



ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2006

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 30η Ιανουαρίου 2007 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusbank.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

	Σελίδα
Έκθεση Διαχείρισης	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7
Ενοποιημένος Ισολογισμός	8
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	9
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10
Σημειώσεις	Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων:
1	Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο
2	Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου
2.1	Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
2.2	Ενοποίηση
2.3	Ξένα νομίσματα
2.4	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα
2.5	Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης μέρας "deferred day one profit and loss"
2.6	Έσοδα και έξοδα τόκων
2.7	Έσοδα και έξοδα προμηθειών
2.8	Έσοδα από μερίσματα
2.9	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογ/σμού αποτελεσμάτων
2.10	Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς
2.11	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο
2.12	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
2.13	Άυλα στοιχεία ενεργητικού
2.13α	Υπεραξία
2.13β	Λογισμικό
2.13γ	Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού
2.14	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία
2.15	Επενδύσεις σε ακίνητα
2.16	Πάγια διακρατούμενα προς πώληση
2.17	Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού
2.18	Μισθωμένα πάγια
2.19	Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα
2.20	Προβλέψεις
2.21	Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων
2.22	Παροχές σε εργαζομένους
2.23	Αναβαλλόμενοι φόροι
2.24	Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια
2.25	Τηλοποιήσεις
2.26	Μετοχικό κεφάλαιο
2.27	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών
2.28	Υπηρεσίες θεματοφυλακής
2.29	Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας
2.30	Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων
2.31	Συγκριτικά στοιχεία
3	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων
3.1	Πιστωτικός κίνδυνος
3.2	Γεωγραφική κατανομή
3.3	Κίνδυνος αγοράς
3.4	Κίνδυνος συναλλάγματος
3.5	Κίνδυνος επιτοκίου
3.6	Κίνδυνος ρευστότητας
3.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων
3.8	Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Σημειώσεις	Σελίδα
4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	28
5 Επιχειρηματικοί Τομείς	29
6 Καθαρά έντοκα έσοδα	31
7 Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	31
8 Έσοδα από μερίσματα	31
9 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31
10 Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	31
11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	32
12 Δαπάνες προσωπικού	32
13 Έξοδα διοίκησης	32
14 Φόρος εισοδήματος	32
15 Κέρδη ανά μετοχή	33
16 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	33
17 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	33
18 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	34
19 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	34
20 Χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	35
21 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	35
22 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	36
23 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	37
24 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	38
25 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	39
26 Επενδύσεις σε ακίνητα	40
27 Πάγια διακρατούμενα για πώληση	40
28 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40
29 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	40
30 Υποχρεώσεις προς πελάτες	41
31 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	41
32 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	41
33 Λοιπές υποχρεώσεις	42
34 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	42
35 Αναβαλλόμενοι φόροι	42
36 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	44
37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	46
38 Μετοχικό κεφάλαιο	46
39 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	48
40 Μέρισμα ανά μετοχή	49
41 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	49
42 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	50
43 Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	51
44 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	53
Έκθεση ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	54

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Το 2006 ήταν μια θετική χρονιά για την παγκόσμια οικονομία, η οποία παρουσίασε πραγματική ανάπτυξη 5,1% έναντι 4,9% το 2005, με τις ανεπτυγμένες οικονομίες να αυξάνουν το ΑΕΠ κατά 3,1% και τις αναπτυσσόμενες αγορές να διατηρούν τους υψηλούς ρυθμούς με επίδοση 7,3%. Κύριος συντελεστής βελτίωσης της παγκόσμιας οικονομίας ήταν η ενίσχυση της ανάπτυξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση, με ρυθμό 2,8% από 1,8% το 2005, ενώ στη ζώνη του ευρώ ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ ανήλθε στο 2,4% από 1,3% το 2005. Αντίθετα, ο ρυθμός ανάπτυξης της αμερικανικής και κινητικής οικονομίας ενισχύθηκε ελαφρά το 2006 και διαμορφώθηκε στο 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.

Η ελληνική οικονομία και το 2006 εμφάνισε πραγματική ανάπτυξη υψηλότερη του ευρωπαϊκού μέσου όρου στο 4,0% 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 στο 104,1% του ΑΕΠ, επιτυγχάνοντας τους στόχους που είχαν τεθεί.

Σε αυτό το θετικό μακροοικονομικό περιβάλλον, το επιχειρηματικό κλίμα και οι δείκτες καταναλωτικής εμπιστοσύνης στην Ελλάδα εμφάνισαν βελτίωση εντός του 2006, ενώ το τραπεζικό σύστημα αύξησε τη διείσδυσή του στην οικονομική δραστηριότητα της χώρας, όπως αποτυπώνεται και στο δείκτη «χορηγήσεις προς ΑΕΠ», ο οποίος διαμορφώθηκε στο 74% το 2006 από 67% το 2005. Παράλληλα οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν τις ενέργειες εξωστρέφειας προς αγορές της ευρύτερης γεωγραφικής περιοχής, αποδίδοντας όλο και μεγαλύτερη έμφαση στις δραστηριότητές τους στο εξωτερικό.

Για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2006 ήταν μια ακόμη επιτυχημένη χρονιά, κατά την οποία πέτυχε στο ακέραιο ή και ξεπέρασε τους επιχειρηματικούς στόχους που είχαν τεθεί. Η δυναμική που έχει αναπτυχθεί τα τελευταία χρόνια συνεχίστηκε και οδήγησε σε ταχεία ανάπτυξη σε όλους τους τομείς δραστηριότητας, ενισχύοντας τα μερίδια αγοράς, αλλά και την κερδοφορία. Οι επιδόσεις της χρονιάς που πέρασε επιβεβαίωσαν για μια ακόμη φορά την εμπιστοσύνη των πελατών, το δυναμισμό του προσωπικού και την αποτελεσματικότητα των στελεχών του Ομίλου Πειραιώς.

Η δυναμική ανάπτυξη των εργασιών μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, αλλά και ιδιωτών και η έντονη επιχειρηματική δράση στο εξωτερικό όπου ο Όμιλος έχει παρουσία, ήταν τα σημεία αιχμής για το 2006. Κι αυτό σε συνέπεια προς το όραμα του Ομίλου για ανάδειξη της Τράπεζας Πειραιώς στην κατεχοχήν Τράπεζα του μεσαίου χώρου της αγοράς, επιχειρήσεων και ιδιωτών, και σε ισχυρό περιφερειακό χρηματοοικονομικό οργανισμό στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο.

Παράλληλα, το 2006 συνεχίστηκε η ενίσχυση των εργασιών σε τομείς, στους οποίους ως σήμερα ο Όμιλος δεν κατείχε πρωταγωνιστική θέση, για τους οποίους ωστόσο έχει θέσει φιλόδοξους στόχους, όπως είναι η διαχείριση περιουσίας τρίτων (αμοιβαία κεφάλαια και wealth management), οι εργασίες πιστωτικών καρτών και οι τραπεζοασφάλειες (bancassurance).

Επιπλέον, διατηρήθηκε η ισχυρή παρουσία σε τομείς στους οποίους παραδοσιακά ο Όμιλος Πειραιώς κατέχει σημαντική θέση και τεχνογνωσία, όπως η χρηματοδοτική μίσθωση, οι χρηματιστηριακές εργασίες, η τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων και η ναυτιλιακή τραπεζική, καθώς και η ηλεκτρονική τραπεζική (e-banking).

Σε κάθε περίπτωση και παρά την έντονη αναπτυξιακή πορεία που διαγράφει ο Όμιλος, τα θέματα της ποιότητας της παρεχόμενης εξυπηρέτησης προς την πελατεία, αλλά και της ικανοποίησης του ανθρώπινου δυναμικού παρέμειναν και το 2006 μεταξύ των άμεσων προτεραιοτήτων της Διοίκησης. Έτσι, η Τράπεζα Πειραιώς διατήρησε την πρώτη θέση τόσο από άποψη ικανοποίησης των πελατών της στην εγχώρια αγορά, όσο και στο δείκτη ικανοποίησης των εργαζομένων της.

Ταυτόχρονα, σημειώθηκε περαιτέρω βελτίωση στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, με αποτέλεσμα ο στόχος για δείκτη μη εξυμνητούμενων χορηγήσεων κάτω του 2,5% να επιτευχθεί ένα έτος νωρίτερα (2,37% στο τέλος του 2006) και να τεθεί νέος στόχος για δείκτη κάτω του 2% μέσα στα επόμενα 4 χρόνια.

Η Διοίκηση του Ομίλου Πειραιώς δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων που συμβάλλει και στην ορθολογική κατανομή των απαιτούμενων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα διαθέτει προηγμένα συστήματα διαχείρισης κινδύνων που παρακολουθούν όλες τις κύριες μορφές κινδύνων: πιστωτικό, κίνδυνο αγοράς, ρευστότητας, καθώς και λειτουργικό.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Η συνέπεια στις στρατηγικές επιλογές και η δυναμική που έχει αναπτυχθεί τα τελευταία χρόνια οδήγησαν και το 2006 τον Όμιλο σε εξαιρετικά αποτελέσματα. Τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους αυξήθηκαν κατά 65% το 2006 φτάνοντας στα €435 εκατ, επίδοση που υπερβαίνει την αρχική πρόβλεψη για κέρδη άνω των €380 εκατ. Τα οργανικά κέρδη από επαναλαμβανόμενες εργασίες (προ φόρων κέρδη χωρίς τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα) σημείωσαν αύξηση κατά 91% και διαμορφώθηκαν σε €388 εκατ έναντι €203 εκατ το 2005. Η παρουσία του Ομίλου στην εγχώρια και διεθνή αγορά ενισχύθηκε: 87 νέα καταστήματα προστέθηκαν στον Όμιλο μέσα στη χρονιά που πέρασε, 28 στην Ελλάδα και 59 στο εξωτερικό και 1.102 νέες θέσεις εργασίας δημιουργήθηκαν, 271 στην Ελλάδα και 831 στο εξωτερικό.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2006 το ενεργητικό του Ομίλου ανερχόταν σε €30,9 δισ, το δανειακό χαρτοφυλάκιο σε €20,8 δισ και οι καταθέσεις μαζί με τους πιστωτικούς τίτλους σε €23,0 δισ, και τα τρία μεγέθη αυξημένα κατά 31%. Τα σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων (καταθέσεις, ομόλογα πελατείας δικτύου, wealth management, αμοιβαία κεφάλαια και διατραπεζική) διαμορφώθηκε σε €24,5 δισ. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αριθμούσε 9.253 άτομα (5.774 στην Ελλάδα και 3.479 στο εξωτερικό) και τα καταστήματα έφθασαν τα 536 (301 στην Ελλάδα και 235 στο εξωτερικό). Ο αριθμός των πελατών στην Ελλάδα ξεπέρασε το 1,6 εκατ, ενώ οι συνδρομητές του e-banking προσέγγισαν τους 180.000.

Η έντονη ανάπτυξη των χορηγήσεων του Ομίλου το 2006 ισοσκελίστηκε τόσο με τη σημαντική αύξηση των καταθέσεων πελατείας, όσο και με άντληση κεφαλαίων από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Παράλληλα εντός του 2006 ο Όμιλος προχώρησε στην έκδοση δεκαετούς ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης ύψους €400 εκατ, στο πλαίσιο του προγράμματος Euro Medium Term Note, ενισχύοντας τα εποπτικά κεφάλαια και υποστηρίζοντας την αναπτυξιακή πορεία του Ομίλου.

Με βάση τα καθαρά κέρδη που διαμορφώθηκαν σε €1,66 ανά μετοχή (επί του σταθμισμένου αριθμού μετοχών στη διάρκεια της χρήσης), το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, σε συνέχεια της διανομής προμερίσματος €0,32 ανά μετοχή, αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος €0,64 ανά μετοχή για τη χρήση του 2006. Το προτεινόμενο μέρισμα είναι αυξημένο κατά 60% σε σχέση με το μέρισμα του 2005 (€0,40 ανά μετοχή, προσαρμοσμένο λόγω της διανομής 1 μετοχής δωρεάν προς 4 μετοχές το 2006), ενώ αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,2%, με βάση τη μέση τιμή της μετοχής κατά το 2006. Τονίζεται ότι στόχος της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας Πειραιώς είναι η διαρκής βελτίωση του μερίσματος ανά μετοχή, λαμβάνοντας υπόψη την πορεία των καθαρών κερδών των μετόχων της Τράπεζας, αλλά και τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς.

Αξίζει να σημειωθεί ότι αντίστοιχη της αύξησης της κερδοφορίας του 2006 ήταν και η άνοδος στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία το 2006 αυξήθηκε κατά 68% (έναντι 24% του τραπεζικού δείκτη), συνεχίζοντας την πολύ καλή πορεία του 2005 (+41%).

Υπογραμμίζεται ότι η ιδιαίτερα θετική πορεία των αποτελεσμάτων και η ενίσχυση της θέσης της Τράπεζας Πειραιώς εντός του 2006 αντικατοπτρίστηκε και στην αναβάθμιση της πιστοληπτικής της ικανότητας από τον οίκο Standard & Poor's σε BBB+, όπως και των προοπτικών της από τον οίκο Fitch σε θετικές.

Συμπληρώνοντας τα βασικά σημεία της επίδοσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το 2006, αξίζει επίσης να αναφερθούν:

- η αύξηση του μεριδίου αγοράς στην Ελλάδα στο 12,4% στα δάνεια και στο 11,2% στις καταθέσεις από 11,6% και 9,8% αντίστοιχα στο τέλος του 2005, συνέπεια της ανόδου των μεγεθών του Ομίλου με ρυθμούς ταχύτερους της αγοράς,
- η εντυπωσιακή αύξηση των δανείων προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις μέσω δικτύου (36%), η οποία σε συνδυασμό με την αύξηση των δανείων προς τις μεγάλες επιχειρήσεις αύξησε το μερίδιο αγοράς στα δάνεια προς επιχειρήσεις στην Ελλάδα στο 16,5% στο τέλος του 2006,
- η σημαντική ενίσχυση των στεγαστικών (31%) και καταναλωτικών δανείων (35%),
- η αύξηση των μεριδίων αγοράς στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος στο εξωτερικό,
- η βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» στο 48,4% έναντι 57,9% το 2005,
- η βελτίωση της αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (ROE) στο 29,0% από 21,0% πέρυσι και της αποδοτικότητας ενεργητικού (ROA) στο 1,68% από 1,40% πέρυσι,
- η διατήρηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε υψηλά επίπεδα (εκτίμηση για 11,3% με το Tier I στο 7,5%), με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων να ανέρχεται σε €1,8 δισ.

Οι υψηλές επιδόσεις του 2006 αποτελούν ισχυρή βάση για την υλοποίηση του νέου 4ετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου. Στο τέλος της περιόδου 2007-2010, ο Όμιλος στοχεύει να έχει ενεργητικό €65 δισ (υπερδιπλάσιο του σημερινού), χορηγήσεις €52 δισ, καθαρά κέρδη €1 δισ και 900 τουλάχιστον καταστήματα εντός και εκτός Ελλάδος, με τις δραστηριότητες στο εξωτερικό να έχουν σημαντική συμβολή (τουλάχιστον 25%) στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Στρατηγικοί χρηματοοικονομικοί στόχοι του Ομίλου για την τετραετία 2007-2010 είναι οι εξής:

- μέση ετησιοποιημένη αύξηση των καθαρών κερδών κατά 24% (από €435 εκατ το 2006),
- μέση ετησιοποιημένη αύξηση των οργανικών κερδών, δηλαδή των προ φόρων κερδών χωρίς τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα 30% (από €388 εκατ το 2006),
- σταθεροποίηση του δείκτη αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους στο 30%,
- μείωση του δείκτη «κόστος προς έσοδα» κάτω του 44%,
- βελτίωση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων κάτω του 2,0%.

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Παράλληλα με την επιτυχή επιχειρηματική του δράση, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επενδύει στρατηγικά και στα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και εταιρικής κοινωνικής ευθύνης. Η υιοθέτηση «δεσμεύσεων» για ένταξη κοινωνικών, πολιτιστικών και περιβαλλοντολογικών δράσεων στις πρακτικές της Τράπεζας πέρα και πάνω από το νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο, όπως και το αδιάκοπο κοινωνικό και πολιτιστικό έργο, επιβεβαιώνουν τη σημασία που δίνει η Διοίκηση στα θέματα αυτά.

Η διαφάνεια στις δομές και τις πολιτικές που αφορούν μετόχους, εργαζόμενους, πελάτες, προμηθευτές, το σύνολο της επενδυτικής κοινότητας και την κοινωνία εν γένει είναι θεμελιώδης στρατηγική και αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρησιακής μας κουλτούρας.

Τη χρονιά που πέρασε η Τράπεζα Πειραιώς συμπλήρωσε 15 έτη επιχειρηματικής δραστηριότητας από την ιδιωτικοποίησή της το 1991, κατακτώντας την 4η θέση στην ελληνική αγορά. Ο Όμιλος Πειραιώς αποτελεί πλέον ένα σημαντικό χρηματοοικονομικό Οργανισμό στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή με διεθνή αναγνώριση και μία από τις δέκα μεγαλύτερες σε κεφαλαιοποίηση επιχειρήσεις της χώρας, με δυναμική και όραμα ανάπτυξης.

Για το Δ.Σ. της Τράπεζας

Μιχάλης Γ. Σάλλας
Πρόεδρος Δ.Σ.

Συνημμένο: Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση κατ' άρθρο 11α Ν. 3371/2005

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 11α Ν. 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν. 3371/2005.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς ανέρχεται σε ένα δισεκατομμύριο διακόσια ογδόντα οκτώ εκατομμύρια οκτακόσιες τριάντα χιλιάδες (1.288.830.000) Ευρώ, διαιρούμενο σε διακόσια εβδομήντα εκατομμύρια εκατόν ενενήντα πέντε χιλιάδες τριάντα μία (270.195.031) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τεσσάρων ευρώ και εβδομήντα επτά λεπτών (4,77) η κάθε μία. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ειδικότερα:

- το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Τράπεζας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου (και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο από τα δύο ποσά) διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Τράπεζα μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο (2) μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση,
- το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών,
- το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας,
- το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παράγρ. 3 του άρθρου 41 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Τράπεζας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Κανένας μεμονωμένος μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Τράπεζας

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Α) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μπορεί να θεσπισθεί πρόγραμμα διάθεσης μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών κατά τους ειδικότερους όρους της απόφασης αυτής. Η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ορίζει, ιδίως, τον ανώτατο αριθμό μετοχών που μπορεί να εκδοθούν, ο οποίος βάσει του νόμου δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1/10 των υφιστάμενων μετοχών, αν οι δικαιούχοι ασκήσουν το δικαίωμα αγοράς μετοχών (αν και μέχρι σήμερα δικαιώματα stock option χορηγήθηκαν σε πολύ μικρή έκταση και πάντοτε συνδεδεμένα με την ανοδική πορεία της μετοχής της Τράπεζας), την τιμή και τους όρους διάθεσης των μετοχών στους δικαιούχους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, με απόφασή του, ρυθμίζει κάθε άλλη σχετική λεπτομέρεια, που δε ρυθμίζεται διαφορετικά από τη Γενική Συνέλευση, εκδίδει τα πιστοποιητικά δικαιώματος αγοράς μετοχών και κατά το μήνα Δεκέμβριο κάθε έτους εκδίδει μετοχές στους δικαιούχους, που άσκησαν το δικαίωμά τους, αυξάνοντας αντίστοιχα το μετοχικό κεφάλαιο και πιστοποιώντας τη σχετική αύξηση αυτού.

Σε εφαρμογή των ως άνω διατάξεων, σύμφωνα με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 16ης Μαΐου 2005 θεσπίσθηκε 4ετές πρόγραμμα 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 ν.2190/20) με αυτήν εταιριών, με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option), βάσει του οποίου μπορούν να διατεθούν κατ' ανώτατο όριο 2.000.000 δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών με τιμή διάθεσης 12,20 ευρώ ανά μετοχή (2ο Πρόγραμμα). Με απόφαση της από 15.5.2006 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και η διανομή δωρεάν μετοχών σε αναλογία μία δωρεάν μετοχή ανά τέσσερις υφιστάμενες. Στη συνέχεια, με απόφαση της ίδιας Γενικής Συνέλευσης αναπροσαρμόσθηκε αντίστοιχα το ανώτατο όριο των δικαιωμάτων προαίρεσης σε 2.500.000 δικαιώματα και η τιμή διάθεσης αυτών σε 9,76 ευρώ προκειμένου να παραμείνει σταθερή η συνολική τιμή διάθεσης στους δικαιούχους.

Κατά την πρώτη περίοδο άσκησης (1 - 10 Δεκεμβρίου 2006) ασκήθηκαν 1.066.588 δικαιώματα προαίρεσης, για τα οποία καταβλήθηκε το συνολικό ποσό των 10.409.898,88 ευρώ.

Εξάλλου, σύμφωνα με την απόφαση της από 15.5.2006 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, θεσπίσθηκε 5ετές Πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (3ο Πρόγραμμα) προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν.2190/20) με αυτήν εταιριών, στις οποίες περιλαμβάνονται και εταιρίες με έδρα στο εξωτερικό, με τη μορφή παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option), που θα ισχύσει και θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2006, 2007, 2008, 2009 και 2010, παράλληλα και ανεξάρτητα από το προαναφερόμενο 2ο Πρόγραμμα που αποφασίσθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16.5.2005.

Στο πλαίσιο του 3ου Προγράμματος, μπορούν να διατεθούν, κατ' ανώτατο όριο, 4.028.820 δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών της Τράπεζας, με τιμή διάθεσης 17,25 ευρώ ανά μετοχή.

Κατά την πρώτη περίοδο άσκησης (1 - 10 Δεκεμβρίου 2006) ασκήθηκαν 540.400 δικαιώματα προαίρεσης, για τα οποία καταβλήθηκε το συνολικό ποσό των 9.321.900 ευρώ.

Συνολικά, και για τα δύο Προγράμματα καταβλήθηκε το ποσό των 19.731.798,88 €.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την από 27.12.2006 συνεδρίασή του αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των 7.665.332,76€ με έκδοση 1.606.988 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77, ενώ ποσό 12.066.466,12€ έχει αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Η αύξηση αυτή, σύμφωνα με ρητή πρόβλεψη του άρθρου 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/1920, δεν αποτελεί τροποποίηση του Καταστατικού. Η καταβολή του ως άνω ποσού πιστοποιήθηκε με την από 28.12.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Γ) Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό της στήριξης της χρηματιστηριακής τιμής τους και με τους ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κάνοντας χρήση της ως άνω δυνατότητας που παρέχει ο Νόμος, αποφάσισε κατά την από 12.04.2006 συνεδρίασή της την απόκτηση από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών κατά το χρονικό διάστημα από 25/04/2006 μέχρι 12/04/2007 κατ' ανώτατο όριο 21.487.043 ιδίων μετοχών, που αποτελούσε ποσοστό 10% του συνόλου των υφιστάμενων μετοχών της, προκειμένου να επιτευχθεί η στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής, με εύρος τιμών αγοράς μεταξύ των € 5 (κατώτατο όριο) και των € 50 (ανώτατο όριο). Στο πλαίσιο υλοποίησης της ανωτέρω απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας καθορίζει με σχετική απόφασή του, πριν την έναρξη κάθε επιμέρους χρονικού διαστήματος συναλλαγών, τους βασικούς όρους της συναλλαγής, και ιδίως τον ανώτατο αριθμό των ιδίων μετοχών που θα αγορασθούν, την ανώτατη και κατώτατη τιμή και το χρονικό διάστημα, κατά το οποίο θα γίνουν οι αγορές των μετοχών.

ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Τράπεζας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, συνεπεία και της εφαρμογής των διατάξεων του Ν.3371/2005, ανήλθαν την 31.12.2006 στο ποσό των 146.860 χιλ.€, από το ανωτέρω ποσό το ποσό των 26.738 χιλ.€ αφορά τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και το ποσό 4.800 χιλ.€ τα πρόσωπα που κατείχαν θέσεις Γενικών Διευθυντών, Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών και Βοηθών Γενικών Διευθυντών.

Για το Δ.Σ. της Τράπεζας

Μιχάλης Γ. Σάλλας

Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.674.818	1.109.656
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(959.680)	(550.936)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		715.138	558.720
Έσοδα προμηθειών	7	213.155	168.639
Έξοδα προμηθειών	7	(32.506)	(25.030)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		180.649	143.609
Έσοδα από μερίσματα	8	18.511	19.465
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	29.442	67.595
Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	138.979	34.276
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11	141.293	77.155
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		1.224.012	900.820
Δαπάνες προσωπικού	12	(301.789)	(264.884)
Έξοδα διοίκησης	13	(247.357)	(214.130)
Αποσβέσεις	24, 25	(55.419)	(47.046)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		11.971	4.561
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	21	(74.331)	(69.023)
Λοιπές προβλέψεις	34	(2.705)	(7.426)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(669.630)	(597.948)
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών	23	2.167	1.747
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		556.549	304.619
Φόροι	14	(100.099)	(21.892)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		456.450	282.727
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		434.649	263.773
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας		21.801	18.954
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):			
- βασικά	15	1,66	1,06
- προσαρμοσμένα (diluted)	15	1,65	1,06

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.885.146	1.570.219
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	17	165.226	221.977
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.626.853	2.220.330
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	56.435	22.741
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε			
εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	20	2.021.348	1.180.120
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	21	20.426.615	15.451.119
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
-Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	22	1.300.126	685.584
-Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	22	99.880	95.555
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	23	29.737	65.641
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	24	192.291	202.238
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25	524.087	431.176
Επενδύσεις σε ακίνητα	26	619.748	542.430
Πάγια διακρατούμενα για πώληση	27	12.844	11.958
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	35	100.253	137.218
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	28	181.357	165.838
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	689.270	541.335
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		30.931.216	23.545.479
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	4.882.851	3.535.764
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	59.704	37.591
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	16.734.589	13.196.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	31	5.261.513	3.745.688
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	32	803.864	402.362
Υβριδικά κεφάλαια	32	201.206	201.178
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	36	153.232	154.699
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	34	11.744	20.653
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		47.017	29.018
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35	72.059	60.223
Λοιπές υποχρεώσεις	33	871.017	554.116
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		29.098.796	21.937.820
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38	1.288.830	1.024.932
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	88.146	330.643
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(97.302)	(17.594)
Λοιπά αποθεματικά	39	163.650	96.203
Κέρδη εις νέον	39	172.877	(55.758)
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους		1.616.201	1.378.426
Δικαιώματα μειοψηφίας		216.219	229.233
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.832.420	1.607.659
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		30.931.216	23.545.479

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς- 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σημείωση	Αναλογούντα στους μετόχους					Δικαιώματα μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον		
Υπόλοιπο Έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(25.267)	75.133	(344.462)	367.240	1.268.444
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	193.865	(35.090)		280	56.590	(233.036)	(17.391)
Προμέρισμα εταιρείας ΕΕΕΧ					5.907		5.907
Αγορές ιδίων μετοχών	38		(132.354)				(132.354)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	38		140.027		12.738	4	152.769
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	39			59.506			59.506
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2005	39				263.773	18.955	282.728
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης					(80.103)	(19.367)	(99.470)
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον				17.537	(17.537)		0
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ				(7.007)	(1.926)	(2.233)	(11.168)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών				200			200
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ				(51.667)	51.667		0
Εξαγορές και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές						97.671	97.671
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές				2.220	(2.405)		(185)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024.932	330.643	(17.594)	96.202	(55.758)	229.234	1.607.659
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2006	1.024.932	330.643	(17.594)	96.202	(55.758)	229.234	1.607.659
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	38	256.233	(259.200)				(2.967)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μετά από άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών		7.665	16.703	(4.981)			19.387
Αγορές ιδίων μετοχών	38		(356.152)				(356.152)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	38		276.444		29.119		305.563
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	39			47.133			47.133
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2006	39				434.649	21.800	456.449
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης					(107.435)	(8.428)	(115.863)
Προμέρισμα χρήσης 2006					(85.948)		(85.948)
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον				22.630	(22.630)		0
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών				8.360			8.360
Εξαγορές, απορροφήσεις και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές				(2.891)	(17.980)	(22.290)	(43.161)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές				(2.803)	(1.140)	(4.097)	(8.040)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288.830	88.146	(97.302)	163.650	172.877	216.219	1.832.420

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

Σημειώσεις	Χρήση που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>		
Κέρδη προ φόρων	556.549	304.619
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:		
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων	74.331	69.023
Προστίθενται: αποσβέσεις	24, 25	55.419
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	36	24.825
(Κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(20.862)	(26.532)
(Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες	(220.061)	(50.434)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>	470.201	369.121
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:</i>		
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	9.128	(178.936)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των εντόκων γραμματίων και άλλων αξιογράφων	104.127	(67.326)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	(799.897)	253.431
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα	83.257	(4.406)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	(5.041.588)	(3.853.523)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(156.594)	(59.900)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	1.347.087	1.847.977
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες	3.538.061	2.328.597
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	260.741	(71.097)
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος</i>	(185.477)	563.937
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(15.477)	(29.018)
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες	(200.954)	534.919
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>		
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	(201.808)	(216.585)
Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων	44.682	115.646
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	(15.510)	(56.832)
Πώληση άυλων παγίων στοιχείων	-	3.085
Αγορά χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(924.957)	(304.915)
Πώληση χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	486.434	205.862
Αγορά χρεογράφων του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου	22	(31.340)
Λήξη χρεογράφων του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου	22	22.496
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν	43	(80.231)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν	43	(10.910)
Εξαγορές συγγενών εταιρειών	(4.271)	(16.742)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	9.961	-
Εισπραξη μερισμάτων	32.533	-
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-	19.465
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες	(672.921)	(447.666)
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>		
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	38	19.731
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		1.917.355
Αγορά ιδίων μετοχών	38	(356.152)
Πώληση ιδίων μετοχών		305.563
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(145.394)
Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.741.103	2.117.551
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων	(1.003)	3.227
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων	866.225	2.208.031
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	41	3.515.064
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης	41	4.381.289

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 11 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006.

1 Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιρειών, τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων. Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού, σκοπός της εταιρείας είναι να ενεργεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων, όλες τις εργασίες που αναγνωρίζονται ή αναθέτονται από τον νόμο στις Τράπεζες.

Η Τράπεζα Πειραιώς (μητρική εταιρεία) έχει έδρα στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, Αθήνα. Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της (αποκαλούμενες μαζί ως "ο Όμιλος") αναπτύσσουν δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Αφρική, τις Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς και την Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 9.253 άτομα.

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. σε μια σειρά άλλους δείκτες, όπως FTSE/XA-20, Standard MSCI Greece, MSCI Europe, MSCI EAFE, DJ Euro Stoxx, DJ Euro Stoxx Banks, DJ Euro Stoxx Economic Sector Financial, FTSE4 Good Europe, FTSE4 Good Global και FTSE/ Med - 100.

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

Οι λογιστικές αρχές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς που ακολουθούνται κατά την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται.

Στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ.

2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

(α) Τροποποιήσεις σε δημοσιευμένα πρότυπα με ημερομηνία έναρξης ισχύος το 2006

Το ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) "Παροχές σε εργαζομένους" είναι υποχρεωτικό για τις χρήσεις που ξεκινούν την 1η Ιανουαρίου 2006 ή αργότερα. Εισάγει μια εναλλακτική προσέγγιση για την αναγνώριση αναλογιστικών κερδών και ζημιών. Το πρότυπο αυτό επιβάλλει πρόσθετες απαιτήσεις για αναγνώριση προγραμμάτων όπου υπάρχουν περισσότεροι από ένας εργοδότες και όπου δεν υπάρχει διαθέσιμη επαρκής πληροφόρηση για την εφαρμογή λογιστικής για προγράμματα καθορισμένων παροχών. Επίσης, προσθέτει νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Εφόσον ο Όμιλος δεν σκοπεύει να αλλάξει την λογιστική αρχή που έχει υιοθετηθεί για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, η υιοθέτηση αυτής της τροποποίησης επηρεάζει μόνο την μορφή και την έκταση των γνωστοποιήσεων που παρουσιάζονται στους λογαριασμούς.

β) Τα ακόλουθα νέα πρότυπα, οι τροποποιήσεις προτύπων και οι διερμηνείες έχουν εκδοθεί, αλλά δεν είναι εφαρμοστέα κατά το 2006 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα:

- Δ.Π.Χ.Π. 7, "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις" και συμπληρωματική προσαρμογή στο Δ.Α.Π. 1, "Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων - Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου" (Ισχύει από 1/1/2007). Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις.

- Διερμηνεία 7, "Εφαρμόζοντας τη μέθοδο της Επαναδιατύπωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 29 Παρουσίαση Οικονομικών Στοιχείων σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Μαρτίου 2006 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 7 παρέχει καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο αναφοράς όπου η οικονομική οντότητα εντοπίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του νομίσματος λειτουργίας (functional currency), όταν η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προηγούμενη περίοδο. Καθώς καμία από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου δεν έχει νόμισμα προσμέτρησης που ανήκει σε υπερπληθωριστική οικονομία, η Διερμηνεία 7 δεν σχετίζεται με τις δραστηριότητες του Ομίλου.

- Διερμηνεία 8, "Δ.Π.Χ.Π. 2 Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Μαΐου 2006 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 8 απαιτεί την αντιμετώπιση συναλλαγών που σχετίζονται με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων – όπου το αναγνωρίσιμο αντίτιμο που εισπράττεται είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδίδονται – ώστε να αποσαφηνιστεί κατά πόσο εμπήκουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Ο Όμιλος εφαρμόζει την Διερμηνεία 8 από την 1 Ιανουαρίου 2007, αλλά δεν αναμένεται να έχει καμία επίπτωση στους λογαριασμούς του Ομίλου.

- Διερμηνεία 9, "Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουνίου 2006 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 9 απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να εκτιμά κατά πόσο ένα ενσωματωμένο παράγωγο χρειάζεται να διαχωριστεί από το κύριο συμβόλαιο και να καταχωρηθεί σαν παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται για πρώτη φορά συμβαλλόμενο μέρος στο συμβόλαιο. Μεταγενέστερη αλλαγή στην εκτίμηση απαγορεύεται εκτός αν υπάρχει μεταβολή στους όρους του συμβολαίου, η οποία μεταβάλλει σημαντικά τις ταμειακές ροές που σε διαφορετική περίπτωση θα απαιτούνταν από το συμβόλαιο, οπότε και η επανεκτίμηση θα ήταν απαραίτητη. Εφόσον καμία από τις εταιρείες του Ομίλου δεν έχει αλλάξει τους όρους των συμβολαίων της, η Διερμηνεία 9 δεν αναμένεται να έχει καμία επίπτωση στους λογαριασμούς του Ομίλου.

- Διερμηνεία 10, "Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Νοεμβρίου 2006 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Ο Όμιλος θα εφαρμόσει τη νέα Διερμηνεία από το 2007. Σύμφωνα με την Διερμηνεία 10, η αναγνώριση απομειώσεων αξίας σε ενδιάμεσες λογιστικές περιόδους για υπεραξία, επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται στο κόστος, απαγορεύεται να αντλιογίζεται σε μεταγενέστερη ημερομηνία Ισολογισμού. Ο Όμιλος εφαρμόζει την Διερμηνεία 10 από την 1 Ιανουαρίου 2007, αλλά δεν αναμένεται να υπάρξει καμία επίδραση στους λογαριασμούς του Ομίλου.

Βασική αρχή κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου, των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, καθώς και των επενδύσεων σε ακίνητα. Η κατάρτιση των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν την Τράπεζα Πειραιώς, τις θυγατρικές της και τις συγγενείς επιχειρήσεις.

Α. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Θυγατρικές εταιρίες είναι οι εταιρίες στις οποίες η Τράπεζα ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών κατέχοντας άνω του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος δεν ασκεί πλέον τον έλεγχο. Στις θυγατρικές εταιρείες περιλαμβάνονται και οι εταιρείες ειδικού σκοπού στις οποίες η Τράπεζα ασκεί έλεγχο.

Η λογιστική μέθοδος εξαγοράς (purchase method of accounting) χρησιμοποιείται για την λογιστικοποίηση των εξαγορών θυγατρικών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Το κόστος εξαγοράς ορίζεται ως το τίμημα που καταβλήθηκε μαζί με τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την εξαγορά. Τα αναγνωριζόμενα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις της εξαγοραζόμενης εταιρείας, επιμετρώνται αρχικά σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Το μέρος του κόστους της εξαγοράς που υπερβαίνει την εύλογη αξία των αναλογούντων, στους μετόχους της Τράπεζας, ιδίων κεφαλαίων της εξαγοραζόμενης εταιρείας, καταχωρείται ως υπεραξία στα άυλα στοιχεία ενεργητικού. Στην περίπτωση όπου το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο της εύλογης αξίας των αναλογούντων, στους μετόχους της Τράπεζας, ιδίων κεφαλαίων της εξαγοραζόμενης εταιρείας, τότε η διαφορά αναγνωρίζεται ως έσοδο απευθείας στα αποτελέσματα περιόδου. Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων των πρωτοενοποιούμενων εταιρειών, χρησιμοποιείται η μέθοδος κατανομής του κόστους αγοράς (purchase price allocation method).

Οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές, μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται.

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ακολουθούν τις λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Β. Συναλλαγές και δικαιώματα μειοψηφίας

Για τη λογιστική αντιμετώπιση συναλλαγών με την μειοψηφία, ο Όμιλος εφαρμόζει τη λογιστική αρχή κατά την οποία αντιμετωπίζει τις συναλλαγές αυτές ως συναλλαγές με τρίτα μέρη εκτός Ομίλου. Οι πωλήσεις προς την μειοψηφία δημιουργούν κέρδη και ζημιές για τον Όμιλο τα οποία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι αγορές από την μειοψηφία δημιουργούν υπεραξία, η οποία είναι η διαφορά ανάμεσα στο αντίτιμο που πληρώθηκε και στο ποσοστό της λογιστικής αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής εταιρείας που αποκτήθηκε.

Γ. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Συγγενείς είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή (σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 28) αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης και αρχικά καταχωρούνται στον Ισολογισμό στο κόστος. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν την υπεραξία (μείον όποια απομείωση αξίας) που δημιουργήθηκε κατά την εξαγορά.

Το μερίδιο του Ομίλου στα -μετά την εξαγορά- κέρδη/ ζημιές συγγενών εταιρειών καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης και το μερίδιο στα μετά την εξαγορά αποθεματικά καταχωρείται στα αποθεματικά του Ομίλου. Οι σωρευτικές μεταβολές των αποθεματικών/ κερδών προσαρμόζονται στη λογιστική αξία της επένδυσης σε συγγενείς εταιρείες.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των συγγενών εταιρειών και του Ομίλου απαλείφονται κατά το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος στις συγγενείς εταιρείες. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη απομείωσης του μεταφερόμενου στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν μεταβληθεί, όπου αυτό ήταν απαραίτητο, ώστε να συμβαδίζουν με αυτές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.3 Ξένα νόμισμα

α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς

Τα κονδύλια τα οποία συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της εκάστοτε θυγατρικής εξωτερικού, προσμετρώνται στο νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο η θυγατρική λειτουργεί («το νόμισμα προσμέτρησης»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε Ευρώ (νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς) που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η μητρική.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα προσμέτρησης με τη συναλλαγματική ισοτιμία που υφίσταται την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιου είδους συναλλαγών και από τη μετατροπή, με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στο τέλος της περιόδου/ χρήσης, των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

γ) Θυγατρικές εταιρείες

Τα αποτελέσματα χρήσης και η οικονομική θέση όλων των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου (εκ των οποίων καμία δεν λειτουργεί σε υπερπληθωριστική οικονομία) που έχουν νόμισμα προσμέτρησης διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς, μετατρέπονται στο νόμισμα αναφοράς ως ακολούθως: τα αποτελέσματα περιόδου/ χρήσης μετατρέπονται σε ευρώ με την μέση ισοτιμία της περιόδου/ χρήσης των αντίστοιχων νομισμάτων προσμέτρησης σε ευρώ, ενώ τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενσωματώνονται με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα Ίδια Κεφάλαια της θυγατρικής εταιρείας μετατρέπονται με την ιστορική ισοτιμία.

Οι διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού, μεταφέρονται απευθείας στα Ίδια κεφάλαια σε ειδικό αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.

Κατά την ενοποίηση, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των καθαρών επενδύσεων σε εταιρείες εξωτερικού, καθώς και από το δανεισμό και τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου αυτών των επενδύσεων, καταχωρούνται στα Ίδια κεφάλαια. Όταν μια εταιρεία εξωτερικού πωληθεί, οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς από την πώληση.

Η προκύπτουσα υπεραξία και οι προσαρμογές σε εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού εξαγοραζόμενης θυγατρικής εξωτερικού αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της θυγατρικής εξωτερικού και μετατρέπονται στο νόμισμα αναφοράς με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων όσο και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται ο Όμιλος περιλαμβάνουν Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, Πιστωτικά Παράγωγα, Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού, Μελλοντικές Συμφωνίες Επιτοκίου, καθώς και Προθεσμιακές Συμφωνίες Συναλλάγματος.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρισης του συμβολαίου και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων εμφανίζονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα αποτελούν στοιχεία ενεργητικού, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική αποτελούν υποχρεώσεις.

Τα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κυρίου συμβολαίου και το κύριο συμβόλαιο δεν λογίζεται στην εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα ενσωματωμένα παράγωγα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει πολιτική για την αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 39. Για τον καθορισμό της σχέσης αντιστάθμισης και τη λογιστικοποίησή της βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 39 πρέπει να πληρούνται τα ακόλουθα:

- Τεκμηρίωση της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης (hedge effectiveness) κατά την έναρξή της.
- Δυνατότητα υπολογισμού της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης καθ' όλη τη διάρκεια της σχέσης αντιστάθμισης. Η αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης πρέπει να κυμαίνεται μεταξύ 80% - 125% καθ'όλη τη διάρκεια της σχέσης αντιστάθμισης.
- Αναλυτική καταγραφή των σχέσεων αντιστάθμισης.

Η μέθοδος αναγνώρισης του προκύπτοντος κέρδους ή ζημίας από την αποτίμηση σε εύλογη αξία, εξαρτάται από το κατά πόσο το παράγωγο προορίζεται ως μέσο αντιστάθμισης κινδύνου, και αν ναι, από τη φύση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα: (α) ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Ο Όμιλος, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, καθορίζει τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το είδος του κινδύνου που αντισταθμίζεται. Επίσης, ελέγχει κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, την αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης.

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας (Fair value hedging)

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων, που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που αντισταθμίζονται, οι οποίες οφείλονται στον κίνδυνο που αντισταθμίζεται.

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμιζόμενου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου, αποσβένεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμιζόμενου μετοχικού τίτλου, παραμένει στα κέρδη εις νέον μέχρι την πώληση του μετοχικού τίτλου.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (Cash flow hedging)

Το αποτελεσματικό τμήμα της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημία του μη αποτελεσματικού τμήματος αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Ποσά που έχουν συσσωρευθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων τις περιόδους κατά τις οποίες το αντισταθμιζόμενο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη, παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωριστεί, τότε αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Όταν μια προβλεπόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημία στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης (Net investment hedge)

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού, αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία του μέσου αντιστάθμισης σχετικά με το αποτελεσματικό τμήμα της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με το μη αποτελεσματικό τμήμα, αναγνωρίζεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της θυγατρικής εξωτερικού.

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης.

Ορισμένα παράγωγα δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των παραγώγων αυτών αναγνωρίζονται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

2.5 Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης μέρας "deferred day one profit and loss"

Η καλύτερη ένδειξη για την εύλογη αξία κατά την αρχική καταχώρηση είναι η τιμή της συναλλαγής (π.χ. η εύλογη αξία του τιμήματος που πληρώθηκε ή εισπράχθηκε), εκτός αν η εύλογη αξία αυτού του μέσου, είτε αποδεικνύεται από την σύγκριση με άλλες τρέχουσες συναλλαγές της αγοράς για το ίδιο μέσο, είτε βασίζεται σε τεχνική αποτίμησης, όπου οι μεταβλητές περιλαμβάνουν μόνο δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές.

Ο Όμιλος έχει συνάψει συναλλαγές όπου η εύλογη αξία προσδιορίζεται σύμφωνα με μοντέλα αποτίμησης για τα οποία οι εισερχόμενες μεταβλητές δεν είναι όλες παρατηρήσιμες τιμές ή επιτόκια της αγοράς. Ένα τέτοιο χρηματοοικονομικό μέσο καταχωρείται αρχικά στην τιμή της συναλλαγής, η οποία είναι η καλύτερη ένδειξη για την εύλογη αξία, παρά το γεγονός ότι η αξία που προκύπτει από ένα σχετικό μοντέλο αποτίμησης μπορεί να διαφέρει. Η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην τιμή που προκύπτει σύμφωνα με το μοντέλο της αποτίμησης, συχνά αποκαλούμενη ως "αναβαλλόμενο αποτέλεσμα πρώτης μέρας" (deferred day one profit and loss) δεν αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η χρόνος αναγνώρισης του "αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης μέρας" προσδιορίζεται κατά περίπτωση. Είτε αποσβένεται στην διάρκεια της συναλλαγής, είτε αναβάλλεται έως ότου η εύλογη αξία του μέσου να μπορεί να προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας παρατηρήσιμες, σύμφωνα με την αγορά, εισερχόμενες μεταβλητές, είτε αναγνωρίζεται με την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Στην συνέχεια, το χρηματοοικονομικό μέσο καταχωρείται στην εύλογη αξία, προσαρμοζόμενο για το "αναβαλλόμενο αποτέλεσμα της πρώτης μέρας". Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία καταχωρούνται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων, χωρίς αντιλογισμό των "αναβαλλόμενων αποτελεσμάτων της πρώτης μέρας".

2.6 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο. Το πραγματικό επιτόκιο προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις ή πληρωμές κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με την λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εσόδων/ εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί / πληρωθεί. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού επιτοκίου και χρεόγραφα συναλλαγών, το δεδουλευμένο premium/ discount των κρατικών και εξομοιούμενων προς αυτών χρεογράφων, καθώς και τους τόκους δανείων/ τοποθετήσεων. Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας.

2.7 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

Τα έσοδα και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση κατά το χρόνο που παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες προς τους πελάτες ή τον Όμιλο.

Τα έσοδα ή έξοδα συναλλαγών που σχετίζονται με τη δημιουργία χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι τα δάνεια, «αναβάλλονται» και αποσβένονται στη διάρκεια ζωής των μέσων αυτών, με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Τα έσοδα ή έξοδα αυτά απεικονίζονται στη γραμμή εσόδων από τόκους.

Οι προμήθειες από κοινοπρακτικά δάνεια καταχωρούνται ως έσοδα με την προϋπόθεση ότι έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία της κοινοπραξίας και ο Όμιλος δεν κρατά μέρος του δανείου ή κρατά ένα μέρος με την ίδια πραγματική απόδοση όπως άλλοι συμμετέχοντες. Οι προμήθειες που προκύπτουν από διαπραγματεύσεις, ή από συμμετοχή σε διαπραγματεύσεις για λογαριασμό τρίτων - όπως για παράδειγμα ο διακανονισμός για εξαγορά μετοχών ή άλλων χρεογράφων ή η αγορά/ πώληση εταιρειών - αναγνωρίζονται κατά την ολοκλήρωση της υποκείμενης συναλλαγής.

2.8 Έσοδα από μερίσματα

Το έσοδο από μερίσματα καταχωρείται όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα για την είσπραξη του μερίσματος.

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογ/σμού αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών, καθώς και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων (όπως οι συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού). Τα χρεόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρεογράφων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση των χρεογράφων αυτών. Ο Όμιλος παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί, λήξει ή διαγραφεί, ή όταν όλες οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος. Ο τόκος που προκύπτει από τη διακράτηση των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στα Έσοδα από Τόκους. Τα μερίσματα τα οποία εισπράττονται συμπεριλαμβάνονται στα Έσοδα από Μερίσματα.

2.10 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos) αναξινομούνται ως στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο στις οικονομικές καταστάσεις, όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες, αναλόγως. Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται και επαναπωλούνται, με βάση τις συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης (reverse repos), καταχωρούνται ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες αντιστοίχως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς λογίζεται ως τόκος και αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της σύμβασης με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

Χρεόγραφα εκχωρημένα σε αντισυμβαλλόμενους εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως στοιχεία ενεργητικού. Χρεόγραφα εκχωρημένα στον Όμιλο από αντισυμβαλλόμενους δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις παρά μόνο εάν πωληθούν σε τρίτους. Στην περίπτωση αυτή καταχωρείται η αγορά και η πώληση, και το κέρδος ή η ζημιά εμφανίζονται στα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις. Η υποχρέωση να επιστραφούν τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία.

2.11 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

A. Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο

Το διακρατούμενο ως τη λήξη είναι το χαρτοφυλάκιο που ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει ως τη λήξη. Το χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων που διακρατείται ως τη λήξη λογιστικοποιείται στην εύλογη αξία (που εμπεριέχει και το κόστος συναλλαγών). Στη συνέχεια, τα χρεόγραφα του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Ένα στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, αν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την ρευστοποιήσιμη αξία του. Το ποσό της απομείωσης των στοιχείων ενεργητικού που λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης υπολογίζεται ως η διαφορά της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου ενεργητικού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου. Αν ο Όμιλος πουλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου, πριν από τη λήξη του (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39), τότε το σύνολο του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου πρέπει να μεταφερθεί στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία απεικονίζοντας την όποια προκύπτουσα υπεραξία ή υποαξία στο αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου. Επίσης, δεν θα είναι δυνατή η κατηγοριοποίηση ενός στοιχείου ενεργητικού ως διακρατούμενο ως τη λήξη για τα επόμενα δύο έτη.

Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν ο Όμιλος έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

B. Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Το διαθέσιμο προς πώληση είναι το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας, τις μεταβολές των επιτοκίων ή των τιμών. Η κατηγοριοποίηση χρεογράφων στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο δεν είναι δεσμευτική και υπόκειται στις προθέσεις της Διοίκησης η μεταγενέστερη αλλαγή κατηγοριοποίησης στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη / ζημιές από το ειδικό αποθεματικό καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος εξετάζει για κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων την ύπαρξη ενδείξεων μόνιμης απομείωσης (σημαντικές ή παρατεταμένες μειώσεις της εύλογης αξίας) των χρεογράφων αυτών χρησιμοποιώντας διάφορα μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν αποτίμηση με βάση την τιμή προς την εσωτερική λογιστική αξία (P/BV) όπου χρησιμοποιείται ο συντελεστής 2,5, την τιμή προς τα κέρδη ανά μετοχή (P/E) όπου χρησιμοποιείται ο συντελεστής 15 ή απόκλιση κατά 25% από την χρηματιστηριακή τους αξία για επενδύσεις οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά.

Όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί μόνιμη απομείωση, τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης αναγνωρισθείσα στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα, δεν μπορεί να αντιστραφεί. Η ζημιά απομείωσης των ομολόγων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μπορεί να αντιστραφεί στα αποτελέσματα στην περίπτωση όπου η αύξηση της τρέχουσας αξίας του διαθέσιμου προς πώληση ομολόγου μπορεί να σχετισθεί αντικειμενικά με γεγονότα που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση απομείωσης αξίας στα αποτελέσματα.

2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια που εκταμιεύονται από τον Όμιλο καταχωρούνται στην εύλογη αξία (που εμπεριέχει το κόστος συναλλαγών). Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά τα οποία ορίζονται στους συμβατικούς όρους των δανείων, σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του δανείου.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Στον όρο "απαίτηση" περιλαμβάνονται οι χορηγήσεις, οι ενέγγυες πιστώσεις και οι εγγυητικές επιστολές.

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία 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.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν τα ακόλουθα:

- I. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- II. Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).
- III. Ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την οποία δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.
- IV. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.

V. Στοιχεία τα οποία δείχνουν, από την ημερομηνία αρχικής καταχώρησης των δανείων αυτών και ύστερα, την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις μίας ομάδας δανείων, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας:

- Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή
- Οικονομικές συνθήκες σε εθνική ή τοπική κλίμακα, που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπηρέτηση των δανείων της ομάδας (π.χ. αύξηση του ποσοστού ανεργίας σε μία γεωγραφική περιοχή πιστούχων, μείωση της αξίας των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις στην ίδια περιοχή, ή δυσμενείς αλλαγές στις συνθήκες λειτουργίας ενός κλάδου, οι οποίες επηρεάζουν τους πιστούχους που περιλαμβάνονται στη συγκεκριμένη ομάδα).

Η εκτίμηση της ύπαρξης απομείωσης διενεργείται σε επίπεδο πιστούχου, για τις χορηγήσεις που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικές και για αυτές που δεν θεωρεί σημαντικές σε επίπεδο πιστούχου ή ομάδας πιστούχων. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες απαιτήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες έχει αναγνωρισθεί απομείωση αξίας δεν περιλαμβάνονται σε ομάδες απαιτήσεων και συνεπώς δεν αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Για τον σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. σύμφωνα με κριτήρια αξιολόγησης του Ομίλου τα οποία λαμβάνουν υπόψη τη φύση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, τον κλάδο όπου ανήκει, τη γεωγραφική περιοχή, το είδος εξασφάλισης και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών για ομάδες τέτοιων στοιχείων ενεργητικού, υποδηλώνοντας την δυνατότητα του οφειλέτη να αποπληρώσει όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υπό αξιολόγηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στην βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου και σύμφωνα με ιστορικότητα απωλειών για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για τον Όμιλο. Τα ιστορικά δεδομένα ζημιών προσαρμόζονται σύμφωνα με τις τρέχουσες παρατηρήσεις, έτσι ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες οι οποίες δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά δεδομένα ζημιών και παράλληλα, για να αφαιρέσουν τις επιδράσεις συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υφίστανται σήμερα.

Οι εκτιμήσεις για τις μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές ομάδων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανakλούν και να είναι ευθέως ανάλογες με τις μεταβολές στα δεδομένα από περίοδο σε περίοδο (για παράδειγμα, μεταβολές στους δείκτες ανεργίας, στο επίπεδο των τιμών, στην κανονικότητα ή μη των αποπληρωμών ή οποιοδήποτε άλλοι παράγοντες είναι ενδεικτικοί μεταβολών στην πιθανότητα απωλειών για τον Όμιλο, καθώς και το ύψος αυτών των μεταβολών). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται τακτικά από τον Όμιλο.

Όταν ένα δάνειο θεωρείται ανείσπρακτο, διαγράφεται έναντι της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση αξίας δανείων. Τέτοια δάνεια διαγράφονται μετά το πέρας όλων των απαραίτητων διαδικασιών και εφόσον το ποσό της ζημιάς έχει προσδιοριστεί.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και η διαφορά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα δάνεια και οι λοιπές χορηγήσεις αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν ο Όμιλος έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

2.13 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2.13α Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει το ποσό που καταβάλλει ο Όμιλος σε σχέση με την αναλογούσα εύλογη αξία της Καθαρής Θέσης της εξαγοραζόμενης θυγατρικής κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Οι υπεραξίες που έχουν προκύψει από εξαγορά επιχειρήσεων πριν από την 1η Ιανουαρίου 2004 καταχωρήθηκαν αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων (σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1). Η θετική υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά επιχείρησης μετά την 1η Ιανουαρίου 2004, αναγνωρίζεται στο κόστος ως άυλο πάγιο στοιχείο του ενεργητικού και εξετάζεται σε κάθε χρήση για απομείωση αξίας.

Κατά την διαδικασία ελέγχου απομείωσης της αξίας της, η υπεραξία κατανέμεται σε Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ.).

Όταν σε μια Μ.Δ.Τ.Ρ. προκύψει ζημιά λόγω μείωσης της αξίας της, η ζημιά αυτή καταρχήν μειώνει το ποσό της υπεραξίας που έχει κατανεμηθεί στη μονάδα αυτή και εν συνεχεία, μειώνει αναλογικά την αξία των στοιχείων ενεργητικού που συνθέτουν, μαζί με την υπεραξία, τη Μ.Δ.Τ.Ρ. Αντιστροφή της υπεραξίας απαγορεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36. Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. παρουσιάζονται στη γνωστοποίηση για τους επιχειρηματικούς τομείς (γνωστοποίηση 5).

Σε περίπτωση που η προκύπτουσα υπεραξία είναι αρνητική, τότε γίνεται επανεκτίμηση της καθαρής θέσης της θυγατρικής και εάν η υπεραξία συνεχίζει να είναι αρνητική, τότε καταχωρείται ως έσοδο στα αποτελέσματα χρήσεως.

2.13β Λογισμικό

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού. Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το λογισμικό αποσβένεται σε 3-4 χρόνια.

2.13γ Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν άυλα στοιχεία ενεργητικού που αναγνωρίστηκαν κατά τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς νέων θυγατρικών εταιρειών. Τα λοιπά άυλα στοιχεία δύναται να περιλαμβάνουν πελατολόγιο, δίκτυο καταστημάτων και εμπορικά σήματα. Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού αποσβένονται, με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, σε 5 χρόνια και ελέγχονται για τυχόν απομείωση αξίας σε ετήσια βάση.

2.14 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Στο ιστορικό κόστος περιλαμβάνονται δαπάνες που συνδέονται άμεσα με την αγορά των ενσώματων στοιχείων. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες παρέχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία ενδέχεται να μην είναι ανακτήσιμη. Η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία όταν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από την εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας του ενσώματου παγίου στοιχείου μείον τις δαπάνες για την πώλησή του και της αξίας λόγω χρήσης (value in use).

Ο Όμιλος εφαρμόζει την εναλλακτική μέθοδο του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με την οποία το κόστος δανεισμού, όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 23 (το κόστος δανεισμού να σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που απαιτεί σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για την χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του), μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους του σχετικού περιουσιακού στοιχείου.

Οι μεταγενέστερες δαπάνες συμπεριλαμβάνονται στην αξία του παγίου, ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο ανάλογα με την περίπτωση, μόνο όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και οι δαπάνες αυτές μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την χρήση στην οποία πραγματοποιούνται.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο, με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων ως εξής:

- Hardware υπολογιστών: 3-4 χρόνια
- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και της διάρκειας μίσθωσης
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5 χρόνια
- Μεταφορικά μέσα: 6-7 χρόνια
- Ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια: 25-50 χρόνια

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές τόσο στην ωφέλιμη ζωή των παγίων όσο και στην υπολειμματική αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές από εκποιήσεις παγίων περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσης και προσδιορίζονται από τη διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας του παγίου.

2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται για μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή για απόκτηση υπεραξίας ή και τα δύο, και τα οποία δεν μισθώνονται στην Τράπεζα ή σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα, κτίρια, οικόπεδα λειτουργικής μίσθωσης και κτίρια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τα οικόπεδα λειτουργικών μισθώσεων κατηγοριοποιούνται και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα, όταν πληρείται ο ορισμός των επενδύσεων σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων συναλλαγής. Μετά την αρχική καταχώριση, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή αναπροσαρμόζεται, αν κρίνεται απαραίτητο, αναλόγως της φύσης, της τοποθεσίας και της κατάστασης του συγκεκριμένου παγίου. Εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι, όπως:

i. Μέθοδος συγκριτική ή στοιχείων κτηματαγοράς: Με αυτήν η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης των αξιών ακινήτων με ομοειδή χαρακτηριστικά.

ii. Μέθοδος εναπομένουσας αξίας: Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται κυρίως για τον υπολογισμό της αξίας γηπέδων κατάλληλων για αξιοποίηση ή ακινήτων που χρήζουν ανακαίνισης. Υπολογίζονται η αξία του τελικού προϊόντος της ανάπτυξης από την οποία αφαιρείται το κόστος της ανάπτυξης, καθώς και το προσδοκώμενο κέρδος. Το αποτέλεσμα της αφαίρεσης αυτής αποτελεί την εναπομένουσα αξία του ακινήτου. Με την εφαρμογή του τύπου της προεξόφλησης επί της εναπομένουσας αξίας βρίσκεται η παρούσα αξία του προς εκτίμηση ακινήτου.

iii. Μέθοδος υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης: Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο υπολογίζεται η τρέχουσα αξία της γης και στη συνέχεια υπολογίζεται η αξία για την κατασκευή των κτισμάτων ως νέων. Εφαρμόζεται συντελεστής απόσβεσης με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων. Οι δύο αξίες, δηλαδή η αξία γης και η αναπόσβεστη αξία κτισμάτων, προστίθενται και προκύπτει η τρέχουσα αξία του ακινήτου.

iv. Επενδυτική μέθοδος: Ο σκοπός της μεθόδου αυτής είναι να υπολογίσει την κεφαλαιακή αξία του δικαιώματος που έχει ένας επενδυτής να λαμβάνει κάποιο ετήσιο εισόδημα από ένα συγκεκριμένο ακίνητο.

Αυτές οι μέθοδοι επανεξετάζονται ετησίως από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι επενδύσεις σε ακίνητα που υπόκεινται σε βελτιώσεις για συνέχιση της χρήσης τους ως επενδύσεις σε ακίνητα ή για τις οποίες η αγορά είναι λιγότερο ενεργή, εξακολουθούν να αποτιμώνται σε εύλογες αξίες. Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα αντανakλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις, καθώς και παραδοχές για μελλοντικές μισθώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Οι εύλογες αξίες αντανakλούν επίσης, οποιεσδήποτε εκροές αναμένονται από τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Μερικές από αυτές τις εκροές καταχωρούνται στις υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οικοπέδων που κατατάσσονται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στην λογιστική αξία, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη τα οποία σχετίζονται με το πάγιο θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος του παγίου μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες βελτίωσης και συντήρησης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της περιόδου στην οποία εμφανίζονται.

Μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εάν μία επένδυση σε ακίνητο μετατραπεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενη, τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα πάγια και η εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία της αλλαγής, θεωρείται το νέο κόστος. Τα ακίνητα που κατασκευάζονται ή αναπτύσσονται για μελλοντική χρήση ως επενδύσεις σε ακίνητα κατατάσσονται στα ενσώματα πάγια και καταχωρούνται στο κόστος μέχρι να ολοκληρωθεί η κατασκευή/ ανάπτυξη, οπότε και αλλάζουν κατηγορία και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα.

Στην περίπτωση που ενσώματα πάγια αλλάζουν κατηγορία και εντάσσονται στις επενδύσεις σε ακίνητα, επειδή η χρήση τους άλλαξε, οποιαδήποτε αλλαγή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία της μεταφοράς καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια, στο αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων, σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Στην περίπτωση όμως που κέρδος από αποτίμηση στην εύλογη αξία αντιλογίζεται προηγούμενη απομείωση αξίας, το κέρδος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα που διακρατούνται για πώληση χωρίς να υπόκεινται σε βελτιώσεις, εντάσσονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για πώληση, σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 5.

2.16 Πάγια διακρατούμενα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται πάγια στοιχεία ενεργητικού τα οποία θα πωληθούν εντός 12 μηνών και το κόστος τους θα ανακτηθεί από την πώλησή τους. Τα πάγια διακρατούμενα προς πώληση, με βάση το ΔΠΧΠ 5 "Πάγια στοιχεία Ενεργητικού διακρατούμενα για πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες", αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας (αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους). Τα πάγια της κατηγορίας αυτής δεν αποσβένονται. Κέρδη/ ζημιές από την πώληση των διακρατούμενων προς πώληση παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.17 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού αφορούν ακίνητα της Τράπεζας που έχουν αποκτηθεί από πλειστηριασμούς που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του ΔΛΠ 40, καθώς και ακίνητα των θυγατρικών της τα οποία πωλούνται σταδιακά ως μέρος των δραστηριοτήτων τους. Τα ακίνητα αυτά λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 2 ως αποθέματα και αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης των ακινήτων των θυγατρικών καθορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους, εξαιρώντας το κόστος δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον τα έξοδα πώλησης.

2.18 Μισθωμένα πάγια

Α. Ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων, καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη διάρκεια της λειτουργικής μίσθωσης.

Στην περίπτωση που ο Όμιλος είναι μισθωτής παγίων μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα μισθωμένα αυτά πάγια αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή των μισθωμάτων ως στοιχείο του παθητικού. Τα ενσώματα μισθωμένα πάγια αρχικά καταχωρούνται στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών μισθωμάτων. Τα μισθωμένα πάγια αποσβένονται στην ωφέλιμη ζωή του παγίου, εάν είναι μεγαλύτερη από τη διάρκεια της μίσθωσης, μόνο στην περίπτωση όπου εκτιμάται ότι τα μισθωμένα πάγια θα έρθουν στην κυριότητα του Ομίλου στο τέλος της μίσθωσης. Κάθε πληρωμή μισθώματος διαχωρίζεται σε κεφάλαιο και τόκο. Το ποσό του μισθώματος που αφορά κεφάλαιο μειώνει την υποχρέωση, ενώ ο τόκος επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

Β. Ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

Στις περιπτώσεις που ο Όμιλος εκμισθώνει ενσώματα πάγια για τα οποία συνάπτει συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, η παρούσα αξία των καταβληθέντων μισθωμάτων, καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ της συνολικής απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο.

Σε περίπτωση που ο Όμιλος μισθώνει πάγια σε τρίτους με συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης, τότε τα πάγια αυτά εμφανίζονται και αποτιμώνται στις οικονομικές καταστάσεις όπως και τα λοιπά πάγια της ίδιας κατηγορίας. Τα έσοδα μισθωμάτων του Ομίλου αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.19 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

Το ταμείο και τα χρηματικά διαθέσιμα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την ημέρα απόκτησής τους όπως: μετρητά, χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, έντοκα γραμμάτια, ομόλογα και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

2.20 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις για δαπάνες αναδιάρθρωσης και νομικές απαιτήσεις καταχωρούνται όταν: α) ο Όμιλος έχει μια μία παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) το ενδεχόμενο ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης είναι περισσότερο πιθανό απ' ό,τι το ενδεχόμενο να μην απαιτηθεί και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν υπάρχει ένας αριθμός όμοιων υποχρεώσεων, η πιθανότητα ότι μία εκροή θα απαιτηθεί για διακανονισμό καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την κατηγορία των υποχρεώσεων, ως ένα σύνολο. Η πρόβλεψη καταχωρείται, ακόμα και αν η πιθανότητα εκροής για όποια υποχρέωση από το σύνολο των υποχρεώσεων είναι μικρή.

Οι προβλέψεις προσμετρώνται στην παρούσα αξία των δαπανών που αναμένεται να απαιτηθούν για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα προ-φόρου επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται ως έξοδο από τόκους.

2.21 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων είναι συμβόλαια τα οποία απαιτούν από τον εκδότη να κάνει συγκεκριμένες πληρωμές προς αποζημίωση του κομιστή για ζημία που έχει υποστεί, επειδή ένας συγκεκριμένος χρεώστης αδυνατεί να προβεί σε πληρωμές όταν πρέπει, σύμφωνα με τους όρους ενός πιστωτικού μέσου. Τέτοια συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων δίνονται σε τράπεζες, χρηματοοικονομικά ιδρύματα και άλλους φορείς για λογαριασμό πελατών, ώστε να διασφαλίζονται δάνεια, υπεραναλήψεις και άλλες τραπεζικές εργασίες.

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία στις οικονομικές καταστάσεις, την ημέρα που δόθηκε η εγγύηση. Μετά την αρχική καταχώρηση, οι υποχρεώσεις της τράπεζας στο πλαίσιο τέτοιων συμβολαίων καταχωρούνται στην μεγαλύτερη αξία μεταξύ (α) της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωριστεί με την ευθεία μέθοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων το έσοδο από προμήθειες που έχει καταστεί δεδουλευμένο στην διάρκεια του συμβολαίου και (β) της βέλτιστης εκτίμησης της απαιτούμενης δαπάνης για τον διακανονισμό τυχόν χρηματοοικονομικής υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην εμπειρία και την κρίση της Διοίκησης από παρόμοιες πράξεις στο παρελθόν και το ιστορικό προηγούμενων ζημιών.

Οποιαδήποτε αύξηση σε υποχρέωση που σχετίζεται με εγγυήσεις μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στα λοιπά λειτουργικά έξοδα.

2.22 Παροχές σε εργαζομένους

A. Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από τον Όμιλο χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου για συνταξιοδότηση, αφορούν συμμετοχή τόσο σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (πχ Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο αδυνατεί να καταβάλλει σύνταξη στον ασφαλιζόμενο. Η υποχρέωση του εργοδότη περιορίζεται στην καταβολή των εργοδοτικών εισφορών στα Ταμεία. Οι εργοδοτικές εισφορές που καταβάλλονται σε ετήσια βάση περιλαμβάνονται στις δαπάνες προσωπικού και επιβαρύνουν αντίστοιχα την κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο σύνταξη ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό. Η διαφορά με τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών είναι ότι ο εργοδότης φέρει την ευθύνη για την καταβολή των συμφωνημένων παροχών στον εργαζόμενο σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων από τα ασφαλιστικά ταμεία-οργανισμούς.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό σχετικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μαζί με αναλογιστικά κέρδη ή αναλογιστικές ζημιές που δεν αναγνωρίστηκαν και το κόστος προϋπηρεσίας. Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από αναπροσαρμογές βάσει ιστορικών στοιχείων και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές, χρεώνονται ή πιστώνονται στα αποτελέσματα κατά το ποσό που αντιστοιχεί στη μέση εναπομένουσα διάρκεια της εργασιακής σχέσης. Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο "προβλεπόμενη πιστωτική μονάδα υποχρέωσης". Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται απευθείας στα αποτελέσματα, εκτός εάν οι αλλαγές στα προγράμματα συνταξιοδότησης είναι υπό προϋποθέσεις και αφορούν υπαλλήλους που θα παραμείνουν στην υπηρεσία για συγκεκριμένη χρονική περίοδο (την περίοδο ωρίμανσης). Σε αυτήν την περίπτωση, το κόστος παρελθουσών υπηρεσιών αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο με βάση τη διάρκεια της περιόδου ωρίμανσης.

Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές

Ο Όμιλος επέλεξε να χρησιμοποιήσει τον «Κανόνα Περιθωρίου του 10%» για τα κέρδη/ ζημιές και να αναγνωρίζει τα καθαρά σωρευτικά αναλογιστικά κέρδη/ ζημιές τα οποία υπερέβησαν το μεγαλύτερο από: α) το 10% της καθαρής παρούσας αξίας της υποχρέωσης του Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών και β) το 10% της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος.

B. Λοιπά προγράμματα μετά την συνταξιοδότηση

Ο Όμιλος παρέχει μετά-συνταξιοδοτικά προγράμματα στους συνταξιοδοτούμενους υπαλλήλους. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότησή του και στην συμπλήρωση ενός κατώτερου αριθμού ετών προϋπηρεσίας.

Τα αναμενόμενα κόστη αυτών των προγραμμάτων συσσωρεύονται κατά την περίοδο παροχής υπηρεσιών του υπαλλήλου, χρησιμοποιώντας μεθοδολογία παρόμοια με αυτή που χρησιμοποιείται στα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Αυτές οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Γ. Προγράμματα διάθεσης μετοχών

Η εύλογη αξία των λαμβανόμενων υπηρεσιών των εργαζομένων σε αντάλλαγμα για την χορήγηση των δικαιωμάτων προγράμματος διάθεσης μετοχών καταχωρείται ως έξοδο. Το συνολικό ποσό που εξοδοποιείται κατά την διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων που χορηγούνται, εξαιρώντας την επίδραση προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς (για παράδειγμα, στόχοι κερδοφορίας και μεγέθυνσης πωλήσεων).

Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς συμπεριλαμβάνονται σε παραδοχές αναφορικά με τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, ο Όμιλος αναθεωρεί τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Η επίδραση της αναθεώρησης των αρχικών εκτιμήσεων, εάν υπάρχουν, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αντίστοιχη προσαρμογή διενεργείται στα κεφάλαια για την εναπομένουσα περίοδο κατοχύρωσης.

Τα έσοδα που εισπράττονται μετά από άμεσα συσχετιζόμενα έξοδα συναλλαγών πιστώνονται στο μετοχικό κεφάλαιο και στη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα εξασκούνται.

2.23 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι αναβαλλόμενοι φόροι καθορίζονται με τη χρήση των ισχυόντων φορολογικών συντελεστών ή των φορολογικών συντελεστών που τίθενται σε ισχύ κατά την ημερομηνία Ισολογισμού και αναμένεται να εφαρμοστούν κατά την ημερομηνία κατά την οποία η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση θα χρησιμοποιηθεί και η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τις αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων, την αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο, την αποτίμηση χρεογράφων σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα ή στα ίδια κεφάλαια, την επανεκτίμηση των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού (όπως των επενδύσεων σε ακίνητα), την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που προκύπτει από τις μεταβολές στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, καθώς και των σχέσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών, ο οποίος αρχικά χρεώνεται ή πιστώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μεταγενέστερα πιστώνεται ή χρεώνεται στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης μαζί με τα αναβαλλόμενα κέρδη ή ζημιές.

Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές, αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους. Ο Όμιλος συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μόνο όταν πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις από το ΔΛΠ 12.

2.24 Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια

Υποχρεώσεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων, υβριδικών κεφαλαίων και λοιπά δανειακά κεφάλαια λογιστικοποιούνται αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, στην εύλογη αξία τους (έσοδο από την έκδοσή τους μείον το κόστος έκδοσης). Στη συνέχεια, απεικονίζονται στο αποσβέσιμο κόστος. Όποια διαφορά μεταξύ του εσόδου από την έκδοση (μείον το κόστος έκδοσης) και της αξίας αποπληρωμής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα για όλη τη διάρκεια των δανειακών κεφαλαίων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνουν: μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN), βραχυπρόθεσμους τίτλους (ECP), ομόλογα ΕΤΒΑ, ομολογιακά δάνεια από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, υβριδικά κεφάλαια, κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης και λοιπούς τίτλους.

Οι προνομιούχες μετοχές, οι οποίες φέρουν υποχρεωτική καταβολή μερίσματος ή είναι εξαγοράσιμες σε μια συγκεκριμένη ημερομηνία ή κατά την επιλογή του μετόχου, καταχωρούνται ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στα λοιπά δανειακά κεφάλαια. Τα μερίσματα από αυτές τις προνομιούχες μετοχές, καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο τόκου με βάση το αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Το τμήμα της εύλογης αξίας που αντιστοιχεί στην υποχρέωση ενός μετατρέψιμου σε μετοχές ομολόγου καθορίζεται από το τρέχον επιτόκιο ενός ισότιμου μη μετατρέψιμου ομολόγου. Το ποσό αυτό καταχωρείται ως υποχρέωση με βάση το αποσβέσιμο κόστος έως ότου μετατραπεί ή λήξει. Το υπολειπόμενο μέρος της εύλογης αυτής αξίας κατανέμεται στο δικαίωμα μετατροπής, το οποίο συμπεριλαμβάνεται στα Ίδια Κεφάλαια, καθαρό από φόρους.

Εάν ο Όμιλος εξαγοράσει τα δανειακά κεφάλαια που έχει εκδώσει, τότε τα δανειακά αυτά κεφάλαια αποαναγνωρίζονται από τον Ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ της ιστορικής αξίας της υποχρέωσης και της αναμενόμενης εκταμίευσης καταχωρείται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.25 Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού. Τα στοιχεία αυτά αγοράζονται από τις εταιρείες ειδικού σκοπού οι οποίες εν συνεχεία εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές. Ο Όμιλος ενοποιεί τις εταιρείες ειδικού σκοπού εάν ασκεί έλεγχο. Στην περίπτωση αυτή, τα ομόλογα που εκδίδονται για το σκοπό της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού εμφανίζονται στον Ισολογισμό στο αναπόσβεστο κόστος τους.

2.26 Μετοχικό κεφάλαιο

α) Οι κοινές μετοχές καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου παρουσιάζονται, καθαρά από φόρους, αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια.

β) Μερίσματα: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας. Τυχόν προμερίσματα αναγνωρίζονται αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας όταν εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

γ) Το κόστος αγοράς ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωσή τους ή την πώλησή τους. Τα κέρδη/ζημιές από την πώληση των ιδίων μετοχών καταχωρούνται απ'ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

2.27 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Μέλη Δ.Σ. / Διοίκησης των σημαντικότερων θυγατρικών του Ομίλου, γ) Συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, δ) εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και διοίκησης καθώς και των εξαρτώμενων/ πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%. Συναλλαγές παρόμοιας φύσεως γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι αντικειμενικές και διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες.

2.28 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 εταιρειών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά για λογαριασμό τρίτων, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

2.29 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα/ δευτερεύοντα τομέα αποτέλεσαν οι κίνδυνοι και τα οφέλη των εσόδων του Ομίλου. Έτσι, οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίστηκαν ως πρωτεύοντες, ενώ οι γεωγραφικοί τομείς ως δευτερεύοντες.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους τομείς: Λιανική Τραπεζική, Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

Ο Όμιλος στον καθορισμό των τομέων έχει εφαρμόσει το όριο του 10% επί των ενοποιημένων κερδών ή των ενοποιημένων στοιχείων ενεργητικού. Το σύνολο των παρουσιαζόμενων τομέων συνιστά παραπάνω από το 75% του συνόλου των εσόδων του Ομίλου.

2.30 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό καταχωρείται στον Ισολογισμό, όταν υπάρχει νόμιμο δικαίωμα συμψηφισμού των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό ή να αναγνωριστεί ταυτόχρονα μια απαίτηση και μια υποχρέωση.

2.31 Συγκριτικά στοιχεία

Στις περιπτώσεις που κρίθηκε απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναμορφώθηκαν για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης.

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χορηγήσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος 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 οικονομικών 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 διάρκεια τους κ.λ.π. 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.

3.2 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 ΔΛΠ 14. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών.

31 Δεκεμβρίου 2006

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	26.119.502	19.997.191	1.900.727	1.218.485	8.752.648	200.397
Νοτιοανατολική Ευρώπη	2.247.401	1.421.758	164.747	118.198	246.908	28.338
Υπόλοιπη Ευρώπη	1.209.689	6.499.052	53.943	(162.683)	24.477	5
ΗΠΑ	608.600	534.612	38.161	21.994	98.600	1.388
Αφρική	746.024	646.183	58.620	28.018	239.172	9.502
Σύνολο	30.931.216	29.098.796	2.216.198	1.224.012	9.361.805	239.630

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

31 Δεκεμβρίου 2005	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	20.369.365	15.797.326	1.278.797	847.570	7.690.428	87.632
Νοτιοανατολική Ευρώπη	1.415.085	1.031.935	105.781	79.956	158.192	29.089
Υπόλοιπη Ευρώπη	521.095	3.907.074	31.117	(62.308)	17.718	67
ΗΠΑ	644.451	619.289	34.838	23.677	97.652	517
Αφρική	595.483	582.196	26.253	11.925	81.175	13.564
Σύνολο	23.545.479	21.937.820	1.476.786	900.820	8.045.165	130.869

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 πιλοποίηση στεγαστικών δανείων - της Τράπεζας Πειραιώς από την ευρωπαϊκή αγορά μέσω θυγατρικών εταιρειών 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) 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:

	31 Δεκεμβρίου 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση
Ελλάδα	17.553.707	85,94%	13.620.617	88,15%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	1.366.414	6,69%	927.552	6,00%
Υπόλοιπη Ευρώπη	734.410	3,60%	295.571	1,91%
ΗΠΑ	374.181	1,83%	349.003	2,26%
Αφρική	397.903	1,95%	258.376	1,67%
Σύνολο	20.426.615	100,00%	15.451.119	100,00%

3.3 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.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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. Ευρώ)

	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό VAR	VAR Επιτοκιακός κίνδυνος	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

Δώδεκα μήνες μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005 (ποσά σε εκατ. Ευρώ)

	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό VAR	VAR Επιτοκιακός κίνδυνος	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

3.4 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:

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.587.272	82.966	5.231	1.691	1.810	206.176	1.885.146
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	29.749	12.802	-	-	-	122.675	165.226
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.808.409	773.800	4.472	-	2.930	37.242	2.626.853
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	(55.877)	24.060	5	88.247	-	-	56.435
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.957.899	16.614	-	12.326	-	34.509	2.021.348
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	17.998.705	1.172.733	64.465	35.582	450.062	705.068	20.426.615
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.002.970	269.577	-	-	-	127.459	1.400.006
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	27.176	-	-	-	-	2.561	29.737
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	141.314	19.975	-	-	-	31.002	192.291
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.034.264	3.791	-	-	-	105.780	1.143.835
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.178.265	(64.321)	9.872	2.059	(5.512)	(136.639)	983.724
Σύνολο Ενεργητικού	26.710.146	2.311.997	84.045	139.905	449.290	1.235.833	30.931.216

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.167.259	1.166.065	150.524	2.551	137.623	258.829	4.882.851
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	(47.901)	24.509	-	80.507	4	2.585	59.704
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.643.978	1.997.498	143.983	955.352	7.243	986.535	16.734.589
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	4.903.237	255.374	89.061	10.193	-	3.648	5.261.513
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	1.001.274	3.796	-	-	-	-	1.005.070
Λοιπές υποχρεώσεις	3.209.383	(1.159.998)	(300.838)	(905.593)	299.887	12.228	1.155.069
Σύνολο Υποχρεώσεων	24.877.230	2.287.244	82.730	143.010	444.757	1.263.825	29.098.796

Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	1.832.916	24.753	1.315	(3.105)	4.533	(27.992)	1.832.420
--	------------------	---------------	--------------	----------------	--------------	-----------------	------------------

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

Σύνολο ενεργητικού	19.630.406	2.581.430	27.824	182.285	113.187	1.010.347	23.545.479
Σύνολο υποχρεώσεων	18.063.475	2.538.415	30.529	185.518	113.004	1.006.879	21.937.820

Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	1.566.931	43.015	(2.705)	(3.233)	183	3.468	1.607.659
--	------------------	---------------	----------------	----------------	------------	--------------	------------------

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν συναλλαγματικά ισοδύναμα των πράξεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού καθώς και των συνθετικών καταθέσεων.

3.5 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 διαχείρισης 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 Ανοίγματος 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 ταμειυτηρίου), 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 "Άτοκα", ενώ στην ίδια στήλη αντίστοιχα, η αρνητική εύλογη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στις "Λοιπές Υποχρεώσεις".

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006	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	1.797.740	15.066	-	-	-	72.340	1.885.146
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	26.893	27.911	110.422	-	-	-	165.226
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.551.265	50.457	24.447	680	4	-	2.626.853
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.463.850	133.229	163.824	93.031	78.751	88.663	2.021.348
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	9.163.589	8.396.160	1.549.986	1.260.710	291.371	(235.201)	20.428.615
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	406.508	30.228	61.586	174.197	120.422	607.085	1.400.006
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	95.788	31.305	112.796	22.697	45.859	2.097.577	2.406.022
Σύνολο Ενεργητικού	15.505.633	8.684.356	2.023.061	1.551.315	536.407	2.630.444	30.931.216
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.203.450	1.112.542	541.997	4.029	18.196	2.637	4.882.851
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.894.589	1.763.458	1.732.342	202.572	22.335	119.293	16.734.589
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.766.455	1.983.717	470.905	427.574	612.862	-	5.261.513
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	802.297	398.976	-	-	3.797	-	1.005.070
Λοιπές υποχρεώσεις	61.209	6.627	238.458	22.226	31.702	854.551	1.214.773
Σύνολο Υποχρεώσεων	18.528.000	5.265.320	2.983.702	656.401	688.892	976.481	29.098.796
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(3.022.367)	3.419.036	(960.641)	894.914	(152.485)	1.653.963	1.832.420

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει το πραγματικό επιτόκιο στις κυριότερες κατηγορίες νομισμάτων για τα νομισματικά χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω 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 %
Παθητικό		
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

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη χρήση.

	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	1.416.213	13.332	-	-	-	140.674	1.570.219
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	16.900	47.165	146.205	11.706	-	-	221.977
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.008.590	182.237	28.206	1.261	4	32	2.220.330
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	904.969	(23.330)	76.428	67.265	77.816	76.975	1.180.120
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	10.827.759	2.723.106	1.086.223	920.308	144.675	(280.952)	15.451.119
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	56.764	2.220	75.970	191.789	143.738	310.658	781.139
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	61.444	47.180	50.982	17.134	91	1.943.744	2.120.575
Σύνολο Ενεργητικού	15.292.638	2.991.911	1.474.012	1.209.463	366.323	2.211.131	23.545.479
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.244.399	758.820	521.172	7.265	137	3.971	3.535.764
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.768.819	960.206	940.661	349.845	5.998	170.999	13.196.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.113.265	1.489.967	410.755	6.364	725.338	-	3.745.688
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	199.919	398.124	-	4.239	-	1.259	603.540
Λοιπές υποχρεώσεις	9.470	6.004	208.556	2.632	1.615	628.023	856.300
Σύνολο Υποχρεώσεων	14.335.872	3.613.121	2.081.143	370.345	733.088	804.252	21.937.820
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	956.766	(621.211)	(607.131)	839.118	(366.764)	1.406.879	1.607.658

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.

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 Σενάρια" 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.

3.6 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 αναμενόμενη 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 οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη "έως 1 μήνα" του παρακάτω πίνακα.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι μετοχές, τα πάγια και οι λοιπές απαιτήσεις και υποχρεώσεις έχουν συμπεριληφθεί στην στήλη "Πάνω από 5 έτη" του παρακάτω πίνακα.

	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	1.869.084	15.201	824	37	-	1.885.146
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	26.893	27.911	110.422	-	-	165.226
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.538.010	47.010	29.531	12.298	4	2.626.853
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	519	1.276	5.915	41.559	7.166	56.435
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	958.835	113.048	215.742	116.305	617.418	2.021.348
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	5.331.942	1.886.605	1.537.555	5.444.522	8.425.991	20.426.615
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4.681	19.274	432.106	218.119	725.826	1.400.006
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	168.358	40.499	113.531	26.670	2.000.529	2.349.587
Σύνολο Ενεργητικού	10.898.322	1.950.824	2.445.626	5.859.510	9.776.934	30.931.216
Ρευστότητα Υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.222.026	598.836	539.711	504.082	18.196	4.882.851
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	46	652	8.564	37.271	13.171	59.704
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.005.775	1.781.903	1.730.557	194.019	22.335	16.734.589
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	829.784	1.276.853	813.228	1.645.150	696.498	5.261.513
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	4.704	144	-	3.797	996.425	1.005.070
Λοιπές υποχρεώσεις	60.197	8.661	282.458	14.813	788.940	1.155.069
Σύνολο Υποχρεώσεων	17.122.532	3.667.049	3.374.518	2.399.132	2.535.565	29.098.796
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(6.224.210)	(1.716.225)	(928.892)	3.460.378	7.241.369	1.832.420
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005						
Σύνολο ενεργητικού	8.526.080	793.230	2.135.779	5.364.781	6.725.610	23.545.479
Σύνολο υποχρεώσεων	13.893.912	2.401.832	1.975.167	1.784.144	1.882.766	21.937.820
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.367.832)	(1.608.602)	160.613	3.580.637	4.842.844	1.607.659

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 τιποποίησης στεγαστικών δανείων, ονομαστικής αξίας 750 εκατ. ευρώ, παρέχει προνόμια αυξημένης ρευστότητας, καθώς κεφάλαια που δεν είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα μετατρέπονται σε ρευστά διαθέσιμα.

3.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα (στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις) που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου:

	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	2.626.853	2.220.330	2.677.722	2.221.324
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	20.426.615	15.451.119	20.948.191	16.045.877
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
-διακρατούμενα ως τη λήξη	99.880	95.555	99.880	95.456
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.882.851	3.535.764	4.887.054	3.532.913
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16.734.589	13.196.528	16.698.299	13.188.751
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	5.261.513	3.745.688	5.262.786	3.740.792
Λοιπά δανειακά και υβριδικά κεφάλαια	1.005.070	603.540	1.041.553	607.784

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 αγοράζεις τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί 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 καθορισθεί 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.

3.8 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 εταιρειών. 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.).

4 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.

1. 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. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις ανάμεσα στις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημιές από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντικές.

2. 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.

3. 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 εταιρειών των οποίων ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα.

4. Τιτλοποιήσεις και εταιρείες ειδικού σκοπού

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί την δημιουργία εταιρειών ειδικού σκοπού (SPEs) για διάφορους λόγους συμπεριλαμβανομένου και της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν ενοποιεί εταιρείες ειδικού σκοπού στις οποίες δεν ασκεί έλεγχο. Καθώς σε ορισμένες περιπτώσεις δεν είναι εύκολο να προσδιορισθεί κατά πόσο ο Όμιλος πράγματι ασκεί έλεγχο σε εταιρεία ειδικού σκοπού, προβαίνει σε εκτιμήσεις για την έκθεση σε κινδύνους και οφέλη, καθώς και για την δυνατότητα του να λαμβάνει λειτουργικές αποφάσεις για τη συγκεκριμένη εταιρεία ειδικού σκοπού. Σε πολλές περιπτώσεις, υπάρχουν στοιχεία τα οποία αν ληφθούν υπόψη μεμονωμένα, υποδεικνύουν ύπαρξη ελέγχου ή έλλειψη αυτού αναφορικά με την εταιρεία ειδικού σκοπού, εάν όμως ληφθούν υπόψη συνολικά, καθιστούν δύσκολη την απόφαση για το εάν ασκείται έλεγχος. Σε τέτοιες περιπτώσεις η εταιρεία ειδικού σκοπού ενοποιείται.

5. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώνων χρηματοπιστωτικών μέσων με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, ο Όμιλος ακολουθεί τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και τα κατατάσσει στο διακρατούμενο έως την 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 την λήξη. Εάν ο Όμιλος δεν κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι την 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.

6. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά της 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.

5 Επιχειρηματικοί Τομείς

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανική Τραπεζική – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών 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 εταιρειών που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρείες, 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 εταιρειών (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματιστηριακές συναλλαγές κ.α.).

Διαχείριση Περιουσίας και Treasury – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό, της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, Διαχείριση Διαθεσίμων).

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

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

1/1-31/12/2006	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	1.053.727	341.921	74.029	416.567	329.954	-	2.216.198
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	138.715	15.536	571	90	222.248	(377.160)	0
Συνολικά έσοδα	1.192.442	357.457	74.600	416.657	552.202	(377.160)	2.216.198
Καθαρά έσοδα	863.470	166.408	59.890	43.785	90.459	-	1.224.012
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	(91.608)	(22.785)	(11.045)	(5.210)	186.509	(55.861)	0
Συνολικά καθαρά έσοδα	771.862	143.623	48.845	38.575	276.968	(55.861)	1.224.012
Αποτελέσματα τομέα	278.631	45.207	47.979	19.328	163.237	-	554.382
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών							2.167
Αποτελέσματα προ φόρων							556.549
Φόροι							(100.099)
Αποτελέσματα μετά φόρων							456.450
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	71.210	28.488	909	453	82.722	-	183.782
Αποσβέσεις	26.935	5.078	839	748	21.819	-	55.419
Απομείωση αξίας δανείων	53.123	18.844	172	-	2.192	-	74.331

Στα αποτελέσματα των λοιπών επιχειρηματικών τομέων περιλαμβάνεται ποσό € 129,8 εκ. που αφορά το κέρδος από την πώληση της ING GROEP N.V. Σχετική είναι η σημείωση 10.

1/1-31/12/2005							
Έσοδα	756.465	247.920	39.213	315.368	117.820	-	1.476.786
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	107.958	10.178	1.237	-	110.279	(229.652)	0
Συνολικά έσοδα	864.423	258.098	40.450	315.368	228.099	(229.652)	1.476.786
Καθαρά έσοδα	651.065	119.439	30.341	95.100	4.875	-	900.820
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	(23.532)	(11.536)	(3.355)	-	85.755	(47.332)	0
Συνολικά καθαρά έσοδα	627.533	107.903	26.986	95.100	90.630	(47.332)	900.820
Αποτελέσματα τομέα	165.665	41.740	15.363	75.085	5.019	-	302.872
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών							1.747
Αποτελέσματα προ φόρων							304.619
Φόροι							(21.892)
Αποτελέσματα μετά φόρων							282.727
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	43.827	16.043	611	266	60.009	-	120.756
Αποσβέσεις	16.918	1.904	1.285	589	26.350	-	47.046
Απομείωση αξίας δανείων	49.244	17.592	-	1	2.186	-	69.023
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006							
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	14.675.733	6.284.682	164.053	6.212.550	3.594.198	-	30.931.216
Υποχρεώσεις κατά τομέα	11.040.754	647.745	125.737	10.985.252	6.299.308	-	29.098.796
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	10.961.074	5.917.041	144.016	3.848.719	2.674.629	-	23.545.479
Υποχρεώσεις κατά τομέα	8.665.757	1.214.510	126.769	6.498.504	5.432.280	-	21.937.820

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 εταιρείες του κάθε επιχειρηματικού τομέα με αυτές των υπολοίπων τομέων και διέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η γεωγραφική κατανομή έχει αναπτυχθεί στη σημείωση 3.2.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

6 Καθαρά έντοκα έσοδα

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	132.215	85.107
Τόκοι δανείων πελατών	1.112.832	774.396
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	132.567	60.821
Τόκοι συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων	199.778	108.055
Λοιποί τόκοι έσοδα	97.426	81.277
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	1.674.818	1.109.656
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	(345.037)	(202.069)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(184.070)	(84.208)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(132.569)	(70.761)
Τόκοι συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων	(204.956)	(122.755)
Τόκοι χρηματοδοτικής μίσθωσης επενδυτικών ακινήτων	(20.282)	(10.911)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(72.766)	(60.232)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(959.680)	(550.936)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	715.138	558.720

Το ποσό των δεδουλευμένων τόκων των δανείων που έχουν υποστεί απομείωση αξίας είναι € 17.324 χιλιάδες.

7 Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Έσοδα προμηθειών		
Εμπορική τραπεζική	135.701	118.877
Επενδυτική τραπεζική	59.521	33.848
Διαχείριση κεφαλαίων	17.933	15.914
Σύνολο εσόδων προμηθειών	213.155	168.639
Έξοδα προμηθειών		
Εμπορική τραπεζική	(16.411)	(13.947)
Επενδυτική τραπεζική	(15.823)	(10.719)
Διαχείριση κεφαλαίων	(272)	(364)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(32.506)	(25.030)
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών	180.649	143.609

8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	14.525	10.262
Μερίσματα χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	3.986	9.203
	18.511	19.465

9 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη μείον ζημιές πράξεων συναλλάγματος	12.470	12.571
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.213)	35.918
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση παραγώγων	(1.748)	(6.351)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση ομολόγων	(1.932)	7.346
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης συναλλάγματος	1.002	(1.450)
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	12.573	21.798
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης παραγώγων	13.985	17.253
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης ομολόγων	(5.695)	(19.490)
	29.442	67.595

10 Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών και αμοιβαία κεφάλαια (Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου)	140.017	25.448
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων (Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου)	(617)	515
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών	(421)	8.313
	138.979	34.276

Στο πλαίσιο της από 18/1/2002 Συμφωνίας Στρατηγικής Συνεργασίας της Τράπεζας Πειραιώς και των εταιρειών "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ" και "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ" για τον τρόπο ρευστοποίησης των αμοιβαίων μετοχικών συμμετοχών, ολοκληρώθηκε εντός του α' τριμήνου 2006: α) η διάθεση με την μέθοδο της ιδιωτικής τοποθέτησης προς θεσμικούς επενδυτές του συνόλου των μετοχών Τράπεζας Πειραιώς που κατείχαν οι εταιρείες "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ" και "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ" και β) η διάθεση μέσω του Χρηματιστηρίου Euronext Amsterdam του συνόλου των πιστοποιητικών μετοχών ING Groep N.V. κυριότητας Τράπεζας Πειραιώς η οποία συντελέσθηκε με σταδιακές πωλήσεις.

Το κέρδος προ φόρων και μετά από φόρους από τις παραπάνω συναλλαγές ανήλθε σε € 129,8 εκ. και € 97,4 εκ. αντίστοιχα και καταγράφηκε στα βιβλία της Τράπεζας Πειραιώς.

11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Έσοδα από δραστηριότητες εταιρειών διαχείρισης ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	81.161	13.175
Έσοδα από τη δραστηριότητα της ETBA ΒΙΠΕ	18.318	20.091
Έσοδα από δραστηριότητες πληροφορικής	6.863	7.651
Έσοδα από δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης	5.207	5.207
Έσοδα ενοικίων	379	483
Λοιπά έσοδα τραπεζικών εργασιών	606	6.456
Επιστροφή φόρων - εισφορών	5.785	7.368
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	22.974	16.724
	141.293	77.155

Η αύξηση των εσόδων από τις εταιρείες διαχείρισης ακινήτων το 2006 οφείλεται κατά κύριο λόγο στην Picar A.E., εταιρεία που διαχειρίζεται το κτίριο Citylink στο κέντρο της Αθήνας. Τους περισσότερους μήνες του 2005 το εν λόγω κτίριο βρισκόταν υπό κατασκευή, ενώ το 2006 οι περισσότεροι χώροι του λειτουργήσαν πλήρως. Έτσι, τα έσοδα της Picar από ενοίκια και αποτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή (Lambert Smith Hampton) ανήλθαν σε € 56,7 εκ. το 2006 έναντι € 6,4 εκ. το 2005. Σημειώνεται ότι το κτίριο Citylink αντιμετωπίζεται ως χρηματοδοτική μίσθωση κι έχει επιβαρύνει τα έξοδα τόκων του Ομίλου με € 20,3 εκ. το 2006 έναντι € 10,9 εκ. το 2005 (σημείωση 6).

Οι απαιτήσεις του Ομίλου από λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις		
Μέχρι 1 έτος	41.093	16.165
Από 1 έτος έως 5 έτη	133.771	19.222
Μετά από 5 έτη	2.780.647	-
	2.955.511	35.387

Στη χρήση 2006, η αύξηση στις απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις οφείλεται κυρίως στα μισθώματα της Picar A.E. από τη διαχείριση του Citylink.

12 Δαπάνες προσωπικού

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Μισθοί και ημερομίσθια	(217.778)	(183.983)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(46.206)	(38.462)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(12.980)	(17.040)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 36)	(24.825)	(25.399)
	(301.789)	(264.884)

Στους μισθούς και ημερομίσθια περιλαμβάνεται ποσό € 8.360 χιλ. που αφορά το συνολικό κόστος των προγραμματίων προαίρεσης αγορών σε μετοχές (σημείωση 38) για τη χρήση 2006. Το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2005 είναι € 200 χιλ. Στο συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές, περιλαμβάνεται και το κόστος που αντιστοιχεί στα δικαιώματα προαίρεσης που χορηγήθηκαν στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης (σημείωση 42).

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου για το έτος 2006 ήταν 9.253 (Δεκέμβριος 2005: 8.151). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 1/1-31/12/2006 ήταν 8.702.

13 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Ενοίκια	(36.336)	(32.521)
Φόροι - τέλη	(34.973)	(29.135)
Διαφήμιση	(36.233)	(28.258)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(26.018)	(22.748)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(37.808)	(29.276)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(75.989)	(72.192)
	(247.357)	(214.130)

14 Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Τρέχων φόρος	(61.806)	(42.280)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 35)	(37.968)	20.993
Αναλογία φόρου συγγενών εταιρειών (σημείωση 23)	(327)	(605)
	(100.099)	(21.892)

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 2005 σε ποσοστό 32% και για τη χρήση 2006 σε ποσοστό 29%. 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 μεν τη χρήση 2005 προσδιόρισε το ποσό του φόρου εισοδήματος εφαρμόζοντας ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστό 27% (32% - 5%), για δε τη χρήση 2006 για τον προσδιορισμό του φόρου εισοδήματος εφάρμοσε ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό επίσης μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστό 24% (29% - 5%). Επιπλέον, σημειώνεται ότι το άρθρο 7 του Ν. 3470/2006 (ΦΕΚ 132 Α'/28.6.2006) «Εθνικό Συμβούλιο Εξαγωγών, φορολογικές ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» προβλέπει ότι η ωφέλεια του φόρου, των επιχειρήσεων που δικαιούνται βάσει των διατάξεων του Ν. 2992/2002 (άρθρο 9, παρ. 1, 2 και 3) τη μείωση του συντελεστή φορολογίας, κατανέμεται ισόποσα σε τρεις συνεχόμενες διαχειριστικές περιόδους αρχής γενομένης από τη διαχειριστική χρήση εντός της οποίας ολοκληρώθηκε ο μετασχηματισμός, και αφορά μόνον την ταμειακή διαχείριση του συγκεκριμένου ποσού του φόρου.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Για τις θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές (Αλβανία: 20%, Βουλγαρία: 15%, Ρουμανία: 16%, Η.Π.Α.: 40%, Σερβία: 10% και Αίγυπτος: 20%).

Ο φόρος που αναλογεί στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαφέρει από το ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή της Τράπεζας ως εξής:

	2006	2005
Κέρδη προ φόρων	556.549	304.619
Φόρος που αντιστοιχεί	(138.684)	(82.247)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φορολογία (φόρος που αναλογεί)	48.662	10.365
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	(5.536)	(8.551)
Επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	-	52.619
Επίδραση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών μητρικής και θυγατρικών	(6.131)	(4.069)
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(39)	(51)
Συμψηφισμός προηγούμενων μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών	1.629	10.042
Φόρος εισοδήματος	(100.099)	(21.882)

Στη χρήση 2005, αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού επί της απομείωσης αξίας συμμετοχών αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα ώστε να συμψηφιστεί με μελλοντικά κέρδη από χρηματιστηριακές συναλλαγές βάση του άρθρου 38 του Ν. 2238.

15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος στη διάρκεια της χρήσης. Για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή λαμβάνονται υπόψη όλες οι κατηγορίες δυνητικών τίτλων. Η μόνη κατηγορία δυνητικών τίτλων είναι τα δύο εν ενεργεία προγράμματα διάθεσης μετοχών (σημείωση 38). Συγκεκριμένα, η διαφορά στον αριθμό μετοχών που προκύπτει από τη σύγκριση α) του αριθμού μετοχών που θα εκδίδονταν σε χρηματιστηριακή αξία για το σύνολο του καταβλημένου ποσού από τους δικαιούχους και β) του αριθμού μετοχών που εκδίδονται από την εξάσκηση των δικαιωμάτων προστίθεται στο μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή.

Βασικά κέρδη ανά μετοχή	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	434.649	263.773
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	262.353.739	248.030.513
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,66	1,06
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	434.649	263.773
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	262.353.739	248.030.513
Προσαρμογή για δικαιώματα προαίρεσης	1.490.743	191.953
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	263.844.482	248.222.466
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,65	1,06

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για τον υπολογισμό των βασικών και προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή έχει προσαρμοστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 33 αναλογικά από 1/1/2005 προκειμένου να ληφθεί υπόψη η διανομή δωρεάν μετοχών (1 νέα για κάθε 4 παλαιές) η οποία αποφασίστηκε από την Β' Επαναληπτική Συνέλευση της 15/5/2006.

16 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ταμείο	304.539	196.232
Nostros και λογαριασμοί όψεως σε τράπεζες	175.830	109.386
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	796.556	686.913
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	379.434	339.793
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 41)	1.656.359	1.332.304
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	228.787	237.915
	1.885.146	1.570.219

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο. Οι λογαριασμοί nostros και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

17 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	6.366	-
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	88.202	47.193
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 41)	94.568	47.193
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	29.748	40.103
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	40.910	134.681
	165.226	221.977

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών αφορούν έντοκα γραμμάτια των χωρών Αλβανίας, Αιγύπτου και Η.Π.Α. που κατέχουν οι θυγατρικές του Ομίλου με έδρα στις αντίστοιχες χώρες. Το σύνολο των εντόκων γραμματίων είναι σταθερού επιτοκίου και είναι κυρίως ετήσιας διάρκειας. Τα έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα αποτιμώνται ως χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων ενεργητικού αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

18 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες εσωτερικού και Τράπεζες εξωτερικού	2.603.641	1.979.417
Επιταγές εισπρακτέες	9.954	11.152
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	10.655	143.901
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 41)	2.624.250	2.134.470
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	2.603	79.216
Επιταγές εισπρακτέες (άνω των 90 ημερών)	-	6.644
	2.603	85.860
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.626.853	2.220.330

Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

19 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 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 μέσα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους 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 αναγνωρίζονται ως στοιχεία του Ενεργητικού, ενώ αυτά με αρνητική εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	23.200	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	100.915	-	8.796
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps)	8.833.869	42.273	38.221
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	2.986	-	32
Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων (FRAs)	6.000.000	1.104	-
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	137.389	3.485	2.558
Δικαιώματα προαίρεσης (options)	100.000	534	160
Λοιπά παράγωγα	39.562	182	841
		47.578	50.608
Ενσωματωμένα παράγωγα			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	274.138	8.580	7.936
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps)	129.123	277	1.160
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / υποχρεώσεων		56.435	59.704

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	7.800	-	49
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	104.701	-	15.274
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps)	4.273.519	12.136	14.919
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	2.714.498	(491)	-
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	68.589	2.503	2.556
Δικαιώματα προαίρεσης (options)	-	137	137
Λοιπά παράγωγα	137.222	1.352	(1.229)
		15.637	31.706
Ενσωματωμένα παράγωγα			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	287.328	6.612	3.883
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps)	69.246	492	2.002
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / υποχρεώσεων		22.741	37.591

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς συναλλάσσεται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, για το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβολαίων του σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια. Ειδικά για τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, περίπου το 91% των συναλλαγών γίνονται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς (ονομαστικό ποσό). Αυτές οι συναλλαγές γίνονται μέσω διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου αντισυμβαλλομένων. Το 75% του ονομαστικού ποσού των συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων έχει συναφθεί με τρεις αντισυμβαλλομένους. Το υπόλοιπο 25% έχει συναφθεί με διάφορους αντισυμβαλλομένους. Το ποσοστό της εύλογης αξίας όλων των παραγώγων (ενεργητικό) σε σχέση με τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ανέρχεται στο 1,72%.

20 Χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	723	1.097
Ομόλογα εταιριών	5.285	-
Ομόλογα τραπεζών	104	-
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 41)	6.112	1.097
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	1.749.419	941.824
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	48.515	42.892
Ομόλογα εταιριών	28.870	22.310
Ομόλογα τραπεζών	-	1.253
	1.826.804	1.008.279
31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005	
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	112.476	57.412
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	15.589	16.415
Αμοιβαία κεφάλαια	3.918	3.881
Μη εισηγμένες μετοχές	-	57
	131.983	77.765
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.964.899	1.087.141
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	56.449	92.979
Γενικό Σύνολο	2.021.348	1.180.120

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται 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 αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών, ποσό € 1.678 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 190 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 21 εκ. zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2005 ανέρχονται σε € 946 εκ. (fixed), € 79 εκ. (FRN) και € 77 εκ. (zero-coupon).

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

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της εταιρείας Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών με την εταιρεία Δίορκος Α.Ε.Ε.Χ., και την εισαγωγή στο ΧΑ στις 12/12/2006 των νέων μετοχών, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στη Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών μειώθηκε από 36,75% σε 25,80%. Με βάση α) την ανωτέρω μείωση ποσοστού, β) την πρόθεση της Τράπεζας για τη περαιτέρω μείωση του ποσοστού συμμετοχής της στο άμεσο μέλλον και γ) την αντιπροσώπευση της Τράπεζας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Sciens με δύο μη εκτελεστικών επί συνόλου επτά μελών που δεν συμμετέχουν στις διαδικασίες χάραξης πολιτικής, συμπεριλαμβανομένης της απόφασης για διανομή μερίσματος, η Sciens Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών μεταφέρθηκε στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο (περιλαμβάνεται στις μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ.).

21 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Δάνεια προς ιδιώτες		
Στεγαστικά δάνεια	4.442.182	3.385.589
Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	2.345.778	1.774.516
Πιστωτικές κάρτες	431.808	353.162
Λοιπά	126.722	189.504
	7.346.486	5.702.771
Δάνεια προς επιχειρήσεις	13.457.961	10.181.377
Σύνολο δανείων και άλλων χορηγήσεων	20.804.447	15.884.148
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές	(377.832)	(433.029)
Σύνολο δανείων και προκαταβολών (μετά από προβλέψεις)	20.426.615	15.451.119

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών, ποσό € 2.904 εκ. (2005: € 2.677 εκ.) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 17.900 εκ. (2005: € 13.207 εκ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1/1/2006 και 1/1/2005 αντίστοιχα)	433.029	463.092
Μεταφορές από λοιπές προβλέψεις	-	8.001
Υπόλοιπο προβλέψεων από νέες θυγατρικές	-	33.473
Έξοδο χρήσης	74.135	67.692
Διαγραφές	(127.404)	(137.680)
Υπόλοιπα θυγατρικών που πωλήθηκαν	(47)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.881)	(1.549)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)	377.832	433.029

Το έξοδο της χρήσης 2006 (€ 74.331 χιλ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό € 196 χιλ. που αφορά πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων. Το έξοδο της χρήσης 2005 (€ 69.023 χιλ.) περιλαμβάνει ποσό € 1.331 χιλ. που αφορά διαγραφή απαιτήσεων με απευθείας επιβάρυνση των εξόδων της χρήσης.

Τα δάνεια και οι άλλες χορηγήσεις σε πελάτες περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ακαθάριστες επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Μέχρι ένα έτος	310.709	246.065
Από 1 έτος έως 5 έτη	624.782	448.927
Περισσότερο από 5 έτη	547.971	361.728
	1.483.462	1.054.720
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	(352.284)	(209.272)
Καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις	1.131.178	845.448

Οι καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Μέχρι ένα έτος	248.052	201.154
Από 1 έτος έως 5 έτη	466.756	345.778
Περισσότερο από 5 έτη	416.370	298.516
	1.131.178	845.448

22 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου - σε εύλογες αξίες		
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης		
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	355.826	-
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	166.830	245.632
Ομόλογα εταιριών	132.626	86.161
Ομόλογα τραπεζών	37.442	36.779
	692.724	368.572

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	471.109	28.266
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	3.393	153.117
Μη εισηγμένες μετοχές	132.900	135.629
	607.402	317.012
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	1.300.126	685.584

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	99.880	94.035
Ομόλογα εταιριών	-	1.520
Σύνολο διακρατούμενου έως την λήξη χαρτοφυλακίου	99.880	95.555
Σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.400.006	781.139

Από τα ανωτέρω ομόλογα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2006, ποσό € 377 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 414 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 2 εκ. είναι zero coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2005 ανέρχονται σε € 305 εκ. (fixed), € 157 εκ. (FRN) και € 2 εκ. είναι zero-coupon.

Εντός του 2006, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς απέκτησε συνολικά ποσοστό 8,08% που αντιστοιχεί σε 44.686.753 μετοχές της εταιρείας "Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ". Οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου αξίας € 462.954.761,08 περιλαμβάνονται στις μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Ομίλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		
Υπόλοιπο έναρξης	685.584	472.332
Προσθήκες	927.956	304.915
Μεταφορά από θυγατρικές εταιρείες	4.915	88
Μεταφορά από συγγενείς εταιρείες (σημείωση 23)	-	19.152
Μεταφορά στις συγγενείς εταιρείες (σημείωση 23)	(1.879)	-
Διαθέσεις	(488.192)	(180.414)
Μεταφορές στο διακρατούμενο ως την λήξη	-	(34.684)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	198.274	87.183
Συναλλαγματικές διαφορές	(26.532)	17.012
Υπόλοιπο λήξης	1.300.126	685.584

Σχετική με την πώληση των μετοχών της ING GROEP N.V είναι η σημείωση 10.

Στις αρχές του 2006, ολοκληρώθηκε η διαδικασία πώλησης του 66% της εταιρείας «Interattica Δίκτυο Ταχυμεταφορών Α.Ε.» έναντι τιμήματος € 2.706 χιλ.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κίνηση του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου		
Υπόλοιπο έναρξης	95.555	18.156
Προσθήκες	31.340	58.227
Μεταφορά από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	-	34.683
Λήξη χρεογράφων	(22.496)	(18.776)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.519)	3.265
Υπόλοιπο λήξης	99.880	95.555

23 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες είναι:

Εταιρεία	Χώρα	% συμμετοχής	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	31 Δεκεμβρίου 2006		
				Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ελλάδα	49,90%	1.752	90.946	112.870	105.438
ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Ελλάδα	37,00%	(23)	47	136	10
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.Τ.Ε.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	12	91	243	63
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%	(78)	66	474	174
ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%	125	440	1.810	1.233
ΣΤΑΛΚΟ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	25,00%	215	3.532	6.080	2.777
PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	(1.060)	703	728	934
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	33,33%	100	957	16.950	6.948
ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AN INVESTMENT	Αίγυπτος	20,98%	233	1.285	9.842	5.828
NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	37,50%	56	1.432	1.821	935
PIRAEUS INSURANCE CONSULTANT	Αίγυπτος	38,14%	48	86	76	26
EGYPTIAN COMMERCIAL STORAGE CO	Αίγυπτος	38,14%	(41)	42	153	98
REBICAT	Ελλάδα	16,67%	(16)	-	3.125	26
ABIES	Ελλάδα	16,67%	(25)	-	10.293	40
EUROTERRA	Ελλάδα	15,89%	(220)	-	62.210	3.839
ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(813)	-	30.032	30.794
ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(13)	-	40	1
DELPHI ADVANCED RESEARCH TECHNOLOGIES LTD	Κύπρος	21,28%	(12)	207	114	20
BORG EL ARAB COMPANY	Αίγυπτος	26,19%	525	20.699	22.355	17.660
TRIERIS REAL ESTATE LTD	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	24,13%	-	-	15.122	-

Η Τράπεζα Πειραιώς ελέγχει άμεσα και έμμεσα μέσω θυγατρικής εταιρείας το 19,22% και το 19,99% των δικαιωμάτων ψήφου των εταιρειών Euroterra και Abies αντίστοιχα. Οι εν λόγω εταιρείες ενοποιούνται ως συγγενείς εταιρείες σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 28, καθώς η Τράπεζα εκπροσωπείται στο Δ.Σ. των εταιρειών αυτών με ένα μέλος επί συνόλου επτά μελών. Στην Rebicat ο έλεγχος των δικαιωμάτων ψήφου από την Τράπεζα Πειραιώς ανέρχεται σε 20%.

Εταιρεία	Χώρα	% συμμετοχής	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	31 Δεκεμβρίου 2005		
				Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ελλάδα	49,90%	1.621	25.350	47.000	40.658
ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Ελλάδα	37,00%	(14)	75	178	39
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.Τ.Ε.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	45	84	226	48
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	49,94%	630	19.380	8.968	3.121
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%	(150)	1.360	668	358
ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%	(93)	342	1.977	1.563
ΣΤΑΛΚΟ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	25,00%	400	5.428	5.960	2.718
PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	682	716	1.807	951
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	33,35%	534	7.207	17.572	7.143

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Εταιρεία	Χώρα	% συμμετοχής	31 Δεκεμβρίου 2005			
			Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
EL-EYWON HOSPITAL	Αίγυπτος	24,57%	292	1.426	4.417	83
ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AN INVESTMENT	Αίγυπτος	19,35%	258	1.304	9.579	5.372
NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	34,57%	(15)	1.340	1.756	983
PIRAEUS INSURANCE CONSULTANT	Αίγυπτος	35,19%	(6)	40	32	23
EGYPTIAN COMMERCIAL STORAGE CO	Αίγυπτος	35,19%	-	-	176	36
REBICAT	Ελλάδα	16,67%	(45)	-	3.113	58
ABIES	Ελλάδα	16,67%	71	-	9.675	75
EUROTERRA	Ελλάδα	16,67%	(109)	90	53.866	3.961
APE COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(5)	-	58	3
APE FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(5)	-	59	4
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	42,56%	(487)	-	80.799	16.268
DELPHI ADVANCED RESEARCH TECHNOLOGIES LTD	Κύπρος	20,47%	2	384	192	80

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2008	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	65.641	45.587
Προσθήκες	4.271	18.142
Διαθέσεις	(10.258)	-
Μεταφορά από θυγατρικές εταιρείες	-	34.018
Μερίδιο στα κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων	2.167	1.747
Μερίδιο στους φόρους (σημείωση 14)	(327)	(605)
Μεταφορά στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο (σημείωση 20)	(33.177)	-
Μεταφορά στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 22)	-	(19.152)
Μεταφορά στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	-	(14.166)
Μεταφορά από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 22)	1.879	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(459)	70
Υπόλοιπο λήξης	29.737	65.641

Σχετική με τη μεταφορά της συμμετοχής στη Sciens Διεθνής ΑΕ Επενδύσεων και Συμμετοχών στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο είναι η σημείωση 20.

24 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού

2005	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	96.897	51.004	21.394	169.295
Προσθήκες/ υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	41.936	9.417	47.415	98.768
Διαθέσεις / Διαγραφές	-	(241)	(5.001)	(5.242)
Συναλλαγματικές διαφορές	2.473	34	962	3.469
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	141.306	60.214	64.770	266.290
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	-	(39.804)	(9.399)	(49.203)
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	-	(819)	(1.703)	(2.522)
Έξοδο χρήσης	-	(6.502)	(7.601)	(14.103)
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	77	1.920	1.997
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(71)	(149)	(220)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005	-	(47.119)	(16.932)	(64.051)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	141.306	13.095	47.838	202.239

Στην κατηγορία Λοιπά Άυλα περιλαμβάνονται τα άυλα στοιχεία ενεργητικού των θυγατρικών που εξαγοράστηκαν εντός της χρήσης 2005 και αναγνωρίστηκαν μετά την ολοκλήρωση του επιμερισμού κόστους εξαγοράς (purchase price allocation).

2006	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	141.306	60.214	64.770	266.290
Προσθήκες	6.710	14.332	1.178	22.220
Διαθέσεις/ Διαγραφές	(7.107)	(5)	(14.693)	(21.805)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.746)	129	(851)	(2.468)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	139.163	74.670	50.404	264.237
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	-	(47.119)	(16.932)	(64.051)
Έξοδο χρήσης	-	(8.622)	(7.621)	(16.243)
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	5	8.186	8.191
Συναλλαγματικές διαφορές	-	76	81	157
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31ης Δεκεμβρίου 2006	-	(55.660)	(16.286)	(71.946)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	139.163	19.010	34.118	192.291

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Υπεραξία ποσού € 7,1 εκ. που είχε αναγνωρίσει η θυγατρική εταιρεία ΓΕΚΑ Α.Ε. μεταφέρθηκε στα κέρδη εις νέον κατά την απορρόφηση της Πειραιώς Prodefin Holding Α.Ε. Το υπόλοιπο του ποσού της υπεραξίας κατά την 31/12/2006 ελέγχθηκε για τυχόν απομείωση αξίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα Δ.Λ.Π. Από τον έλεγχο δεν προέκυψε απομείωση αξίας.

25 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

2005	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	383.127	154.686	85.421	109.194	107.473	839.901
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών που εξαγοράστηκαν στη χρήση	1.841	4.875	6.785	874	5.155	19.530
Προσθήκες	33.706	29.799	1.655	30.576	15.603	111.339
Μεταφορές	(109.710)	96	(65.443)	(33.648)	2.661	(206.044)
Διαθέσεις	(71.185)	(7.168)	(4.443)	(16.402)	(8.719)	(107.917)
Διαγραφές	-	(116)	(15)	(25)	(459)	(615)
Συναλλαγματικές διαφορές	598	885	175	5	658	2.321
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	238.377	183.057	24.135	90.574	122.372	658.515
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	(7.952)	(114.409)	-	(40.857)	(48.463)	(211.681)
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών που εξαγοράστηκαν στη χρήση	(1.680)	(3.959)	-	(356)	(1.992)	(7.987)
Έξοδο χρήσης	(4.534)	(18.274)	-	(11.868)	(9.077)	(43.753)
Μεταφορές	937	(312)	-	16.346	(785)	16.186
Διαθέσεις	836	5.232	-	8.957	4.636	19.661
Διαγραφές	735	113	-	15	351	1.214
Συναλλαγματικές διαφορές	(58)	(580)	-	49	(389)	(978)
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005	(11.716)	(132.189)	0	(27.714)	(55.719)	(227.338)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	226.661	50.868	24.135	62.860	66.653	431.177

Το ανωτέρω έξοδο της χρήσης 2005 (€ 43.753 χιλ.): α) περιλαμβάνει αποσβέσεις της Best Leasing ποσού € 10.891 χιλ. οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα "Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης" στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και β) δεν περιλαμβάνει ποσό € 81 χιλ. που αφορά έξοδο από εταιρείες που είχαν ενοποιηθεί πλήρως την 30/9/2005, ενώ την 31/12/2005 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

2006	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	238.377	183.057	24.135	90.574	122.372	658.515
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών που εξαγοράστηκαν στη χρήση	-	-	-	11	-	11
Προσθήκες	33.314	30.584	49.193	29.995	25.186	168.272
Μεταφορές	15.423	4.097	(32.720)	(1.675)	14.645	(230)
Διαθέσεις	(12.325)	(3.091)	(404)	(21.223)	(208)	(37.251)
Διαγραφές	-	(240)	-	(45)	(3.956)	(4.241)
Συναλλαγματικές διαφορές	(890)	(324)	1.066	569	(603)	(182)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	273.899	214.083	41.270	98.206	157.436	784.894
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	(11.716)	(132.189)	0	(27.714)	(55.719)	(227.338)
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών που εξαγοράστηκαν στη χρήση	-	-	-	(11)	-	(11)
Έξοδο χρήσης	(6.066)	(20.971)	-	(13.133)	(10.784)	(50.954)
Μεταφορές	(90)	(224)	-	(85)	134	(265)
Διαθέσεις	545	2.879	-	11.052	208	14.684
Διαγραφές	-	240	-	45	2.070	2.355
Συναλλαγματικές διαφορές	512	198	-	54	(42)	722
Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31ης Δεκεμβρίου 2006	(16.815)	(150.067)	-	(29.792)	(64.133)	(260.807)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006	257.084	64.016	41.270	68.414	93.303	524.087

Το ανωτέρω έξοδο της χρήσης 2006 (€ 50.954 χιλ.) α) περιλαμβάνει αποσβέσεις της Best Leasing ποσού € 11.866 χιλ. οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα "Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης" στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων και β) δεν περιλαμβάνει ποσό € 88 χιλ. που αφορά έξοδο από εταιρεία που πωλήθηκε εντός του 4ου τριμήνου 2006.

26 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης	542.430	126.253
Υπόλοιπα νέων εταιρειών	-	30.040
Αναπροσαρμογές αξίας	50.540	3.103
Προσθήκες	55.837	248.236
Μεταφορές	(20.609)	166.700
Διαθέσεις	(9.284)	(31.902)
Συναλλαγματικές διαφορές	834	-
Υπόλοιπο χρήσης	619.748	542.430

Το έσοδο από μισθώματα επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 30.621 χιλ. (2005: € 14.115 χιλ.) Οι λειτουργικές δαπάνες των μισθωμένων επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 4.324 χιλ. (2005: € 4.791 χιλ.).

Από το σύνολο των μεταφορών στη χρήση 2006, ποσό € 17.329 χιλ. μεταφέρθηκε από τις επενδύσεις σε ακίνητα στα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού και αφορά ακίνητα που δεν πληρούν πλέον τις προϋποθέσεις των επενδυτικών ακινήτων λόγω αλλαγής στη χρήση τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή (Lambert Smith Hampton), σε ετήσια βάση. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης όπως αναφέρονται στην ενότητα 2.15. Το σύνολο της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31/12/2006 είναι € 422.128 χιλ. (2005: € 339.381 χιλ.).

27 Πάγια διακρατούμενα για πώληση

2005	
Υπόλοιπο έναρξης	0
Προσθήκες και υπόλοιπα νέων εταιρειών	28.781
Μεταφορές	(12.210)
Πωλήσεις	(4.417)
Απομειώσεις αξίας	(196)
Υπόλοιπο της 31/12/2005	11.958
2006	
Υπόλοιπο έναρξης	11.958
Προσθήκες	4.590
Πωλήσεις	(2.455)
Απομειώσεις αξίας	(133)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.117)
Υπόλοιπο της 31/12/2006	12.844

Η ζημιά που προέκυψε από την πώληση των παγίων διακρατούμενων για πώληση εντός της χρήσης 2006 ήταν € 23 χιλ. (2005: € 2.032 χιλ.) και έχει συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην θέση "Κέρδη/ζημίες από πώληση παγίων".

Το υπόλοιπο των παγίων (κυρίως ακίνητα) διακρατούμενα για πώληση αντιστοιχούν κυρίως εκπλειστηριάσματα θυγατρικών τραπεζών εξωτερικού στην Αίγυπτο και τη Βουλγαρία, για τα οποία η διαδικασία πώλησης είναι χρονοβόρα και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2007.

28 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	169.917	113.909
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	89.138	66.255
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Δημόσιο	62.324	60.771
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	181.357	165.838
Λοιπά στοιχεία	387.891	300.400
	870.627	707.173
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μέχρι ενός έτους	322.388	227.277
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού πάνω από ένα έτος	548.239	479.896
	870.627	707.173

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού για τη χρήση 2006 περιλαμβάνουν ακίνητα - αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ ποσού € 132,4 εκατ. (2005: € 135,2 εκατ.) καθώς και ακίνητα της Τράπεζας που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού € 45,7 εκατ. (2005: € 28,4 εκατ.).

Στα "Λοιπά στοιχεία" περιλαμβάνονται απαιτήσεις από πελάτες, αποθέματα θυγατρικών εμπορικών εταιρειών και λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

29 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά οφειλόμενα σε κεντρικές τράπεζες	2.587	3.959
Καταθέσεις από τράπεζες	4.201.518	2.910.008
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	673.974	477.027
Υποχρεώσεις προς Π.Ι - Repors	4.772	144.770
	4.882.851	3.535.764

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 εκ. με διάρκεια 5 ετών και τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης, αυξάνοντας έτσι τον συνολικό δανεισμό μέσω Schuldschein στα € 650 εκ. την 31/12/2006 έναντι € 450 εκ. την 31/12/2005.

30 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	4.034.418	3.519.488
Ταμειυτήριο	3.626.365	3.402.934
Καταθέσεις προθεσμίας	8.773.949	5.915.499
Λοιπές καταθέσεις	241.704	212.527
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos	58.153	146.080
	16.734.589	13.196.528

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται καταθέσεις ύψους € 198 εκ. (2005: € 102 εκ.) οι οποίες είναι δεσμευμένες. Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 13.838 εκ. (2005: € 12.295 χιλ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 2.714 εκ. (2005: € 901 εκ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

31 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία

	Νόμισμα	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
		2006	2005		
Ομόλογα ΕΤΒΑ	EUR	2,87%	2,26%	791.606	438.139
ECP - Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	EUR	3,00%	2,22%	1.558.903	1.528.820
	USD	5,13%	3,62%	227.783	80.939
	GBP	4,75%	4,72%	89.061	31.955
	JPY	0,39%	-	10.193	-
				1.885.940	1.641.714
EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	EUR	3,30%	2,53%	1.941.362	920.262
	USD	5,21%	3,73%	27.591	16.789
				1.968.953	937.051
Ομολογιακό δάνειο από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	EUR	3,09%	2,32%	611.366	725.130
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	BGN	6,67%	6,67%	3.648	3.654
				5.261.513	3.745.688

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 εκ. του 5ετούς ομολόγου αναφοράς. Η Τράπεζα εξέδωσε (Μάρτιος 2006) νέο 3ετές ομόλογο αναφοράς κύριου χρέους ύψους € 500 εκ με ονομαστικό επιτόκιο Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης. Επίσης, η Τράπεζα εξέδωσε (Οκτώβριος 2006) νέο 5ετές ομόλογο κύριου χρέους ύψους € 500 εκ. 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 εταιρεία Estia Mortgage Finance PLC στη Μ.Βρετανία. Το ύψους € 750 εκ. ομολογιακό δάνειο παρέχει δυνατότητα ανάκλησης από τον εκδότη στα 9 έτη. 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 19/7/2004 με διάρκεια 5 έτη και δεν φέρουν δικαίωμα ανάκλησης.

32 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Νόμισμα	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
		2006	2005		
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	EUR	4,15%	3,39%	201.206	201.178
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	EUR	3,62%	2,74%	800.067	398.124
Λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης	USD	6,60%	6,88%	3.797	4.238
				1.005.070	603.540

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 εκ. με ημερομηνία έναρξης την 29/9/2004, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 60 μονάδες βάσης. Στη συνέχεια εκδόθηκε ποσό € 400 εκ. με ημερομηνία έναρξης την 20/7/2006, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 55 μονάδες βάσης.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Τα λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Marathon Bank στις 18/12/2001 με διάρκεια 30 έτη, ονομαστικό επιτόκιο Libor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 360 μονάδες βάσης, με δικαίωμα ανάκλησης στις 18/12/2006. Το δικαίωμα εξασκήθηκε στις 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 υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων περιλαμβάνονται στα δανειακά κεφάλαια που αφορούν. Ο Όμιλος εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκου των ανωτέρω δανειακών κεφαλαίων.

33 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Προεσπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	170.717	124.431
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	224.199	172.540
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	33.692	24.601
Λοιπές υποχρεώσεις	442.409	232.544
	871.017	554.116
Λοιπές υποχρεώσεις μέχρι ενός έτους	295.863	227.358
Λοιπές υποχρεώσεις πάνω από ένα έτος	575.154	326.758
	871.017	554.116

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

Η υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ακαθάριστες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Μέχρι ένα έτος	23.046	18.979
Από 1 έτος έως 5 έτη	339.348	282.655
Περισσότερο από 5 έτη	1.975.017	1.963.527
	2.337.411	2.245.161
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.113.212)	(2.072.621)
Καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	224.199	172.540

Οι καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Μέχρι ένα έτος	15.862	11.838
Από 1 έτος έως 5 έτη	78.858	58.578
Περισσότερο από 5 έτη	129.479	102.124
	224.199	172.540

Στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνεται η υποχρέωση (€ 197 εκ.) από τη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ακινήτου Citylink από τη θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Picar A.E., συνολικής διάρκειας πενήντα ετών.

34 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων για κινδύνους και βάρη συνοψίζεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	20.653	58.560
Έξοδο χρήσης	2.705	7.426
Χρήση προβλέψεων	(11.139)	(45.333)
Συναλλαγματικές διαφορές	(475)	-
Υπόλοιπο χρήσης	11.744	20.653

Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν κυρίως προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

35 Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για την Τράπεζα με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή 29% μείον έκπτωση 5% από την απορρόφηση της ΕΛΕΕΧΑ, δηλαδή 24% (2005: 27%). Οι ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου διαφοροποιούνται από τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή της Τράπεζας (σημείωση 14).

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	1.813	1.391
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	10.710	5.084
Αποτίμηση παραγώγων	3.928	7.486
Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	-	92
Αποτίμηση χρεογράφων	35.121	19.265
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	5.711	4.245
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	3.191	7.958
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης από τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς θυγατρικών εταιρειών	4.144	5.330
Λοιπές αναβαλλόμενες υποχρεώσεις	7.441	9.372
	72.059	60.223
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	38.583	41.065
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	4.415	5.686
Λοιπές προβλέψεις	-	851
Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	-	437
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.473	4.105
Αποτίμηση χρεογράφων	11.417	8.842
Αποτίμηση παραγώγων	4.814	9.470
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	6.298	5.631
Απομείωση αξίας συμμετοχών	13.619	44.171
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	11.680	12.324
Λοιπά αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού	6.954	4.636
	100.253	137.218
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	28.194	76.995

Το ποσό των € 32,5 εκατ. που αντιστοιχεί στα χρηματιστηριακά κέρδη από την πώληση της ING Groep N.V. τα οποία συνέθεσαν αποθεματικό του άρθρου 38 του Ν. 2238 εμφανίστηκε αφαιρετικά των αναβαλλόμενων στοιχείων ενεργητικού (απομείωση αξίας συμμετοχών), λόγω της ύπαρξης χρεωστικού αποθεματικού του άρθρου 38 του Ν. 2238 κατά την 31/12/2005.

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	2006	2005
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου	76.995	83.013
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	(37.966)	20.993
Πώληση/ αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(10.835)	(26.540)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-	929
Προσαρμογή για καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Πειραιώς Leasing	-	(1.400)
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου	28.194	76.995

Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα της περιόδου (σημείωση 14) έχει ως εξής:

	2006	2005
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(2.482)	(2.191)
Απομείωση αξίας δανείων	3.496	(17.626)
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(2.110)	(2.032)
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	(5.626)	(5.084)
Αποτίμηση παραγώγων	(1.088)	(697)
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	667	5.631
Αποσβέσεις παγίων	(422)	4.133
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(1.632)	(2.018)
Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	(345)	(161)
Αποτίμηση χρεογράφων	(2.448)	(6.073)
Λοιπές προβλέψεις	(851)	(10)
Αναβαλλόμενος φόρος από τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς θυγατρικών εταιρειών	1.187	-
Αναβαλλόμενος φόρος επί του κέρδους από την πώληση της εταιρείας ING GROEP N.V.	(32.452)	-
Απομείωση αξίας συμμετοχών	1.901	44.171
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές προσωρινές διαφορές	4.249	2.950
	(37.966)	20.993

Εντός της χρήσης 2006, ποσό αναβαλλόμενου φόρου € 10.835 χιλ. που αφορά πωλήσεις και αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά μείωσε το αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΠ.

36 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

1) Τράπεζα Πειραιώς

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται, βασίζεται σε γνωμάτευση νομικών συμβούλων, καθώς και σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβλεπόμενη πιστωτική μονάδα υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στον Ισολογισμό υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

Κατά την 31/12/2006 πραγματοποιήθηκε αναλογιστική μελέτη. Η απεικόνιση της πρόβλεψης βασίστηκε στα αποτελέσματα της μελέτης αυτής και έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υποχρεώσεις Ισολογισμού		
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	70.226	83.080
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες	76.634	61.758
	146.860	144.838
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	1.864	6.445
Πρόβλεψη προγράμματος εθελουσίας εξόδου 12/2003	-	163
Σύνολο υποχρέωσης	148.724	151.446
Αποτελέσματα Χρήσης	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	(3.270)	(10.222)
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες	(18.631)	(13.891)
	(21.901)	(24.113)

A) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	91.441	161.644
Εύλογη Αξία περιουσιακών στοιχείων	(12.061)	(34.382)
	79.380	127.262
Μη καταχωρηθείσες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	(9.154)	(44.182)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	70.226	83.080

Η Τράπεζα έκανε χρήση των διατάξεων του Ν. 3371/ 2005 για την ένταξη των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τραπεζής της Ελλάδος (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) στην ασφάλιση του Ενιαίου Ταμείου Ασφάλισης Μισθωτών (Ε.Τ.Ε.Α.Μ.) και του Ενιαίου Ταμείου Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (Ε.Τ.Α.Τ.). Το ποσό της επιβάρυνσης ισούται με € 59,6 εκ. (€ 9,7 εκ. θα καταβληθούν στο ΕΤΕΑΜ και € 49,9 εκ. θα καταβληθούν στο ΕΤΑΤ), καθορίστηκε βάσει της ειδικής οικονομικής μελέτης που προβλέπεται από το νόμο, επικυρώθηκε από τη Βουλή με το Ν. 3455/2006, άρθρο 26 και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 84, τεύχος Α' (18/4/2006). Το ποσό αυτό θα καταβληθεί σε 10 ισόποσες ετήσιες δόσεις ύψους € 7,1 εκ. η κάθε μία, εκ των οποίων οι 2 δόσεις ύψους € 14,2 εκ. καταβλήθηκαν εντός του 2006. Η παρούσα αξία των δόσεων αυτών κατά την 1/4/2006 ανερχόταν σε € 58,6 εκ. Κατά την 1/4/2006, η συσσωρευμένη πρόβλεψη της Τράπεζας για τις παροχές του ΤΕΑΠΕΤΕ ανερχόταν σε € 66,2 εκ. Λόγω του ανωτέρω προσδιορισμού της υποχρέωσης, η διαφορά στο ποσό της πρόβλεψης επηρέασε τα αποτελέσματα χρήσης. Αν και το ΤΕΑΠΕΤΕ δεν συγκαταλέγεται πλέον στις χρηματοδοτούμενες παροχές, για λόγους σύγκρισης παρουσιάζεται μαζί με τις χρηματοδοτούμενες και κατά την 31/12/2006.

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(4.091)	(4.206)
Δαπάνη Τόκου	(4.533)	(6.365)
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	561	1.118
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για την χρήση	(38.009)	(606)
Κέρδος/ (Κόστος) περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	42.802	(163)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	(3.270)	(10.222)

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	161.644	130.746
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.091	4.206
Δαπάνη τόκου	4.532	6.365
Εισφορές εργαζομένων	1.932	3.951
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα περιουσιακά στοιχεία	(1.693)	(7.085)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(14.268)	-
Έξοδα	(43)	(36)
(Κέρδος)/ Κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(67.579)	163
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	2.825	23.334
Υπόλοιπο τέλους	91.441	161.644

Η κίνηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων για τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης	34.382	34.023
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	561	1.118
Εισφορές εργοδότη	1.856	2.884
Εισφορές εργαζομένων	1.932	3.952
Παροχές που καταβλήθηκαν	(1.693)	(7.085)
Έξοδα	(43)	(36)
Κέρδη/ (ζημιές) περιουσιακών στοιχείων	(198)	(474)
Κέρδος/ (Κόστος) περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(24.736)	-
Υπόλοιπο τέλους	12.061	34.382

Τα ασφαλιστικά Ταμεία που είναι ασφαλισμένο το προσωπικό της Τράπεζας, πλην του ΤΑΠΙΛΤΑΤ που είναι σωματειακής μορφής, είναι Ν.Π.Δ.Δ. και εποπτεύονται από το Υπουργείο Απασχόλησης και Κοινωνικής Προστασίας. Την ευθύνη για τη διαχείριση της περιουσίας τους την έχουν τα Διοικητικά τους Συμβούλια και την διάρθρωσή της την καθορίζουν οι Νόμοι 2976/99, 2992/02 και 8849/78 (23% σε ακίνητα και κινητές αξίες και 77% σε μετρητά κατατεθειμένα στην Τράπεζα Ελλάδος και Ομόλογα Ελληνικών και Ξένων Τραπεζών).

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	83.080	75.743
Μεταβολή για την χρήση	3.270	10.222
Εισφορές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.856)	(2.885)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(14.268)	-
Υπόλοιπο τέλους	70.226	83.080

Β) Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	91.819	79.152
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	(13.262)	(17.394)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	(1.923)	-
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	76.634	61.758

Βάσει της απόφασης της από 12/4/2006 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η Τράπεζα αποφάσισε ότι το ύψος των αποζημιώσεων για τα ανώτατα στελέχη της θα πραγματοποιείται βάσει των ώριμων συνταξιοδοτικών δικαιωμάτων τους.

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τη χρήση 2006 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	79.152	69.834
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.413	4.509
Δαπάνη τόκου	2.816	3.336
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(3.755)	(14.457)
(Κέρδος)/ Κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(3.720)	5.967
Κόστος προϋπηρεσίας	12.147	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	766	9.963
Υπόλοιπο τέλους	91.819	79.152

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(4.413)	(4.509)
Δαπάνη τόκου	(2.816)	(3.336)
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για την χρήση	(3.935)	(79)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	(10.224)	-
Κέρδος/ (Κόστος) περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	2.757	(5.967)
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	(18.631)	(13.891)

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η κίνηση της υποχρέωσης όπως αναγνωρίζεται στον ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης	61.758	62.324
Μεταβολή για την χρήση	18.631	13.891
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(3.755)	(14.457)
Υπόλοιπο τέλους	76.634	61.758

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,50%	4,25%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	4,00%	4,25%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%
Μελλοντικές αυξήσεις συντάξεων	2,50%	2,50%

2) Θυγατρικές εταιρείες

Για τον καθορισμό της υποχρέωσης που τυχόν απορρέει από προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή. Το συνολικό ύψος της υποχρέωσης των θυγατρικών ανέρχεται σε € 4.508 χιλ. (2005: € 3.253 χιλ.). Η συνολική επιβάρυνση στα αποτελέσματα χρήσης από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών της Τράπεζας καθώς και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε € 21.901 χιλ. (2005: € 24.113 χιλ.) και € 2.924 χιλ. (2005: € 1.286 χιλ.) αντίστοιχα.

Η συνολική υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και το αντίστοιχο έξοδο για τις χρήσεις 2006 και 2005 για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	2006	2005
Υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου	154.699	150.223
Μεταβολή για την χρήση	24.825	25.399
Εισφορές που πληρώθηκαν	(21.548)	(17.342)
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	(4.581)	554
Πρόβλεψη προγράμματος εθελουσίας εξόδου 12ος/2003	(163)	(4.135)
Υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου	153.232	154.699

37 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α) Νομικές διαδικασίες

Για τις αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 31/12/2006 δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη καθώς, σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας, δεν θα προκύψει σημαντική ζημία κατά την έκβασή τους.

Β) Δανειακές δεσμεύσεις

Κατά την 31/12/2006 ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες δανειακές δεσμεύσεις.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Εγγυητικές επιστολές	1.974.449	1.785.141
Ενέγγυες πιστώσεις	197.744	138.231
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	7.189.612	6.121.793
	9.361.805	8.045.165

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	-	63.694
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	195.865	97.499
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	55.751	77.155
	251.616	238.348

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Έως 1 έτος	27.056	27.258
Από 1 έως 5 έτη	114.565	115.992
Μετά από 5 έτη	236.344	235.379
	377.965	378.629

38 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Κοινές Μετοχές	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(25.267)	1.171.533
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	193.865	(35.080)	-	158.775
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(132.354)	(132.354)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	140.027	140.027
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024.932	330.643	(17.594)	1.337.981

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Κοινές Μετοχές	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006	1.024.932	330.643	(17.594)	1.337.981
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	256.233	(259.200)	-	(2.967)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης 2ου και 3ου προγράμματος	7.665	16.703	-	24.368
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(356.152)	(356.152)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	276.444	276.444
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006	1.288.830	88.146	(97.302)	1.279.674

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση της μεταβολής του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας:

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
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 31 Δεκεμβρίου 2005	214.870.434	(1.026.741)	213.843.693

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
Υπόλοιπο έναρξης 1ης 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

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Κατά τη συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας την 12/4/2006 αποφασίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 - 14 του ν.2190/20 περί ανωνύμων εταιριών, η απόκτηση από την Τράπεζα μετοχών της για στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της, μέχρι κατ' ανώτατο όριο του συνολικού αριθμού 26.858.804 μετοχών (λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά € 256.232.994,93 από επαναληπτική Γενική Συνέλευση), οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 10% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό διαμορφώθηκε τελικά κατόπιν της αύξησής του με την απόφαση της από 15/5/2006 Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα, με εύρος τιμών αγοράς μεταξύ των € 5 (κατώτατο όριο) και των € 50 (ανώτατο όριο). Η ανωτέρω απόκτηση ιδίων μετοχών πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο μέχρι την 12/4/2007. Οι μετοχές αυτές, εάν δεν πωληθούν εντός τριετίας, σύμφωνα με την ειδικότερη διαδικασία που προβλέπει ο παραπάνω νόμος και οι αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή δεν διανεμηθούν στους απασχολούμενους στη Τράπεζα πρέπει να ακυρώνονται.

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 15/05/2006, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 256.232.994,93 με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και έκδοση και δωρεάν διανομή 53.717.609 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών σε αναλογία μία (1) δωρεάν νέα μετοχή για κάθε τέσσερις (4) παλαιές.

Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 27/12/2006 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 7.665.332,76 με έκδοση 1.606.988 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77. Η παραπάνω αύξηση καλύφθηκε σε μετρητά από τους δικαιούχους του 2ου και 3ου Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης, οι οποίοι άσκησαν το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και τις σε εκτέλεση αυτής εκδοθείσες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται συνολικά σε € 19.731.798,88, εκ των οποίων ποσό € 7.665.332,76 αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 12.066.466,12 αντιστοιχεί στην υπέρ το άρτιο τιμή διάθεσης των μετοχών. Επιπρόσθετα, ποσό € 4.980.856 που αντιστοιχεί στο κόστος των ασκηθέντων δικαιωμάτων μεταφέρθηκε στο υπέρ το άρτιο από το αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π. Κατόπιν της παραπάνω αύξησης το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 1.288.830.297,87 διαιρούμενο σε 270.195.031 ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η καθεμία.

Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές

2ο Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16/5/2005 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 ν.2190/20) με αυτήν εταιριών. Το παραπάνω πρόγραμμα ισχύει και εφαρμόζεται 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.

Την 30η Νοεμβρίου κάθε έτους ωριμάζει το ¼ 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 1ης Ιανουαρίου μέχρι 30ης Νοεμβρίου καθενός από τα έτη ισχύος του προγράμματος δεν υπερεί του ποσοστού αύξησης του δείκτη τραπεζικών μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η διάθεση των μετοχών έγινε σε τιμή € 12,20 ανά μετοχή.

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 λήξης του προγράμματος κατά το Δεκέμβριο του έτους 2008.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 15/5/2006 αποφάσισε την προσαρμογή του παραπάνω Προγράμματος. Ειδικότερα, αποφασίσθηκε α) η αύξηση του συνολικού αριθμού των μετοχών που εκδίδονται 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 σε € 9,76.

Ως εκ τούτου, τα στοιχεία του εν λόγω προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης διαμορφώθηκαν ως εξής:

Ημερομηνία άσκησης	Τιμή άσκησης	Εύλογη αξία των δικαιωμάτων	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
			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 2ου προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανέρχεται σε 1.066.588. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται σε € 10.409.898,88.

3ο Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης

Επίσης, η ίδια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας (15/5/2006) αποφάσισε σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920 τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος διάθεσης μετοχών 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 θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2006, 2007, 2008, 2009 και 2010, παράλληλα και ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα που είχε αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16/5/2005. Ετησίως και ειδικότερα κατά την 30η Νοεμβρίου κάθε έτους ισχύος του Προγράμματος αυτού θα ωριμάζει και θα μπορεί να ασκηθεί το 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 3ου προγράμματος διάθεσης μετοχών έχουν ως εξής:

Ημερομηνία άσκησης	Τιμή άσκησης	Εύλογη αξία των δικαιωμάτων	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
			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 3ου προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανέρχεται σε 540.400. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται σε € 9.321.900,00.

39 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τακτικό αποθεματικό	41.512	22.916
Έκτακτο αποθεματικό	(457)	503
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	109.637	62.504
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(1.566)	3.521
Λοιπά αποθεματικά	14.524	6.759
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	163.650	96.203
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	172.877	(55.758)
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	336.527	40.445

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κίνηση λοιπών αποθεματικών		
Υπόλοιπο έναρξης	96.203	75.133
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	-	280
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	47.133	59.506
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου	-	(7.007)
Μεταφορά από κέρδη εις νέον	4.034	1.770
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	18.596	15.767
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών (stock option plans)	8.360	200
Μεταφορά σε υπέρ το άρτιο λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης	(4.981)	-
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	-	(51.667)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(5.695)	2.221
Υπόλοιπο τέλους	163.650	96.203

Το τακτικό αποθεματικό σχηματίζεται από την παρακράτηση τουλάχιστον 5% των καθαρών κερδών (Ν. 2190/1920, άρθρο 44) μέχρι να συγκεντρωθεί τουλάχιστον το 1/3 του εταιρικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν είναι διαθέσιμο προς διανομή.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κίνηση αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		
Υπόλοιπο έναρξης	62.504	2.998
Κέρδος / (ζημίες) από την αποτίμηση ομολόγων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	(1.082)	3.500
Κέρδος / (ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	198.079	83.683
Αναβαλλόμενοι φόροι	(12.104)	(21.166)
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	(137.501)	(7.578)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(259)	1.067
Υπόλοιπο τέλους	109.637	62.504

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Κίνηση κερδών εις νέον		
Υπόλοιπο έναρξης	(55.758)	(344.462)
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	-	56.590
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	434.649	263.773
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	(107.435)	(80.103)
Προμέρισμα χρήσης 2006	(85.948)	-
Κέρδη/ (ζημίες) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	29.119	12.738
Μεταφορά σε αποθεματικά	(22.630)	(17.537)
Προμέρισμα εταιρείας ΕΕΕΧ	-	5.907
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	-	(1.926)
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	-	51.667
Εξαγορές, απορροφήσεις και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές	(17.980)	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(1.140)	(2.405)
Υπόλοιπο τέλους	172.877	(55.758)

40 Μέρισμα ανά μετοχή

Το Δ.Σ. αποφάσισε και θα προτείνει, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς που θα γίνει στις 3 Απριλίου 2007, μέρισμα € 0,64 ανά μετοχή για το 2006 έναντι € 0,50 του 2005 (€ 0,40 προσαρμοσμένο για την έκδοση νέων μετοχών μετά τη διανομή στους μετόχους μιας νέας δωρεάν μετοχής για κάθε τέσσερις παλιές μετοχές). Από το συνολικό μέρισμα ανά μετοχή (€ 0,64), προμέρισμα ύψους € 0,32 ανά μετοχή καταβλήθηκε εντός του Δεκεμβρίου 2006 σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 8/11/2006. Το προμέρισμα (€ 0,32 ανά μετοχή) καταχωρήθηκε αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά τη χρήση 2006.

41 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημείωση 16)	1.656.359	1.332.304
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα (Σημείωση 17)	94.568	47.193
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα (Σημείωση 18)	2.624.250	2.134.470
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (Σημείωση 20)	6.112	1.097
	4.381.289	3.515.064

42 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Μέλη Δ.Σ. / Διοίκησης θυγατρικών του Ομίλου, γ) Πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, δ) Εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο της Τράπεζας 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	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο δανείων	103.646	83.785
Υπόλοιπο καταθέσεων	56.048	34.326

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31/12/2006 ανέρχονται σε € 9,5 εκ. (2005: € 10,1 εκ.). Το συνολικό έσοδο και έξοδο από τα δάνεια και καταθέσεις προς/ από μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για τη χρήση 2006 είναι € 4,9 εκ. και € 0,4 εκ. αντίστοιχα.

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα του Ομίλου. Έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Αμοιβές μελών Διοίκησης		
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	11.561	8.419
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	-	1.596
	11.561	10.015

Το συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές που έχουν χορηγηθεί στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης είναι € 3,3 εκ. (2005: € 164 χιλ.) (σημείωση 12). Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης ανέρχεται σε € 31,5 εκ. κατά την 31/12/2006. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 36).

	Συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Καταθέσεις	21.624	10.964
Τόκοι / έξοδο	(205)	(159)
Δάνεια	4.252	22.214
Τόκοι / έσοδο	227	730

43 Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών

Από 01.01.2006 έως 31.12.2006 πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του Ομίλου:

Ολοκληρώθηκε η απορρόφηση των καταστημάτων της Τράπεζας στη Βουλγαρία από την θυγατρική τράπεζα Piraeus Bank Bulgaria AD (μετονομάστηκε από Piraeus Eurobank AD). Η Τράπεζα κάλυψε εξολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στην οποία προέβη κατόπιν η Piraeus Bank Bulgaria AD με το ποσό των € 10 εκατ. Η Τράπεζα κάλυψε επίσης εξολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της στην Ρουμανία, Piraeus Bank Romania, με το ποσό των € 25 εκατ.

Η Τράπεζα επαύξησε την συμμετοχή της στην Tirana Bank IBC κατά 2,0% έναντι τιμήματος € 0,64 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 90,72%. Ακολούθησε συμμετοχή της Τράπεζας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας θυγατρικής με το ποσό των € 4,54 εκατ., χωρίς μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής της.

Η Τράπεζα επαύξησε την συμμετοχή της στην Piraeus Bank Beograd κατά 11,77% έναντι τιμήματος € 7,67 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 100,0%. Ακολούθησε συμμετοχή της Τράπεζας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας θυγατρικής με το ποσό των € 5,96 εκατ., χωρίς μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής της.

Η Τράπεζα επαύξησε την συμμετοχή της στην Piraeus Bank Egypt κατά 7,37%, έναντι τιμήματος € 7,69 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 95,34%.

Η Τράπεζα επαύξησε την συμμετοχή της στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις κατά 1,20% έναντι συνολικού τιμήματος € 1,77 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 86,76%. Αντίστοιχα, επαύξησε την συμμετοχή της στην Πειραιώς ΑΕΕΑΠ κατά 0,37% έναντι συνολικού τιμήματος € 0,54 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 38,17%. Επίσης, η Τράπεζα επαύξησε την συμμετοχή της στην Πειραιώς Multifin κατά 12,50% έναντι τιμήματος € 5,50 εκατ., διαμορφώνοντας το ποσοστό της στο 100,0%.

Η Τράπεζα κάλυψε το σύνολο της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Piraeus Leasing Romania, ήτοι € 5,0 εκατ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής σε 99,80%.

Μεταβιβάστηκε το 100,0% της Πειραιώς ΑΕ Εξυπηρέτησης Ακτοπλοϊκών και Άλλων Μεταφορών (CTS ΑΕ) από την Τράπεζα στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις έναντι τιμήματος € 0,054 εκατ. και ακολούθησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της CTS ΑΕ κατά € 0,13 εκατ. που κάλυψε εξολοκλήρου η Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις.

Η Τράπεζα απέκτησε το 100% των εταιριών Maples Invest & Holding S.A. και Margetson Invest & Finance S.A. με έδρα τις Βρετανικές Παρθένες Νήσους, της Vitria Investments S.A., με έδρα τον Παναμά και της Capital Investments & Finance S.A., με έδρα τη Λιβερία.

Στις 12.09.2006 η Τράπεζα απέκτησε το 78,25% και η Πειραιώς Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ το 19,56% της S.S.I.E. PIRAEUS SECURITIES ROMANIA S.A. (πρώην European Securities SA) έναντι συνολικού τιμήματος € 0,82 εκατ.

Η Τράπεζα απέκτησε άμεση συμμετοχή στην εταιρία Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd., με έδρα την Κύπρο, έως τώρα έμμεση θυγατρική μέσω της Euroinvestment & Finance. Η Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd. απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή στις εταιρείες Shinefocus Ltd. και Polytron Properties Ltd., και οι δύο με έδρα την Κύπρο.

Η Piraeus Bank Egypt απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή στις εταιρείες Piraeus Egypt Asset Management, Piraeus Egypt Leasing Co. και Piraeus Egypt Brokerage Co., και μειοψηφική συμμετοχή στην Borg El Arab, όλες με έδρα την Αίγυπτο.

Η Τράπεζα διατύπωσε υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση προς τους λοιπούς μετόχους της Euroinvestment & Finance Public Ltd με έδρα την Κύπρο. Η προθεσμία εκδήλωσης ενδιαφέροντος των τρίτων μετόχων έληξε στις 21.03.2006, το δε ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της Euroinvestment & Finance μετά την Δημόσια Πρόταση έφθασε σε 84,96% και με αγορές μετοχών μέσω του χρηματιστηρίου διαμορφώθηκε σε 85,01% από 81,87% προηγουμένως.

Ιδρύθηκαν οι θυγατρικές εταιρείες Trieris Real Estate Management Ltd και Trieris Real Estate Ltd με έδρα τις Βρετανικές Παρθένες Νήσους. Στη συνέχεια μειώθηκε το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην Trieris Real Estate Ltd από 100% σε 24,13% λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (η Τράπεζα συμμετείχε με € 3,65 εκατ.) και η εταιρία περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών. Ιδρύθηκαν οι θυγατρικές εταιρείες Piraeus Insurance Brokerage EOOD (θυγατρική της Piraeus Bank Bulgaria) και Piraeus Insurance Reinsurance Broker Romania SRL με έδρα την Βουλγαρία και την Ρουμανία, αντίστοιχα, με αντικείμενο την μεσσία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών. Ιδρύθηκε η θυγατρική εταιρεία Piraeus Real Estate Consultants (θυγατρική της Πειραιώς Real Estate ΑΕ) με έδρα την Ρουμανία. Από τις ανωτέρω εταιρείες η Piraeus Insurance Brokerage EOOD ενοποιήθηκε την 30/9/2006, ενώ οι υπόλοιπες ενοποιήθηκαν την 31/12/2006.

Πωλήθηκε το ποσοστό συμμετοχής (49,94%) στην ING Πειραιώς ΑΕΔΑΚ. Πωλήθηκαν οι συγγενείς εταιρείες Όμιλος Ηλιού ΑΕ, Ελληνική Βιομηχανία Κατεργασμένων Δερμάτων ΑΕ και Μάνεση Αφοί ΑΕ. Πωλήθηκε η μειοψηφική συμμετοχή της Piraeus Bank Egypt στην El-Eywon Hospital με έδρα την Αίγυπτο.

Έγινε απόσχιση του κλάδου καρτών της εταιρείας Πειραιώς Direct Services Α.Ε. και εισφορά του στην εταιρεία ABC Professional Α.Ε. η οποία μετονομάστηκε σε Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.

Ολοκληρώθηκε στις 14.7.06 η απορρόφηση της εταιρείας συμμετοχών E-Vision Α.Ε. από την Τράπεζα. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα απέκτησε άμεση συμμετοχή στις εταιρείες: Exodus ΑΕ, Project on Line, Πειραιώς Κάρτες και Πειραιώς Direct Services ΑΕ.

Έγινε αλλαγή επωνυμίας της εταιρείας Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου ΑΧΕΠΕΥ σε Πειραιώς ΑΧΕΠΕΥ, της Piraeus Atlas Banka SA σε Piraeus Bank Beograd AD, της Piraeus Eurobank AD σε Piraeus Bank Bulgaria, της Διαγώνιος ΑΤΕ σε Πειραιώς Real Estate, της Πειραιώς Πρακτορειακής Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. σε Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. λόγω αναβάθμισης της εταιρείας από πρακτορειακή σε μεσιτική. Επίσης, έγινε αλλαγή επωνυμίας της Πειραιώς Constructions σε Πειραιώς ΑΕΔΑΚ και αλλαγή του σκοπού της σε εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Τράπεζα Πειραιώς και η Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. προέβησαν σε συμφωνία προκειμένου η Τράπεζα Πειραιώς να αποκτήσει ποσοστό 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Ευρωπαϊκής Πίστης Α.Ε.Γ.Α. Η ολοκλήρωση της παραπάνω συμφωνίας τελεί υπό την προϋπόθεση λήψης σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Ευρωπαϊκής Πίστης Α.Ε.Γ.Α. και λήψης των προβλεπόμενων εποπτικών και διοικητικών εγκρίσεων.

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε θυγατρικές εταιρείες στη χρήση 2006 που περιγράφονται ανωτέρω, αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	2006	2005
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	52.831	136.162
Αύξηση ποσοστού σε θυγατρικές του Ομίλου	24.045	169.732
Ίδρυση εταιρειών	2.055	2.028
	<hr/> 78.931	<hr/> 307.922
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	1.719	92.824
Μείον: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα που εξαγοράστηκαν	(419)	(134.735)
Σύνολο	<hr/> 80.231	<hr/> 266.011

Στη χρήση 2006, η υπεραξία (σημείωση 24) που προέκυψε από εξαγορές θυγατρικών εταιρειών και από αυξήσεις ποσοστού σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ανήλθε σε € 6.710 χιλ. (2005: € 41.936 χιλ.).

Εντός του 2006, ο Όμιλος πώλησε εξ ολοκλήρου τη συμμετοχή στη θυγατρική εταιρεία Sudanese Egyptian Bank (70,62%) με έδρα το Σουδάν. Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που πωλήθηκαν έχουν ως εξής:

Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	22.727
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11.035
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	25.678
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10.583
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9.270
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(1.258)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(59.253)
Λοιπές υποχρεώσεις	(1.755)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<hr/> 17.027
Τμήμα πώλησης της Sudanese Egyptian Bank	11.757
Μείον: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα που πωλήθηκαν	(22.727)
Καθαρή εισροή/ (εκροή) από την πώληση	<hr/> (10.970)

Επίσης, εντός της χρήσης 2006 ο Όμιλος πώλησε εξ ολοκλήρου τη συμμετοχή στη θυγατρική εταιρεία Κτηματοεπενδυτική Τουριστική και Αναπτυξιακή Α.Ε. (100%) με τίμημα πώλησης € 60 χιλ.

44 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς σε έκτακτη συνεδρίαση της 11ης Ιανουαρίου 2007 έλαβε απόφαση να προχωρήσει σε υποβολή εκούσιας δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Η εκούσια δημόσια πρόταση αφορά στην απόκτηση ποσοστού κατ' ελάχιστον 40% μέχρι και 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Popular Bank Public Co Ltd και η προτεινόμενη αντιπαροχή που θα προσφέρεται στους μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. θα συνίσταται σε μία (1) μετοχή Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ για κάθε πέντε και επτά δέκατα (5,70) μετοχές Marfin Popular Bank Public Co Ltd., όπως τεκμηριώνεται από την εύλογη και δίκαιη σχέση αξίας των δύο εταιρειών. Οι μετοχικοί τίτλοι Τράπεζας Πειραιώς που θα αποτελέσουν την αντιπαροχή της εκούσιας δημόσιας πρότασης θα προέλθουν από αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς υπέρ των μετόχων της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Η εκούσια δημόσια πρόταση τελεί υπό την προϋπόθεση έγκρισης της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς που θα συγκληθεί για το σκοπό αυτό στις 12 Φεβρουαρίου 2007, καθώς και από τη λήψη των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες Κανονιστικές Αρχές της Κυπριακής Δημοκρατίας και της Ελλάδας.

Αθήνα, 30 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΒΟΗΘΟΣ
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΛΗΣ Γ. ΣΑΛΛΑΣ
Α.Δ.Τ. Τ 164347

ΜΙΧΑΛΗΣ Η. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ
ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ Ε 152969

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Ι. ΛΙΑΠΗΣ
Α.Δ.Τ. Φ 364378
Α.Μ. Αδείας Ο.Ε.Ε. Α/ 7253

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της "ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε."

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ελέγαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 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 αποκόμιση 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 ημερομηνία, 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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λεωφ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 14 Φεβρουαρίου 2007
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Βασίλειος Γούτης
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411