εν λόγω διανομή, υποβληθεί στο Υπουργείο Ανάπτυξης λογιστική κατάσταση της Τράπεζας και δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και μία οικονομική εφημερίδα. Τα εν λόγω μερίσματα δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 1/2 των καθαρών κερδών όπως αυτά ορίζονται από τη λογιστική κατάσταση. Το διοικητικό συμβούλιο έχει την εξουσία να αποφασίζει επί της καταβολής προσωρινού μερίσματος χωρίς την έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Τέλος, σύμφωνα με το νόμο, καμία διανομή μερίσματος δεν δύναται να λάβει χώρα αν κατά το τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό της, είναι κατώτερα, ή πρόκειται να γίνουν μετά τη διανομή, από το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και τα μη διανεμητέα αποθεματικά.

- Εκκαθάριση ακολουθεί μετά τη λύση της Τράπεζας είτε (i) μετά από τη λήξη της αρχικής διάρκειας είτε (ii) μετά από σχετική απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία. Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η γενική συνέλευση έχει δικαίωμα να υποδείξει δύο έως τέσσερις εκκαθαριστές, που αναλαμβάνουν την εκκαθάριση της εταιρίας, σύμφωνα με τις τυχόν εντολές και τη διαδικασία που θα ορίσει η Γενική Συνέλευση που τους έχει ορίσει. Το διοικητικό συμβούλιο παύει να υφίσταται με τον διορισμό των εκκαθαριστών. Με την απόφαση για την εκκαθάριση, οι εκκαθαριστές διενεργούν απογραφή των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας, ολοκληρώνουν όλες τις εκκρεμείς υποθέσεις και εκποιούν όλα τα περιουσιακά στοιχεία, για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων της Τράπεζας (πέραν αυτών προς τους μετόχους). Μετά την ικανοποίηση όλων των υποχρεώσεων, εκποιούν τα εναπομείναντα περιουσιακά στοιχεία και καταβάλλουν στους μετόχους την αρχική ή τη μεταγενέστερη εισφορά τους στο μετοχικό κεφάλαιο διανέμουν δε οιοδήποτε υπόλοιπο, ανάλογα με τη συμμετοχή των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.
- Η Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παράγ. 3 του άρθρου 41 του Καταστατικού της Τράπεζας).
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου του ισολογισμού και της έκθεσης των ελεγκτών και του Δ.Σ. (βλέπε και κατωτέρω ενότητα 4.11.4 «Γενική Συνέλευση»).
- Το δικαίωμα συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις που εξειδικεύονται στα δικαιώματα νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και τέλος το δικαίωμα της ψήφου.

Όλα τα δικαιώματα των μετόχων που πηγάζουν από τη μετοχή είναι ανάλογα με το ποσοστό κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Τράπεζας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

4.11.2 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Δ.Σ. είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει Έκτακτη Γ.Σ. των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεώς της, που να μην απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Συνέλευσης είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γ.Σ. για όλα ή ορισμένα από τα θέματα της ημερήσιας διάταξης ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδριάσεως, για τη λήψη τους, εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από την ημέρα της αναβολής.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία πρέπει να υποβληθεί στην Τράπεζα 5 ολόκληρες ημέρες πριν την τακτική Γ.Σ., το Δ.Σ. είναι υποχρεωμένο:

- Να ανακοινώσει στη Γ.Σ. τα ποσά που μέσα στην τελευταία διетία καταβλήθηκαν για οποιαδήποτε αιτία από την Τράπεζα σε μέλη του Δ.Σ. ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της Τράπεζας στα πρόσωπα αυτά ή κάθε άλλη σύμβαση της Τράπεζας που καταρτίστηκε για οποιαδήποτε αιτία με τα ίδια πρόσωπα.
- Να παρέχει τις συγκεκριμένες πληροφορίες που του ζητούνται σχετικά με τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα μέσα στην προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο Δ.Σ., το Δ.Σ. έχει την υποχρέωση να δώσει σε αυτούς κατά τη Γ.Σ. ή εάν προτιμά, πριν από αυτή, σε εκπρόσωπό τους, πληροφορίες σχετικά με την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί να δώσει πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γ.Σ. γίνεται με ονομαστική κλήση.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, έχουν δικαίωμα να ζητούν έλεγχο της Τράπεζας από το αρμόδιο Δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Τράπεζα. Ο έλεγχος διατάσσεται εάν πιθανολογείται ότι με τις πράξεις που καταγγέλλονται παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού ή των αποφάσεων της Γ.Σ. Οι πράξεις που καταγγέλλονται πρέπει να έχουν γίνει σε χρόνο που δεν υπερβαίνει τη διετία από τη χρονολογία έγκρισης των ετήσιων λογαριασμών της χρήσης μέσα στην οποία τελέστηκαν.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, αλλά δεν αντιπροσωπεύονται στο Δ.Σ., έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το κατά την προηγούμενη παράγραφο αρμόδιο Δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

Τέλος, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα τρίτο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύνανται να ζητήσουν, όπως προβλέπεται από το νόμο να ασκηθούν όλες οι αξιώσεις της Τράπεζας εναντίον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.

Οι μέτοχοι που ασκούν το δικαίωμα των τελευταίων δύο περιπτώσεων, πρέπει να τηρούν σε κατάθεση τις μετοχές που τους παρέχουν το δικαίωμα αυτό στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε οποιαδήποτε άλλη αναγνωρισμένη ελληνική τράπεζα, μέχρι να εκδοθεί απόφαση, πάντα όμως για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των 30 ημερών από την υποβολή της αίτησης.

4.11.3 Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (πλην της αύξησεως με εισφορά σε είδος) ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται στους κατά την ημερομηνία λήψης απόφασης του αρμοδίου οργάνου της Τράπεζας περί αύξησεως ή της εκδόσεως του ομολογιακού δανείου μετόχους δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το ποσό της αύξησης ή το ομολογιακό δάνειο, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, μέσα σε προθεσμία την οποία τάσσει το κατά περίπτωση αρμόδιο όργανο της Τράπεζας, ή σε περίπτωση παράλειψής του, το Διοικητικό Συμβούλιο και η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα.

Η πρόσκληση για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η ορισθείσα προθεσμία άσκησής του, δημοσιεύεται στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Η πρόσκληση αυτή είναι δυνατό να γίνεται με συστημένες επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

Η κατά τα ανωτέρω πρόσκληση και η προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μπορούν να παρλειφθούν εφόσον στη Γ.Σ. παρέστησαν μέτοχοι εκπροσωπώντας το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την υπ' αυτών άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης.

Μετά το τέλος της ορισθείσας για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης προθεσμίας, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Με απόφαση της Γ.Σ. που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 § 3 και 31 § 2 του Κ.Ν. 2190/1920, μπορεί να περιορισθεί ή να καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης που προβλέπεται παραπάνω. Για να ληφθεί παρόμοια απόφαση, το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι υποχρεωμένο να υποβάλλει στη Γ.Σ. γραπτή έκθεση που θα αναφέρει του λόγους που επιβάλλουν τον περιορισμό ή την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και θα δικαιολογεί την τιμή που προτείνεται για την έκδοση νέων μετοχών. Η απόφαση αυτή της Γ.Σ. υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7B του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

4.11.4 Γενική Συνέλευση

Η Γ.Σ. συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο περιλαμβάνει στην Πρόσκληση προς τους μετόχους και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Η Γ.Σ. συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Τράπεζας μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση, μέσα σε 6 μήνες από τη λήξη της. Έκτακτα, η Γ.Σ. συνέρχεται όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη σύγκλησή της. Επίσης, σε κάθε περίπτωση που το επιβάλλει το νόμος και ιδίως όταν το ζητήσουν οι ελεγκτές ή μέτοχοι, των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου με έγγραφο προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ., που περιέχει τα προς συζήτηση θέματα.

Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οσοδήποτε μετοχές και αν διαθέτουν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν.

Θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 29. παρ.3 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 33 του Καταστατικού της Τράπεζας. Συγκεκριμένα και προκειμένου να ληφθεί απόφαση για τα παραπάνω θέματα, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εάν μετέχουν σε αυτήν μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία για τα ίδια θέματα, εάν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν διαθέτουν μετοχές που αντιστοιχούν στο ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Για τα θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία, η Γ.Σ. αποφασίζει με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν κατά το χρόνο της ψηφοφορίας.

Η Γ.Σ. είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Η Τακτική Γ.Σ. εγκρίνει τον Ισολογισμό και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης εταιρικής χρήσης και, στη συνέχεια, αποφασίζει για την απαλλαγή ή μη των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, καθώς και για την αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. Επίσης, εκλέγει τους ελεγκτές και τους αναπληρωτές τους για την επόμενη εταιρική χρήση και ορίζει

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

την αμοιβή τους, εκλέγει μέλη του Δ.Σ. εφόσον συντρέχει περίπτωση κατά το νόμο ή το Καταστατικό και αποφασίζει για κάθε άλλο θέμα της ημερήσιας διάταξης.

Δεδομένου ότι οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επομένως άυλες, για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση, πρέπει, μέσω του χειριστή του στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), να δεσμεύσει το σύνολο ή μέρος των μετοχών που κατέχει και να παραλάβει από τον ίδιο βεβαίωση δέσμευσης μετοχών, την οποία πρέπει να καταθέσει στην Τράπεζα μαζί με τα τυχόν πληρεξούσια αντιπροσώπευσης, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημέρα συνεδρίασης της Γ.Σ. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με την παραπάνω διαδικασία, μετέχουν στη Γ.Σ. μόνο μετά από άδειά της.

Δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, η Τράπεζα οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου, των ελεγκτών της καθώς και του Ετήσιου Δελτίου της.

4.11.5 Φορολογία Μερισμάτων

Οι Ανώνυμες Τραπεζικές Εταιρίες φορολογούνται για τα συνολικά καθαρά τους κέρδη (ημεδαπής και αλλοδαπής) αφού προηγουμένως αφαιρεθούν τα κέρδη που αναλογούν στα απαλλασσόμενα και φορολογούμενα με ειδικό τρόπο έσοδα και προστεθούν τα τελευταία κέρδη που αναλογούν στα διανεμόμενα. Επίσης τα διανεμόμενα κέρδη των Τραπεζικών Εταιριών λαμβάνονται από τα πραγματικά κέρδη μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου εισοδήματος (άρθρο 99 παρ.1 του Ν.2238/1994).

Ο φόρος υπολογίζεται με συντελεστή 29% στο συνολικό φορολογητέο εισόδημα της Τράπεζας για τη χρήση 2006 (οικονομικό έτος 2007) ο οποίος όμως μειώνεται κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώνεται στο 24%, δυνατότητα η οποία παρέχεται από τις διατάξεις του άρθρου 9 παρ. 2 του Ν.2992/2002 λόγω της συγχώνευσης δια απορρόφησης με την Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. Για την χρήση δε 2007 (οικονομικό έτος 2008) ο συντελεστής με τον οποίο θα υπολογίζεται ο φόρος ορίζεται από τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 109 παρ. 1 του Ν.2238/2000 σε 25%.

Στα μερίσματα τα οποία διανέμονται από τα κέρδη της Τράπεζας ουδεμία παρακράτηση φόρου ενεργείται ως φορολογούμενα τα εισοδήματα αυτά στο όνομα του Νομικού Προσώπου, ο δε χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα θεωρείται ο χρόνος έγκρισης αυτών από την γενική συνέλευση των μετόχων.

Τα διανεμόμενα κέρδη, υπό μορφή μερισμάτων, των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου εφόσον πρόκειται περί εταιριών με έδρα την ημεδαπή καταβάλλονται ελεύθερα φόρου ως φορολογηθέντα στο όνομα του καταβάλλοντα νομικού προσώπου και περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα της Τράπεζας. Ειδικά όμως για τα μερίσματα που εισπράττονται από αλλοδαπές θυγατρικές εταιρίες αυτά περιλαμβάνονται στα έσοδα της χρήσης που καταβάλλονται και εκπίπτει το άθροισμα των ποσών του φόρου που τυχόν καταβλήθηκε ως φόρος εισοδήματος νομικού προσώπου καθώς και του φόρου που παρακρατήθηκε ως φόρος επί του μερίσματος.

4.11.6 Φορολόγηση Υπεραξίας

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 38 του Ν.2238/1994 τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε αλλοδαπό Χρηματιστήριο αξιών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία αποκτώνται από ελληνικές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις ή ημεδαπά ή αλλοδαπά φυσικά πρόσωπα απαλλάσσονται του φόρου.

Για τις επιχειρήσεις οι οποίες τηρούν Βιβλία Γ' κατηγορίας η απαλλαγή αυτή παρέχεται με την προϋπόθεση ότι τα κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό τον συμψηφισμό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση εισηγμένων ή όχι μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σε περίπτωση διανομής ή διάλυσης της επιχείρησης τα κέρδη αυτά φορολογούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

4.11.7 Φορολογία Χαρτοσήμου

Τέλος Χαρτοσήμου

Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών, καθώς επίσης και η πληρωμή μερισμάτων από αυτές δεν υπόκεινται σε τέλος χαρτοσήμου στην Ελλάδα.

4.11.8 Φόροι Μεταβίβασης και Άλλα Συναφή Έξοδα

Φόρος μεταβίβασης επιβάλλεται σε πωλήσεις κινητών αξιών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε ποσοστό 1,5‰ της τιμής πώλησης. Ο φόρος επιβάλλεται από την Ε.Χ.Α.Ε. σε χρηματιστηριακές εταιρίες, οι οποίες με τη σειρά τους χρεώνουν τους πελάτες τους. Επιπρόσθετα, η Ε.Χ.Α.Ε. επιβάλλουν τέλος ύψους περίπου 0,06% της αξίας της συναλλαγής για την κάλυψη των εξόδων διαπραγμάτευσης και διακανονισμού και επίσης κάθε ένας από τον αγοραστή και τον πωλητή καταβάλλουν μία ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

4.11.9 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομίας

Σύμφωνα με το άρθρο 29, παρ. 6 και 7 του Ν.2961/2001, μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο κληρονομιάς ή δωρεάς και για μεν τους δικαιούχους Α' κατηγορίας (συγγενείς 1ου βαθμού) ο φόρος αυτός υπολογίζεται με συντελεστή 0,6% για δε δικαιούχους Β' κατηγορίας (συγγενείς 2ου βαθμού) με συντελεστή 1,2%. Για τους τρίτους δικαιούχους (που δεν υπάρχει συγγένεια) ο φόρος υπολογίζεται με βάση την κλίμακα, η οποία είναι προοδευτική.