



## **ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ**

**χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2010**

**Σύμφωνα με το Ν.3556/2007**

**Μάρτιος 2011**

## Πίνακας Περιεχομένων

Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ.

Επεξηγηματική Έκθεση

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

Δήλωση (άρθρο 4 παρ.2 του Ν. 3556/2007)

Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 31ης Δεκεμβρίου 2010

Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς της 31ης Δεκεμβρίου 2010

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης από 1/1/2010 μέχρι 31/12/2010 (δημοσιευμένα βάσει του Ν.2190, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Πληροφορίες βάσει του άρθρου 10 του Ν. 3401/ 2005

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Μετά την οικονομική ύφεση που γνώρισε η παγκόσμια οικονομία το 2009 (μείωση παγκόσμιου ΑΕΠ κατά 0,6%), κύριο χαρακτηριστικό του 2010 ήταν η σταθεροποίηση των ανεπτυγμένων οικονομιών και η σταδιακή οικονομική ανάκαμψη στις ΗΠΑ και την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), καθώς και στις χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης. Επιπλέον, θεαματική ανάπτυξη παρουσίασαν οι οικονομίες της Ασίας και της Νοτίου Αμερικής. Οι τελευταίες εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ) τον Ιανουάριο του 2011 κάνουν λόγο για πραγματικό ρυθμό παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης 5% το 2010, με άνοδο του διεθνούς εμπορίου κατά 12%.

Ωστόσο, το 2010 αποτέλεσε έτος ιδιαίτερα αρνητικών εξελίξεων για την ελληνική οικονομία. Η εξαιρετικά επιβαρυνόμενη - ήδη από το 2009 - δημοσιονομική κατάσταση της χώρας οδήγησε σε σημαντική μείωση της πιστοληπτικής της ικανότητας, αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές και συγκέντρωση του διεθνούς ενδιαφέροντος γύρω από τον τρόπο διαχείρισης του υψηλού δημόσιου χρέους.

Για την αντιμετώπιση των μεγάλων οικονομικών ανισορροπιών αποφασίστηκε η λήψη έκτακτων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής από τις αρχές του 2010, ενώ το Μάιο συμφωνήθηκε πρόγραμμα οικονομικής στήριξης από την ΕΕ, το ΔΝΤ και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), βάσει σειράς δημοσιονομικών μέτρων και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Στόχος του προγράμματος είναι ο περιορισμός των δημοσιονομικών ελλειμμάτων, η αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας και η ανάκτηση της εμπιστοσύνης των αγορών. Η απαραίτητη τήρηση του προγράμματος που ενισχύεται με δάνεια συνολικού ύψους €110 δισ αναμένεται να εξασφαλίσει την αποκατάσταση της δημοσιονομικής ισορροπίας, με τη σταδιακή μείωση του ελλείμματος της γενικής κυβέρνησης σε επίπεδο κάτω του 3% το 2014, την επάνοδο σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης από το 2012, αλλά και την ανάκτηση της δυνατότητας προσφυγής σε αγορές κεφαλαίων εντός του 2012. Ταυτόχρονα, θετικά ήταν τα συμπεράσματα της Συνόδου Κορυφής της 11ης Μαρτίου 2011 για τη μείωση του επιτοκίου του δανείου που λαμβάνει η Ελλάδα στο πλαίσιο του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής κατά 100 μονάδες βάσης, την επέκταση του χρόνου αποπληρωμής του στα 7,5 έτη κατά μέσο όρο σε συμφωνία με το ΔΝΤ, αλλά και τη δυνατότητα παρέμβασης του μόνιμου μηχανισμού στήριξης European Stability Mechanism (ESM) στην πρωτογενή αγορά χρεωστικών τίτλων από το 2013.

Το 2010 η ελληνική οικονομία βρέθηκε για δεύτερη χρονιά σε τροχιά συρρίκνωσης με μείωση του ΑΕΠ κατά 4,5% (2009: -2,0%), με βασικότερα χαρακτηριστικά τη σημαντική πτώση της εγχώριας κατανάλωσης (-4,9%), ιδιωτικής (-4,5%) και δημόσιας (-6,5%), την αύξηση του πληθωρισμού (4,7% από 1,2% το 2009) κυρίως λόγω της αύξησης των έμμεσων φόρων, αλλά και τη ραγδαία άνοδο του ποσοστού ανεργίας στο επίπεδο του 12,5% από 9,5% το 2009, με επιταχυνόμενη τάση. Στη δύσκολη αυτή συγκυρία, η υλοποίηση του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής έφερε τα πρώτα θετικά αποτελέσματα με την εντυπωσιακή μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος της γενικής κυβέρνησης το 2010 κατά 6 περίπου ποσοστιαίες μονάδες στο 9,5% του ΑΕΠ.

Σε αυτό το οικονομικό περιβάλλον, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήρθε αντιμέτωπο με πολλές προκλήσεις. Σε αντίθεση με τον τραπεζικό τομέα άλλων χωρών, οι τράπεζες στην Ελλάδα δεν υπήρξαν γενεσιουργός αιτία της οικονομικής κρίσης, αλλά υφίστανται τις συνέπειες των δημοσιονομικών προβλημάτων της χώρας, τις οποίες και έχουν μέχρι σήμερα καταφέρει να αντιμετωπίσουν χάρη στην ικανοποιητική κεφαλαιακή τους βάση, τη χαμηλή συγκριτικά μόχλευση και τη συντηρητική πολιτική διαχείρισης ρευστότητας και ποιότητας ενεργητικού.

Οι συνεχείς υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης των ελληνικών τραπεζών ως αποτέλεσμα των αντίστοιχων υποβαθμίσεων της χώρας, ο αποκλεισμός των ελληνικών τραπεζών από τις διεθνείς αγορές άντλησης κεφαλαίων, αλλά και ο περιορισμός της ρευστότητάς τους από την έντονη εκροή καταθέσεων που παρατηρήθηκε στην ελληνική αγορά κατά τη διάρκεια του 2010, αντισταθμίτηκαν κυρίως από τα συνδυασμένα μέτρα ενίσχυσης της ρευστότητας εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου και της ΕΚΤ. Επιπλέον, το 2010 σημειώθηκε υποχώρηση της αποδοτικότητας των ελληνικών τραπεζών, με σημαντική άνοδο των προβλέψεων λόγω της χειροτέρευσης των δεικτών ποιότητας των δανειακών χαρτοφυλακίων τους. Σε αντιστάθμισμα αυτών των τάσεων, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας επικεντρώθηκε σε ανατιμολόγηση στοιχείων ενεργητικού, σε περαιτέρω συγκράτηση του λειτουργικού κόστους και σε αναδιάταξη δραστηριοτήτων, ενώ προς το τέλος του έτους σε δρομολόγηση κινήσεων περαιτέρω ενδυνάμωσης της κεφαλαιακής του επάρκειας.

Στην κατεύθυνση αυτή κινήθηκε και ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς. Προσάρμοσε την πολιτική του, με προτεραιότητες τη διασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας και τη θωράκιση της κεφαλαιακής του επάρκειας, τη μείωση του λειτουργικού κόστους και την αποτελεσματικότερη δυνατή διαχείριση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών της αγοράς.

Παράλληλα, βασικά μέριμνα ήταν - και παραμένει - η συνεχής υποστήριξη των πελατών του Ομίλου, επιχειρήσεων και νοικοκυριών, με τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και την αποτελεσματικότερη δυνατή διαχείριση των σχέσεων. Έτσι, παρά την υποχώρηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της αγοράς, η εκτεταμένη παρουσία δικτύου καταστημάτων και οι εντατικές προσπάθειες του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου συνέβαλαν στην

αύξηση του αριθμού των πελατών της Τράπεζας στην Ελλάδα κατά 130 χιλ περίπου, φτάνοντας τα 2,35 εκατ πελάτες στο τέλος του 2010. Ταυτόχρονα, οι πελάτες του Ομίλου εκτός Ελλάδας ανέρχονταν σε 1 εκατ, διαμορφώνοντας το συνολικό αριθμό πελατών του Ομίλου στα 3,4 εκατ. Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2010 οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αποτελούσαν το 21% του ενεργητικού του με ευρεία διασπορά σε 9 χώρες, το 37% των καθαρών εντόκων εσόδων, το 48% των κερδών προ προβλέψεων, το 59% του δικτύου καταστημάτων και το 52% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου.

Σε επιχειρησιακό επίπεδο, τα σημαντικότερα εταιρικά γεγονότα για τον Όμιλο Πειραιώς κατά τη διάρκεια του 2010, ήταν τα ακόλουθα:

- Στις 19 Μαΐου 2010 αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση (ΓΣ) μετόχων της Τράπεζας η μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3844/2010 για την ενίσχυση ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο πρόγραμμα θωράκισης της οικονομίας.
- Το ΔΣ της Τράπεζας Πειραιώς αποφάσισε στις 3 Ιανουαρίου 2011 ομόφωνα, κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της Τράπεζας της 20.12.10, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της (ΑΜΚ) με την άντληση €807.054.045 σε μετρητά και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών. Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε να εκδοθούν 807.054.045 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές με τιμή διάθεσης €1,00 ανά νέα μετοχή και με αναλογία 12 νέες προς κάθε 5 υφιστάμενες μετοχές. Η αύξηση ολοκληρώθηκε με ιδιαίτερη επιτυχία στις 31.01.11, καθώς το ποσοστό κάλυψης της αύξησης ανήλθε σε 129%. Σκοπός της αύξησης αυτής είναι η ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας (εκτίμηση βελτίωσης αυτών κατά περίπου 200 μονάδες βάσης, με βάση τα στοιχεία της 31.12.10). Σημειώνεται ότι η ίδια Γενική Συνέλευση ενέκρινε και την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους μέχρι €250 εκατ με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων, εξουσιοδοτώντας το ΔΣ να επιλέξει τον ακριβή χρόνο και να καθορίσει τους λεπτομερείς όρους του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου πριν από την έκδοσή του.

Σε σχέση με τη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου Πειραιώς κατά το 2010, σημειώνεται ότι το ενεργητικό του στο τέλος Δεκεμβρίου 2010 διαμορφώθηκε σε €57,7 δισ αυξημένο κατά 6% σε ετήσια βάση. Τα δάνεια του Ομίλου μετά από προβλέψεις στο τέλος Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε €37,6 δισ, παραμένοντας στο επίπεδο του 2009. Στην Ελλάδα ανήλθαν σε €29,7 δισ (+1% ετησίως), ενώ στο εξωτερικό διαμορφώθηκαν σε €7,9 δισ (-5% σε ετήσια βάση). Το σύνολο των καταθέσεων και ομολόγων λιανικής του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €30,0 δισ, μειωμένο κατά 2%. Οι καταθέσεις στην Ελλάδα σημείωσαν ετήσια μείωση 6%, με την υποχώρηση αυτή να συνδέεται με τη συνολική μείωση των καταθέσεων της ελληνικής τραπεζικής αγοράς, η οποία έφτασε το 10% σε ετήσια βάση το 2010. Αντίθετα οι καταθέσεις από τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 16% στη διάρκεια του 2010, βελτιώνοντας τη σχέση δανείων προς καταθέσεις στο εξωτερικό πάνω από 30 ποσοστιαίες μονάδες, από 171% στο τέλος του 2009 στο 140% στο τέλος του 2010.

Επιπλέον, η ρευστότητα της Τράπεζας Πειραιώς, όπως και όλων των μεγάλων ελληνικών τραπεζών, ενισχύθηκε το 2010 από τη χρήση του προγράμματος κρατικής ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας βάσει του Ν. 3723/2008. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα Πειραιώς κατά τη διάρκεια του 2010 έλαβε επιπρόσθετα €424 εκατ από τον Πυλώνα III φθάνοντας αθροιστικά τα €1,3 δισ (€865 εκατ είχε λάβει στα τέλη του 2008) από το σύνολο των €8 δισ για την ελληνική αγορά, ενώ χρησιμοποίησε από τον Πυλώνα II (ομόλογα με εγγύηση ελληνικού δημοσίου) €8,2 δισ από τα €55 δισ για το σύνολο της αγοράς. Σημειώνεται ότι κατά τα οριζόμενα από το Ν.3723/2008 εκπρόσωπος του ελληνικού Δημοσίου είναι ο κ. Αθανάσιος Τσούμας, ο οποίος συμμετέχει στις συνεδριάσεις του ΔΣ της Τράπεζας Πειραιώς.

Αναφορικά με την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, σημειώνεται ότι τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών του Ομίλου Πειραιώς βάσει ΔΠΧΑ 7 διαμορφώθηκαν στο 7,6% των συνολικών χορηγήσεων. Η επιδείνωση του δείκτη από το 5,1% το 2009 προήλθε τόσο από την Ελλάδα, όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητες. Ειδικά για την Ελλάδα υπενθυμίζεται ότι ο αντίστοιχος δείκτης για το σύνολο της αγοράς ξεπέρασε το 10% από 7,7% το 2009. Συνέπεια της ανόδου των καθυστερήσεων ήταν ο δείκτης κάλυψης από συσσωρευμένες προβλέψεις βάσει ΔΠΧΑ7 να διαμορφωθεί στο 48,4% από 50,6% στο τέλος του 2009.

Στο πλαίσιο αυτό, το έξοδο απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων αυξήθηκε περαιτέρω το 2010 στα €601 εκατ έναντι €491 εκατ το 2009 (+22%) λόγω της επιδείνωσης των συνθηκών του οικονομικού περιβάλλοντος δραστηριότητας του Ομίλου. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό των προβλέψεων ως προς το μέσο όρο των δανείων ανήλθε στις 155 μονάδες βάσης από 126 μονάδες βάσης αντίστοιχα το 2009.

Η κερδοφορία του Ομίλου για το 2010 κινήθηκε σύμφωνα με τις επικρατούσες δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Τα οργανικά επαναλαμβανόμενα κέρδη του 2010, δηλαδή προ προβλέψεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, ανήλθαν σε €611 εκατ από €600 εκατ το 2009, ενισχυμένα κατά 2% σε ετήσια βάση.

Σημαντική ήταν η άνοδος των εσόδων από επαναλαμβανόμενες πηγές, με κυριότερη αυτή των καθαρών έντοκων εσόδων που παρουσίασαν ετήσια άνοδο 9% στα €1.207 εκατ, με συνεχή μάλιστα επιτάχυνση ανά τρίμηνο του έτους. Αυτό ήταν αποτέλεσμα της συστηματικής ανατιμολόγησης των δανειακών σχέσεων σε Ελλάδα και εξωτερικό, η οποία αντιστάθμισε σε μεγάλο βαθμό την αισθητή αύξηση του κόστους άντλησης καταθέσεων. Ανθεκτικότητα επέδειξαν και τα

καθαρά έσοδα προμηθειών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €199 εκατ από €206 εκατ το 2009, με αύξηση των προμηθειών εμπορικής τραπεζικής στα €172 εκατ από €166 εκατ το 2009.

Το κόστος λειτουργίας του Ομίλου το 2010 μειώθηκε κατά 1% συγκρινόμενο με το αντίστοιχο του 2009, επιβεβαιώνοντας, με τη φθίνουσα πορεία του από την έναρξη της κρίσης (2008: €897 εκατ, 2009: €893 εκατ, 2010: €884 εκατ), την πολιτική περαιτέρω ενίσχυσης της αποτελεσματικότητας που ακολουθεί ο Όμιλος. Στο πλαίσιο αυτό υλοποιούνται μια σειρά από ενέργειες, όπως το πρόγραμμα χρηματοδότησης μακροχρόνιας άδειας «Sabbatical» του προσωπικού του Ομίλου (δυνατότητα σε εργαζομένους να απουσιάσουν από την εργασία τους για 1-3 έτη λαμβάνοντας το 40-50% των αποδοχών τους). Επιπρόσθετα, έχει ήδη πραγματοποιηθεί μείωση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, της Εκτελεστικής Επιτροπής, αλλά και ανώτατων στελεχών της Διοίκησης. Υπογραμμίζεται ότι στην Ελλάδα το λειτουργικό κόστος του Ομίλου περιορίστηκε κατά 4% για δεύτερο συνεχόμενο έτος, το 2010 μετά το 2009.

Συνέπεια όλων των παραπάνω ήταν τα προ φόρων κέρδη του 2010 να διαμορφωθούν σε €11 εκατ. Υπενθυμίζεται ότι τα αποτελέσματα του 2010 επιβαρύνθηκαν επιπρόσθετα και από την έκτακτη εισφορά που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τα κέρδη του 2009, η οποία ανήλθε σε €25 εκατ. Λαμβανομένου υπόψη του έκτακτου αυτού φόρου, τα καθαρά αποτελέσματα για το 2010 που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε -€20 εκατ. Χωρίς την έκτακτη αυτή επιβάρυνση, το 2010 τα κέρδη διαμορφώθηκαν σε €4 εκατ.

Ο συνολικός δείκτης επάρκειας κεφαλαίων (Βασιλεία II) στο τέλος Δεκεμβρίου 2010 διαμορφώθηκε στο 9,3%, ενώ ο δείκτης Tier I διαμορφώθηκε στο 8,4%. Ως αποτέλεσμα της AMK που ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο 2011, οι αντίστοιχοι ενδεικτικοί (pro-forma) δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας για τις 31.12.10 ανέρχονται σε 11,2% και 10,4%. Τα ίδια κεφάλαια κοινών μετόχων στο τέλος Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονταν σε €2,8 δισ, ενώ μαζί με τις προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου ύψους €0,37 δισ και τα δικαιώματα μειοψηφίας €0,14 δισ, τα ίδια κεφάλαια ήταν €3,3 δισ. Επισημαίνεται ότι με την ολοκλήρωση της AMK, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου Πειραιώς pro-forma ανέρχονται σε €4 δισ.

Το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου στο τέλος του Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε στις 882 μονάδες, με 360 καταστήματα στην Ελλάδα και 522 σε 9 χώρες στο εξωτερικό. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου στις 31.12.10 αριθμούσε 13.320 άτομα, 6.370 στην Ελλάδα και 6.950 στο εξωτερικό.

Σχετικά με τις συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, όπως μέλη ΔΣ και Διοίκησης της Τράπεζας και θυγατρικών, σημειώνεται ότι αυτές δεν ήταν σημαντικές για το έτος 2010, ενώ σε κάθε περίπτωση περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Στις 31.12.10 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς ήταν διαιρεμένο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας μετοχής €0,30 η καθεμιά και σε 77.568.134 προνομιούχες ονομαστικές άνευ ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €4,77 η καθεμιά (N.3723/2008). Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στις 20.12.10 αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετοχών σε €0,30 από €4,77 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 4 του ΚΝ 2190/1920, με σχηματισμό ειδικού ισόποσου της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου αποθεματικού ύψους €1.503.138.159,93. Η μείωση αυτή ήταν καθαρά τεχνικού χαρακτήρα και δεν είχε επίπτωση στα συνολικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, ενώ δεν εκδόθηκαν δωρεάν μετοχές. Έτσι, στις 31.12.10 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν στο ποσό των €470.881.754,88 (αθροιστικά κοινές και προνομιούχες μετοχές). Με την ολοκλήρωση της AMK τον Ιανουάριο 2011 κατά €807.054.045, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €712.997.968,38 διαιρούμενο σε 1.143.326.564 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 η καθεμιά και 77.568.134 προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας €4,77 η καθεμιά. Σημειώνεται ότι στο τέλος του 2010 η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Η χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς επηρεάστηκε κατά τη διάρκεια του 2010 κατά κύριο λόγο από το εν γένει αρνητικό οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, παρουσιάζοντας υποχώρηση και έντονη μεταβλητότητα. Έτσι, η τιμή της μετοχής έκλεισε το 2010 με μείωση 55% (31.12.10, €1,93), κινούμενη παράλληλα με τον τραπεζικό δείκτη του ΧΑ (-53%).

Σε συνέχεια και της πρόσφατης AMK, ο Όμιλος Πειραιώς εξακολουθεί να κινείται με κριτήριο τη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας και τη θωράκιση του ισολογισμού του. Παράλληλα, παρά τις δύσκολες συνθήκες αγοράς, η Τράπεζα θέτει σε εφαρμογή καινοτόμα προγράμματα που κερδίζουν την αναγνώριση της αγοράς, όπως τα προγράμματα για την ενίσχυση της «πράσινης» επιχειρηματικότητας (Green Banking), η οποία αποτελεί στρατηγική επιλογή ανάπτυξης για τον Όμιλο. Στο πλαίσιο αυτό, άλλωστε, το Φεβρουάριο του 2010 ο Όμιλος Πειραιώς, σε συνεργασία με τα Υπουργεία Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, ανακοίνωσε αναπτυξιακό πρόγραμμα με σκοπό την προώθηση επενδύσεων για την περιβαλλοντική αναβάθμιση στις υπάρχουσες βιομηχανικές περιοχές της χώρας και τη δημιουργία ενός νέου προτύπου «πράσινων επιχειρηματικών πάρκων». Το συγκεκριμένο σχέδιο πράσινης ανάπτυξης θα υλοποιηθεί ως το 2014 με συμμετοχή της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. ΑΕ και επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα, οι οποίες θα υποστηριχθούν και από το ΕΣΠΑ. Επιπρόσθετα, εντός του 2010 σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα ορίστηκε στέλεχος Green Banking με κύρια αποστολή την προώθηση των εξειδικευμένων προϊόντων και όλων των πρωτοβουλιών που προωθούν την

«πράσινη» επιχειρηματικότητα, ενώ 45 επιλεγμένα καταστήματα μετατράπηκαν σε κεντρικά οχήματα προώθησης της «πράσινης» επιχειρηματικότητας, της μείωσης του περιβαλλοντικού αποτυπώματος και της στήριξης της υπεύθυνης και βιώσιμης ανάπτυξης επιχειρήσεων, επαγγελματιών και νοικοκυριών.

Ταυτόχρονα ένας άλλος τομέας πρωταγωνιστικής παρουσίας της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει αυτός της ηλεκτρονικής τραπεζικής. Το 2010 συμπληρώθηκαν εξάλλου 10 έτη από τη δημιουργία της winbank, της πρώτης ολοκληρωμένης πλατφόρμας web banking στην Ελλάδα. Υπογραμμίζεται ότι οι υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής αποτελούν στρατηγικό πυλώνα ανάπτυξης του Ομίλου για τα επόμενα χρόνια. Τον Μάιο 2010 η Τράπεζα Πειραιώς εισήγαγε ένα νέο τρόπο τραπεζικής στην Ελλάδα, τη winbank Direct. Η winbank Direct δημιουργήθηκε με σκοπό να προσελκύσει νέους πελάτες μέσω του internet και ειδικά όλους εκείνους που ήδη επιλέγουν το internet banking για τις τραπεζικές τους συναλλαγές.

Σε σχέση με τις τρέχουσες οικονομικές εξελίξεις και τους κινδύνους και αβεβαιότητες που προκύπτουν (αναλυτική παράθεση των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος και του τρόπου διαχείρισης αυτών περιλαμβάνεται στο σχετικό τμήμα των οικονομικών καταστάσεων), επισημαίνεται ότι, ενώ το διεθνές οικονομικό περιβάλλον παρουσιάζει σταδιακή οικονομική ανάκαμψη (εκτιμήσεις για οικονομική ανάπτυξη το 2011 στην Ευρωζώνη άνω του 1,5% και των χωρών της Νοτιο-Ανατολικής Ευρώπης όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος κατά 1,5%-5,0%), η Ελλάδα βρίσκεται το 2011 σε φάση ύφεσης για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, με εκτίμηση για αναστροφή του οικονομικού κλίματος από τα τέλη του τρέχοντος έτους. Η ελληνική κυβέρνηση έχει θέσει στόχο για το 2011 τον περαιτέρω περιορισμό του δημοσιονομικού ελλείμματος της γενικής κυβέρνησης στο 7,5% περίπου του ΑΕΠ, ενώ παράλληλα επιδιώκει την αναθέρμανση της οικονομίας μέσω της προώθησης σειράς διαρθρωτικών αλλαγών και της ανάληψης σειράς επενδυτικών πρωτοβουλιών και παροχής σχετικών κινήτρων. Επιπρόσθετα, έχει δεσμευθεί σε υλοποίηση σειράς και νέων διαρθρωτικών αλλαγών (αξιοποίηση ακίνητης περιουσίας, απλοποίηση του φορολογικού συστήματος, εξυγίανση των οικονομικών του τομέα υγείας και των ΔΕΚΟ κλπ), με σκοπό την ανάταξη της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη μετάβασή της, σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, σε ένα νέο μοντέλο διατηρήσιμης οικονομικής ανάπτυξης.

Οι κύριοι άξονες της πολιτικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το 2011 παραμένουν η ρευστότητα, η κεφαλαιακή επάρκεια, η ποιότητα δανείων και η συγκράτηση του κόστους λειτουργίας. Η επιτυχής ολοκλήρωση της ΑΜΚ στις αρχές του 2011 δίνει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να αντιμετωπίσει τις σημερινές προκλήσεις του οικονομικού περιβάλλοντος από ισχυρότερη θέση, να ενισχύσει την παρουσία της στην τραπεζική αγορά, να διευρύνει την ευχέρεια άντλησης κεφαλαίων μόλις καταστεί δυνατή η εξομάλυνση της διατραπεζικής αγοράς και να αξιοποιήσει τις αναπτυξιακές προοπτικές της ευρύτερης περιοχής μόλις οι συνθήκες το επιτρέψουν.

Μιχάλης Γ. Σάλλας

Πρόεδρος Δ.Σ.

## ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες κατά την 31/12/2010 αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

### 1) Πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς

Κατά την 31/12/2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε ποσό ευρώ 470.881.754,88 διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ καθεμία και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 4,77 καθεμία. Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι άυλες και εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς, παρέχει στο μέτοχο όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνο του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μερίσμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας, σύμφωνα με τον ν.3723/2008, η διανομή δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μερίσμα. Η ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μετόχων ανακοινώνεται στην Τακτική ΓΣ. Το μερίσμα καταβάλλεται στο μέτοχο περίπου εντός επτά εργασίμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων όπως ειδικότερα 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.
- Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και έκδοση νέων μετοχών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που εγκρίνει την αύξηση.
- Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Οι προνομιούχες μετοχές του ν. 3723/2008

Οι προαναφερόμενες προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας κατέχονται όλες από το Ελληνικό Δημόσιο και εκδόθηκαν με απόφαση της από 23.01.2009 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό € 369.999.999,18, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο με την εισφορά ίσης αξίας ομολόγων του. Οι προνομιούχες μετοχές, σύμφωνα με το ν. 3723/2008, παρέχουν στο Ελληνικό Δημόσιο τα εξής προνόμια:

- Το δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης λογιζόμενης με ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των Προνομιούχων Μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο. Η απόληψη της απόδοσης γίνεται πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 και πριν από την διανομή μερίσματος στις κοινές μετοχές και ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της τράπεζας, εφόσον όμως κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες. Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως

προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσης από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

- Το δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων στις περιπτώσεις που ορίζει ο κ.ν.2190/20, (ήτοι της παραγράφου 5 του άρθρου 3, της παραγράφου 5 του άρθρου 4, της παραγράφου 12 του άρθρου 13, της παραγράφου 5 του άρθρου 15α και της παραγράφου 2 του άρθρου 72 του ΚΝ 2190/1920).
- Το δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του Δημοσίου, που δύναται να ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Το δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους γενικούς διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- Το δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του εκπροσώπου του Δημοσίου κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα
- Το δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης του εκπροσώπου του Δημοσίου στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας για τους σκοπούς του Ν.3723/2008
- Το δικαίωμα προνομιακής έναντι όλων των άλλων μετόχων ικανοποίησης του Ελληνικού Δημοσίου από το προϊόν της εκκαθάρισης.

Τα ανωτέρω προνόμια δεν θίγουν τα δικαιώματα των κομιστών των υβριδικών τίτλων Tier I, καθώς και οποιωνδήποτε άλλων, πλην κοινών μετοχών, τίτλων που προσμετρώνται στα εμποτικά κεφάλαια της Τράπεζας.

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

- 2) Η μεταβίβαση των κοινών μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υπάρχει στο καταστατικό της οποιοσδήποτε περιορισμός για τη μεταβίβασή τους.

Σύμφωνα με το ν. 3723/2008) οι προνομιούχες μετοχές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν μπορούν να εισαχθούν σε οργανωμένη αγορά.

- 3) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Ν. 3556/2007

Κατά την 31/12/2010 κανένας μεμονωμένος μέτοχος (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) δεν κατείχε άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.

- 4) Κατά την 31/12/2010 δεν υφίσταντο κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που να παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

- 5) Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέει από τις κοινές μετοχές της.

- 6) Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Τράπεζα συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της, σχετικά με περιορισμούς στη μεταβίβαση των κοινών μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου.

- 7) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας αν κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9). Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας του



μέλους ή των μελών που αντικαθίστανται προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να έχει και πάλι τουλάχιστον εννέα (9) μέλη. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Πάντως, οι πράξεις του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που έχει εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες ακόμη και αν το μέλος αντικατασταθεί από τη Γενική Συνέλευση.

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

Ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ορίζεται και αντικαθίσταται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

- 8) Με την από 03/05/2007 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, όπως τροποποιήθηκε και προσαρμόσθηκε με την από 20/12/2010 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτήθηκε να αποφασίζει με πλειοψηφία των 2/3 των μελών του, συνολικά ή σταδιακά και πάντοτε με παροχή δικαιώματος προτίμησης στους παλαιούς μετόχους, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, μέχρι του ποσού 1.288.830.297,87 ευρώ με έκδοση νέων μετοχών στην εκάστοτε ισχύουσα ονομαστική αξία, που θα διατίθενται σε τιμή που θα ορίζει η σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Η εξουσιοδότηση αυτή σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. β) του Κ.Ν. 2190/1920 ισχύει για μία πενταετία και μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για μια ακόμη πενταετία κάθε φορά.
- 9) Σύμφωνα με το άρθρο 28 ν.3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.3.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του ν.3723/2008. Ωστόσο, για λόγους πληροφόρησης αναφέρεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 03/04/2008 απόφασή της είχε εγκρίνει την απόκτηση μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 33.000.000 ιδίων μετοχών από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τιμή αγοράς μεταξύ των €4 (κατώτατο όριο) και των €40 (ανώτατο όριο). Η ισχύς της προαναφερόμενης απόφασης έληξε την 03/04/2010.
- 10) Δεν υφίστανται συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης.
- 11) Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν αποζημίωσή τους σε περίπτωση αποχώρησής τους εξαιτίας διατύπωσης δημόσιας πρότασης. Οι σχηματισμένες προβλέψεις για αποζημιώσεις λόγω εξόδου από την υπηρεσία, ανήλθαν την 31/12/2010 συνολικά στο ποσό των € 31,6 εκ, και αφορούν σε μέλη της Διοίκησης, Γενικούς Διευθυντές, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, Βοηθούς Γενικούς Διευθυντές, Συμβούλους Διοίκησης με αποστολή εργασιών και διοικητικού έργου, επικεφαλής θυγατρικών εταιρειών (εσωτερικού - εξωτερικού) και ανώτατα στελέχη τους.

Μιχάλης Γ. Σάλλας

Πρόεδρος Δ.Σ.

## ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα έκθεση εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας Πειραιώς προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες κατά την 31/12/2010 αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 3 εδ. δ του άρθρου 43α του Ν. 2190/1920.

## ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΚΑΝΟΝΩΝ & ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Η Τράπεζα Πειραιώς, ως εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εφαρμόζει τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση εισηγμένων εταιρειών που περιέχονται στο ν. 3016/2002, επιπλέον δε, ως χρηματοπιστωτικός οργανισμός που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, η Τράπεζα εφαρμόζει τις αυστηρότερες ειδικές διατάξεις της Π.Δ./Τ.Ε. 2577/9.3.2006 για τις αρχές λειτουργίας και τα κριτήρια αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Περαιτέρω, η Τράπεζα Πειραιώς έχει καταρτίσει και εφαρμόζει Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας ο οποίος αποτελεί εσωτερικό έγγραφο της Τράπεζας και λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Καταστατικού της, το οποίο αποτελεί τον ιεραρχικά υπέρτερο κανονισμό λειτουργίας της. Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας ενσωματώνονται οι κανόνες που απορρέουν από το υποχρεωτικό θεσμικό πλαίσιο (ν. 3016/2002, Π.Δ./Τ.Ε. 2577/9.3.2006, απόφαση υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, κ.λπ.) και υιοθετούνται οι βέλτιστες διεθνείς πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένων των Αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ. Τόσο το Καταστατικό της Τράπεζας όσο και ο Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της, ο οποίος έχει υποβληθεί εγγράφως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, είναι αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr).

Βασικοί στόχοι του Κανονισμού είναι:

- i) η διασφάλιση της διαφάνειας, αρτιότητας, λειτουργικότητας και αποτελεσματικότητας του υφιστάμενου συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και
- ii) η ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την Τράπεζα των ημεδαπών και αλλοδαπών επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων και των πελατών της,
- iii) η διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της,
- iv) η διαμόρφωση πλαισίου αυτορρύθμισης της λειτουργίας της Τράπεζας με τη θέσπιση δεσμευτικών κανόνων για τη διοίκηση, τα στελέχη και το προσωπικό της, οι οποίοι λειτουργούν συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και θεσπίζονται με γνώμονα την ενίσχυση της χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και λειτουργίας της Τράπεζας.

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας ευθυγραμμίζεται με τις εκάστοτε ισχύουσες αρχές του θεσμικού πλαισίου, το οποίο διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, και είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται. Η διασφάλιση αποτελεσματικής οργανωτικής δομής και ο σαφής καθορισμός των

αρμοδιοτήτων και ορίων ευθύνης κάθε υπηρεσιακής μονάδας της Τράπεζας αποτελούν τη βάση, στην οποία στηρίζονται η λειτουργία και οι εργασίες της Τράπεζας. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στο σχεδιασμό σαφούς οργανωτικής διάρθρωσης με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές ευθύνης, στη θέσπιση αποτελεσματικών και αναλυτικών διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών της Τράπεζας και επαρκών μηχανισμών ελέγχου αυτών, καθώς και στον εντοπισμό, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων, τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η Τράπεζα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της.

Βασικό μέλημα της Τράπεζας αποτελεί, επίσης, η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση, τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο Ομίλου, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της, το οποίο αποτελεί σύνολο επαρκώς τεκμηριωμένων και λεπτομερώς καταγεγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών, ενσωματώνει τις βέλτιστες αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης και καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συναλλαγή της Τράπεζας, συντελώντας στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας γίνεται αναλυτική αναφορά στις αρμοδιότητες και τη λειτουργία των βασικών οργάνων της Τράπεζας, και ιδίως αναφορικά με το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου, την Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, την Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management, Διαδοχής και Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. και τις Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

## ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι διαδικασίες και οι κανόνες σύγκλησης, συμμετοχής και λήψης αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, καθώς και οι αρμοδιότητες αυτής ρυθμίζονται αναλυτικά από τις διατάξεις του καταστατικού της Τράπεζας και του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Τράπεζα διασφαλίζει την ίση μεταχείριση όλων των μετόχων της που βρίσκονται στην ίδια θέση. Κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς παρέχει στο κάτοχο αυτής όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της, και ιδίως:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνο του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας, σύμφωνα με τον ν.3723/2008, η διανομή δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μέρισμα. Η ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μετόχων ανακοινώνεται στην Τακτική Γενική Συνέλευση. Το μέρισμα καταβάλλεται στο μέτοχο περίπου εντός επτά εργασίμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων όπως ειδικότερα 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 στο προϊόν της εκκαθάρισης ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και έκδοση νέων μετοχών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που αποφασίζει την αύξηση.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Τα δικαιώματα της μειοψηφίας ρυθμίζονται από τις διατάξεις των άρθρων 39 επ. του κ.ν. 2190/1920.

## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

### 1. Διοικητικό Συμβούλιο

Η διάρκεια της θητείας των μελών του παρόντος Δ.Σ. της Τράπεζας είναι τριετής και λήγει την 30.04.2012, παρατείνεται δε μέχρι την Τακτική Συνέλευση που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας τους.

Η Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της, όπως αυτό ισχύει μέχρι σήμερα, διοικείται από Δ.Σ. που αποτελείται από εννέα έως δεκαεννέα μέλη. Η Γενική Συνέλευση κατά την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, μπορεί να εκλέξει ως μέλη και μη μετόχους της Τράπεζας.

Αν κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9). Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσηχή Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας Πρόεδρο, και έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους και Διευθύνοντες ή Εντεταλμένους Συμβούλους μεταξύ των μελών του.

## 1.1 Σύνθεση

Στο πλαίσιο της υπαγωγής της Τράπεζας στον πρώτο πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», και με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (Α.Π. 26320/Β 1278) διορίσθηκε ο κ. Αθανάσιος Τσούμας ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, οι αρμοδιότητες του οποίου καθορίζονται στο Ν. 3723/2008.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.04.2009, όπως διαμορφώθηκε μετά από μεταβολές (παραιτήσεις, αντικαταστάσεις μελών, ανασυγκρότηση σε σώμα), έχει σήμερα ως εξής:

1. Σάλλας Μιχάλης, *Πρόεδρος Δ.Σ, Εκτελεστικό Μέλος*
2. Βαρδινογιάννης Ιωάννης, *Αντιπρόεδρος, Μη εκτελεστικό Μέλος*
3. Γεωργιάνας Ιάκωβος, *Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος*
4. Λεκκάκος Σταύρος, *Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O., Εκτελεστικό Μέλος*
5. Μάνος Αλέξανδρος, *Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος*
6. Αλεξανδρίδης Γεώργιος, *Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος*
7. Αντωνιάδης Χριστόδουλος, *Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος*
8. Απαλαγάκη Χαρίκλεια, *Μη Εκτελεστικό Μέλος*
9. Βασιλάκης Ευτύχιος, *Μη Εκτελεστικό Μέλος*
10. Γκολέμης Στυλιανός, *Μη Εκτελεστικό Μέλος*
11. Καραμανλή Φωτεινή, *Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος*
12. Μίλης Ηλίας, *Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος*
13. Μυλωνάς Θεόδωρος, *Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος*
14. Παπασπύρου Σπυρίδων, *Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος*
15. Φουρλής Βασίλειος, *Μη Εκτελεστικό Μέλος*

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιλαμβάνει 9 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Γεώργιος Αλεξανδρίδης, Θεόδωρος Μυλωνάς και η κα Φωτεινή Καραμανλή είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

## 1.2 Λειτουργία

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα και είναι αρμόδιο να αποφασίζει, χωρίς κανένα περιορισμό, για κάθε θέμα που αφορά τη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και την επιδίωξη γενικά των σκοπών της. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν δικαιούται να αποφασίζει για θέματα τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της, η Τράπεζα εκπροσωπείται από το Δ.Σ., το οποίο δύναται να αναθέτει εγγράφως με απόφασή του την εκπροσώπηση της Τράπεζας καθώς και την άσκηση όλων ή ορισμένων από τις εξουσίες του ή αρμοδιότητές του, εκτός από αυτές που απαιτούν

συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη ή όχι του Δ.Σ., καθορίζοντας ταυτόχρονα και την έκταση των εξουσιών που τους ανατίθενται. Βάσει των παραπάνω διατάξεων του Καταστατικού, το Δ.Σ. καθορίζει το σύστημα εκπροσώπησης της Τράπεζας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας αναφέρεται ότι πρώτη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Δ.Σ. είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Τράπεζας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Αναφέρεται επίσης ότι το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την κατάρτιση και έγκριση τεκμηριωμένης Επιχειρησιακής Στρατηγικής με χρονικό ορίζοντα τουλάχιστον ενός έτους και σαφείς επιχειρησιακούς στόχους, τόσο για την ίδια την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο.

## 2. Επιτροπές

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της Τράπεζας και του Ομίλου, έχουν ανατεθεί εξειδικευμένα θέματα στις παρακάτω, μεταξύ άλλων, κύριες επιτροπές και συμβούλια:

### 2.1 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου

#### 2.1.1 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Επικουρείται από εκτελεστικό γραμματέα και η λειτουργία της διέπεται από την ΠΔΤΕ 2577/2006.

Η Επιτροπή είναι τριμελής, σε αυτήν προεδρεύει ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας και μέλη της είναι δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων το ένα είναι και ανεξάρτητο. Συνέρχεται τέσσερις τουλάχιστον φορές το χρόνο.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

- η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ατομική βάση και σε επίπεδο Ομίλου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου,
- η επίβλεψη και αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών,
- η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και η σε τακτική βάση συνεργασία μαζί τους,
- η υποβολή πρότασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών. Η Επιτροπή υποβάλλει, επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους,
- η διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία,

- η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο,
- η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές,
- η αξιολόγηση του έργου της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της, και
- ο προσδιορισμός του εύρους κάλυψης και η επιλογή και ανάθεση περιοδικά, τουλάχιστον ανά τριετία, σε ορκωτούς, πλην των τακτικών, ελεγκτές-λογιστές της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, η οποία ορίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 19.05.2010, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008, είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Θεόδωρος Μυλωνάς
Μέλη	Γεώργιος Αλεξανδρίδης Χαρίκλεια Απαλαγάκη

#### 2.1.2 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με όσα ορίζει η ΠΔΤΕ 2577/2006, όπως εκάστοτε ισχύει, και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή είναι εξαμελής, σε αυτήν προεδρεύει μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη της είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O., ο Διευθύνων Σύμβουλος, δύο Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι και ένα μη εκτελεστικό (ανεξάρτητο) μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εκτελεστικός γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Chief Risk Officer του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Η Επιτροπή έχει τις αρμοδιότητες που προβλέπει η ΠΔΤΕ 2577/2006 και της ανέθεσε το Δ.Σ., προκειμένου να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

Ο αριθμός των μελών της επιτροπής καθορίζεται από το Δ.Σ. και δεν μπορεί να είναι κατώτερος των δύο μελών, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό. Τα μέλη της επιτροπής ορίζονται από το Δ.Σ. για θητεία που δεν μπορεί να υπερβαίνει τη θητεία του Δ.Σ. Τα μέλη της επιτροπής εναλλάσσονται εφόσον συμπληρώσουν δύο συναπτές τριετίες (δηλ. ίσο με δύο πλήρεις θητείες Δ.Σ.) ως μέλη της επιτροπής. Μεταγενέστερος επαναδιορισμός τους δεν αποκλείεται.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Ιάκωβος Γεωργάνας
Μέλη	Σταύρος Λεκκάκος
	Αλέξανδρος Μάνος
	Ηλίας Μίλης
	Θεόδωρος Μυλωνάς
	Σπυρίδων Παπασπύρου

Το Δ.Σ., μετά από πρόταση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, ορίζει τον Εκτελεστικό Γραμματέα αυτής, που μπορεί να είναι είτε μέλος του Δ.Σ. είτε ανώτερο στέλεχος της Τράπεζας με υψηλού επιπέδου γνώσεις και σχετική εμπειρία, ο διορισμός ή η αντικατάσταση του οποίου γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Ο Εκτελεστικός Γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Chief Risk Officer (CRO) του Ομίλου. Πλην των άλλων αρμοδιοτήτων του, ασκεί και καθήκοντα Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτά εκάστοτε προβλέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (σήμερα ΠΔΤΕ 2577/2006). Κατά την ενάσκηση των καθηκόντων του αναφέρεται απευθείας στην επιτροπή και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου.

#### 2.1.3 Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management

Η Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management συστάθηκε με την από 15.12.2004 απόφαση του Δ.Σ. Είναι τετραμελής, σε αυτήν προεδρεύει ένα μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας και μέλη είναι τρία μη εκτελεστικά μέλη, εκ των οποίων το ένα και ανεξάρτητο. Η Επιτροπή μεταξύ άλλων καθορίζει την πολιτική της Τράπεζας στο θέμα των αμοιβών και λοιπών παροχών των Εκτελεστικών μελών της Διοίκησης, διασφαλίζοντας ότι τα εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης λαμβάνουν αμοιβές και παροχές ανάλογες με τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, αφού αξιολογήσει την απόδοσή τους σε συνάρτηση με τους στόχους του εγκεκριμένου προϋπολογισμού και τις κρατούσες συνθήκες του ανταγωνισμού.

Η Επιτροπή συνεδριάζει με απόφαση του Προέδρου της όσες φορές κρίνει απαραίτητο για την εκτέλεση της αποστολής της, αλλά πάντως όχι λιγότερο από μία φορά σε κάθε ημερολογιακό έτος.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Βασίλειος Φουρλής
Μέλη	Ευύχιος Βασιλάκης
	Στυλιανός Γκολέμης
	Θεόδωρος Μυλωνάς

#### 2.1.4 Επιτροπή Διαδοχής και Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ.

Αναλόγως της αποστολής που καλείται να επιτελέσει, η Επιτροπή λειτουργεί διπλά, δηλαδή είτε ως Επιτροπή Διαδοχής (Προέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου) είτε ως Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Στην Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. προεδρεύει ο Πρόεδρος Δ.Σ. και μέλη της Επιτροπής Αναπλήρωσης είναι ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και τα δύο αρχαιότερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ενώ στην Επιτροπή Διαδοχής μετέχουν οι μη εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι του



Δ.Σ., ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και τα τρία αρχαιότερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Ως Επιτροπή Διαδοχής συνεδριάζει ad hoc όταν συντρέξει περίπτωση για την επιλογή και εισήγηση στο Δ.Σ. αντικαταστατών για θέση Προέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου. Ως Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. συγκαλείται εκτάκτως όταν συντρέξει περίπτωση για την επιλογή και εισήγηση στο Δ.Σ. αντικαταστατών για τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Μιχάλης Σάλλας
Μέλη	Ιάκωβος Γεωργάνας
	Θεόδωρος Μυλωνάς
	Βασίλειος Φουρλής

## 2.2 Εκτελεστικές και Διοικητικές Επιτροπές

### 2.2.1 Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου (νυν Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου)

Στο Εκτελεστικό Συμβούλιο του Ομίλου μετέχουν ο Διευθύνων Σύμβουλος & C.E.O., εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και ο Γενικός Διευθυντής - CFO. Εκτελεστικός Γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Γενικός Διευθυντής Εταιρικής Διοίκησης. Οι αρμοδιότητές του αφορούν τόσο την Τράπεζα Πειραιώς, όσο και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της. Με εξουσιοδότηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου έχει τις αρμοδιότητες Στρατηγικού και Διοικητικού Σχεδιασμού και εγκριτικές αρμοδιότητες, τις οποίες μπορεί να εκχωρεί σε Διοικητικές Επιτροπές, σε μέλη του Συμβουλίου ή σε στελέχη της Τράπεζας.

Το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου ενημερώνεται μηνιαίως για την ποιότητα του ενεργητικού της Τράπεζας και των θυγατρικών του Ομίλου και ειδικότερα για την ποιότητα των απαιτήσεων από πάσης φύσεως πιστοδοτήσεις προς επιχειρήσεις και ιδιώτες. Το Εκτελεστικό Συμβούλιο συνεδριάζει μία φορά την εβδομάδα και εκτάκτως όποτε συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον Αναπληρωτή του.

Το Εκτελεστικό Συμβούλιο του Ομίλου μπορεί να συγκροτεί επιτροπές από στελέχη του ή άλλους υπαλλήλους της Τράπεζας προκειμένου να υποβοηθείται στην ενάσκηση των αρμοδιοτήτων του, για τις οποίες πάντως φέρει τη συνολική ευθύνη.

Η παρούσα σύνθεση του Εκτελεστικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος	Λεκκάκος Σταύρος
Μέλη	Μάνος Αλέξανδρος
	Αντωνιάδης Χριστόδουλος
	Μίλης Ηλίας
	Παπασπύρου Σπυρίδων
	Πουλόπουλος Γεώργιος

Σημειώνεται ότι τα μέλη των ανωτέρω αναφερόμενων επιτροπών δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτές.

### 3. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου (ΣΕΕ)

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του υφιστάμενου Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και υλοποιεί άμεσα τις ενδεχόμενες ενέργειες που απαιτούνται για τη διαρκή αντιμετώπιση και μείωση του Λειτουργικού Κινδύνου. Παράλληλα, ο Όμιλος ελέγχει με κατάλληλους μηχανισμούς έγκαιρης προειδοποίησης, τη συνεπή εφαρμογή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στις Μονάδες, καθώς και την πλήρη συμμόρφωση όλων των εμπλεκόμενων με τις αρχές και τους στόχους του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Βασικό μέλημα της Τράπεζας αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση, τόσο σε ατομικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο Ομίλου, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της, το οποίο αποτελεί σύνολο λεπτομερώς καταγεγραμμένων ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συναλλαγή της και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει ένα ισχυρό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου για τη διαφύλαξη των περιουσιακών της στοιχείων, τη ξεχωριστή και αναλυτική τήρηση και φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της. Τα μέλη του Δ.Σ. έχουν την τελική ευθύνη για τη διατήρηση του Συστήματος, την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικής εφαρμογής του. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στην αποτελεσματική αντιμετώπιση των κινδύνων που απειλούν την Τράπεζα και όχι απαραίτητα στην εξάλειψή τους.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας υποστηρίζεται, σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, από ολοκληρωμένο Σύστημα Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS – Management Information System) και επικοινωνίας, καθώς και μηχανισμούς, οι οποίοι αλληλοσυμπληρώνονται και αποτελούν ένα ολοκληρωμένο σύστημα ελέγχου τόσο της οργανωτικής δομής και των δραστηριοτήτων της Τράπεζας όσο και του Κανονισμού.

Υπεύθυνοι για την τήρηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι:

- Εσωτερικός Ελεγκτής
- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου)

Τα μέλη του Δ.Σ. αξιολογούν την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος σε ετήσια βάση και χαράζουν τη στρατηγική για τη βελτίωσή του με βάση σχετική έκθεση που τους υποβάλλει η Διοίκηση της Τράπεζας και τις επ' αυτής παρατηρήσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος σε επίπεδο Τράπεζας και επίπεδο Ομίλου ανατίθεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά τριετία, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής ελέγχου, σε τρίτους, πλην των τακτικών, ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Η σχετική έκθεση αξιολόγησης γνωστοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους μετά από τη λήξη της τριετίας.

#### Εσωτερικός Ελεγκτής

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ως όργανο εσωτερικού ελέγχου που προβλέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 «Για την Εταιρική Διακυβέρνηση» κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας και εποπτεύεται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. που ορίζονται από το Δ.Σ. και συμμετέχουν στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής ορίζεται από το Δ.Σ. και δεν μπορεί να είναι μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας ή διευθυντικό στέλεχος ή συγγενής με μέλος Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Τα αυτά ισχύουν επί τυχόν πλειονότητας εσωτερικών ελεγκτών. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής εποπτεύει την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου).

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής κατά την άσκηση των καθηκόντων του δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της. Για τη διευκόλυνση του έργου του Εσωτερικού Ελεγκτή, τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται και να του παρέχουν κάθε αναγκαία πληροφορία, η δε διοίκηση της Τράπεζας οφείλει να του παρέχει κάθε απαραίτητο προς τούτο μέσο.

Η Τράπεζα υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στο πρόσωπο του επικεφαλής και των προϊσταμένων Τομέων και Ομάδων του Εσωτερικού Ελέγχου ή την οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή. Η μεταβολή στο πρόσωπο του Εσωτερικού Ελεγκτή ανακοινώνεται, επίσης, άμεσα στο Χ.Α. και την Τράπεζα της Ελλάδος.

#### 4. Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου (Group Compliance Division) συγκροτήθηκε στο πλαίσιο εφαρμογής των κανόνων του εποπτικού πλαισίου ΒΑΣΙΛΕΙΑ II και των διατάξεων της Π.Δ./Τ.Ε. 2577/9.3.2006 ως διοικητικά ανεξάρτητη μονάδα, η οποία είναι επιφορτισμένη με την υλοποίηση της πολιτικής που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας για τη συμμόρφωσή της προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου υπάγεται στον Τομέα Εταιρικής Διοίκησης, έχει δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, και διευθύνεται από επιλεγμένο πρόσωπο (Chief Compliance Officer) με επαρκείς γνώσεις των τραπεζικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου είναι οι εξής:

- Θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες και εκπονεί σχετικό ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας και του Ομίλου προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τις διατάξεις της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου, την οποία έχει θεσπίσει η Τράπεζα, και να υφίσταται ανά πάσα στιγμή πλήρης εικόνα για το βαθμό επίτευξης του στόχου αυτού.
- Εξασφαλίζει ότι η Τράπεζα Πειραιώς και ο Όμιλός της συμμορφώνονται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, το οποίο ρυθμίζει την πρόληψη της χρησιμοποίησης του

χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Για το σκοπό αυτό, ελέγχει τη συμμόρφωση των οργανωτικών μονάδων της Τράπεζας με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το ως άνω πλαίσιο, καθώς και από την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου την οποία έχει θεσπίσει η Τράπεζα, και δομεί κατάλληλο περιβάλλον για τον έγκαιρο εντοπισμό, αποτροπή, διερεύνηση και αναφορά παρόμοιων προσπαθειών.

- Ενημερώνει τη Διοίκηση της Τράπεζας και το Διοικητικό Συμβούλιο, διά των ετήσιων αναφορών της, για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, και, ιδίως, για κάθε διαπιστωθείσα σημαντική παράβαση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου ή για τυχόν σημαντικές ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλλει.
- Σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου παρέχει, με τη συνδρομή των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας ή και των κατά τόπους νομικών συμβούλων των θυγατρικών εξωτερικού, σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζονται από τις υπηρεσιακές μονάδες της Τράπεζας, καθώς και από τα καταστήματα και τις θυγατρικές εταιρείες εσωτερικού και εξωτερικού κατά περίπτωση.
- Διασφαλίζει, με κατάλληλες διαδικασίες, την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και παρέχει για το σκοπό αυτό σχετική έγγραφη διαβεβαίωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των ετήσιων αναφορών της.
- Διασφαλίζει τη διαρκή ενημέρωση των υπαλλήλων για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους ρυθμιστικό πλαίσιο, με τη θέσπιση κατάλληλων διαδικασιών, ενημερωτικών σημειωμάτων και εκπαιδευτικών προγραμμάτων σε συνεργασία με την αρμόδια μονάδα του Τομέα Ανθρωπίνου Δυναμικού Ομίλου.
- Συντονίζει το έργο των υπευθύνων κανονιστικής συμμόρφωσης (compliance officers) των εταιρειών του Ομίλου, ώστε όλες οι εταιρείες του Ομίλου να συμμορφώνονται πλήρως προς τις εφαρμοστέες εκάστοτε διατάξεις και προς τις διατάξεις του Ν. 2656/1998 για καταπολέμηση της δωροδοκίας αλλοδαπών δημόσιων λειτουργών σε διεθνείς επιχειρηματικές συναλλαγές.
- Υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος μέχρι τη λήξη του πρώτου ημερολογιακού εξαμήνου κάθε έτους έκθεση επί των θεμάτων αρμοδιότητάς της.

Η Τράπεζα ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στο πρόσωπο του επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή. Αντίστοιχα, η μεταβολή αυτή ανακοινώνεται άμεσα και στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

## 5. Διαχείριση κινδύνων

Η Τράπεζα δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων, σε ατομικό και επίπεδο Ομίλου, με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και συνέχειας των εργασιών της. Στο πλαίσιο αυτό, τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας μεριμνούν για την καταγραφή και τακτική επαναξιολόγηση της Επιχειρησιακής Στρατηγικής της αναφορικά με την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων και τη διάκριση των συναλλαγών και πελατών κατά

επίπεδο κινδύνου, τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανωτάτων ορίων ανάληψης κινδύνου συνολικά για κάθε είδους κινδύνου και την περαιτέρω εξειδίκευση καθενός εκ των ως άνω ορίων, καθώς και τη θέσπιση ορίων παύσης ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή άλλων διορθωτικών ενεργειών.

Η Τράπεζα μεριμνά, επίσης, για τη θέσπιση αξιόπιστων, αποτελεσματικών και ολοκληρωμένων πολιτικών και διαδικασιών για την αξιολόγηση και διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων, τα οποία κρίνονται εκάστοτε από τη Διοίκηση της Τράπεζας κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων που αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η Τράπεζα. Οι ως άνω πολιτικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση και αξιολόγηση από τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, με στόχο να διασφαλίζεται ότι αυτές παραμένουν πλήρεις, επαρκείς και ανάλογες με τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των εκάστοτε δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Στη διαδικασία του σχεδιασμού, της παρακολούθησης και της διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της αξιολόγησης της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων εμπλέκονται οι ακόλουθες οργανωτικές μονάδες:

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην οποία ανατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο αρμοδιότητες σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων κατά τα οριζόμενα στις διατάξεις της Π.Δ./Τ.Ε. 2577/2006, ούτως ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά για όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας όλες οι μορφές κινδύνων, και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου.
- Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, ο οποίος είναι υπεύθυνος για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και υλοποίηση της πολιτικής της Τράπεζας σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία καλύπτει όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας για όλες τις μορφές κινδύνων.
- Ο Τομέας Πίστης Ομίλου, ο οποίος συνιστά την δευτερογενή αξιολόγηση της ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου κατά την εγκριτική διαδικασία (δεύτερη γραμμή άμυνας) και είναι αρμόδιος για την κατάρτιση και την συντήρηση της Πιστωτικής Πολιτικής.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), η οποία είναι υπεύθυνη για την υλοποίηση της στρατηγικής ανάπτυξης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου, ανάλογα με τα εκάστοτε ποιοτικά και ποσοτικά δεδομένα και τις εξελίξεις του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, με στόχο τη διασφάλιση της υψηλής ανταγωνιστικότητας και αποδοτικότητας, με παράλληλη διατήρηση των αναλαμβανόμενων επιχειρηματικών κινδύνων σε προκαθορισμένα όρια. Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) περιγράφονται αναλυτικά στο Προσάρτημα 03 «Εκτελεστικές & Διοικητικές Επιτροπές και Συμβούλια» του παρόντος Κανονισμού.

Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου είναι διοικητικά ανεξάρτητη μονάδα σε σχέση με μονάδες της Τράπεζας, οι οποίες έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες ή αρμοδιότητες για την πραγματοποίηση και λογιστικοποίηση συναλλαγών και επιτελεί τις αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων κατά τις διατάξεις της Π.Δ.Τ.Ε. 2577/9.3.2006, καθώς και της Μονάδας Ελέγχου Πιστωτικού Κινδύνου κατά τις διατάξεις της Π.Δ.Τ.Ε. 2589/20.8.2007 και Π.Δ.Τ.Ε. 2594/20.8.2007 αντίστοιχα. Ο Τομέας Διαχείρισης

Κινδύνων Ομίλου εποπτεύεται από τον Chief Risk Officer Ομίλου ο οποίος αναφέρεται για τα θέματα της αρμοδιότητάς του στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ή / και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων, υπόκειται στον έλεγχο του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Για την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων της, τα αρμόδια στελέχη του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου έχουν πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες της Τράπεζας, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου της, τα οποία είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους.

Ο επικεφαλής του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, και η τοποθέτησή του, καθώς και η τυχόν αντικατάστασή του γνωστοποιούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Μιχάλης Γ. Σάλλας

Πρόεδρος Δ.Σ.

**ΔΗΛΩΣΗ (άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)**

Εξ' όσων γνωρίζουμε, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις 2010, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, καθώς και ότι η ετήσια έκθεση 2010 του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Μιχάλης Γ. Σάλλας

Σταύρος Μ. Λεκκάκος

Αλέξανδρος Στ. Μάνος

Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος &  
CEO

Διευθύνων Σύμβουλος

**ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΤΗΣΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ 2010**

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2010, στην οποία περιλαμβάνονται:

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Δ.Σ.
- Η Επεξηγηματική Έκθεση
- Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Η Δήλωση (άρθρο 4 παρ.2 του Ν. 3556/2007)
- Η Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Τράπεζας και Ομίλου
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Τράπεζας και Ομίλου
- Τα Στοιχεία και πληροφορίες χρήσης 2010 της Τράπεζας και του Ομίλου
- Οι πληροφορίες βάσει του άρθρου 10 του Ν. 3401/ 2005

είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102%20&sid=>



## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

### Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2010, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2011

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 17701

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

ΠράισγουοτερχάουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113





## **ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

### **Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

31 Δεκεμβρίου 2010

Βάσει των Διεθνών Προτύπων  
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 23η Μαρτίου 2011 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr)



Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

	<b>Σελίδα</b>
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Ενοποιημένη Κατάσταση Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
<b>Σημειώσεις</b>	
<b>1</b> Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο	7
<b>2</b> Γενικές λογιστικές αρχές του Ομίλου	7
2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	7
2.2 Ενοποίηση	11
2.3 Ξένα νομίσματα	12
2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13
2.5 Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης μέρας "deferred day one profit and loss"	14
2.6 Έσοδα και έξοδα τόκων	15
2.7 Έσοδα και έξοδα προμηθειών	15
2.8 Έσοδα από μερίσματα	15
2.9 Χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	15
2.10 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων & δανεισμός χρεογράφων	16
2.11 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	16
2.12 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	17
2.13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18
2.14 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	19
2.15 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	19
2.15.1 Υπεραξία	19
2.15.2 Λογισμικό	20
2.15.3 Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	20
2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	20
2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα	21
2.18 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	22
2.19 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	22
2.20 Μισθώσεις	22
2.21 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	23
2.22 Προβλέψεις	23
2.23 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων	23
2.24 Παροχές σε εργαζομένους	24
2.25 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι	25
2.26 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια	25
2.27 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	25
2.28 Τιλοποιήσεις	25
2.29 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	26
2.30 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	26
2.31 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	26
2.32 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	26
2.33 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	26
<b>3</b> Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	27
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	27
3.1.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου	27
3.1.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου	27
3.1.3 Διαχείριση ορίων κινδύνου και τεχνικές μείωσης κινδύνου	29
3.1.4 Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων	30
3.1.5 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας	31
3.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις	31

Σημειώσεις	Σελίδα
3.1.7 Χρεωστικοί τίτλοι και άλλα αξιόγραφα	33
3.1.8 Επανάκτηση καλυμμάτων	33
3.1.9 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	33
3.2 Κίνδυνος αγοράς	34
3.3 Κίνδυνος συναλλάγματος	35
3.4 Κίνδυνος επιτοκίου	36
3.5 Κίνδυνος ρευστότητας	37
3.6 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	39
3.7 Υπηρεσίες θεματοφυλακής	40
3.8 Κεφαλαιακή επάρκεια	41
4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	42
5 Ανάλυση κατά τομέα	43
6 Καθαρά έντοκα έσοδα	45
7 Καθαρά έσοδα προμηθειών	45
8 Έσοδα από μερίσματα	45
9 Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	45
10 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	45
11 Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	45
12 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	46
13 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	46
14 Έξοδα διοίκησης	46
15 Φόρος εισοδήματος	46
16 Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή	47
17 Ανάλυση λοιπών συνολικών εσόδων	47
18 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	47
19 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	48
20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	48
21 Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	49
22 Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	50
23 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	50
24 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	51
25 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	52
26 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	53
27 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	53
28 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	56
29 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	57
30 Επενδύσεις σε ακίνητα	58
31 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	58
32 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	59
33 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	59
34 Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	59
35 Υποχρεώσεις προς πελάτες	59
36 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	60
37 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	60
38 Λοιπές υποχρεώσεις	61
39 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	61
40 Αναβαλλόμενοι φόροι	61
41 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	62
42 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	65
43 Μετοχικό κεφάλαιο	65
44 Λοιπά αποθεματικά, κέρδη εις νέον και δικαιώματα μειοψηφίας	67
45 Μέρισμα ανά μετοχή	67
46 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	67
47 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	68
48 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	68
49 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	72

## ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.662.132	2.789.159
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1.455.233)	(1.684.275)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>1.206.898</b>	<b>1.104.884</b>
Έσοδα προμηθειών	7	245.236	256.157
Έξοδα προμηθειών	7	(46.284)	(50.116)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>198.953</b>	<b>206.041</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	7.534	13.303
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	21.136	174.863
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	10	(8.045)	(916)
Κέρδη/ (Ζημίες) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11	(12.964)	3.529
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	85.543	160.921
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>1.499.056</b>	<b>1.662.625</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(410.966)	(426.170)
Έξοδα διοίκησης	14	(376.917)	(377.190)
Αποσβέσεις	28, 29	(94.914)	(92.805)
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση παγίων		(1.160)	2.686
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(883.957)</b>	<b>(893.479)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>615.099</b>	<b>769.146</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	23	(596.882)	(488.099)
Λοιπές προβλέψεις	39	(3.819)	(3.053)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	27	(3.649)	8.621
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>10.749</b>	<b>286.615</b>
Φόρος εισοδήματος	15	(7.311)	(46.792)
Έκτακτη εισφορά φόρου	15	(24.630)	(34.194)
<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>		<b>(31.940)</b>	<b>(80.986)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(21.191)</b>	<b>205.629</b>
Κέρδη/ (Ζημίες) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής		(20.474)	201.749
Κέρδη/ (Ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(717)	3.880
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (σε ευρώ):</b>			
- Βασικά	16	(0,1475)	0,5551
- Μειωμένα	16	(0,1475)	0,5551
<b>Κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής χωρίς την έκτακτη εισφορά φόρου</b>		<b>3.815</b>	<b>235.495</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 72 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2010.



**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	2.993.275	2.977.561
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	1.476.856	992.325
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	143.967	171.467
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	21	673.984	1.393.237
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	16.426	162.817
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	955.401	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	23	37.638.075	37.688.258
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
-Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	2.051.103	2.338.460
-Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	5.056.820	3.363.535
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	26	2.512.337	1.183.006
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	27	211.796	184.023
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	28	384.308	339.160
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	29	967.023	987.271
Επενδύσεις σε ακίνητα	30	927.129	819.894
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	31	23.242	101.771
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40	416.837	282.652
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	32	199.504	206.015
Λοιπές απαιτήσεις	32	1.032.212	1.088.338
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>57.680.295</b>	<b>54.279.791</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	33	19.930.269	14.432.854
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	34	308.864	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	201.140	162.023
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	29.474.998	30.063.606
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	36	2.659.618	4.206.276
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	37	510.442	511.278
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	41	209.490	202.461
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	39	19.817	18.089
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		95.222	71.030
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	40	160.865	140.058
Λοιπές υποχρεώσεις	38	835.838	857.882
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>54.406.564</b>	<b>50.665.556</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	43	470.882	1.974.020
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	43	2.430.877	927.739
Μείον: Ίδιες μετοχές	43	(8.790)	(123)
Λοιπά αποθεματικά	44	(432.845)	(218.195)
Κέρδη εις νέον	44	672.687	782.618
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής</b>		<b>3.132.811</b>	<b>3.466.060</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		140.920	148.176
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>3.273.732</b>	<b>3.614.235</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>57.680.295</b>	<b>54.279.791</b>

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ (Α)</b>	<b>(21.191)</b>	<b>205.629</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>		
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	(184.934)	4.870
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(20.721)	(68.558)
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	(67.805)	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>	<b>(273.460)</b>	<b>(63.688)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)</b>	<b>(294.650)</b>	<b>141.941</b>
-Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(294.300)	138.350
-Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας	(351)	3.591

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Σημείωση	Αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής						ΣΥΝΟΛΟ
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το έρπο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.571.923</b>	<b>927.775</b>	<b>(167.321)</b>	<b>(177.586)</b>	<b>721.359</b>	<b>149.051</b>	<b>3.025.200</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				(63.399)		(289)	(63.688)
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης 2009					201.749	3.880	205.629
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(63.399)</b>	<b>201.749</b>	<b>3.591</b>	<b>141.941</b>
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών					(35.664)	(2.207)	(37.871)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	32.097	(36)					32.061
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	370.000				(4.110)		365.890
Αγορές ιδίων μετοχών			(4.240)				(4.240)
Πώληση ιδίων μετοχών			171.438		(70.722)		100.716
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον				20.921	(20.921)		0
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις και μεταβολές ποσοστών				1.132	(7.935)	(2.756)	(9.559)
Λοιπές κινήσεις				737	(1.137)	496	96
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>(123)</b>	<b>(218.195)</b>	<b>782.619</b>	<b>148.175</b>	<b>3.614.234</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>(123)</b>	<b>(218.195)</b>	<b>782.619</b>	<b>148.175</b>	<b>3.614.234</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους				(206.021)	(67.805)	366	(273.460)
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους χρήσης 2010					(20.474)	(717)	(21.191)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(206.021)</b>	<b>(88.278)</b>	<b>(351)</b>	<b>(294.650)</b>
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών						(1.320)	(1.320)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης προνομιούχων μετοχών					(18.006)		(18.006)
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(1.503.138)	1.503.138					0
Αγορές ιδίων μετοχών			(8.787)				(8.787)
Πώληση ιδίων μετοχών			120			29	149
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον				(8.249)	8.249		0
Εξαγορές, πωλήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών				(313)	(11.822)	(5.544)	(17.679)
Λοιπές κινήσεις				(67)	(104)	(41)	(211)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>470.882</b>	<b>2.430.877</b>	<b>(8.790)</b>	<b>(432.845)</b>	<b>672.687</b>	<b>140.920</b>	<b>3.273.732</b>

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>		
Κέρδη προ φόρων	10.749	286.615
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:		
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων και λοιπές προβλέψεις	23, 39	600.700
Προστίθενται: αποσβέσεις	28, 29	94.914
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	41	31.452
(Κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		21.162
(Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες		(5.013)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων</b>	<b>753.964</b>	<b>773.365</b>
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:</i>		
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	159.547	192.718
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των εντόκων γραμματίων και άλλων αξιογράφων	-	150.549
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(53.433)	(103.622)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους	(332.455)	(655.307)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα	(7.599)	321.944
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες	(537.226)	175.320
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών	(955.401)	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(46.047)	(107.983)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	5.497.415	310.981
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.864	-
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες	(588.809)	1.682.789
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	(71.892)	(281.789)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος</b>	<b>4.126.930</b>	<b>2.458.966</b>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(29.245)	(20.300)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>4.097.684</b>	<b>2.438.666</b>
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>		
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	29, 30	(194.749)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων		65.786
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	28	(27.460)
Αγορά διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	31	(11.610)
Πώληση διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού		28.621
Αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24	(3.055.290)
Πώληση/ λήξη χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24	1.344.367
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν	48	(38.705)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν		12.304
Εξαγορά συγγενών εταιρειών και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων	48	(15.146)
Πωλήσεις συγγενών εταιρειών	48	17
Είσπραξη μερισμάτων		7.532
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.884.332)</b>	<b>(1.748.921)</b>
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>		
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		(1.547.495)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερισματος	43	-
Έκδοση προνομιούχων μετοχών - Ελληνικό Δημόσιο	43, 44	-
Πληρωμή/ επανεπένδυση μερισμάτων προηγούμενης χρήσης		(24.166)
Αγορά ιδίων μετοχών	43	(8.787)
Πώληση ιδίων μετοχών	43, 44	149
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		37.267
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.543.033)</b>	<b>(2.261.390)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων		(24.414)
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>645.905</b>	<b>(1.620.240)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>46</b>	<b>3.389.025</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>46</b>	<b>4.034.929</b>

## 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. 3601/2007 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 Αίγυπτο, τις Ηνωμένες Πολιτείες, καθώς και τη Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 13.320 άτομα.

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α., σε μια σειρά από άλλους δείκτες, όπως FTSE/ATHEX (Banks, 20, International), FTSE/ATHEX-CSE Banking Index, FTSE RAFI Index Series, FTSE Med 100, GT-30, MSCI (World Small Cap, Europe Small Cap, EMU Small Cap, EAFE Small Cap, Greece Small Cap), Euro Stoxx, Euro Stoxx Banks, S&P (Global BMI, Developed BMI) και FTSE4Good Index Series.

## 2. Γενικές λογιστικές αρχές του Ομίλου

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

### 2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς καταρτίζονται σε ευρώ. Στις επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) και οι στρογγυλοποιήσεις πραγματοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα.

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 και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώρηση των εσόδων και εξόδων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

**Α) Νέα Δ.Π.Χ.Α., Διερμηνείες και τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2010:**

- **Δ.Λ.Π. 27 (Αναθεώρηση), "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Σύμφωνα με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27, οι μεταβολές στο ποσοστό ελέγχου της μητρικής σε μία θυγατρική εταιρεία που δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως συναλλαγές με τους μετόχους μειοψηφίας. Επίσης, κατά την απώλεια του ελέγχου μίας θυγατρικής, η επένδυση που διακρατείται θα πρέπει να αντιμετωπίζεται με βάση τις διατάξεις των σχετικών Δ.Π.Χ.Α. Κατά την απώλεια του ελέγχου μιας θυγατρικής, η μητρική εταιρεία πρέπει να γνωστοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις το κέρδος ή τη ζημία από την αναγνώριση της διακρατούμενης επένδυσης στην εύλογη αξία.
- **Δ.Λ.Π. 28 (Αναθεώρηση), "Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 28 παρέχει καθοδήγηση κατά την απώλεια της ουσιώδους επιρροής σε συγγενή εταιρεία. Στην περίπτωση αυτή, η μητρική εταιρεία πρέπει να επιμετρήσει στην εύλογη αξία όποια διακρατούμενη επένδυση από τη συγγενή εταιρεία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της επένδυσης και της εύλογης αξίας της κατά την ημερομηνία απώλειας της ουσιώδους επιρροής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία της εταιρείας που παύει να είναι συγγενής εταιρεία θεωρείται η εύλογη αξία κατά την αναγνώριση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.
- **Δ.Λ.Π. 31 (Αναθεώρηση), "Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Αφορά επακόλουθες αλλαγές λόγω αναθεώρησης του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».
- **Δ.Λ.Π. 39 (Τροποποίηση σχετικά με τα στοιχεία κατάλληλα προς αντιστάθμιση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης. Ειδικότερα, ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία σε μία πράξη αντιστάθμισης μεταβολών της εύλογης αξίας ή διακύμανσης των ταμειακών ροών μπορούν να ορισθούν: α) η μεταβολή των ταμειακών ροών που συμβατικά

σχετίζονται με τον πληθωρισμό, β) η αύξηση ή η μείωση της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών σε σχέση με μία συγκεκριμένη τιμή αναφοράς και γ) η μερική μεταβολή των ταμειακών ροών ή της εύλογης αξίας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή και επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα ΔΠΧΠ"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στην εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή και επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση – Ενδοομιλικές συναλλαγές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με μετρητά), "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 2, μία επιχείρηση που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες στο πλαίσιο ενός προγράμματος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών πρέπει να αναγνωρίζει αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες, ανεξάρτητα από το ποια επιχείρηση στον Όμιλο εκκαθαρίζει τη συναλλαγή και αν η συναλλαγή διακανονίζεται σε μετρητά ή μετοχές. Τα αγαθά αυτά ή οι υπηρεσίες πρέπει να αποτιμώνται από την επιχείρηση αξιολογώντας τη συναλλαγή από τη δική της οπτική διάσταση, η οποία ενδέχεται να διαφέρει από την αποτίμηση που αναγνωρίζεται στον Όμιλο.
- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Αναθεώρηση), "Συνενώσεις Επιχειρήσεων"** (σε ισχύ για συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία εξαγοράς από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από 1 Ιουλίου 2009 και μετά). Οι βασικές τροποποιήσεις αφορούν: (α) Στην μερική εξαγορά, τα δικαιώματα μειοψηφίας αποτιμώνται είτε με το ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση ή με την εύλογη αξία, (β) οι σχετιζόμενες με την εξαγορά δαπάνες πρέπει να καταχωρούνται ως έξοδα στις περιόδους που αυτά πραγματοποιούνται, (γ) στην περίπτωση τμηματικών εξαγορών και όταν αποκτάται ο έλεγχος, η υπεραξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία εξαγοράς ως η διαφορά του αθροίσματος της εύλογης αξίας της επένδυσης που προϋπήρχε στην εταιρεία και του τιμήματος εξαγοράς από την εξαγορασθείσα καθαρή θέση, (δ) μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στην θυγατρική εταιρεία, που δεν οδηγούν σε απώλεια ελέγχου, λογιστικοποιούνται ως μεταβολές στην καθαρή θέση και (ε) το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς αναγνωρίζεται και αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Οι τροποποιήσεις αυτές εφαρμόζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου σε συνενώσεις επιχειρήσεων που έλαβαν χώρα από την 1.1.2010 και μετά.
- **Δ.Π.Χ.Α. 5 (Τροποποίηση), "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται προς πώληση ή για διακοπόμενες δραστηριότητες.
- **Διερμηνεία 17, "Διανομές Μη-Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζει ότι η υποχρέωση για καταβολή μερίσματος θα πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί και δεν είναι πλέον στη διακριτική ευχέρεια της επιχείρησης. Η εταιρεία πρέπει να επιμετρά την υποχρέωση για διανομή μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες της εταιρείας, στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων προς διανομή. Κατά το διακανονισμό της υποχρέωσης, η εταιρεία πρέπει να αναγνωρίζει τη διαφορά μεταξύ του μερίσματος που καταβλήθηκε και της λογιστικής αξίας των διανεμηθέντων περιουσιακών στοιχείων στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία απαιτεί επίσης την παροχή επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων στην περίπτωση που τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία προς διανομή πληρούν τον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 5.
- **Διερμηνεία 18, "Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες"** (σε ισχύ για μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες από την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 18 διευκρινίζει ότι όταν η εταιρεία λαμβάνει ένα πάγιο στοιχείο ενεργητικού από έναν πελάτη της σε αντάλλαγμα παροχής υπηρεσιών, τότε πρέπει να επιμετρήσει το πάγιο στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία του. Όποιο έσοδο πρέπει να αναγνωρισθεί με βάση τα προβλεπόμενα από το Δ.Λ.Π. 18.

#### **Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. (Απρίλιος 2009)**

- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση), "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται στον ορισμό των τρεχουσών υποχρεώσεων.
- **Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση), "Καταστάσεις Ταμειακών Ροών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται στην κατηγοριοποίηση των επενδυτικών δραστηριοτήτων.
- **Δ.Λ.Π. 17 (Τροποποίηση), "Μισθώσεις"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται στην κατηγοριοποίηση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις.
- **Δ.Λ.Π. 36 (Τροποποίηση), "Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση στο πλαίσιο του

ελέγχου απομείωσης αξίας για την κατανομή της υπεραξίας, που αποκτάται κατά την εξαγορά, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.

- **Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποίηση), "Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων στοιχείων ενεργητικού που αποκτώνται σε μία εξαγορά.
- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση), "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στο πλαίσιο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 5 (Τροποποίηση), "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπήσεις Δραστηριότητας"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στο πλαίσιο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 8 (Τροποποίηση), "Επιχειρηματικοί Τομείς"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται σε απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.
- **Διερμηνεία 9 (Τροποποίηση), "Επαναξιολόγηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η Διερμηνεία 9 δεν εφαρμόζεται σε συμβάσεις ενσωματωμένων παραγώγων που αποκτώνται σε εξαγορά επιχειρήσεων ή κατά τη σύσταση κοινοπραξίας.
- **Διερμηνεία 16 (Τροποποίηση), "Αντιστάθμιση Καθαρής Επένδυσης σε Δραστηριότητα του Εξωτερικού"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το μέσο αντιστάθμισης μπορεί να διακρατείται από οποιαδήποτε επιχείρηση εντός του Ομίλου με την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 αναφορικά με τον προσδιορισμό, την καταγραφή και την επιμέτρηση της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης.

**Β) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. έως το 2010. Η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική κατά το 2010 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από τον Όμιλο:**

- **Δ.Λ.Π. 24 (Αναθεώρηση), "Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Οι αλλαγές που εισάγει η αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 24 αφορούν κατά κύριο λόγο στις οικονομικές καταστάσεις των κρατικά ελεγχόμενων επιχειρήσεων.
- **Δ.Λ.Π. 32 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Φεβρουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό δικαιωμάτων επί μετοχών σε νόμισμα αναφοράς διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του εκδότη. Εφόσον ικανοποιούνται κάποια κριτήρια, τα δικαιώματα αυτά καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια ανεξάρτητα από το νόμισμα της τιμής άσκησης του δικαιώματος. Πριν την τροποποίηση, τέτοια δικαιώματα αντιμετωπίζονταν ως υποχρεώσεις παραγώγων προϊόντων.
- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Περιορισμένη Εξαίρεση από τις Συγκριτικές Γνωστοποιήσεις βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 7 για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα Δ.Π.Χ.Α."** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση δίνει την ευχέρεια στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. να χρησιμοποιούν τις ίδιες μεταβατικές διατάξεις που ισχύουν και για τις επιχειρήσεις που συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
- **Διερμηνεία 14 (Τροποποίηση), "Δ.Λ.Π. 19 – Το Όριο σε ένα Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Υποχρεώσεις και η Αλληλεπίδρασή τους"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση στη Διερμηνεία 14 αφορά στον προσδιορισμό του οικονομικού οφέλους που δημιουργείται από τη μείωση μελλοντικών εισφορών σε προγράμματα καθορισμένων παροχών στην περίπτωση όπου υπάρχει ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης και που επίσης η εταιρεία έχει προκαταβάλει εισφορά.
- **Διερμηνεία 19, "Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Έκδοση Μετοχικών Τίτλων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 19 παρέχει καθοδήγηση για το λογιστικό χειρισμό των «συμβάσεων ανταλλαγής χρέους με κεφάλαιο». Όταν εκδίδονται μετοχές από την εταιρεία με σκοπό την εξόφληση μέρους ή του συνόλου μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, τότε οι μετοχές πρέπει να αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και του τιμήματος, πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα. Σημειώνεται ότι η εν λόγω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις όπου η δυνατότητα εξόφλησης της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με έκδοση μετοχών προβλέπεται στην αρχική σύμβαση.

Η εφαρμογή των ανωτέρω προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.

**Γ) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έως το 2010 αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και δεν εφαρμόζονται πρόωρα από τον Όμιλο:**

- **Δ.Π.Χ.Α. 9, "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Το Δ.Π.Χ.Α. 9 δημοσιεύτηκε το Νοέμβριο του 2009 και αντικατέστησε το μέρος του Δ.Λ.Π. 39 που αφορά την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού πρέπει να ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώριση σε δύο κατηγορίες, στην κατηγορία όπου τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος ή στην κατηγορία όπου τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, παρέχεται η δυνατότητα αποτίμησης των μετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία με το κέρδος ή τη ζημία από την αποτίμηση να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 προβλέπει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων, (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής (με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται) και (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία.
- **Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Μεταφορές Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικών" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 7 εκδόθηκε τον Οκτώβριο 2010. Η τροποποίηση αναβαθμίζει τις υφιστάμενες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τα μεταφερόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν αποαναγνωρίζονται και καθορίζει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για τα αποαναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.
- **Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 αφορά στο λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Το υπόλοιπο της μεταβολής στην εύλογη αξία πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η καταχώρηση της μεταβολής στην εύλογη αξία που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα θα δημιουργήσει λογιστική αναντιστοιχία στα αποτελέσματα. Στις περιπτώσεις αυτές, το σύνολο της μεταβολής στην εύλογη αξία θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση), "Φόροι Εισοδήματος" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2012 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 παρέχει καθοδήγηση για τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου σε α) επενδυτικά ακίνητα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και β) ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποτιμώνται με βάση τη μέθοδο αναπροσαρμογής που προβλέπει το ΔΛΠ 16. Και στις δύο περιπτώσεις, ο καθορισμός του αναβαλλόμενου φόρου πρέπει να γίνεται με βάση την υπόθεση ότι η λογιστική αξία του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού θα ανακτηθεί με την πώλησή του.
- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Υψηλός Υπερπληθωρισμός για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα Δ.Π.Χ.Α." (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση έχει εφαρμογή στις επιχειρήσεις που δεν ήταν δυνατό να παρουσιάσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. λόγω «υψηλού υπερπληθωρισμού». Οι εν λόγω επιχειρήσεις μπορούν να επιλέξουν την εύλογη αξία ως το κόστος μετάβασης των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Η τροποποίηση παρέχει επίσης τη δυνατότητα μη αναδρομικής εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39.

#### **Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. (Μάιος 2010)**

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. στην περίπτωση αλλαγής των λογιστικών αρχών κατά τη χρήση πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α.
- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση), "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις επί των γνωστοποιήσεων χρηματοοικονομικών μέσων αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο και τις εξασφαλίσεις.
- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση), "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ανάλυση του συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος μπορεί να παρουσιαστεί στην κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια ή στις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων.
- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση), "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις στα Δ.Λ.Π. 21 "Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος", Δ.Λ.Π. 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις" και Δ.Λ.Π. 31 "Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες" ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης του Δ.Λ.Π. 27, δεν έχουν αναδρομική εφαρμογή.

- **Δ.Λ.Π. 34 (Τροποποίηση), "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στις γνωστοποιήσεις σημαντικών γεγονότων και συναλλαγών.
- **Διερμηνεία 13 (Τροποποίηση), "Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επιβραβύσεων.

## 2. 2 Ενοποίηση

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

### A. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Θυγατρικές εταιρείες είναι οι εταιρείες στις οποίες η Τράπεζα ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιρειών κατέχοντας άνω του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Έλεγχος επίσης υφίσταται εάν η Τράπεζα κατέχει το ήμισυ ή λιγότερο των δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας, όταν υπάρχουν:

- δικαίωμα ελέγχου που υπερβαίνει το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου, δυνάμει συμφωνίας με άλλους επενδυτές,
- το δικαίωμα να κατευθύνει την οικονομική και επιχειρηματική πολιτική της άλλης εταιρείας, σύμφωνα με καταστατικό ή συμβατικό όρο,
- το δικαίωμα να διορίζει ή να παύει την πλειονότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλου ισοδύναμου διοικητικού οργάνου που διοικεί την εταιρεία ή
- το δικαίωμα επηρεασμού της πλειοψηφίας στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. ή ισοδύναμου προς αυτό διοικητικού οργάνου που διοικεί την εταιρεία.

Για να καθοριστεί εάν ο Όμιλος ασκεί έλεγχο σε μια εταιρεία, λαμβάνεται επίσης υπόψη η ύπαρξη και η επιρροή των δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου που είναι άμεσα εξασκίσιμα ή μετατρέψιμα. Οι θυγατρικές εταιρείες 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. Ο Όμιλος επανεξετάζει τουλάχιστον σε κάθε τρίμηνο τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες.

Στις θυγατρικές εταιρείες περιλαμβάνονται και οι εταιρείες ειδικού σκοπού στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο. Οι εταιρείες ειδικού σκοπού ενοποιούνται παρόλο που δεν υφίσταται μετοχική σχέση με τον Όμιλο. Αυτό προβλέπεται με βάση τις διατάξεις της Διερμηνείας 12, και εφαρμόζεται όταν ο Όμιλος ασκεί έλεγχο στις εταιρείες ειδικού σκοπού. Η άσκηση ελέγχου στις εταιρείες ειδικού σκοπού στοιχειοθετείται αν πληρούνται τα παρακάτω κριτήρια σε συνδυασμό με τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 27:

- Οι δραστηριότητες της εταιρείας ειδικού σκοπού διενεργούνται για λογαριασμό του Ομίλου εκτελώντας συγκεκριμένες επωφελείς για τον Όμιλο επιχειρηματικές δραστηριότητες.
- Ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα λήψης αποφάσεων με σκοπό την αποκόμιση ωφελειών από τη δραστηριότητα της εταιρείας ειδικού σκοπού, ή ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τη δυνατότητα λήψης αποφάσεων μέσω αυτόματου μηχανισμού.
- Ο Όμιλος απολαμβάνει όλα τα οφέλη αλλά ταυτόχρονα εκτίθεται στους κινδύνους που απορρέουν από τη δραστηριότητα της εταιρείας ειδικού σκοπού.
- Ο Όμιλος διατηρεί την πλειοψηφία των κινδύνων που σχετίζονται με τα στοιχεία ενεργητικού των εταιριών ειδικού σκοπού.

Ο Όμιλος επανεξετάζει την ενοποίηση των εταιριών ειδικού σκοπού όταν υπάρχει μία σημαντική αλλαγή στη σχέση μεταξύ του Ομίλου και της εταιρίας ειδικού σκοπού. Τα γεγονότα που υποδεικνύουν την ανάγκη τέτοιας επανεξέτασης περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- σημαντικές μεταβολές στη μετοχική σύνθεση της εταιρείας ειδικού σκοπού,
- μεταβολές στις συμβατικές υποχρεώσεις της εταιρίας ειδικού σκοπού,
- μεταβολές στη δομή χρηματοδότησης της εταιρίας ειδικού σκοπού.

Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με βάση τη μέθοδο εξαγοράς από το Δ.Π.Χ.Α. 3 κατά την ημερομηνία όπου ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο. Για συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία εξαγοράς από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από 1 Ιουλίου 2009 και μετά, ο Όμιλος αναγνωρίζει τυχόν υπεραξία κατά την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου και την επιμετρά ως τη διαφορά του (α) από το (β), όπου:

- (α) το σύνολο:
- της εύλογης αξίας του τιμήματος για την απόκτηση του ελέγχου καθώς και της αξίας της μειοψηφίας, και
  - της εύλογης αξίας της προηγούμενης επένδυσης του Ομίλου στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, στην περίπτωση εξαγορών επιχειρήσεων που λαμβάνουν χώρα σταδιακά.

(β) της διαφοράς μεταξύ των αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων επιμετρημένων σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Τα δικαιώματα μειοψηφίας αποτιμώνται κατά την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου είτε με το ποσοστό συμμετοχής τους επί της καθαρής θέσης είτε στην εύλογη αξία τους.



Στην περίπτωση εξαγοράς όπου το συνολικό τίμημα, όπως ορίζεται από το (α), είναι χαμηλότερο της αξίας όπως ορίζεται από το (β), ο Όμιλος αναγνωρίζει στα αποτελέσματα το κέρδος ή τη ζημία που προκύπτει κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Οι σχετιζόμενες με την εξαγορά δαπάνες πρέπει να καταχωρούνται ως έξοδα στις περιόδους που αυτά πραγματοποιούνται. Οι σχετιζόμενες με την εξαγορά δαπάνες περιλαμβάνουν αμοιβές για συμβουλευτικές, νομικές, λογιστικές και λοιπές επαγγελματικές υπηρεσίες, καθώς και τα έξοδα έκδοσης ομολόγων και μετοχών στο πλαίσιο της εξαγοράς.

Κατά την απώλεια του ελέγχου σε θυγατρική, όποια επένδυση διακρατείται αντιμετωπίζεται με βάση τις διατάξεις των σχετικών Δ.Π.Χ.Α. Η εύλογη αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία απώλειας του ελέγχου θεωρείται η εύλογη αξία κατά την αναγνώριση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39. Ο Όμιλος γνωστοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις το κέρδος ή τη ζημία από την αναγνώριση της διακρατούμενης επένδυσης στην εύλογη αξία.

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

Στοιχεία ενεργητικού τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με την ιδιότητα του θεματοφύλακα δεν περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

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

## **B. Συναλλαγές και δικαιώματα μειοψηφίας**

Οι μεταβολές στο ποσοστό ελέγχου του Ομίλου σε θυγατρική εταιρεία που δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως συναλλαγές με τους μετόχους μειοψηφίας. Τυχόν διαφορά μεταξύ της προσαρμογής των δικαιωμάτων μειοψηφίας και της εύλογης αξίας του τιμήματος που καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας.

Αντίθετα, όποτε οι συναλλαγές αυτές οδηγούν σε απώλεια ελέγχου της θυγατρικής εταιρείας, ο Όμιλος αναγνωρίζει στα αποτελέσματα το κέρδος ή τη ζημία από την πώληση.

## **Γ. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες**

Συγγενείς είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 28, αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Γενικά, ουσιώδης επιρροή προκύπτει όταν ο Όμιλος κατέχει μεταξύ 20% και 50% επί των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη και η επιρροή δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου που είναι άμεσα εξασκίσιμα ή μετατρέψιμα λαμβάνεται υπόψη στην αξιολόγηση της άσκησης ουσιώδους επιρροής από τον Όμιλο.

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι συγγενείς εταιρείες αρχικά καταχωρούνται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης στο κόστος το οποίο αυξάνει ή μειώνεται με την αναλογία του Ομίλου στα αποτελέσματα της συγγενούς εταιρείας μετά την ημερομηνία εξαγοράς. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν την υπεραξία που δημιουργήθηκε κατά την εξαγορά (μείον όποια απομείωση αξίας).

Το μερίδιο του Ομίλου στα μετά την εξαγορά αποτελέσματα των συγγενών εταιριών καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης και το μερίδιο στα μετά την εξαγορά αποθεματικά καταχωρείται στα αποθεματικά του Ομίλου. Οι σωρευτικές μεταβολές των αποθεματικών/ αποτελεσμάτων προσαρμόζουν τη λογιστική αξία της επένδυσης στις συγγενείς εταιρείες. Όταν το μερίδιο του Ομίλου στις ζημιές μιας συγγενούς εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει το ποσό της συμμετοχής του σε αυτήν, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές για λογαριασμό της συγγενούς.

Τα κέρδη και οι ζημιές από συναλλαγές μεταξύ των συγγενών εταιριών και του Ομίλου απαλείφονται κατά το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος στις συγγενείς εταιρείες.

Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί, όπου αυτό ήταν απαραίτητο, ώστε να συμβαδίζουν με αυτές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

Κέρδη ή ζημιές από πωλήσεις ποσοστού συμμετοχής σε συγγενείς εταιρείες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης. Στην περίπτωση απώλειας της ουσιώδους επιρροής σε συγγενή εταιρεία, ο Όμιλος επιμετρά στην εύλογη αξία όποια διακρατούμενη επένδυση από την συγγενή εταιρεία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της επένδυσης και της εύλογης αξίας της κατά την ημερομηνία απώλειας της ουσιώδους επιρροής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία της εταιρείας που παύει να είναι συγγενής θεωρείται η εύλογη αξία κατά την αναγνώριση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.

## **2.3 Ξένα νομίσματα**

### **(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 κατά 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 χρήσης των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης. Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στο ιστορικό κόστος χρησιμοποιώντας τη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία συναλλαγής, εκτός από τις κατηγορίες των μη νομισματικών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες.

#### **(γ) Θυγατρικές εταιρείες**

Τα αποτελέσματα χρήσης και η οικονομική θέση όλων των θυγατρικών εταιρειών 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 χρήσης μετατρέπονται σε ευρώ με τη μέση ισοτιμία της χρήσης των αντίστοιχων νομισμάτων προσμέτρησης σε ευρώ, ενώ τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενσωματώνονται με βάση τη 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 κατά τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού, από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου, καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιρειών με την ισοτιμία της ημερομηνίας των οικονομικών καταστάσεων, 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 τη 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, την αντιστάθμιση κινδύνων, καθώς 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 καταχώρησης του συμβολαίου (trade date) και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία. 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 εμπορικού χαρτοφυλακίου. 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 Δ.Λ.Π. 39. Για τον καθορισμό της σχέσης αντιστάθμισης και τη λογιστικοποίησή της βάσει των διατάξεων του Δ.Λ.Π. 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 διάρκειά της. Η αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης πρέπει να κυμαίνεται μεταξύ 80%-125% καθ' όλη τη διάρκειά της. Η αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης υπολογίζεται πάντα, ακόμη και όταν τα χαρακτηριστικά του μέσου αντιστάθμισης είναι αντίστοιχα των χαρακτηριστικών του αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

- Αναλυτική καταγραφή των σχέσεων αντιστάθμισης (μέσο αντιστάθμισης, αντισταθμιζόμενο στοιχείο, σκοπός και στρατηγική της σχέσης 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 αναγνωρισμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισμένα 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 hedge)

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

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου 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 αντισταθμισμένου μετοχικού τίτλου καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την πώληση.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (Cash flow hedge)

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 αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήξει ή πωληθεί, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, 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 απευθείας 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 ημέρας “deferred day one profit and loss”

Η καλύτερη ένδειξη για την εύλογη αξία κατά την αρχική καταχώρηση ενός χρηματοοικονομικού μέσου 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 τη 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 για τις οποίες η εύλογη αξία προσδιορίζεται σύμφωνα με μοντέλα αποτίμησης όπου οι μεταβλητές δεν είναι όλες 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 ημέρας” (deferred day one profit and loss), δεν αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο χρόνος αναγνώρισης του “αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης ημέρας” προσδιορίζεται κατά περίπτωση. Είτε αποσβένεται στη διάρκεια της συναλλαγής, είτε αναβάλλεται έως ότου η εύλογη αξία του μέσου να μπορεί να προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας μεταβλητές από την αγορά, είτε αναγνωρίζεται με τον διακανονισμό της συναλλαγής. Το χρηματοοικονομικό μέσο καταχωρείται στην εύλογη αξία, προσαρμοζόμενο για το “αναβαλλόμενο

αποτέλεσμα της πρώτης ημέρας". Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία καταχωρούνται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων, χωρίς αντιλογισμό των "αναβαλλόμενων αποτελεσμάτων της πρώτης ημέρας".

## **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 τη διάρκεια ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εσόδων/ εξόδων συναλλαγών που έχουν εισπραχθεί/ πληρωθεί.

Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών για το σκοπό επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης.

## **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 αποτιμώμενων 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 ως έσοδα ή έξοδα από τόκους στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

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 κι οι 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 Χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων**

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν:

(α) Χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αποκτώνται με σκοπό την βραχυπρόθεσμη πώληση ή που αποτελούν μέρος υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου για το οποίο υπάρχει ένδειξη επίτευξης κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών και

(β) Χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων (όπως οι συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού) όταν:

- αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των διακυμάνσεων που θα προέκυπταν εάν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τηρούνταν στο κόστος εξαγοράς τους και τα σχετιζόμενα με αυτά παράγωγα ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς ή,
- μία ομάδα χρηματοπιστωτικών στοιχείων ενεργητικού τυγχάνει διαχείρισης σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και αναφέρεται στη Διοίκηση σε εύλογη αξία ή,
- εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα τα οποία επηρεάζουν σημαντικά τις ταμειακές ροές.

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα έξοδα από τη συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα "Αποτελέσματα από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου". Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα "Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών".

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων 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 χρηματοπιστωτικά 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 χρηματοπιστωτικού 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 ομολόγων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στους "Τόκους και εξομοιούμενα έσοδα". Τα μερίσματα τα οποία ειστράπτονται από μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβάνονται στα "Έσοδα από Μερίσματα".

## **2.10 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων & δανεισμός χρεογράφων**

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos) αναταξινόμούνται 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.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται και επαναπωλούνται με βάση τις συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης (reverse repos) καταχωρούνται ως «Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών»..

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 πώλησής τους σε τρίτους, το κέρδος ή η ζημιά εμφανίζονται στα αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου. 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 αρχικά στην εύλογη αξία (η οποία 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 τη 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, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου αυτού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα διακρατούμενο έως τη λήξη χρεόγραφο έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπραξιμό είναι αυτές που αναφέρονται στη σημείωση 2.13.

Αν ο Όμιλος πουλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου πριν από τη λήξη του, τότε το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου πρέπει να μεταφερθεί στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 39) και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία απεικονίζοντας την 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.

Οι συνήθεις αγορές και πωλήσεις των χρεογράφων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία της συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα χρεόγραφα. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως 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 μπορεί 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 συνεπώς επιτρέπεται η μεταγενέστερη αλλαγή κατηγοριοποίησης στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο.

Οι συνήθεις αγορές και πωλήσεις των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία της συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα χρεόγραφα.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής που είναι άμεσα σχετιζόμενα με την απόκτηση των χρεογράφων) 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 Δ.Λ.Π. 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 μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση 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.

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. Ειδικά για τις μετοχές, 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 την απόκλιση κατά 25% από την χρηματιστηριακή τους αξία για επενδύσεις οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά. Εφόσον από τα παραπάνω μοντέλα προκύψει ένδειξη απομείωσης αξίας, ο Όμιλος αξιολογεί ενδελεχώς τη δυνατότητα άντλησης του κόστους κτήσης της μετοχής βάσει της ιστορικής μεταβλητότητας (volatility) κάθε μίας μετοχής ξεχωριστά.

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 που αναγνωρίστηκε 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 συνδεθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση απομείωσης αξίας στα αποτελέσματα.

## **2.12 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων**

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εκτός παραγώγων από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» ή «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» επιτρέπεται, εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες, τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώλησή τους στο άμεσο μέλλον και πληρούν τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας στην οποία μεταφέρονται.

Αναταξινόμηση από την κατηγορία του «εμπορικού χαρτοφυλακίου» ή του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» στην κατηγορία «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησής τους και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει τους ακόλουθους κανόνες για το τι αποτελεί «άμεσο μέλλον»:

- το επιχειρησιακό πλάνο δεν πρέπει να περιλαμβάνει την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στις τιμές,
- δεν πρέπει να υπάρχει πρόθεση πώλησης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού εντός έξι μηνών και
- δεν πρέπει να υφίσταται εσωτερικός ή εξωτερικός περιορισμός στη δυνατότητα του Ομίλου για διακράτηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Αναταξινόμηση από την κατηγορία του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» στην κατηγορία «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω (με εξαίρεση την περίπτωση της αναταξινόμησης από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στην κατηγορία «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο»), η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβέσιμο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Το κέρδος ή η ζημιά από την αποτίμηση, που είχε αναγνωριστεί στο αποτέλεσμα ή στο αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μέχρι την ημερομηνία της αναταξινόμησης δεν αναστρέφεται. Το νέο πραγματικό επιτόκιο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που μεταφέρονται στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις» και «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» προσδιορίζεται με βάση τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την ημέρα της αναταξινόμησης.

Εάν λόγω αλλαγής στην πρόθεση ή στη δυνατότητα διακράτησης, η κατηγοριοποίηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου στο «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» δεν είναι πλέον κατάλληλη, το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού πρέπει να μεταφερθεί στο «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής του αξίας και της εύλογης αξίας καταχωρείται στο αποθεματικό του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου».

## 2.13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν εμπίπτουν στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- I. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε κατηγοριοποιούνται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο είτε κατά την αρχική τους αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- II. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ο Όμιλος κατά την αρχική τους αναγνώριση κατηγοριοποιεί ως διαθέσιμα προς πώληση,
- III. χρηματοοικονομικά στοιχεία ο κάτοχος των οποίων πιθανό να μην ανακτήσει όλο το ποσό της αρχικής επένδυσης, για λόγους που δεν σχετίζονται με την αδυναμία αποπληρωμής του αντισυμβαλλόμενου.

Τα δάνεια που εκταμιεύονται από τον Όμιλο καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των δανείων συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου ως «Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα».

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 σωρευμένης πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο 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 ένα δάνειο ή ομάδα δανείων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του δανείου ή της ομάδας δανείων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο ή μία ομάδα δανείων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν οι ακόλουθες:

- 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 ομάδας πιστούχων. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Για το σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, οι χορηγήσεις 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 δανείων, υποδηλώνοντας τη 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 δανείων που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στη 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 αντανakaλούν 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 δανείων αντανακλούν και 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 ανεπίδεκτο είσπραξης, 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 απαιτήσεις κατά πελατών 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.

Τα δάνεια των οποίων οι όροι της σύμβασης έχουν τροποποιηθεί, δεν θεωρούνται πλέον ληξιπρόθεσμα και αντιμετωπίζονται ως ενήμερα δάνεια κατά τη διενέργεια του ελέγχου μόνιμης απομείωσης.

## **2.14 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους**

Οι απαιτήσεις από Χρεωστικούς τίτλους είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σταθερές ή προκαθορισμένες ταμειακές ροές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, και δεν εμπίπτουν στις παρακάτω κατηγορίες:

- I. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε κατηγοριοποιούνται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο είτε κατά την αρχική τους αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- II. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία ο Όμιλος κατά την αρχική τους αναγνώριση τα κατηγοριοποιεί ως διαθέσιμα προς πώληση,
- III. χρηματοοικονομικά στοιχεία ο κάτοχος των οποίων πιθανό να μην ανακτήσει όλο το ποσό της αρχικής επένδυσης για λόγους που δεν σχετίζονται με την αδυναμία αποπληρωμής του αντισυμβαλλόμενου.

Οι απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και για το λόγο αυτό διενεργείται έλεγχος για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

## **2.15 Άυλα στοιχεία ενεργητικού**

### **2.15.1 Υπεραξία**

Για συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία εξαγοράς από την 1 Ιανουαρίου 2010 και μετά, ο Όμιλος αναγνωρίζει τυχόν υπεραξία κατά την ημερομηνία της εξαγοράς και την επιμετρά ως τη διαφορά του (α) από το (β), όπου:

(α) το σύνολο:

- i. της εύλογης αξίας του τιμήματος για την απόκτηση του ελέγχου καθώς και της αξίας της μειοψηφίας, και
- ii. της εύλογης αξίας της προηγούμενης συμμετοχής του Ομίλου στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, στην περίπτωση εξαγορών επιχειρήσεων που λαμβάνουν χώρα σταδιακά.

(β) της διαφοράς μεταξύ των αποκτηθέντων αναγνωρισίμων περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθεισών υποχρεώσεων επιμετρημένων σε εύλογες αξίες κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Στην περίπτωση εξαγοράς όπου το συνολικό τίμημα όπως ορίζεται από το (α), είναι χαμηλότερο της αξίας όπως ορίζεται από το (β), ο Όμιλος αναγνωρίζει το κέρδος ή τη ζημία που προκύπτει στα αποτελέσματα κατά την ημερομηνία εξαγοράς. Ο Όμιλος, σε κάθε περίπτωση, επανεξετάζει εάν ορθά έχει αναγνωρίσει τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν πριν την καταχώρηση του κέρδους στα αποτελέσματα.

Η θετική υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά επιχείρησης αναγνωρίζεται στο κόστος ως άυλο πάγιο στοιχείο του ενεργητικού και εξετάζεται σε κάθε χρήση για απομείωση αξίας. Σε περίπτωση απώλειας ελέγχου θυγατρικής εταιρείας, στο κέρδος ή τη ζημία από την πώληση συμπεριλαμβάνεται και το ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με την πωληθείσα θυγατρική.

Κατά τη 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 ζημία λόγω απομείωσης της αξίας της, η ζημία αυτή καταρχήν μειώνει τη λογιστική αξία της υπεραξίας που έχει κατανεμηθεί στη μονάδα αυτή και εν συνεχεία μειώνει αναλογικά την αξία των στοιχείων ενεργητικού που ανήκουν στην εν λόγω Μ.Δ.Τ.Ρ. Αντιστροφή της υπεραξίας απαγορεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 36. Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. παρουσιάζονται στη γνωστοποίηση για τους επιχειρηματικούς τομείς.



### 2.15.2 Λογισμικό

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους, 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 λογισμικού με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία.

Το λογισμικό αποσβένεται στις περισσότερες περιπτώσεις σε 3-4 χρόνια, με εξαίρεση το λογισμικό κεντρικών μηχανογραφικών εφαρμογών η ωφέλιμη ζωή του οποίου εξετάζεται κατά περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή του λογισμικού.

Το λογισμικό εξετάζεται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική του αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του, το λογισμικό απομειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό.

### 2.15.3 Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες από τη χρήση του. Στο κόστος του άυλου περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνεται και κάθε άμεσο κόστος που απαιτείται για τη δημιουργία, την παραγωγή και την προετοιμασία για τη σωστή λειτουργία του. Παραδείγματα άμεσου κόστους είναι:

- Το κόστος προσωπικού το οποίο είναι δυνατόν να εξακριβωθεί και να αποδοθεί άμεσα στο συγκεκριμένο άυλο στοιχείο.
- Οι αμοιβές εξωτερικών συνεργατών που αφορούν στη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν, επίσης, 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 σε 5-10 χρόνια, ανάλογα με την ωφέλιμη ζωή του κάθε άυλου στοιχείου ενεργητικού η οποία εξετάζεται κατά περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των άυλων παγίων.

Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας τους, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό.

### 2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Ο Όμιλος κατέχει ενσώματα πάγια στοιχεία με σκοπό τη χρήση τους στη λειτουργική δραστηριότητα και/ ή τη χρήση τους για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, εξοπλισμό, έπιπλα και μεταφορικά μέσα.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά 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 μειωμένης κατά τις δαπάνες για την πώλησή του και της αξίας λόγω χρήσης (value in use).

Ο Όμιλος εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με το οποίο το κόστος δανεισμού μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους του σχετικού περιουσιακού στοιχείου όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23. Συγκεκριμένα, οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23 αναφέρουν ότι α) το κόστος δανεισμού πρέπει να σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που απαιτεί σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του και β) το κόστος δανεισμού θα είχε εναλλακτικά αποφευχθεί εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η δαπάνη για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

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 κατά τη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται.

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

- Hardware υπολογιστών: 3-5 χρόνια

- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και της διάρκειας μίσθωσης
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5-10 χρόνια
- Μεταφορικά μέσα: 6-9 χρόνια
- Ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια: 25-50 χρόνια

Η διενέργεια αποσβέσεων αρχίζει με την έναρξη χρήσης του ενσώματου παγίου στοιχείου και διακόπτεται μόνο με την πώληση του εν λόγω στοιχείου. Στην περίπτωση όπου το ενσώματο πάγιο παύει να χρησιμοποιείται, τότε συνεχίζει να αποσβένεται εκτός εάν έχει αποσβεσθεί πλήρως.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές τόσο στην ωφέλιμη ζωή των ενσώματων 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.

## 2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται με σκοπό τη μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή την 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 οικοπέδα, κτίρια ή τμήματα κτιρίων, οικοπέδα και κτίρια λειτουργικής μίσθωσης, καθώς και κτίρια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τα ακίνητα που κατέχονται από τον μισθωτή με συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και να λογιστικοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή 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 καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από 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 εκ νέου. Εφαρμόζεται συντελεστής απόσβεσης με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων εκ νέου. 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 για τις επενδύσεις σε ακίνητα.

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη τα οποία σχετίζονται με το ακίνητο θα εισρεύσουν στον Όμιλο και το κόστος του μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες βελτίωσης και συντήρησης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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 ως 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.

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 ΔΠΧΑ 5.

## 2.18 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού τα οποία α) είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην παρούσα κατάστασή τους, β) η πώληση είναι πιθανή, γ) η Διοίκηση έχει δεσμευθεί για την πώληση και δ) το κόστος τους θα ανακτηθεί από την πώληση και όχι από τη χρήση τους. Η πώληση των στοιχείων αυτών θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την κατηγοριοποίησή τους ως «Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού».

Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία, με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 5 "Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες", αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας (αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους). Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής δεν αποσβένονται. Κέρδη/ζημιές από την πώληση των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

## 2.19 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού περιλαμβάνουν ακίνητα της Τράπεζας που έχουν αποκτηθεί από πλειστηριασμούς προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της Τράπεζας και που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 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 Δ.Λ.Π. 2 ως αποθέματα και αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης των ακινήτων καθορίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον τα έξοδα πώλησης.

## 2.20 Μισθώσεις

A. Ο Όμιλος ως μισθωτής

### Λειτουργικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μισθώσεων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με τα μισθωμένα πάγια, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το μισθωμένο πάγιο δεν καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή.

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

### Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες ο Όμιλος διατηρεί ουσιαστικά το σύνολο από τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με τα μισθωμένα πάγια, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Στην περίπτωση που ο Όμιλος είναι μισθωτής παγίων μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα μισθωμένα αυτά πάγια αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια (στην ανάλογη κατηγορία παγίων) και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή των μισθωμάτων προς τον εκμισθωτή 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 καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

B. Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

### Λειτουργικές μισθώσεις

Στην περίπτωση που ο Όμιλος εκμισθώνει 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.

### Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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. Οι εισπράξεις μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα και το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση.

### Γ. Συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης

Μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης συνεπάγεται την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου και την επαναμίσθωση εν συνεχεία του ίδιου περιουσιακού στοιχείου. Ο λογιστικός χειρισμός μιας συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης εξαρτάται από το είδος της σχετικής μίσθωσης.

Αν μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης καταλήξει σε χρηματοδοτική μίσθωση, οποιαδήποτε θετική διαφορά πάνω από το τίμημα πώλησης του περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τη λογιστική αξία του, δεν θα αναγνωριστεί άμεσα ως έσοδο από τον πωλητή-μισθωτή αλλά ως έσοδο επόμενων χρήσεων ώστε να μεταφέρεται τμηματικά στα αποτελέσματα καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Αν μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης καταλήξει σε λειτουργική μίσθωση και είναι φανερό ότι η συναλλαγή αυτή έχει γίνει στην εύλογη αξία, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται αμέσως. Αν η τιμή πώλησης του περιουσιακού στοιχείου διαφέρει από την εύλογη αξία του, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα χρήσης. Εξαιρέση αποτελούν οι περιπτώσεις διαφοροποίησης των μελλοντικών μισθωμάτων. Έτσι, εάν προκύπτει μεν ζημία η οποία όμως αντισταθμίζεται από οφέλη που προκύπτουν από χαμηλότερα μελλοντικά μισθώματα σε σχέση με τις τρέχουσες τιμές, τότε η ζημία αυτή παραμένει στον ισολογισμό και αποσβένεται αναλογικά με τα μισθώματα σε ολόκληρη την προβλεπόμενη διάρκεια που αναμένεται να χρησιμοποιείται το περιουσιακό στοιχείο. Τα ίδια εφαρμόζονται και για το κέρδος που θα προκύψει στην περίπτωση που η τιμή πώλησης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την εύλογη αξία του λόγω αυξημένων μελλοντικών μισθωμάτων, οπότε το υπερβάλλον ποσό (κέρδος) παραμένει ως έσοδο επόμενων περιόδων και αποσβένεται καθ' όλη την προβλεπόμενη διάρκεια χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

### 2.21 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, μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο και συνεπώς δεν συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών.

### 2.22 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: α) ο Όμιλος έχει μία παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) το ενδεχόμενο ότι μία εκροή πόρων θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης είναι περισσότερο πιθανό από το ενδεχόμενο να μην απαιτηθεί και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

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 μία 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 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 τόκων.

Το ύψος της πρόβλεψης αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση του τιμήματος που απαιτείται για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, λαμβανομένων υπόψη των κινδύνων που σχετίζονται με την υποχρέωση. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

### 2.23 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 από 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 στη 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 στη διάρκεια του συμβολαίου και (β) της βέλτιστης εκτίμησης της απαιτούμενης δαπάνης για το 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 μεταβολή σε υποχρέωση που σχετίζεται με εγγυήσεις, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

## 2.24 Παροχές σε εργαζομένους

### A. Χρηματοδοτούμενα προγράμματα μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από τον Όμιλο χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε 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) και σε ασφαλιστικές εταιρείες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση του Ομίλου σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία αδυνατεί να καταβάλλει τις προβλεπόμενες παροχές στον ασφαλιζόμενο. 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 παροχή 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 κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μαζί με τυχόν αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και κόστη προϋπηρεσίας που δεν έχουν αναγνωριστεί ακόμα.

Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο "προβλεπόμενη πιστωτική μονάδα υποχρέωσης" "projected unit credit method".

### 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. Η αναγνώριση γίνεται χρεώνοντας ή πιστώνοντας αντίστοιχα τα αποτελέσματα με βάση τη μέση εναπομένουσα διάρκεια της εργασιακής σχέσης.

### Κόστος προϋπηρεσίας

Ο Όμιλος επέλεξε να χρεώνει/ πιστώνει το κόστος προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της μέσης περιόδου έως ότου οι παροχές κατοχυρωθούν.

### B. Μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Ο Όμιλος παρέχει μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα στους συνταξιοδοτούμενους υπαλλήλους. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότησή του και στη 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 χρηματοδοτούμενα 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 τη χορήγηση των δικαιωμάτων του 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 ίδια κεφάλαια για την εναπομένουσα περίοδο κατοχύρωσης.

Το ποσό που εισπράττεται από την έκδοση νέων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των άμεσα συσχετιζόμενων εξόδων συναλλαγών, αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο και τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα εξασκούνται.

## 2.25 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι

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 τον συμψηφισμό τους. Ο Όμιλος συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μόνο όταν πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις από το Δ.Λ.Π. 12.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την φορολογική βάση των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων και από την αντίστοιχη λογιστική αξία 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, τις διαφορές κατά την αποτίμηση των χρεογράφων μεταξύ της λογιστικής και φορολογικής βάσης, την επανεκτίμηση των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού (όπως των επενδύσεων σε ακίνητα), την απομείωση αξίας απαιτήσεων, την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 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 μεταφέρεται από τα Ίδια Κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης μαζί με το κέρδος ή τη ζημία.

## 2.26 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια

Υποχρεώσεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων, υβριδικών κεφαλαίων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων λογιστικοποιούνται αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 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, καταναλωτικών και επιχειρηματικών 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 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 λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και της αναμενόμενης εκταμίευσης καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

## 2.27 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους και περιλαμβάνουν υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες.

## 2.28 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.

## 2.29 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

Τα έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου καταχωρούνται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων.

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

Το κόστος απόκτησης ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων απόκτησής τους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωση ή την πώλησή τους. Τα κέρδη/ ζημίες από την πώληση των ιδίων μετοχών καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από τον Όμιλο δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος.

Οι προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου, οι οποίες εκδόθηκαν στα πλαίσια του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», αναγνωρίστηκαν ως στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων βάσει των όρων έκδοσης και των προϋποθέσεων του Δ.Λ.Π. 32. Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων μετοχών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν το μερίσμα καθίσταται πληρωτέο.

## 2.30 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 σύμφωνα με τις εγκεκριμένες χρηματοδοτικές διαδικασίες και πολιτικές της Τράπεζας.

## 2.31 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Η οικονομική πληροφόρηση των τομέων δραστηριότητας του Ομίλου γνωστοποιείται σύμφωνα με τις εσωτερικές αναφορές προς το όργανο της Διοίκησης (Εκτελεστική Επιτροπή), το οποίο έχει την ευθύνη της λήψης αποφάσεων αναφορικά με τις δραστηριότητες του Ομίλου και είναι αρμόδιο για να προβεί στον επιμερισμό πόρων στους τομείς δραστηριότητας καθώς και στην αξιολόγησή τους.

Όλες οι συναλλαγές ανάμεσα στους επιχειρηματικούς τομείς διεξάγονται σε όρους αγοράς, ενώ οι δαπάνες και τα έσοδα μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων απαλείφονται σε ενοποιημένο επίπεδο.

Κατ' εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 8, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους τομείς: Λιανική Τραπεζική, Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury. Τα έσοδα και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα κάθε τομέα λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να καθοριστεί η απόδοση των επιχειρηματικών τομέων.

## 2.32 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο όταν υπάρχει συμβατικό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό ή να διακανονιστεί ταυτόχρονα η απαίτηση και η υποχρέωση.

## 2.33 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

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

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

### 3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

#### Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Μεριμνώντας για την κάλυψη όλων των μορφών κινδύνου, την έγκαιρη και εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους, καθώς και τον απαιτούμενο συντονισμό, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) ως υπεύθυνη για την εφαρμογή και την εποπτεία τόσο των αρχών όσο και της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η ΕΔΚ συνεδριάζει τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητές της.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των εγκεκριμένων ορίων. Ο Όμιλος επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές.

Στον Όμιλο Πειραιώς λειτουργεί ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, ο οποίος έχει την εκτελεστική ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Τομέας αποτελείται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης Ομίλου και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς & Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου. Οι δραστηριότητες του υπόκεινται στον ανεξάρτητο έλεγχο της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Ο Όμιλος παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και λειτουργικός κίνδυνος.

#### 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

##### 3.1.1 Στρατηγικές και Διαδικασίες για τη Διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου

Η τραπεζική δραστηριότητα και η κερδοφορία του Ομίλου είναι συνυφασμένες με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς για τον Όμιλο, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/ συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τον Όμιλο και για τον λόγο αυτό η αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του αποτελεί πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτήσεις της Επιχειρηματικής και της Ιδιωτικής Πίστης, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες του Ομίλου, από πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς επίσης και από το διακανονισμό συναλλαγών. Ο βαθμός του κινδύνου που εμπεριέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, η χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και η διάρκεια των ανοιγμάτων, καθώς και η ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζεται ενιαία πολιτική και πρακτική αναφορικά με τις μεθόδους αξιολόγησης και τις διαδικασίες έγκρισης, ανανέωσης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων. Όλα τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται ή/ και ανανεώνονται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το ύψος και την κατηγορία του συνολικού πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος για κάθε οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται μεταξύ τους (έννοια ενός οφειλέτη).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αναθέσει την εκτελεστική ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, η οποία παρακολουθεί και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με τις καθημερινές δραστηριότητες του Ομίλου, ενώ επιβλέπει παράλληλα και τον έλεγχο της ορθής εφαρμογής και της λειτουργικότητας των πολιτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.

Στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου λειτουργεί ξεχωριστή Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων του Ομίλου έναντι επιχειρήσεων, ιδιωτών, πιστωτικών ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων.

##### 3.1.2 Μέτρηση και Συστήματα αναφοράς του Πιστωτικού Κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

#### α) Δάνεια και απαιτήσεις

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα δάνεια και τις απαιτήσεις του Ομίλου σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει ο Όμιλος στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.



**(i) Συστηματική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας πελατών και εκτίμηση ενδεχόμενης αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων**

Ο Όμιλος αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και εκτιμά το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας υποδείγματα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων (ratings) προσαρμοσμένα στις κατηγορίες και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και συνδυάζουν τη χρηματοοικονομική και στατιστική ανάλυση με την κρίση των αρμόδιων στελεχών, ενώ υποβάλλονται σε αξιολόγηση όπου είναι εφικτό, μέσω της αντιπαραβολής τους με εξωτερικά διαθέσιμη πληροφόρηση.

Βάσει πολιτικής, η διαβάθμιση για κάθε πιστούχο εφαρμόζεται κατά τον καθορισμό των πιστοδοτικών ορίων και ανανεώνεται συστηματικά σε ετήσια βάση. επικαιροποίηση των διαβαθμίσεων γίνεται ακόμη και στις περιπτώσεις όπου προκύπτουν νέες πληροφορίες οι οποίες μπορούν να διαφοροποιήσουν σημαντικά τον ενεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Ο Όμιλος επικυρώνει τακτικά την προβλεπτική ικανότητα των υποδειγμάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται τόσο στην Επιχειρηματική και Ιδιωτική Πίστη, εξασφαλίζοντας έτσι τη δυνατότητα ορθής απεικόνισης του ενεχόμενου πιστωτικού κινδύνου και επιτρέποντας την έγκαιρη λήψη ενεργειών για την αντιμετώπιση πιθανών προβλημάτων.

**Επιχειρηματική Πίστη**

Σε ό,τι αφορά στην Επιχειρηματική Πίστη, τα υποδείγματα που εφαρμόζονται διαφοροποιούνται ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται το σύστημα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας Moody's Risk Advisor (MRA), ενώ για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα αξιολόγησης, καθώς και συστήματα scoring. Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων (Βασιλεία II), η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διακριτά υποδείγματα πιστοληπτικής αξιολόγησης για απαιτήσεις ειδικού χαρακτήρισμού (specialized lending).

Στο πλαίσιο προσπαθειών για την συνεχή βελτίωση των συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος έχει προβεί στη βελτιστοποίηση του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας MRA για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας που αφορά σε πιστούχους με βιβλία Γ' κατηγορίας και κύκλο εργασιών > € 2,5 εκατ. και στην εφαρμογή νέου υποδείγματος για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αφορά σε πιστούχους με Γ' κατηγορίας βιβλία και κύκλο εργασιών <= € 2,5 εκατ. ή χωρίς κύκλο εργασιών.

Οι πιστούχοι της Επιχειρηματικής Πίστης κατηγοριοποιούνται σε πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit rating grades), οι οποίες αντιπροσωπεύουν διαφορετικούς βαθμούς πιστωτικού κινδύνου και συνδέονται με διαφορετικές πιθανότητες αθέτησης. Για κάθε βαθμίδα αντιστοιχεί και διαφορετική πολιτική συνεργασίας του Ομίλου με τις επιχειρήσεις-πιστούχους.

**Ιδιωτική Πίστη**

Σε ό,τι αφορά στις πιστοδοτήσεις ιδιωτών, ο Όμιλος δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου, εφαρμόζει υποδείγματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για τους υποψήφιους πιστούχους (application scoring), ενώ αναμένεται να εφαρμόσει υποδείγματα σχετικά με την αξιολόγηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων πελατών (behavior scoring) για κάθε προϊόν αλλά και σε επίπεδο πελάτη (σχετικά υποδείγματα ήδη εφαρμόζονται στην Τράπεζα Πειραιώς).

Επιπροσθέτως στην Τράπεζα Πειραιώς, πλέον χρησιμοποιείται και το υπόδειγμα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας της Τειρεσίας ΑΕ, η οποία λαμβάνει υπόψη το σύνολο των ανοιγμάτων των δανειοληπτών στην Ελληνική Αγορά. Η χρήση του συγκεκριμένου υποδείγματος βελτίωσε την απόδοση των ήδη υπαρχόντων υποδειγμάτων. Όλα τα υποδείγματα επικυρώνονται κατ' ελάχιστο ανά εξάμηνο.

**(ii) Παρακολούθηση ύψους έκθεσης πιστωτικού κινδύνου**

Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο προσμετράται στην περίπτωση των δανείων και των απαιτήσεων με βάση την ονομαστική τους αξία.

**(iii) Ποσοστό ανάκτησης με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις**

Παράλληλα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, ο Όμιλος εκτιμά κατά τον καθορισμό/ ανανέωση των πιστοδοτικών ορίων και το ποσοστό ανάκτησης σε σχέση με το άνοιγμα (recovery rate) στην περίπτωση που οι πιστούχοι αδυνατούν να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Η εκτίμηση αυτή πραγματοποιείται με βάση το είδος της πιστοδότησης και την ύπαρξη ή όχι συνδεδεμένων καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Κατά πάγια τακτική, όσο χαμηλότερη είναι η πιστοληπτική διαβάθμιση ενός πιστούχου, τόσο ισχυρότερα είναι τα απαιτούμενα καλύμματα και οι εξασφαλίσεις, προκειμένου το ποσοστό ανάκτησης να είναι όσο το δυνατόν μεγαλύτερο σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του πιστούχου προς τον Όμιλο.

**β) Χρεόγραφα**

Για τη μέτρηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ο οποίος σχετίζεται με τα χρεόγραφα, χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο οι διαβαθμίσεις εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα εκείνες της Moody's, της Standard & Poor's ή της Fitch. Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο χρεογράφων και άλλων εντόκων γραμματίων προσμετράται ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΑ.

### γ) Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της μέτρησης και ποσοτικοποίησης του πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, παρέχοντας εκτιμήσεις του μεγέθους των οικονομικών απωλειών που θα μπορούσαν να προκληθούν κάτω από το ενδεχόμενο ακραίων χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2577/ 9.3.2006), διενεργεί σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για τον πιστωτικό κίνδυνο, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι ασκήσεις πραγματοποιούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης του Ομίλου. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις διαταραχών που εφαρμόζονται χρησιμοποιούν ως βάση τις απαιτήσεις άσκησης που πραγματοποιήθηκαν από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στα πλαίσια του προγράμματος Financial Sector Assessment Program (FSAP), και επιπρόσθετα εμπλουτίζονται με εσωτερικά ανεπτυγμένα σενάρια και υποδείγματα προσαρμοσμένα στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνων του Ομίλου. Επιπλέον, διενεργούνται σενάρια σε κάθε χώρα ξεχωριστά σύμφωνα με τις οδηγίες των τοπικών Εποπτικών Αρχών τα οποία εξετάζονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης του Ομίλου. Στο πλαίσιο των ασκήσεων αυτών, εξετάζονται τόσο τα δάνεια και οι απαιτήσεις του Ομίλου προς πιστούχους εντός και εκτός της χώρας, όσο και πιστωτικά ανοίγματα στην αγορά ομολόγων. Επιπρόσθετα, πραγματοποιούνται σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για χαρτοφυλάκια ευπαθή στις οικονομικές μεταβολές, όπως το χαρτοφυλάκιο της ποντοπόρου ναυτιλίας, κατασκευών και διαχείρισης ακινήτων.

Εντός του 2010, ο Όμιλος Πειραιώς συμμετείχε επιτυχώς στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (2010 EU Wide Stress Testing Exercise of European Banks), την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

### 3.1.3 Διαχείριση ορίων κινδύνου και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων. Τα πιστοδοτικά όρια προσδιορίζουν τη μέγιστη αποδεκτή ανάληψη κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο, ανά ομάδα αντισυμβαλλομένων, ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης, ανά προϊόν, ανά τομέα οικονομικής δραστηριότητας και ανά χώρα. Επιπρόσθετα, όρια θεσπίζονται και εφαρμόζονται έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα. Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο οφειλετών, συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, ελέγχεται περαιτέρω και με την εφαρμογή υπο-ορίων, τα οποία καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Ο Όμιλος κατατάσσει τον κίνδυνο των πιστοδοτήσεων του σε κατηγορίες κινδύνου ανάλογα με το είδος των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων και τη δυνατότητα ρευστοποίησής τους. Τα ανώτατα πιστοδοτικά όρια που μπορούν να εγκριθούν ανά κατηγορία κινδύνου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στον Όμιλο Πειραιώς καμιά πιστοδότηση δεν εγκρίνεται από ένα μόνο πρόσωπο, με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες, εφόσον τηρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στην πιστωτική πολιτική, καθώς κατά κανόνα απαιτείται η έγκριση τριών στελεχών. Ανάλογα με το ύψος του κινδύνου έχουν οριστεί εγκριτικά κλιμάκια, ο ρόλος των οποίων στη διαμόρφωση της συνολικής ποιότητας του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων του Ομίλου είναι ιδιαίτερα σημαντικός.

Τα πιστοδοτικά όρια στον Όμιλο Πειραιώς έχουν διάρκεια ισχύος μέχρι δώδεκα μήνες και υπόκεινται σε ετησία ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα αρμόδια ή τα ανώτερα εγκριτικά κλιμάκια μπορούν όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι να επιλέξουν διάρκεια ισχύος των πιστοδοτικών ορίων μικρότερη των δώδεκα μηνών. Η παρακολούθηση των εκκρεμών υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στον Όμιλο για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

### α) Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Ο Όμιλος λαμβάνει καλύμματα ή/ και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων του σε πελάτες, μειώνοντας το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων του.

Για το σκοπό αυτό, έχει προσδιορίσει και ενσωματώσει στην πιστωτική του πολιτική, κατηγορίες αποδεκτών καλυμμάτων και εξασφαλίσεων, οι κυριότερες από τις οποίες είναι οι ακόλουθες:

- Ενέχυρα επί καταθέσεων
- Εγγυητικές επιστολές τραπεζών
- Εγγυήσεις Ελληνικού Δημοσίου
- Εγγυήσεις ΤΕΜΠΜΕ
- Ενέχυρα επί μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ, μετοχών, ομολόγων ή εντόκων γραμματίων
- Ενέχυρα επί επιταγών
- Προσημειώσεις/ υποθήκες ακινήτων
- Υποθήκες πλοίων
- Απαιτήσεις έναντι τρίτων

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/ και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται γενικά έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα, εκτός αν πρόκειται για συμφωνίες επαναπώλησης (reverse repos) ή για άλλες δραστηριότητες δανεισμού χρεογράφων.

## β) Παράγωγα

Ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών του θέσεων στην αγορά παραγώγων. Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από τη θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων, πλέον του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος. Τα πιστωτικά ανοίγματα που προκύπτουν από πράξεις σε παράγωγα προϊόντα αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται συνήθως έναντι ανοιγμάτων σε παράγωγα προϊόντα, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες ο Όμιλος απαιτεί την εφαρμογή περιθωρίου ασφαλείας (margin) από τους αντισυμβαλλόμενους.

Στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς έχουν θεσπιστεί και παρακολουθούνται συστηματικά για κάθε αντισυμβαλλόμενο ημερήσια όρια εκκαθάρισης συναλλαγών.

## γ) Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις έναντι ενός αντισυμβαλλόμενου συμφηφίζονται, όταν υπάρχει συμβατικό δικαίωμα συμφηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμφηφισμό ή να διακανονιστεί ταυτόχρονα η απαίτηση και η υποχρέωση.

## δ) Πιστοδοτικές Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος προβαίνει σε δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων προς πελάτες, διασφαλίζοντας τη μελλοντική χρηματοδότησή τους όταν και εφόσον απαιτηθεί. Οι δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων ενέχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με τα δάνεια και τις απαιτήσεις του Ομίλου και αφορούν κατά κύριο λόγο ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές. Η εναπομείνουσα διάρκεια των πιστοδοτικών δεσμεύσεων αναλύεται και παρακολουθείται συστηματικά, καθώς σε γενικές γραμμές, δεσμεύσεις με μεγαλύτερη διάρκεια ενέχουν μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου από εκείνες με μικρότερη διάρκεια.

### 3.1.4 Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Ο Όμιλος εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έλεγχο απομείωσης της αξίας των δανείων του (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από τη ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του πιστούχου να αποπληρώσει το δάνειο. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Ο Όμιλος, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 39, θεωρεί ως βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί, τα κριτήρια που αναφέρονται στην ενότητα 2.13.

Η εκτίμηση ύπαρξης απομείωσης και ο σχηματισμός προβλέψεων διενεργείται εξατομικευμένα σε επίπεδο δανείου για όλες τις χορηγήσεις (τόσο της Λιανικής Τράπεζικής όσο και του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου) που ο Όμιλος θεωρεί σημαντικές και συλλογικά σε επίπεδο ομάδας δανείων για αυτές που θεωρεί λιγότερο σημαντικές. Η εκτίμηση για απομείωση διενεργείται συλλογικά για απαιτήσεις (χαρτοφυλάκια απαιτήσεων) με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου, οι οποίες σε ατομική βάση δεν θεωρούνται σημαντικές. Επίσης, συλλογικά αξιολογούνται και οι απαιτήσεις που σε ατομική βάση δεν έχουν υποστεί απομείωση.

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 τη 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 στη 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 αντανakaλούν 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.

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.

## Διαγραφές

Ο Όμιλος, αφού έχει εξαντλήσει όλες τις δυνατότητες τις οποίες έχει για είσπραξη πιστοδοτήσεων και υπόλοιπων απαιτήσεων και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ή των θυγατρικών της ή εξουσιοδοτημένων από αυτά οργάνων. Ο Όμιλος συνεχίζει την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφει για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων είσπραξης αυτών.

### 3.1.5 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31/12/2010 και 31/12/2009, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	Μέγιστη έκθεση	
	2010	2009
<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.476.856	992.325
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	143.967	171.467
Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	633.233	1.293.524
Ομόλογα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	12.805	154.700
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες		
- Στεγαστικά	6.825.420	6.605.938
- Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	3.211.646	3.767.524
- Πιστωτικές κάρτες	685.981	741.799
Δάνεια προς επιχειρήσεις		
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	17.521.196	17.758.711
- Μεγάλες επιχειρήσεις	9.393.832	8.814.287
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.512.337	1.183.006
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	955.401	-
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.681.857	5.485.708
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	997.735	1.039.458
<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>		
Εγγυητικές επιστολές	2.872.163	3.241.246
Ενέγγυες πιστώσεις	129.312	126.797
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	3.609.990	3.312.669
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>57.663.730</b>	<b>54.689.159</b>

### 3.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	27.297.962	1.476.856	955.401	29.815.001	992.325
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	9.144.375	-	-	7.177.093	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	2.628.816	-	-	1.691.134	-
<b>Προ προβλέψεων</b>	<b>39.071.153</b>	<b>1.476.856</b>	<b>955.401</b>	<b>38.683.228</b>	<b>992.325</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	(1.433.077)	-	-	(994.970)	-
<b>Μετά προβλέψεων</b>	<b>37.638.075</b>	<b>1.476.856</b>	<b>955.401</b>	<b>37.688.258</b>	<b>992.325</b>

α) Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας:

#### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

##### 31 Δεκεμβρίου 2010

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Διαβαθμίσεις						
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	530.432	2.283.122	4.869.488	8.325.459	5.990.919	21.999.419
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	3.416.668	1.881.876	5.298.544
<b>Σύνολο</b>	<b>530.432</b>	<b>2.283.122</b>	<b>4.869.488</b>	<b>11.742.127</b>	<b>7.872.795</b>	<b>27.297.963</b>

##### 31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Διαβαθμίσεις						
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	613.791	2.930.915	5.209.370	11.257.007	6.442.157	26.453.240
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	2.342.511	1.019.250	3.361.762
<b>Σύνολο</b>	<b>613.791</b>	<b>2.930.915</b>	<b>5.209.370</b>	<b>13.599.518</b>	<b>7.461.408</b>	<b>29.815.001</b>

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Διαβαθμίσεις</b>		
Εξαιρετικής σταθερότητας	1.081.434	631.479
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	389.847	352.112
Ειδικής αναφοράς	5.575	8.735
<b>Σύνολο</b>	<b>1.476.856</b>	<b>992.325</b>

**Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων Πελατών**

	31 Δεκεμβρίου 2010
<b>Διαβαθμίσεις</b>	
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	955.401
<b>Σύνολο</b>	<b>955.401</b>

β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας:

**31 Δεκεμβρίου 2010**

	<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>			<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο</b>
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	105.888	736.265	1.459.531	4.558.471	1.167.238	8.027.392
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	27.818	99.897	145.686	128.133	7.965	409.499
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	184.819	459.185	63.479	707.484
<b>Σύνολο</b>	<b>133.707</b>	<b>836.162</b>	<b>1.790.036</b>	<b>5.145.789</b>	<b>1.238.682</b>	<b>9.144.376</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	166.588	1.678.923	3.069.209	721.777	5.636.497

Η εύλογη αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων αντικατοπτρίζει τη ρευστοποιήσιμη αξία των συγκεκριμένων εξασφαλίσεων μετά την εφαρμογή ειδικών συντελεστών προσαρμογής (hair cuts) οι οποίοι προνοούνται στην πιστωτική πολιτική του Ομίλου.

Στην περίπτωση των στεγαστικών δανείων της Τράπεζας, η εύλογη αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων που αφορούν στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνει μόνο ακίνητα για τα οποία η Τράπεζα έχει στην κατοχή της την πρώτη (Α') προσημείωση. Για τις περιπτώσεις όπου η αξία του ακινήτου ξεπερνά το ποσό κάλυψης του υπολοίπου του δανείου, ως εύλογη αξία των στεγαστικών δανείων λαμβάνεται υπόψη η αξία του ακινήτου μόνο μέχρι το ποσό κάλυψης του υπολοίπου.

**31 Δεκεμβρίου 2009**

	<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>			<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο</b>
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	94.201	692.065	1.121.029	3.462.949	1.098.210	6.468.453
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	26.726	79.802	47.415	91.470	7.464	252.877
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	103.294	314.451	38.018	455.762
<b>Σύνολο</b>	<b>120.927</b>	<b>771.867</b>	<b>1.271.738</b>	<b>3.868.870</b>	<b>1.143.692</b>	<b>7.177.093</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	108.178	1.160.124	2.296.515	512.834	4.077.651

γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας:

**31 Δεκεμβρίου 2010**

	<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>			<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Δάνεια με απομείωση αξίας	180.736	531.610	250.108	1.233.514	432.849	<b>2.628.817</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	51.543	195.193	632.014	181.890	<b>1.060.640</b>

Στο ποσό δανείων με απομείωση αξίας της 31/12/2010 περιλαμβάνονται δάνεια ύψους € 786 εκ. τα οποία δεν εμφανίζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Το αντίστοιχο ποσό για την 31/12/2009 ανέρχεται σε € 433 εκ.

**31 Δεκεμβρίου 2009**

	<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>			<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>		<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Δάνεια με απομείωση αξίας	104.201	407.081	177.727	706.472	295.653	<b>1.691.134</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	37.388	135.339	358.267	140.664	<b>671.658</b>

δ) Ρυθμισμένα δάνεια και απαιτήσεις:

Στα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις οι οποίες είχαν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης και εν συνεχεία ρυθμίστηκαν. Μετά την πάροδο 12 μηνών από την έναρξη εξυπηρέτησης της ρύθμισης και εφόσον αυτή εξυπηρετείται κανονικά, οι απαιτήσεις αυτές αναβαθμίζονται -κατόπιν σχετικής έγκρισης- και αντιμετωπίζονται όπως οι υπόλοιπες ενήμερες πιστοδοτήσεις όσον αφορά στη διαχείρισή τους.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Δάνεια σε ιδιώτες	261.931	41.810
Δάνεια προς επιχειρήσεις	735.570	288.623
	<b>997.500</b>	<b>330.433</b>

### 3.1.7 Χρεωστικοί τίτλοι και άλλα αξιόγραφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των χρεογράφων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσματικών λογαριασμών ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή τα ισοδύναμά τους:

31 Δεκεμβρίου 2010	Χρεόγραφα εμπορικού χαρτί/κίου	Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	Χρηματ/κά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελ/κών λογαριασμών	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτί/κίου	Σύνολο
AAA	-	-	-	41.350	41.350
AA- έως AA+	335	-	-	49.866	50.201
A- έως A+	11.127	-	-	44.782	55.909
BBB- έως BBB+	369.811	2.292.185	12.805	6.237.124	8.911.925
BB- έως BB+	80.351	9.981	-	145.657	235.989
Λιγότερο από BB-	75.213	19.557	-	81.718	176.488
Μη διαβαθμισμένα	96.395	190.614	-	81.359	368.368
<b>Σύνολο</b>	<b>633.232</b>	<b>2.512.337</b>	<b>12.805</b>	<b>6.681.857</b>	<b>9.840.230</b>

### 3.1.8 Επανάκτηση καλυμμάτων

Εντός της χρήσης 2010, ο Όμιλος απέκτησε στοιχεία ενεργητικού μετά από τη μεταβίβαση της κυριότητας των καλυμμάτων απαιτήσεων του:

Κατηγορία στοιχείου ενεργητικού	2010	2009
Ακίνητα	45.787	51.559
	<b>45.787</b>	<b>51.559</b>

Τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού που αποκτήθηκαν μέσω πλειστηριασμού, κατέχονται προσωρινά για πώληση από τον Όμιλο προς πλήρη ή μερική αποπληρωμή των απαιτήσεων από πελάτες.

### 3.1.9 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

#### α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2010. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

	Ελλάδα	Υπόλοιπη Ευρώπη	ΗΠΑ	Αίγυπτος	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	982.682	93.739	708	399.727	1.476.856
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	142.778	1.190	-	-	143.967
Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια εμπορικού χαρτοφυλακίου	184.259	448.974	-	-	633.233
Ομόλογα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	12.805	-	-	-	12.805
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)					
Δάνεια προς ιδιώτες					
-Στεγαστικά	6.072.396	720.810	28.363	3.852	6.825.420
-Καταναλωτικά - προσωπικά δάνεια	1.897.056	1.212.590	813	101.187	3.211.646
-Πιστωτικές κάρτες	631.223	40.441	-	14.317	685.981
Δάνεια προς επιχειρήσεις	19.145.045	6.993.016	357.934	419.033	26.915.028
Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.323.295	259.702	58.230	40.629	6.681.857
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.470.281	41.980	-	75	2.512.337
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	955.401	-	-	-	955.401
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	852.032	118.972	11.653	15.079	997.735
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>39.669.252</b>	<b>9.931.414</b>	<b>457.700</b>	<b>993.899</b>	<b>51.052.265</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>37.255.483</b>	<b>9.297.547</b>	<b>463.712</b>	<b>991.705</b>	<b>48.008.447</b>

**β) Τομείς δραστηριότητας**

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31 Δεκεμβρίου 2010. Ο Όμιλος έχει καταλείψει την έκθεση σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	Χρηματοπιστωτικά Βιομηχανία/		Επιχειρήσεις		Project Finance	Εμπορικές εταιρείες	Δημόσιος τομέας	Ναυτιλία	Ξενοδοχεία	Ενέργεια,		Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
	ιδρύματα	Βιοτεχνία	Οικοδομικές/ Κατάσκευαστικές	Εκμετάλλευσης Ακινήτων						Γεωργία- Κτηνοτροφία	Μεταφορές & Logistics			
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.476.856													1.476.856
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια εμπορικού χαρτοφυλακίου	70.350	1.357	0	2.758	45.192	1.169	0	19.887	0	0	0	3.131	123	143.967
Ομόλογα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	99.946	0	0	0	0	0	533.247	0	0	0	0	39	0	633.232
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	0	0	0	0	0	0	12.805	0	0	0	0	0	0	12.805
Δάνεια προς ιδιώτες														
- Στεγαστικά													6.825.420	6.825.420
- Καταναλωτικά - προσωπικά δάνεια													3.211.646	3.211.646
- Πιστωτικές κάρτες													685.981	685.981
Δάνεια προς επιχειρήσεις	822.178	4.674.968	2.959.463	2.178.478	1.906.274	4.204.356	720.591	1.392.415	1.682.826	471.275	1.533.749	4.335.725	32.727	26.915.026
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	14.952	4.681	0	0	0	0	2.314.608	0	0	0	0	178.096	0	2.512.337
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια επενδυτικού χαρτοφυλακίου	32	12.623	24.387	0	802	0	203.339	0	1.705	230	20.592	23.090	668.599	955.401
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	314.190	16.209	12	0	0	9	6.272.839	0	0	0	0	78.597	0	6.681.857
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	17.278	23.817	15.078	1.590	0	10.953	310.942	0	5	2	408	501.519	116.144	997.735
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>2.815.782</b>	<b>4.733.655</b>	<b>2.998.940</b>	<b>2.182.826</b>	<b>1.952.269</b>	<b>4.216.488</b>	<b>10.368.370</b>	<b>1.412.303</b>	<b>1.684.535</b>	<b>471.508</b>	<b>1.554.749</b>	<b>5.120.198</b>	<b>11.540.641</b>	<b>51.052.263</b>
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	2.861.167	4.985.648	3.227.215	2.002.293	1.844.251	4.325.452	8.243.722	1.240.195	1.673.036	481.925	1.620.743	4.158.646	11.344.154	48.008.447

**3.2 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 ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στον Όμιλο από τις αρχές του 2003. Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται δείκτες ευαισθησίας όπως η μέτρηση PV100 (δυσμενής επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων ισολογισμού έναντι παράλληλης μετατόπισης των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μ.β. σε όλα τα νομίσματα), καθώς και η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk), η οποία ενσωματώνει το σύνολο των παραγόντων κινδύνου.

Για κάθε δραστηριότητα που ενέχει κίνδυνο αγοράς έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια ανά είδος κινδύνου, τα οποία ελέγχονται σε συστηματική βάση. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς δεν περιορίζεται στις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αλλά καλύπτει το σύνολο των στοιχείων ισολογισμού.

Η εκτίμηση 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 τις ακόλουθες τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του Value at Risk:

α) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value-at-Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99% με ιστορικές παρατηρήσεις δυο ετών και ίση στάθμιση μεταξύ των παρατηρήσεων

β) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με δεδομένα αγοράς στα οποία λαμβάνονται υπόψη με μεγαλύτερη βαρύτητα οι πρόσφατες παρατηρήσεις (μεταβλητότητες και συντελεστές συσχέτισης που υπολογίζονται με την μεθοδολογία εκθετικής εξομάλυνσης) και

γ) την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με τη χρήση μεταβλητοτήτων και συντελεστών συσχέτισης που αφορούν σε περίοδο κρίσης (Stressed Value at Risk), ώστε να εκτιμάται η δυνητική επίπτωση στις σημερινές θέσεις.

Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψουν από ακραίες συνθήκες αγοράς και γι' αυτό το λόγο οι μετρήσεις συνοδεύονται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σεναρία αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορεί να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ισολογισμού.

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας, 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.

Η τιμή Value-at-Risk στις 31/12/2010 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου € 4,05 εκ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 0,86 εκ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 3,08 εκ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 2,68 εκ. για τον συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,16 εκ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31/12/2010, επιτυγχάνεται μείωση € 2,73 εκ. στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου. Κατά το 2010 σημειώθηκε μείωση στο VaR του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου λόγω της μείωσης των θέσεων σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο.

Αντίστοιχα, η τιμή Value-at-Risk στις 31/12/2009 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 9,22 εκ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 6,40 εκ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 5,44 εκ. για τον χρηματοπιστηριακό κίνδυνο, € 3,3 εκ. για τον συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,13 εκ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31/12/2009, επιτυγχάνεται μείωση € 6,05 εκ. στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Τα παραπάνω συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (ποσά σε εκ. ευρώ):

Εκ. €	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό VAR	VAR Επιτοκιακός κίνδυνος	VAR Κίνδυνος Μετοχών	VAR Συναλλαγματικός Κίνδυνος	VAR Κίνδυνος Εμπορευμάτων	Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου
31/12/2010	4,05	0,86	3,08	2,68	0,16	-2,73
31/12/2009	9,22	6,40	5,44	3,30	0,13	-6,05

Η μείωση του VaR, όπως αναφέρεται και ανωτέρω, οφείλεται κυρίως σε μείωση των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας Πειραιώς σε ομόλογα. Η μείωση αυτή συνοδεύεται από αύξηση των θέσεων της Τράπεζας στο Διαθέσιμο προς Πώληση χαρτοφυλάκιο ομολόγων το οποίο την 31.12.2010 έχει τιμή VaR € 15,53 εκ. έναντι τιμής VaR € 4,9 εκ. την 31.12.2009.

### 3.3 Κίνδυνος συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν τη 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 τη συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 31/12/2010. Παρουσιάζονται σε λογιστικές αξίες τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα, ενώ περιλαμβάνονται οι θέσεις σε παράγωγα οι οποίες μειώνουν σημαντικά τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά	Σύνολο
						Νομίσματα	
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.065.762	220.634	9.492	2.611	11.651	683.125	2.993.275
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	963.233	158.491	4.970	5.707	26.376	318.079	1.476.856
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	120.831	21.983	7	-	-	1.146	143.967
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	369.307	6.928	-	-	-	297.750	673.984
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.492.704	19.557	-	-	-	75	2.512.337
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3.622	-	-	12.805	-	-	16.426
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	955.401	-	-	-	-	-	955.401
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	30.536.618	2.963.879	107.049	172.964	2.742.992	1.114.572	37.638.075
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.839.054	147.763	-	-	-	121.107	7.107.923
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	902.655	34.196	(3.632)	2.808	3.156	52.562	991.744
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (Α)</b>	<b>45.249.187</b>	<b>3.573.430</b>	<b>117.886</b>	<b>196.894</b>	<b>2.784.175</b>	<b>2.588.416</b>	<b>54.509.988</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.137.767	540.332	60.486	-	1.065	190.618	19.930.269
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.864	-	-	-	-	-	308.864
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	146.216	31.401	-	3.754	304	19.465	201.140
Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.339.759	2.590.806	145.319	717.464	32.992	2.648.658	29.474.998
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.612.743	46.875	-	-	-	-	2.659.618
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.584	3.858	-	-	-	-	510.442
Λοιπές υποχρεώσεις	677.194	20.589	789	1.221	1.909	43.723	745.426
<b>Σύνολο χρημ./κων υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>46.729.128</b>	<b>3.233.861</b>	<b>206.594</b>	<b>722.439</b>	<b>36.269</b>	<b>2.902.465</b>	<b>53.830.757</b>
<b>Καθαρή χρηματοοικονομική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων (Α-Β)</b>	<b>(1.479.942)</b>	<b>339.570</b>	<b>(88.709)</b>	<b>(525.545)</b>	<b>2.747.906</b>	<b>(314.049)</b>	<b>679.231</b>
<b>Καθαρή θέση μη-χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού - παθητικού και στοιχείων εκτός ισολογισμού</b>	<b>(1.408.672)</b>	<b>583.434</b>	<b>(82.670)</b>	<b>(545.687)</b>	<b>2.711.989</b>	<b>(614.340)</b>	<b>644.054</b>
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>(71.270)</b>	<b>(243.864)</b>	<b>(6.039)</b>	<b>20.142</b>	<b>35.917</b>	<b>300.291</b>	<b>35.177</b>
						<b>Λοιπά</b>	
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>CHF</b>	<b>Νομίσματα</b>	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	42.232.378	3.546.171	111.577	165.364	2.694.959	2.559.677	51.310.126
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	42.430.175	3.859.791	390.776	944.541	31.449	2.535.981	50.192.714
<b>Καθαρή θέση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων</b>	<b>(197.797)</b>	<b>(313.620)</b>	<b>(279.199)</b>	<b>(779.178)</b>	<b>2.663.510</b>	<b>23.695</b>	<b>1.117.412</b>



### 3.4 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, οριοθέτηση και κατάλληλη διαχείριση αυτού του κινδύνου θεωρείται αναπόσπαστο μέρος των τραπεζικών εργασιών και μπορεί να αποτελέσει μία σημαντική πηγή κερδοφορίας και αύξησης της αξίας 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 στη 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 στην Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis).

Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένονσα 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 το βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτική συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Στον πίνακα, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31/12/2010.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.472.522	27.812	9.021	-	202.134	281.786	2.993.274
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.189.968	264.338	1.719	3.246	-	17.585	1.476.856
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	93.153	87.495	216.542	180.247	52.656	43.891	673.984
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	9.981	740.900	562.165	692.787	493.987	12.518	2.512.337
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	562.381	202.833	190.187	-	-	-	955.401
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	-	-	16.426	-	16.426
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	21.104.259	10.141.410	3.913.167	1.391.307	1.087.931	-	37.638.075
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	541.234	364.845	3.424.352	2.240.237	99.823	437.432	7.107.923
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	684	2.286	13.257	7.316	196	973.997	997.735
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>25.974.181</b>	<b>11.831.919</b>	<b>8.330.409</b>	<b>4.515.139</b>	<b>1.953.153</b>	<b>1.767.209</b>	<b>54.372.011</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.998.913	842.245	61.807	12.875	-	14.428	19.930.269
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.322.262	6.149.329	2.970.923	627.611	23.317	381.557	29.474.998
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	79.068	13.638	3.239	208.921	3.999	-	308.864
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	794.938	682.615	606.486	575.578	-	-	2.659.618
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.584	-	3.858	-	-	-	510.442
Λοιπές υποχρεώσεις	11.821	27.265	12.153	4.607	237.595	542.396	835.838
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>39.713.586</b>	<b>7.715.092</b>	<b>3.658.467</b>	<b>1.429.594</b>	<b>264.911</b>	<b>938.381</b>	<b>53.720.030</b>
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>(104.935)</b>	<b>1.758.682</b>	<b>(38.775)</b>	<b>(424.087)</b>	<b>(1.295.248)</b>	<b>-</b>	<b>(104.364)</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(13.844.340)</b>	<b>5.875.509</b>	<b>4.633.167</b>	<b>2.661.459</b>	<b>392.994</b>	<b>828.828</b>	<b>547.618</b>

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (Α)	26.386.952	10.157.104	8.608.894	4.099.188	1.393.405	493.115	51.138.658
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Β)	27.116.629	10.123.893	10.410.471	1.563.951	284.279	572.673	50.071.896
Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων	490.428	906.565	231.228	(544.232)	(1.096.704)	-	(12.715)
<b>Συνολικό άνοιγμα επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (Α-Β)</b>	<b>(239.249)</b>	<b>939.776</b>	<b>(1.570.348)</b>	<b>1.991.005</b>	<b>12.422</b>	<b>(79.558)</b>	<b>1.054.047</b>

Παράλληλα, στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζεται και η μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, αναφορικά με μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης (PV100).

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.

Τόσο για το PV100, όσο και για τα "Επιτοκιακά Αποτελέσματα σε Κίνδυνο", έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια, τα οποία ελέγχονται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Επιπλέον, σε τακτά χρονικά διαστήματα υπολογίζεται η επίπτωση στην αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων, μιας μεταβολής στα πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) τόσο για τους εκδότες κρατικών ομολόγων (government issuers), όσο και για τους εταιρικούς εκδότες (corporate issuers).

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 στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς.

### **3.5 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.

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. Στο σχέδιο καταγράφονται συγκεκριμένες συνθήκες ενεργοποίησής του, καθώς και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα 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 2614/07.04.2009, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι δείκτες ρευστότητας υπολογίζονται τόσο σε ατομική, όσο και σε ενοποιημένη βάση και υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος σε τριμηνιαία βάση. Στην ενοποιημένη βάση περιλαμβάνονται μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα του Ομίλου.

Παράλληλα, τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Υποχρεώσεων (ALCO). Τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση γνωστοποιούνται, επίσης, σε μηνιαία βάση, στο Financial Services Authority (F.S.A) της Μεγάλης Βρετανίας.

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 ταμειυτηρίου) και η διάθεση καταθετικών προϊόντων προθεσμίας με ανταγωνιστικούς όρους. Επιπλέον, η Τράπεζα συμμετέχει στις ρυθμίσεις του νόμου για την "Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας" (ν. 3723/2008). Συγκεκριμένα έχει αντληθεί ρευστότητα μέσω του σκέλους των Εγγυήσεων (Πυλώνας II) και των Ειδικών Ομολόγων (Πυλώνας III) του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 9.438 εκ.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη 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 υποχρεώσεων, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

**α) Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές από τον Όμιλο από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.065.100	530.844	229.844	128.214	32.204	19.986.207
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.992.266	5.850.874	2.852.635	535.924	7.880	29.239.580
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	80.129	15.627	12.171	226.082	7.703	341.712
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	50.278	26.212	1.122.773	1.653.906	-	2.853.170
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.419	-	9.088	44.576	358.446	413.530
Υβριδικά κεφάλαια	930	-	3.279	176.745	-	180.954
Λοιπές υποχρεώσεις	223.677	47.671	54.340	49.836	653.804	1.029.328
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>39.413.801</b>	<b>6.471.229</b>	<b>4.284.131</b>	<b>2.815.282</b>	<b>1.060.038</b>	<b>54.044.481</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>10.665.889</b>	<b>3.736.072</b>	<b>8.070.648</b>	<b>22.047.776</b>	<b>25.647.230</b>	<b>70.167.616</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1 - 3 μήνες</b>	<b>3 - 12 μήνες</b>	<b>1 - 5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.924.440	1.096.396	7.171.716	266.645	165.730	14.624.926
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.881.261	6.176.776	3.462.351	452.933	83.970	30.057.292
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	153.638	46.611	1.152.776	3.019.063	-	4.372.088
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.268	-	4.900	57.823	378.707	442.699
Υβριδικά κεφάλαια	804	-	2.980	268.125	-	271.909
Λοιπές υποχρεώσεις	79.296	50.206	82.650	30.217	555.496	797.866
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>26.040.707</b>	<b>7.369.989</b>	<b>11.877.373</b>	<b>4.094.807</b>	<b>1.183.903</b>	<b>50.566.779</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>10.899.461</b>	<b>4.957.063</b>	<b>5.323.340</b>	<b>17.486.963</b>	<b>21.214.716</b>	<b>59.881.543</b>

**β) Ταμειακές ροές παραγώγων**

**βi) Παράγωγα που εκκαθαρίζονται με συμφητισμό**

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμφητισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλάγματος: εξω-χρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και β) παράγωγα επιτοκίου: συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων, εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου, λοιπά συμβόλαια επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που εκκαθαρίζονται με συμφητισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι την λήξη τους βάσει του συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος	120	-	-	-	-	120
-Παράγωγα επιτοκίου	(8.606)	6.684	(15.270)	(11.956)	14.804	(14.344)
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	417	7.009	(25.741)	(30.776)	(2.258)	(51.349)
<b>Σύνολο</b>	<b>(8.068)</b>	<b>13.693</b>	<b>(41.011)</b>	<b>(42.733)</b>	<b>12.546</b>	<b>(65.572)</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1 - 3 μήνες</b>	<b>3 - 12 μήνες</b>	<b>1 - 5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος	309	214	162	-	-	685
-Παράγωγα επιτοκίου	(10.348)	6.546	(17.519)	(17.525)	6.407	(32.439)
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	(159)	(1.041)	(26.269)	(34.661)	(3.043)	(65.173)
<b>Σύνολο</b>	<b>(10.198)</b>	<b>5.719</b>	<b>(43.626)</b>	<b>(52.186)</b>	<b>3.364</b>	<b>(96.927)</b>

**βii) Παράγωγα που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό**

Τα παράγωγα προϊόντα του Ομίλου που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλάγματος: προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων, β) παράγωγα επιτοκίου: διανομισματικές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και γ) δικαιώματα προαίρεσης.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (ενεργητικού και υποχρεώσεων) που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι την λήξη τους βάσει του συμβολαίου. Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ληκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(4.677.028)	(1.208.733)	(228.125)	(11.061)	-	(6.124.948)
Εισροή	4.585.315	1.197.264	223.179	10.820	-	6.016.578
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1 - 3 μήνες</b>	<b>3 - 12 μήνες</b>	<b>1 - 5 έτη</b>	<b>Πάνω από 5 έτη</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(1.878.550)	(2.766.811)	(435.358)	(82.691)	-	(5.163.411)
Εισροή	1.874.234	2.720.585	426.065	82.500	-	5.103.385

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η συνολική έκθεση του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανέρχεται σε € 17,2 δις (2009: € 6,75 δις). Η αύξηση της εξάρτησης του Ομίλου μέσω των εβδομαδιαίων δημοπρασιών αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ έναντι ενεχύρων, κατά τη διάρκεια του 2010, αντανάκλα την μείωση της συνολικής ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, λόγω της εκροής καταθέσεων και της λήξης χωρίς δυνατότητα ανανέωσης του δανεισμού τους από την διεθνή αγορά (διατραπεζική και χονδρική αγορά χρήματος), ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης.

Στην τρίτη Επικαιροποίηση του Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής της Ελλάδας το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο αναφέρεται στη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος επισημαίνοντας την εξάρτησή του από το Ευρωσύστημα και την προτεραιότητα στη στήριξη της προσπάθειας των τραπεζών να μειώσουν την εξάρτηση αυτή αναζητώντας εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει από τις ελληνικές τράπεζες να καταθέσουν μέσα στον Απρίλιο του 2011 τα προσωρινά σχέδια για μεσοπρόθεσμη μείωση της εξάρτησής τους από τη ρευστότητα που τους παρέχει η ΕΚΤ. Η δε ΕΚΤ έχει επισημάνει ότι η μείωση των μέτρων ρευστότητας θα πρέπει να πραγματοποιηθεί σταδιακά προκειμένου να μην υπάρξει επιδράση στη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος. Προκειμένου να αντιμετωπιστούν περαιτέρω πιέσεις στη ρευστότητα των τραπεζών, αναμένεται να διατεθούν από την Ελληνική Κυβέρνηση επιπρόσθετες κρατικές εγγυήσεις ύψους € 30 δις, στις οποίες ενδέχεται να προσφύγουν οι τράπεζες, εάν χρειαστεί, για να ενισχύσουν τη ρευστότητά τους.

**3.6 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

**α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες:**

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.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.476.856	992.325	1.476.856	1.008.888
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	37.638.075	37.688.258	37.638.075	38.858.438
-Δάνεια προς ιδιώτες	10.723.048	11.115.261	10.723.048	11.792.040
-Δάνεια προς επιχειρήσεις	26.915.028	26.572.997	26.915.028	27.066.399
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	955.401	-	955.401	-
Διακρατούμενα ως τη λήξη χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	5.056.820	3.363.535	3.511.967	2.928.545
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.512.337	1.183.006	1.966.188	1.182.053
<b>Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.930.269	14.432.854	19.930.269	14.454.538
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29.474.998	30.063.606	29.474.998	30.101.030
-Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	4.706.558	5.321.970	4.706.558	5.321.970
-Ταμειυτήριο	3.676.013	4.292.665	3.676.013	4.292.665
-Καταθέσεις προθεσμίας	20.633.524	20.130.942	20.633.524	20.168.367
-Λοιπές καταθέσεις	237.584	292.710	237.584	292.710
-Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos	221.319	25.319	221.319	25.319
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.659.618	4.206.276	2.489.064	4.246.970
Λοιπά δανειακά και υβριδικά κεφάλαια	510.442	511.279	374.609	389.482

Η εύλογη αξία για τη χρήση 2010 των δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις), των συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών, των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και των υποχρεώσεων προς πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιαστικά από την αντίστοιχη λογιστική καθώς φέρουν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους κυμαινόμενα επιτόκια και ως εκ τούτου ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου οι αγοραίες 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).

Η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.

Η 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.

**β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες:**

Το ΔΠΧΑ 7 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με το αν οι πληροφορίες που λαμβάνονται υπόψη σε κάθε μέθοδο είναι παρατηρήσιμες ή όχι. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες αντανακλούν τις εκτιμήσεις του Ομίλου για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας.

- 1ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια ή σε χρηματαγορές, καθώς και παράγωγα όπως Futures.
- 2ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC), ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές προερχόμενες από αξιόπιστες πηγές, ( π.χ. Bloomberg, Reuters).
- 3ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα που να διαπραγματεύονται αντίστοιχα σε ενεργή αγορά.

Το συγκεκριμένο μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί την χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων δεδομένων όποτε είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις του, όποτε αυτό είναι εφικτό.

Εν συνεχεία παρατίθενται πίνακες με την ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αποτιμώνται σε εύλογη αξία στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα, την κίνηση του 3ου επιπέδου για το 2010 και την ανάλυση ευαισθησίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Στοιχεία Ενεργητικού &amp; Υποχρεώσεων αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες</b>				
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	1.264	142.703	-	143.967
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
-Ομόλογα & Άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης εμπορικού χαρτοφυλακίου	343.623	-	-	343.623
-Έντοκα γραμμάτια & Άλλα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	193.214	96.395	-	289.609
-Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης εμπορικού χαρτοφυλακίου	40.752	-	-	40.752
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων				
-Ομόλογα συμβάσεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού	12.805	-	-	12.805
-Μετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	3.622	-	-	3.622
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS)				
-Ομολογίες & Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	951.787	68.592	-	1.020.379
-Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	84.575	9.085	332.406	426.066
-Έντοκα γραμμάτια	604.589	68	-	604.657
<b>Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>				
-Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.864	-	-	308.864
-Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19.742	181.398	-	201.140
			<b>Ομολογίες &amp; Άλλοι Τίτλοι Σταθ. Απόδοσης</b>	<b>Μετοχές &amp; Άλλοι τίτλοι μεταβλ. απόδοσης</b>
<b>Κίνηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Επιπέδου 3</b>			468	89.715
Υπόλοιπο έναρξης			-	272.006
Αγορές			-	(17.837)
Αποτίμηση στην εύλογη αξία			-	(3.457)
Μόνιμη απομείωση			-	(8.437)
Λήξεις/Διαθέσεις			(468)	(13)
Μεταφορά προς επίπεδο 1			-	430
Συναλλαγματικές διαφορές			-	-
<b>Σύνολο</b>			<b>0</b>	<b>332.407</b>
<b>Ανάλυση ευαισθησίας του 3ου Επιπέδου ιεράρχησης σε:</b>			<b>Ευνοϊκές αλλαγές</b>	<b>Μη ευνοϊκές αλλαγές</b>
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>				
Διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα			26.495	(31.381)

**3.7 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, εταιρειών και θεσμικών επενδυτών. 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.

### 3.8 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει το νέο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας "Βασιλεία II" από την 1η Ιανουαρίου 2008, ακολουθώντας την Ελληνική νομοθεσία (ν.3601/2007). Το εν λόγω εποπτικό πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Αναγνωρίζοντας τη σημασία διατήρησης αλλά και ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης, στην αναπτυξιακή πορεία του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, η κεφαλαιακή επάρκεια παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ορίζεται ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα έναντι των κινδύνων στοιχεία ενεργητικού και εκτός ισολογισμού στοιχεία. Η ελάχιστη τιμή του εν λόγω δείκτη καθορίζεται από το νέο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο και ανέρχεται στο 8%.

Οι βασικοί στόχοι του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σχετικά με τη διαχείριση της κεφαλαιακής επάρκειας, συνοψίζονται ως εξής:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, έναντι αναλαμβανομένων κινδύνων σύμφωνα με το Ελληνικό εποπτικό πλαίσιο.
- Η διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου Πειραιώς να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του, έτσι ώστε να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους του.
- Η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου.

Τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος διακρίνονται σε Βασικά (Tier I) και Συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II).

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (Goodwill), αφαίρεση μέρους των κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, αφαίρεση μέρους των διαθέσιμων προς πώληση αποθεματικών, αφαίρεση του προτεινόμενου προς διανομή μερίσματος.

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	100.882	1.604.020
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.430.877	927.739
Προνομιούχες μετοχές	370.000	370.000
Μείον: Ίδιες μετοχές	(8.790)	(123)
Δικαιώματα μειοψηφίας	140.920	148.176
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(342.714)	(157.761)
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	(90.131)	(60.433)
Κέρδη εις νέον	672.687	782.618
Υβριδικά κεφάλαια	159.439	159.752
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(384.308)	(339.160)
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των βασικών ιδίων κεφαλαίων	151.159	(34.166)
<b>Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>3.200.021</b>	<b>3.400.662</b>
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>		
Υποχρεώσεις από μειωμένης εξασφάλισης δάνεια	347.145	347.948
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	(19.223)	(69.638)
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>327.922</b>	<b>278.310</b>
<b>Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>3.527.943</b>	<b>3.678.972</b>
<b>Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός &amp; εκτός ισολογισμού στοιχεία)</b>	<b>38.123.543</b>	<b>37.394.270</b>
<b>Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I)</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,1%</b>
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,8%</b>

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων, όπως ορίζεται από την ΠΔ/ΤΕ 2592 /20.8.2007 σχετικά με τον Πυλώνα III, θα δημοσιοποιηθούν στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά περίπου 200 μονάδες βάσης με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 31 Ιανουαρίου 2011. Αναφορά στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας γίνεται στη σημείωση 49.

#### 4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Ο Όμιλος κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου ο Όμιλος, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές είναι οι κάτωθι:

##### 1. Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση αξίας. 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 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 απαιτήσεων να μην είναι σημαντικές.

##### 2. Εύλογη αξία παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά προσδιορίζεται με βάση μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά, αν και βασίζονται σε μετρήσιμα στοιχεία, απαιτούν εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης (όπως για παράδειγμα τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας -volatility- και του πιστωτικού κινδύνου). Οι παραδοχές αυτές επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και όταν οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται σημαντικά.

##### 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. 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 αποτίμησης 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 τη 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 προσδιοριστεί κατά πόσο ο Όμιλος πράγματι ασκεί έλεγχο σε εταιρεία ειδικού σκοπού, προβαίνει σε εκτιμήσεις για την έκθεση σε κινδύνους και οφέλη, καθώς και για τη δυνατότητά 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 ή όχι. Σε τέτοιες περιπτώσεις η εταιρεία ειδικού σκοπού ενοποιείται.

##### 5. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώγων 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 διακρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι την λήξη, εκτός από ειδικές περιστάσεις -όπως π.χ. να πουλήσει ένα μικρό ποσό κοντά στην ημερομηνία λήξης- έχει την υποχρέωση να μεταφέρει το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η αποτίμηση των επενδύσεων αυτών 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 τη διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

## 5 Ανάλυση κατά τομέα

### α) 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 Κεφαλαίων 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.).

Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των επιχειρηματικών τομέων προκύπτει από τις εσωτερικές αναφορές που αποστέλλονται στο Εκτελεστική Επιτροπή, βάσει των οποίων παρακολουθείται και αξιολογείται η απόδοση του κάθε τομέα. Κρίσιμα στοιχεία αποτελούν η εξέλιξη των μεγεθών και των αποτελεσμάτων ανά τομέα.

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

<u>1/1-31/12/2010</u>	<u>Λιανική Τραπεζική</u>	<u>Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων</u>	<u>Επενδυτική Τραπεζική</u>	<u>Διαχείριση Κεφαλαίων &amp; Treasury</u>	<u>Λοιποί</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Όμιλος</u>
Καθαρά ένοτκα έσοδα	947.354	297.796	(1.216)	147.575	(194.484)	9.874	<b>1.206.898</b>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	156.388	25.092	9.977	2.238	478	4.781	<b>198.953</b>
Καθαρά έσοδα	1.264.264	357.720	13.770	59.322	(132.184)	(63.835)	<b>1.499.056</b>
Αποτελέσματα κατά τομέα	(29.223)	48.152	1.404	17.036	(22.970)	-	<b>14.398</b>
Συμμετοχή στα αποτελέσματα συγγενών εταιρειών							<b>(3.649)</b>
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>							<b>10.749</b>
Φόρος εισοδήματος (περιλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς)							<b>(31.940)</b>
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>							<b>(21.191)</b>

<u>1/1-31/12/2009</u>	<u>Λιανική Τραπεζική</u>	<u>Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων</u>	<u>Επενδυτική Τραπεζική</u>	<u>Διαχείριση Κεφαλαίων &amp; Treasury</u>	<u>Λοιποί</u>	<u>Απαλοιφές</u>	<u>Όμιλος</u>
Καθαρά ένοτκα έσοδα	913.890	244.226	(1.204)	97.434	(135.032)	(14.429)	<b>1.104.884</b>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	153.316	16.136	15.346	7.740	6.254	7.247	<b>206.041</b>
Καθαρά έσοδα	1.221.244	293.440	17.883	154.317	40.107	(64.366)	<b>1.662.625</b>
Αποτελέσματα κατά τομέα	135.761	65.124	13.070	85.143	(21.104)	-	<b>277.994</b>
Συμμετοχή στα αποτελέσματα συγγενών εταιρειών							<b>8.621</b>
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>							<b>286.615</b>
Φόρος εισοδήματος (περιλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς)							<b>(80.986)</b>
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>							<b>205.629</b>



**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>							
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	125.349	19.136	9.647	2.596	65.482	-	<b>222.210</b>
Αποσβέσεις	57.057	9.381	617	777	27.082	-	<b>94.914</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	510.307	82.313	145	-	4.117	-	<b>596.882</b>
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	27.033.279	10.485.235	123.491	16.111.559	3.926.731	-	<b>57.680.295</b>
Υποχρεώσεις κατά τομέα	21.462.647	1.702.134	54.384	25.828.902	5.358.496	-	<b>54.406.564</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>							
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	170.082	23.947	2.318	1.985	86.263	-	<b>284.594</b>
Αποσβέσεις	53.325	8.962	682	601	29.236	-	<b>92.805</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	424.857	62.504	283	-	454	-	<b>488.098</b>
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	28.451.203	11.392.084	248.006	12.604.338	1.584.160	-	<b>54.279.791</b>
Υποχρεώσεις κατά τομέα	24.348.527	1.428.813	167.678	19.126.057	5.594.480	-	<b>50.665.556</b>

Στο αποτέλεσμα προ φόρων των λοιπών τομέων του 2010, δεν υπάρχει μεμονωμένος κλάδος με ποσοστό συμμετοχής άνω του 10%.

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

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους συναλλαγών.

**β) Γεωγραφικοί τομείς**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς και σε 4 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

Στην Υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία και το Λουξεμβούργο. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική, 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 Αίγυπτο, οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν τη Λιανική Τραπεζική και την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών.

	Καθαρά Έσοδα	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού
<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>		
Ελλάδα	920.249	1.754.184
Υπόλοιπη Ευρώπη	523.045	393.258
ΗΠΑ	23.018	35.536
Αίγυπτος	32.744	95.481
<b>Σύνολο</b>	<b>1.499.056</b>	<b>2.278.460</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>		
Ελλάδα	1.074.317	1.619.642
Υπόλοιπη Ευρώπη	516.301	392.347
ΗΠΑ	20.864	35.195
Αίγυπτος	51.142	99.140
<b>Σύνολο</b>	<b>1.662.625</b>	<b>2.146.325</b>

Το κόστος άντλησης πιστωτικών τίτλων, τιτλοποιήσεων δανείων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.

## 6 Καθαρά έντοκα έσοδα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	456.182	438.897
Τόκοι δανείων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	1.910.159	1.934.556
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	180.394	291.965
Λοιποί τόκοι έσοδα	115.394	123.742
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων</b>	<b>2.662.132</b>	<b>2.789.159</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	(811.864)	(849.345)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(67.900)	(157.545)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(432.599)	(523.619)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(142.870)	(153.766)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων</b>	<b>(1.455.233)</b>	<b>(1.684.275)</b>
<b>Καθαρά Έντοκα Έσοδα</b>	<b>1.206.898</b>	<b>1.104.885</b>

## 7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	211.537	207.867
Επενδυτική τραπεζική	24.250	38.089
Διαχείριση κεφαλαίων	9.450	10.201
<b>Σύνολο εσόδων προμηθειών</b>	<b>245.236</b>	<b>256.157</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	(39.766)	(42.028)
Επενδυτική τραπεζική	(5.585)	(7.546)
Διαχείριση κεφαλαίων	(932)	(542)
<b>Σύνολο εξόδων προμηθειών</b>	<b>(46.284)</b>	<b>(50.116)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>198.953</b>	<b>206.041</b>

## 8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	6.062	8.486
Μερίσματα χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.472	4.817
	<b>7.534</b>	<b>13.303</b>

## 9 Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές συναλλάγματος	39.615	72.335
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	1.566	7.432
Κέρδη μείον ζημιές παραγωγών	(36.028)	26.624
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων	15.983	68.473
	<b>21.136</b>	<b>174.863</b>

## 10 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(401)	1.602
Κέρδη μείον ζημιές λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(7.644)	(2.519)
	<b>(8.045)</b>	<b>(916)</b>

## 11 Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(430)	546
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(49)	(525)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(2.110)	12.176
Απομείωση αξίας μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 24)	(5.122)	(4.155)
Απομείωση υπεραξίας θυγατρικών εταιρειών	(5.252)	(4.513)
	<b>(12.964)</b>	<b>3.529</b>

## 12 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Έσοδα από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	13.499	89.313
Έσοδα από τη δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ	9.825	5.977
Έσοδα από δραστηριότητες πληροφορικής	1.333	9.122
Έσοδα από δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης	47.353	44.963
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	13.533	11.546
	<b>85.543</b>	<b>160.921</b>

Οι απαιτήσεις του Ομίλου από λειτουργικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις</b>		
Μέχρι 1 έτος	46.397	145.767
Από 1 έτος έως 5 έτη	152.109	282.423
Μετά από 5 έτη	3.073.719	3.119.052
	<b>3.272.226</b>	<b>3.547.243</b>

Το μεγαλύτερο μέρος των απαιτήσεων από λειτουργικές μισθώσεις συνδέεται κυρίως με τις μελλοντικές απαιτήσεις από τα μισθώματα της Picas A.E. από τη διαχείριση του κτιρίου Citylink.

## 13 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Μισθοί και ημερομίσθια	(294.577)	(313.002)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(65.595)	(67.756)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(19.342)	(16.811)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 41)	(31.452)	(28.601)
	<b>(410.966)</b>	<b>(426.170)</b>

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου για το έτος 2010 ήταν 13.320 (Δεκέμβριος 2009: 13.417). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 2010 ήταν 13.369.

## 14 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Ενοίκια	(73.657)	(76.083)
Φόροι - τέλη	(51.504)	(51.534)
Διαφήμιση	(41.022)	(38.677)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(34.293)	(33.296)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(39.393)	(47.791)
Έξοδα φύλαξης και συντήρησης παγίων	(31.138)	(27.331)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και ηλεκτρικής ενέργειας	(26.705)	(26.599)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(79.206)	(75.879)
	<b>(376.917)</b>	<b>(377.190)</b>

Τα λοιπά έξοδα διοίκησης περιλαμβάνουν εισφορές, ασφάλιστρα, δωρεές, έξοδα ταξιδίων και αναλώσιμα.

## 15 Φόρος εισοδήματος

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Τρέχων φόρος	(63.016)	(51.468)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 40)	56.869	8.956
Προβλέψεις για φόρους	(1.163)	(4.280)
Έκτακτη εισφορά φόρου	(24.630)	(34.194)
	<b>(31.940)</b>	<b>(80.986)</b>

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 109 παρ.1 του Ν. 2238/1994, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν.3697/2008, ανέρχεται σε ποσοστό 24% για τη χρήση 2010 και 25% για τη χρήση 2009. Περαιτέρω, με το άρθρο 13 παρ. 7 του Νόμου 3842/2010 (ΦΕΚ Α' 58/23-4-2010) το άρθρο 109 παρ. 1 του Ν. 2238/1994 αντικαταστάθηκε και πλέον ορίζεται ότι για τη χρήση 2010 τα αδιανέμητα κέρδη των νομικών προσώπων θα φορολογούνται με συντελεστή 24%, ενώ τα διανεμόμενα κέρδη θα φορολογούνται με 40%. Για τις θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2009 και 2010 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Η.Π.Α.: 35%, Σερβία: 10%, Ουκρανία: 25%, Αίγυπτος: 20%, Κύπρος: 10%, Αλβανία: 10% και Ηνωμένο Βασίλειο: 28%).

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι τη χρήση 2008. Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών παρατίθενται στη σημείωση 27. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχουν διενεργηθεί οι απαιτούμενες προβλέψεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Με βάση το άρθρο 5 του Ν.3845/6.5.2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο», επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων του άρθρου 2 παρ. 4 και 101 παρ. 1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994) για το έτος 2009, εφόσον το εισόδημα αυτό υπερβαίνει τα € 100 χιλ. Η έκτακτη εισφορά για το έτος 2009 διαμορφώθηκε τελικά για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της στο εσωτερικό στο ποσό των € 24,6 εκ., εκ των οποίων ποσό € 0,3 εκ. αναλογεί στη μειοψηφία.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 12, καθώς και την υπ' αριθμ. 0002/ 2010 ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, η ως άνω εισφορά αναγνωρίζεται ως έξοδο φόρου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010.

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:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Κέρδη προ φόρων	10.749	286.615
Φόρος που αντιστοιχεί (24%)	(2.580)	(71.654)
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο (φόρος που αναλογεί)	22.996	25.340
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί) και προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων	(10.559)	(14.190)
Επίδραση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών μητρικής και θυγατρικών	7.197	10.791
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο από την νομοθετημένη μελλοντική μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	(42.435)	1.898
Επίδραση αποτελεσμάτων από συμμετοχές σε συγγενείς	1.181	743
Αναβαλλόμενος φόρος απομείωσης χρεογράφων	18.325	-
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(121)	(113)
Έκτακτη εισφορά	(24.629)	(34.194)
Επίδραση από φορολογικές ζημιές που εκτιμάται ότι δεν θα συμψηφιστούν	(1.315)	393
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(31.940)</b>	<b>(80.986)</b>

**16 Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή**

Τα βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη/ (ζημιές) μετά φόρων αναλογούντα στους κοινούς μετόχους μητρικής με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος.

<b>Βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή</b>	<b>1/1-31/12/2010</b>	<b>1/1-31/12/2009</b>
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(20.474)	201.749
Μείον: Δεδουλευμένα μερίσματα προνομιούχων μετοχών μετά φόρων	(29.045)	(18.006)
Κέρδη/ (ζημιές) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	(49.519)	183.743
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών	335.734.060	330.982.919
Βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	(0,1475)	0,5551

**17 Ανάλυση λοιπών συνολικών εσόδων**

	<b>Προ φόρων</b>	<b>Φόροι</b>	<b>Μετά από φόρους</b>
<b>1/1 - 31/12/2010</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(234.483)	49.549	(184.934)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(20.721)	-	(20.721)
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	(67.805)	-	(67.805)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(323.009)</b>	<b>49.549</b>	<b>(273.460)</b>
<b>1/1 - 31/12/2009</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(1.663)	6.532	4.870
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(68.558)	-	(68.558)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(70.220)</b>	<b>6.532</b>	<b>(63.688)</b>

**18 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα**

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Ταμείο	328.846	352.744
Λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες	764.913	448.924
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	1.254.563	1.138.407
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	206.772	439.759
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 46)</b>	<b>2.555.094</b>	<b>2.379.833</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	438.181	597.728
	<b>2.993.275</b>	<b>2.977.561</b>

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο. Οι λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

## 19 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες εσωτερικού και Τράπεζες εξωτερικού	1.117.352	782.901
Επιταγές εισπρακτέες	7.773	9.970
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	320.305	175.630
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 46)</b>	<b>1.445.429</b>	<b>968.502</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	26.896	21.309
Επιταγές εισπρακτέες	4.530	2.515
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων άνω των 90 ημερών</b>	<b>31.426</b>	<b>23.824</b>
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>1.476.856</b>	<b>992.325</b>
Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.		
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων μέχρι ενός έτους	1.468.527	992.284
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων πάνω από ένα έτος	8.329	41
	<b>1.476.856</b>	<b>992.325</b>

## 20 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 ή/ και Μετοχών. 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.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) είναι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων (εξωχρηματιστηριακές) για την ανταλλαγή ταμειακών ροών λόγω μεταβολής σε επιτόκια, τιμές συναλλάγματος, μετοχικούς δείκτες, τιμές προϊόντων (π.χ. τιμές πετρελαίου) και στην περίπτωση συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) συμφωνείται η ανταλλαγή πληρωμών βάσει ονομαστικών αξιών (notional amounts) αναφορικά με καθορισμένα γεγονότα που σχετίζονται με την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου.

Τα προθεσμιακά συμβόλαια (forwards) είναι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων (εξωχρηματιστηριακές) για την αγορά ενός νομίσματος έναντι κάποιου άλλου ή για την ανταλλαγή ταμειακών ροών επιτοκίων σε καθορισμένη τιμή και ημερομηνία στο μέλλον.

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) είναι συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή πληρωμή ενός καθαρού ποσού σύμφωνα με τις μεταβολές στην τιμή/ επιτόκιο του υποκείμενου χρηματοοικονομικού μέσου (underlying financial instrument). Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης διαπραγματεύονται σε τυποποιημένα ποσά σε οργανωμένες αγορές και υπόκεινται σε καθημερινό διακανονισμό του λογαριασμού περιθωρίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης (options) είναι συμβατικές συμφωνίες οι οποίες ενέχουν το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση για τον αγοραστή να αγοράσει ή να πωλήσει ένα ορισμένο ποσό ενός χρηματοοικονομικού μέσου ή ξένου νομίσματος σε καθορισμένη τιμή ή επιτόκιο σε μία μελλοντική ημερομηνία. Τα δικαιώματα προαίρεσης διαπραγματεύονται είτε σε οργανωμένες αγορές, είτε εξω-χρηματιστηριακά (OTC).

Οι ονομαστικές αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν αποτελούν απαραίτητα τα ποσά των σχετικών μελλοντικών ταμειακών ροών, ούτε τις τρέχουσες εύλογες αξίες των υποκείμενων μέσων και για το λόγο αυτό δεν υποδηλώνουν την έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο αγοράς ή στον κίνδυνο ρευστότητας. Ονομαστική αξία είναι η αξία του υποκείμενου τίτλου του παραγώγου και αποτελεί τη βάση για τη μέτρηση της εύλογης αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες καθορίζονται από τις μεταβολές στην τιμή ή το επιτόκιο του υποκείμενου τίτλου και αντανακλούν το ποσό που πρέπει να πληρωθεί (υποχρέωση) ή να εισπραχθεί (απαίτηση). Οι ονομαστικές και οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονταν στο τέλος του έτους παρουσιάζονται παρακάτω:

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>			
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	43.900	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	15.739	86	3.754
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	6.674.026	141.147	132.014
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	5.683.430	637	19.699
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	516.967	541	97
Δικαιώματα προαίρεσης (options) και λοιπά παράγωγα	17.475	1.305	16
		<b>143.717</b>	<b>155.580</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	45.208	250	182
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	719.298	-	45.378
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	764.000	-	-
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>143.967</b>	<b>201.140</b>

	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>			
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	329.200	-	166
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	12.842	100	3.390
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	7.350.581	87.048	98.969
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	4.714.223	1.252	74
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	449.529	966	1.374
Δικαιώματα προαίρεσης (options) και λοιπά παράγωγα	237.821	78.424	7.377
		<b>167.790</b>	<b>111.350</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	126.890	3.614	3.172
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps)	812.891	63	47.500
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>171.467</b>	<b>162.023</b>

Στις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για εμπορικούς σκοπούς συμπεριλαμβάνονται κατά βάση συμβάσεις με την πελατεία και οι αντίθετες τους που συνάπτονται με άλλες τράπεζες για την κάλυψη της Τράπεζας (back to back συμβάσεις).

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα προκειμένου να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε κίνδυνο αγοράς. Η αντιστάθμιση αυτή επιτυγχάνεται αντισταθμίζοντας είτε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία είτε το σύνολο ή μέρος χαρτοφυλακίου. Οι πρακτικές και η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων παρουσιάζονται στη σημείωση 2.4. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος, κάνοντας χρήση αντισταθμίσεων εύλογης αξίας, αντισταθμίζει τον κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας ομολόγων σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» και στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους». Αντισταθμίζει, επίσης, τον κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας δανείων που ο Όμιλος έχει χορηγήσει με σταθερό επιτόκιο σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Η αντιστάθμιση επιτυγχάνεται με τη χρήση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης.

Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου την 31/12/2010 ήταν πιστωτική € 45,4 εκ. (2009: πιστωτική € 47,4 εκ.). Οι ζημιές από τα μέσα αντιστάθμισης ήταν € 26 εκ. (2009: € 16,2 εκ. ζημία). Τα κέρδη από τα αντισταθμισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ήταν € 25,9 εκ. (2009: € 16,2 εκ. κέρδος).

## 21 Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Ομόλογα Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	4.335	16.914
Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου άλλων κρατών	30.071	23.776
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (σημείωση 46)</b>	<b>34.406</b>	<b>40.690</b>
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	147.976	598.749
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	184.005	8.496
Ομόλογα εταιριών	11.586	87.645
Τραπεζικά ομόλογα	56	34.192
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	84.391	303.971
Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου άλλων κρατών	170.812	219.779
	<b>598.827</b>	<b>1.252.834</b>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	38.241	97.341
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	341	62
Αμοιβαία κεφάλαια	2.170	2.311
	<b>40.752</b>	<b>99.713</b>
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>673.984</b>	<b>1.393.237</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</b>	<b>16.426</b>	<b>162.817</b>

Από τα ανωτέρω χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2010, ποσό € 549 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (2009: € 1.174 εκ.), ποσό € 15 εκ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2009: € 149 εκ.) και ποσό € 69 εκ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2009: € 0 εκ.).

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών περιλαμβάνονται κυρίως ομόλογα των συμβάσεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps bonds). Η αρχική κατάταξή τους στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο πραγματοποιήθηκε προκειμένου να μειωθούν οι διακυμάνσεις των αποτελεσμάτων που θα προέκυπταν εάν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τηρούνταν στο κόστος εξαγοράς τους και τα σχετιζόμενα με αυτά παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών είναι σταθερού επιτοκίου.

## 22 Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos), είτε με ιδιώτες πελάτες είτε με επιχειρήσεις, κυρίως με ενέχυρο τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών- Ιδιωτών	668.599	-
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών - Επιχειρήσεων	286.801	-
<b>Σύνολο συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών</b>	<b>955.401</b>	<b>0</b>

## 23 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>		
Στεγαστικά δάνεια	6.909.632	6.658.835
Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια	3.650.891	4.109.863
Πιστωτικές κάρτες	844.874	838.919
	<b>11.405.397</b>	<b>11.607.616</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>	<b>27.665.756</b>	<b>27.075.612</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>39.071.153</b>	<b>38.683.228</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(1.433.077)	(994.970)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>37.638.075</b>	<b>37.688.258</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μέχρι ενός έτους	13.663.825	14.760.133
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών πάνω από ένα έτος	23.974.250	22.928.125
	<b>37.638.075</b>	<b>37.688.258</b>

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων), ποσό € 3.818 εκ. (2009: € 4.793 εκ.) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 35.253 εκ. (2009: € 33.890 εκ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

### Κίνηση πρόβλεψης (απομειώσεως) για ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες

	Δάνεια προς ιδιώτες	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2009</b>	<b>322.341</b>	<b>380.646</b>	<b>702.987</b>
Έξοδο χρήσης	260.926	198.286	459.212
Διαγραφές δανείων	(87.078)	(70.029)	(157.107)
Συναλλαγματικές διαφορές	(3.834)	(6.288)	(10.122)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2009</b>	<b>492.355</b>	<b>502.615</b>	<b>994.970</b>
	Δάνεια προς ιδιώτες	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2010</b>	<b>492.355</b>	<b>502.615</b>	<b>994.970</b>
Έξοδο χρήσης	284.792	286.864	571.655
Διαγραφές δανείων	(95.172)	(48.862)	(144.034)
Συναλλαγματικές διαφορές	374	10.112	10.486
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης 31/12/2010</b>	<b>682.349</b>	<b>750.729</b>	<b>1.433.078</b>

Το έξοδο της χρήσης 2010 ποσού € 596,9 εκ. (2009: € 488,1 εκ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό € 25,2 εκ. (2009: € 28,9 εκ.) που αφορά πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων και έξοδο ασφαλιστρών για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<b>Προβλέψεις για ζημιές από δάνεια και προκαταβολές</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Απομείωση σε ατομική βάση	631.615	392.951
Συλλογική πρόβλεψη	801.462	602.019
<b>Σύνολο</b>	<b>1.433.077</b>	<b>994.970</b>

Τα δάνεια σε πελάτες περιλαμβάνουν και απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

<b>Ακαθάριστες επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Μέχρι ένα έτος	402.430	388.150
Από 1 έτος έως 5 έτη	671.065	768.088
Περισσότερο από 5 έτη	807.678	712.269
	<b>1.881.173</b>	<b>1.868.508</b>
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	<b>(387.128)</b>	<b>(277.251)</b>
<b>Καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>1.494.044</b>	<b>1.591.257</b>

Οι καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Μέχρι ένα έτος	345.878	336.778
Από 1 έτος έως 5 έτη	515.788	647.987
Περισσότερο από 5 έτη	632.379	606.492
	<b>1.494.044</b>	<b>1.591.257</b>

**24 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου**

<b>Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης</b>		
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	557.436	1.668.495
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	196.167	120.158
Ομόλογα εταιριών	229.769	286.042
Ομόλογα τραπεζών	37.007	47.479
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	604.019	-
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	639	-
	<b>1.625.036</b>	<b>2.122.173</b>
<b>Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	60.614	100.333
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	15.994	15.276
Μη εισηγμένες μετοχές	158.917	89.960
Αμοιβαία κεφάλαια	190.541	10.717
	<b>426.066</b>	<b>216.287</b>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.051.103</b>	<b>2.338.460</b>

Από τα ανωτέρω ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2010, ποσό € 885 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (2009: € 1.521 εκ.), ποσό € 174 εκ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2009: € 601 εκ.) και ποσό € 566 εκ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2009: € 0 εκ.).

Η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Υπόλοιπο θυγατρικών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν, άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	2.338.460	875.892
Προσθήκες	(958)	-
Μεταφορά στις συγγενείς εταιρείες	1.680.866	1.641.604
Μεταφορές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο	-	(1.693)
Μεταφορές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο	890.444	-
Μεταφορές στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	(936.575)	-
Διαθέσεις/ λήξεις	(1.263.856)	(144.119)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(258.181)	(4.312)
Μεταφορές στα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού (σημείωση 31)	-	(19.131)
Μεταφορές στα διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	(397.407)	-
Απομείωση αξίας (σημείωση 11)	(5.122)	(4.155)
Συναλλαγματικές διαφορές	3.431	(5.626)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>2.051.103</b>	<b>2.338.460</b>



**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	4.954.598	3.305.687
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	58.917	38.933
Ομόλογα εταιριών	17.727	18.915
Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου άλλων κρατών	25.578	-
<b>Σύνολο διακρατούμενου έως την λήξη χαρτοφυλακίου</b>	<b>5.056.820</b>	<b>3.363.535</b>
<b>Κίνηση του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου</b>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.363.535	3.372.205
Προσθήκες	1.374.424	46.095
Μεταφορές από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	397.407	-
Πώληση/ λήξη χρεογράφων	(80.511)	(47.065)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.966	(7.699)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>5.056.820</b>	<b>3.363.535</b>

Στο κονδύλι «Πώληση/ λήξη χρεογράφων» του παραπάνω πίνακα περιλαμβάνεται πώληση ύψους € 59,2 εκ. η οποία αφορά σε χρεόγραφο το οποίο ήταν κοντά στην ημερομηνία λήξης του, πουλήθηκε σε τιμή που προσεγγίζει την ονομαστική του αξία και ως εκ τούτου η πώληση του δεν συνιστά παραβίαση των διατάξεων του ΔΛΠ 39 για τη διατήρηση της κατηγορίας «Διακρατούμενων έως την λήξη».

Από τα ανωτέρω διακρατούμενα έως τη λήξη ομόλογα, ποσό € 3.309 εκ. είναι μεταβλητού επιτοκίου (2009: € 3.309 εκ.) και € 1.748 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (2009: € 55 εκ.).

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου έως ένα έτος	924.608	185.088
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου πάνω από ένα έτος	5.757.249	5.300.621
<b>Σύνολο χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>6.681.857</b>	<b>5.485.708</b>

## 25 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Στο 2ο τρίμηνο του 2010, λόγω των ειδικών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στις χρηματοοικονομικές αγορές και ειδικότερα στην αγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της επιδείνωσης της δημοσιονομικής κατάστασης της Ελληνικής Οικονομίας, ομόλογα εύλογης αξίας € 890,4 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Από αυτά, την 31/12/2010 παρέμεναν στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» ομόλογα εύλογης αξίας ύψους € 185,3 εκ., καθώς € 339,5 εκ. έληξαν μέσα στο β' εξάμηνο του 2010 στο άρτιο και ομόλογα αξίας € 352,1 εκ. πουλήθηκαν εντός του β' εξαμήνου 2010. Η αρνητική αποτίμηση των αναπομεινάντων ομολόγων, από την ημερομηνία της μεταφοράς έως και την 31/12/2010 ποσού € 11,1 εκ. καταχωρήθηκε στο αποθεματικό «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του 2010, αναγνωρίστηκε κέρδος από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων ύψους € 0,2 εκ. Η ζημία για την περίοδο από 1/1/2010 έως την ημερομηνία μεταφοράς των ομολόγων που μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» ύψους € 12,7 εκ. εξακολουθεί να εμφανίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Επιπλέον, το 2ο τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας € 936,6 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους», καθώς τα εν λόγω ομόλογα πληρούσαν κατά την ημερομηνία της μεταφοράς τις προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39 για την κατάταξή τους ως Δάνεια και Απαιτήσεις. Η εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ανέρχεται την 31/12/2010 σε € 736,8 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 927,6 εκ.). Το σχηματισμένο αποθεματικό των ομολόγων αυτών έως την ημερομηνία μεταφοράς (ζημία ύψους € 73,6 εκ.) θα αποσβεστεί στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μέχρι τη λήξη των ομολόγων. Εάν τα ομόλογα αυτά είχαν παραμείνει στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο», θα είχαν επιβαρύνει το αποθεματικό της 31/12/2010 κατά € 176,9 εκ. Οι τόκοι από τα ομόλογα αυτά θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των μεταφερθέντων χρεογράφων θα υπολογιστούν βάσει του πραγματικού επιτοκίου και δεν θα διαφοροποιηθούν σημαντικά από τους τόκους βάσει του ονομαστικού επιτοκίου. Συνεπώς, οι μελλοντικές ταμειακές ροές των χρεογράφων αυτών αναμένονται στο ύψος της ονομαστικής αξίας και των μελλοντικών τόκων.

Επίσης, το 2ο τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας € 397,4 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» στα «Διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα», τα οποία ο Όμιλος σκοπεύει να διακρατήσει έως τη λήξη τους.

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 31/12/2010, περιλαμβάνονται μετοχές και ομόλογα τα οποία επαναταξινομήθηκαν κατά την 1/7/2008 και 1/10/2008 αντίστοιχα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Αναλυτικότερα, στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας € 25,5 εκ., οι οποίες την 1/7/2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 9,8 εκ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου». Στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται επίσης, ομόλογα εύλογης αξίας € 132,5 εκ., τα οποία την 1/10/2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 34,1 εκ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του 2010, αναγνωρίστηκε ζημία από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων και μετοχών ύψους € 0,3 εκ.

Στα «Διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται ομόλογα εύλογης αξίας € 335,6 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 593,5 εκ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 1/10/2008 από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν επαναταξινομηθεί, η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 173,4 εκ. θα είχε καταχωρηθεί στα «Αποτελέσματα του εμπορικού χαρτοφυλακίου».

Στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται εταιρικά ομόλογα εύλογης αξίας € 19,0 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 19,6 εκ.) και στις «Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα» τραπεζικά ομόλογα εύλογης αξίας € 22,2 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 19,8 εκ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 1/10/2008 από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Εάν δεν είχε γίνει η επαναταξινόμηση, το «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» θα είχε ωφεληθεί για το 2010 κατά € 2,8 εκ.

## 26 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εταιριών	197.653	210.702
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	2.302.166	688.092
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως άλλων κρατών	12.518	284.212
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>2.512.337</b>	<b>1.183.006</b>

Στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους της 31/12/2010 και της 31/12/2009, περιλαμβάνονται και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 370 εκ., τα οποία διατέθηκαν το 2009 στην Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυσης της ρευστότητας της Οικονομίας» για την κάλυψη ισόποσης έκδοσης προνομιούχων μετοχών (σημείωση 43) της Τράπεζας Πειραιώς προς το Ελληνικό Δημόσιο.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους έως 1 έτος	185.595	118.586
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους πάνω από 1 έτος	2.326.742	1.064.420
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>2.512.337</b>	<b>1.183.006</b>

## 27 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις της Τράπεζας Πειραιώς σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες είναι:

### A) Θυγατρικές εταιρείες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
1.	Marathon Banking Corporation	Τραπεζικές υπηρεσίες	96,24%	Η.Π.Α.	2007-2010
2.	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές υπηρεσίες	96,71%	Αλβανία	2009-2010
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Ρουμανία	2007-2010
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Σερβία	2006-2010
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,98%	Βουλγαρία	2010
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.E.	Τραπεζικές υπηρεσίες	98,03%	Αίγυπτος	2003-2010
7.	JSC Piraeus Bank ICB (πρώην OJSC Piraeus Bank ICB)	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,98%	Ουκρανία	2008-2010
8.	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Κύπρος	2006-2010
9.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Λουξεμβούργο	-
10.	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Ρουμανία	2003-2010
11.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλ. και Αντασφαλ. Εργασιών Α.Ε.	Μεσίτεια ασφαλειών - αντασφαλιών	100,00%	Ελλάδα	2010
12.	Tirana Leasing S.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Αλβανία	2009-2010
13.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοπιστηριακές εργασίες	100,00%	Ελλάδα	2006-2010
14.	Piraeus Group Capital LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο	-
15.	Piraeus Leasing Bulgaria EAD	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Βουλγαρία	2008-2010
16.	Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD	Χρονομίσθωση αυτοκινήτων	100,00%	Βουλγαρία	2008-2010
17.	Piraeus Group Finance P.L.C.	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο	2009-2010
18.	Πειραιώς Factoring A.E.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	100,00%	Ελλάδα	2010
19.	Πειραιώς Multifin A.E.	Εμπόριο αυτοκινήτων	100,00%	Ελλάδα	2007-2010
20.	Picar A.E.	Διαχείριση χώρων City Link	100,00%	Ελλάδα	2007-2010
21.	BulFINA S.A.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία	2008-2010
22.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	66,67%	Ελλάδα	2010
23.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα	2010
24.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2010
25.	Πειραιώς Real Estate A.E.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ελλάδα	2008-2010
26.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2010
27.	Property Horizon A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2010
28.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	65,00%	Ελλάδα	2010
29.	Πειραιώς Development A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2010
30.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Ελλάδα	2009-2010
31.	Πειραιώς Buildings Α.Ε.	Ανάπτυξη ακινήτου	100,00%	Ελλάδα	2010
32.	Estia Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
33.	Euroinvestment & Finance Public LTD	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	90,86%	Κύπρος	2006-2010
34.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	50,66%	Κύπρος	2009-2010
35.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	53,29%	Κύπρος	2005-2010
36.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	53,29%	Κύπρος	2005-2010
37.	New Evolution Κτηματική, Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	100,00%	Ελλάδα	2010
38.	Imperial Stockbrokers Limited	Χρηματοπιστηριακές εργασίες	100,00%	Κύπρος	2003-2010
39.	Imperial Eurobrokers Limited	Χρηματοπιστηριακές εργασίες	100,00%	Κύπρος	2003-2010
40.	EMF Investors Limited	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2003-2010
41.	Euroinvestment Mutual Funds Limited	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Κύπρος	2003-2010
42.	Bull Fund Limited	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2003-2010
43.	Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	Κατασκευή, λειτ. & εκμ. φωτοβολταϊκών πάρκων	33,15%	Ελλάδα	2005-2010
44.	Πειραιώς Green Investments Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα	2005-2010
45.	New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	100,00%	Ελλάδα	2005-2010

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
46.	Sunholdings Properties Company LTD	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	26,65%	Κύπρος	2008-2010
47.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.	Παροχή χρημ/ών συμβουλών & υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα	2008-2010
48.	Polytron Properties Limited	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	39,97%	Κύπρος	2008-2010
49.	Shinefocus Limited	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	53,29%	Κύπρος	2003-2010
50.	Capital Investments & Finance S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Λιβερία	-
51.	Maples Invest & Holding S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
52.	Margetson Invest & Finance S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
53.	Vitria Investments S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Παναμάς	-
54.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	Μεσιτεία ασφαλειών	99,98%	Βουλγαρία	2007-2010
55.	Trieris Real Estate Management LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
56.	Piraeus - Egypt Asset Management Co. (πρώην Phoenix Kato Asset Management Co.)	Διαχείριση περιουσίας	88,35%	Αίγυπτος	2005-2010
57.	Piraeus Egypt Leasing Co.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	98,03%	Αίγυπτος	2007-2010
58.	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co.	Χρηματοπραγματικές εργασίες	98,02%	Αίγυπτος	2007-2010
59.	Piraeus Insurance - Reinsurance Broker Romania S.R.L.	Μεσιτεία ασφαλειών - αντασφαλειών	100,00%	Ρουμανία	2009-2010
60.	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L.	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ρουμανία	2007-2010
61.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Ελλάδα	2007-2010
62.	Ιαπετός Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	Ανάπτυξη φωτοβολταϊκών πάρκων	33,16%	Ελλάδα	2007-2010
63.	Φοίβη Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	Ανάπτυξη φωτοβολταϊκών πάρκων	33,16%	Ελλάδα	2007-2010
64.	Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	Ανάπτυξη φωτοβολταϊκών πάρκων	33,16%	Ελλάδα	2007-2010
65.	Αστράλιος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	Ανάπτυξη φωτοβολταϊκών πάρκων	33,16%	Ελλάδα	2007-2010
66.	Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και εισπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ελλάδα	2009-2010
67.	Multicollection Romania S.R.L.	Αξιολόγηση και εισπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ρουμανία	2006-2010
68.	Ολυμπιακή Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Βραχ/νια & μακρ/νια λειτουργική μίσθωση οχημάτων	94,00%	Ελλάδα	2009-2010
69.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	100,00%	Σερβία	2007-2010
70.	Estia Mortgage Finance II PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
71.	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Σερβία	2007-2010
72.	Piraeus Real Estate Consultants Doo	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Σερβία	2008-2010
73.	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Βουλγαρία	2007-2010
74.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	99,80%	Αίγυπτος	2007-2010
75.	Piraeus Bank Egypt Investment Company	Εταιρεία επενδύσεων	97,93%	Αίγυπτος	2007-2010
76.	Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD	Χρονομίσθωση αυτοκινήτων	99,98%	Βουλγαρία	2007-2010
77.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτορειακή - ασφαλιστική	100,00%	Ελλάδα	2007-2010
78.	Piraeus Capital Management A.E.	Αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα	2010
79.	Estia Mortgage Finance III PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
80.	Piraeus Insurance Brokerage Egypt	Μεσιτεία ασφαλειών	96,01%	Αίγυπτος	2008-2010
81.	Integrated Services Systems Co.	Εταιρεία αποθηκ. διαχ/σης & κίνησης αλληλογρ.	96,99%	Αίγυπτος	2004-2010
82.	Axia Finance PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. επιχ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
83.	Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	65,00%	Ελλάδα	2010
84.	Axia Finance II PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. επιχ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
85.	Praxis Finance PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. καταν. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
86.	Axia Finance III PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. επιχ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
87.	Praxis II Finance PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. καταν. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
88.	Gaia Lease PLC	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. δαν. χρημ/κης μισθ.	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
89.	Axia III APC LIMITED	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. επιχ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
90.	Praxis II APC LIMITED	Εταιρεία ειδ. σκοπού για πηλοπ. καταν. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο	-
91.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	100,00%	Ελλάδα	2010
92.	R.E Anodus LTD	Εταιρεία συμβ. υπηρεσιών για real estate και συμμ.	100,00%	Κύπρος	2009-2010
93.	Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα	2010
94.	Solum Ltd Liability Co.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ουκρανία	2009-2010
95.	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage Ltd	Μεσιτεία ασφαλειών	100,00%	Κύπρος	2009-2010
96.	O.F. Investments Ltd	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2010
97.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας διοίκησης και διαχείρισης βιομηχανικού πάρκου Καστοριάς	60,41%	Ελλάδα	2010
98.	Piraeus Equity Partners Ltd.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	-
99.	Piraeus Equity Advisors Ltd.	Συμβουλευτική εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος	2009-2010
100.	Tortilus Ltd.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2009-2010
101.	ΑΧΑΪΑ Clauss Estate Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	74,36%	Ελλάδα	2009-2010
102.	Piraeus Equity Investment Management Ltd	Διαχείριση κεφαλαίων	100,00%	Κύπρος	2009-2010
103.	Piraeus FI Holding Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
104.	Piraeus Master GP Holding Ltd	Επενδυτική συμβουλευτική	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
105.	Piraeus Clean Energy GP Ltd	Γενικός εταίρος της Piraeus Clean Energy LP	100,00%	Κύπρος	2008-2010
106.	Piraeus Wealth Management (Switzerland) S.A.	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	42,25%	Ελβετία	-
107.	Curdart Holding Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος	2009-2010

Οι εταιρείες με αριθμηση 32, 70, 79, 82 και 84-90 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για πιλοποίηση δανείων και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Οι εταιρείες με αριθμηση 43, 46, 48, 62-65 και 106, οι οποίες στον παραπάνω πίνακα εμφανίζονται με ποσοστά μικρότερα του 50%, αποτελούν θυγατρικές του Ομίλου λόγω άσκησης ελέγχου.

Η εταιρεία με αριθμηση 84 βρίσκεται πλέον σε καθεστώς εκκαθάρισης λόγω της ανάκλησης της δεύτερης έκδοσης ομολόγων από πιλοποίηση επιχειρηματικών δανείων (σημείωση 36) η οποία πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010. Επίσης, κατά την 31/12/2010 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι εταιρείες με αριθμηση 31, 66 και 72.

**Β) Συγγενείς εταιρείες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)**

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις
1.	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	30,45%	Ελλάδα	2010
2.	Αναπτυξιακή Εταιρία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	30,00%	Ελλάδα	2000-2010
3.	Project on Line Α.Ε.	Εφαρμογών πληροφορικής	40,00%	Ελλάδα	2010
4.	Alexandria for Development & Investment	Εταιρεία επενδύσεων	21,57%	Αίγυπτος	2008-2010
5.	Nile Shoes Company	Βιομηχανία υποδηματοποιίας	38,56%	Αίγυπτος	2003-2010
6.	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα	2010
7.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα	2010
8.	Trieris Real Estate LTD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	22,80%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-
9.	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Ασφάλειες γενικές, ζωής και αντασφάλειες	30,23%	Ελλάδα	2007-2010
10.	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,20%	Ελλάδα	2010
11.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	28,10%	Ελλάδα	2008-2010
12.	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοίας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε.	Εκκαθαρίσεις εισιτηρίων	49,00%	Ελλάδα	2010
13.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	33,80%	Ελλάδα	2006-2010
14.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	29,22%	Ελλάδα	2010
15.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	30,00%	Ελλάδα	2010
16.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	30,00%	Ελλάδα	2010
17.	Atlantic Insurance Public Company LTD.	Γενικές ασφάλειες	21,70%	Κύπρος	2009-2010
18.	ACT Services Α.Ε. (πρώην Πειραιώς ATFS Α.Ε.)	Λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες	49,00%	Ελλάδα	2010
19.	Exodus Α.Ε.	Εφαρμογές πληροφορικής	50,10%	Ελλάδα	2010

Η εταιρεία με αριθμηση 19 συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών, καθώς η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κατέχει το 40,10% των δικαιωμάτων ψήφου. Η εταιρεία με αριθμηση 12 βρισκόταν σε καθεστώς εκκαθάρισης κατά την 31/12/2010.

Οι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιρειών αναφέρονται στη σημείωση 48. Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	184.024	219.399
Προσθήκες	15.146	19.492
Διαθέσεις	(979)	(61.440)
Μερίδιο στα κέρδη/ (ζημιές) μετά φόρων	11.570	8.621
Μεταφορές από θυγατρικές εταιρείες	3.497	1.693
Μερίδιο στα πληρωθέντα μερίσματα	(3.137)	(2.412)
Απομείωση αξίας	(83)	-
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές προσαρμογές	1.759	(1.329)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>211.796</b>	<b>184.024</b>

Στη γραμμή "Εσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες" της κατάστασης αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ύψους € 15,2 εκ. για ορθότερη απεικόνιση.

Εταιρεία	Χώρα	31 Δεκεμβρίου 2010				
		% συμμετοχής	Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού Υποχρεώσεων	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.Τ.Ε.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	(7)	35	189	9
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%	23	2.191	1.664	1.516
PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	(79)	1.336	970	1.443
ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AND INVESTMENT	Αίγυπτος	21,57%	229	438	9.155	4.545
NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	38,56%	50	1.533	1.299	59
APE COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜ. ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(2.051)	177	70.806	66.117
APE FIXED ASSETS ΚΤΗΜ. ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(1.690)	9	40.908	41.734
TRIERIS REAL ESTATE LTD	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	22,80%	(844)	753	32.668	9
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	Ελλάδα	30,23%	*	*	*	*
APE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	27,20%	(4.647)	8	143.129	133.718
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	28,10%	*	*	*	*
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΕΙΣ ΑΚΤΟΠΛΟΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%	(13)	-	40	3

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Εταιρεία	Χώρα	31 Δεκεμβρίου 2010				
		% συμμετοχής	Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π. (πρώην Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.)	Ελλάδα	33,80%	(4.226)	8.233	111.163	9.491
EUROTERRA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	29,22%	10.864	372	117.096	9.425
REBIKAT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	(27)	-	21.745	4
ABIES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	(53)	57	2.332	11
ATLANTIC INSURANCE COMPANY PUBLIC LTD	Κύπρος	21,70%	*	*	*	*
ACT SERVICES Α.Ε. (πρώην Πειραιώς ATFS Α.Ε.)	Ελλάδα	49,00%	99	1.666	869	397
EXODUS Α.Ε.	Ελλάδα	50,10%	3	5.761	9.304	5.751

(\*) Κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, οι εισηγμένες συγγενείς εταιρείες ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α., SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και ATLANTIC INSURANCE COMPANY PUBLIC LTD δεν είχαν ανακοινώσει τα ετήσια οικονομικά τους στοιχεία για το 2010. Συνεπώς, δεν κρίθηκε σκόπιμη η αναφορά μεγεθών και αποτελεσμάτων για τις εν λόγω εταιρείες. Με βάση τις χρηματιστηριακές τιμές της 31/12/2010, η εύλογη αξία της συμμετοχής της Τράπεζας σε εισηγμένες συγγενείς εταιρείες είναι η εξής: Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α. € 5,2 εκ., Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών € 28,3 εκ. και Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. € 15,4 εκ.

Εταιρεία	Χώρα	31 Δεκεμβρίου 2009				
		% συμμετοχής	Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο εσόδων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	(2)	44	213	26
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%	(80)	2.436	192	67
PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	(178)	936	829	1.034
ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AND INVESTMENT	Αίγυπτος	20,98%	232	409	8.709	4.914
NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	37,51%	59	1.454	1.327	417
ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜ. ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(2.355)	-	65.209	63.907
ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜ. ΤΟΥΡ. & ΑΝΑΠΤ. Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	(1.945)	-	41.218	40.305
DELPHI ADVANCED RESEARCH TECHNOLOGIES LTD	Κύπρος	25,00%	21	492	195	53
TRIERIS REAL ESTATE LTD	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	22,80%	110	648	30.163	(3.120)
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.	Ελλάδα	30,23%	3.500	118.000	210.000	172.000
ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	27,20%	(4.889)	-	142.403	130.344
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	29,80%	(4.810)	2.305	291.146	103.914
ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΕΙΣ ΑΚΤΟΠΛΟΪΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%	-	-	49	(3)
TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	33,80%	5.042	6.891	115.957	3.435
EUROTERRA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	29,22%	(190)	232	123.452	26.644
REBIKAT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	(26)	-	26.197	4.604
ABIES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	(9)	15	2.346	322
ATLANTIC INSURANCE COMPANY PUBLIC LTD	Κύπρος	21,70%	4.563	18.241	66.495	34.485

## 28 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2009	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2009	200.921	125.877	88.285	415.083
Προσθήκες	2.354	20.220	3.335	25.909
Μεταφορές	-	48.414	2.342	50.756
Διαγραφές/ απομειώσεις	(4.513)	(1.152)	(892)	(6.557)
Απορρόφηση εταιρειών	(5.159)	-	-	(5.159)
Συναλλαγματικές διαφορές	(514)	(600)	(549)	(1.663)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>193.090</b>	<b>192.758</b>	<b>92.521</b>	<b>478.370</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2009	-	(77.812)	(34.278)	(112.090)
Έξοδο χρήσης	-	(16.973)	(11.089)	(28.062)
Μεταφορές	-	(85)	342	257
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	266	30	296
Συναλλαγματικές διαφορές	-	299	90	389
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>-</b>	<b>(94.305)</b>	<b>(44.905)</b>	<b>(139.210)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>193.090</b>	<b>98.454</b>	<b>47.616</b>	<b>339.160</b>

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**2010**

<b>Αξία κτήσης</b>	<b>Υπεραξία</b>	<b>Λογισμικό</b>	<b>Λοιπά άυλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2010	193.090	192.758	92.521	478.370
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	(1.089)	(5.863)	-	(6.952)
Προσθήκες	35.761	23.870	3.590	63.220
Μεταφορές	-	22.274	1.067	23.341
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	(1.351)	(49)	(1.400)
Απομείωση αξίας	(5.251)	-	-	(5.251)
Συναλλαγματικές διαφορές	863	40	1.198	2.102
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>223.374</b>	<b>231.728</b>	<b>98.327</b>	<b>553.429</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

	<b>Υπεραξία</b>	<b>Λογισμικό</b>	<b>Λοιπά άυλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2010	-	(94.305)	(44.905)	(139.211)
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	-	3.341	-	3.341
Έξοδο χρήσης	-	(22.692)	(11.576)	(34.268)
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	1.076	44	1.120
Συναλλαγματικές διαφορές	-	164	(267)	(104)
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>0</b>	<b>(112.416)</b>	<b>(56.705)</b>	<b>(169.121)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010**

<b>Υπεραξία</b>	<b>Λογισμικό</b>	<b>Λοιπά άυλα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>223.374</b>	<b>119.312</b>	<b>41.623</b>	<b>384.308</b>

Από τις συνολικές προσθήκες στην υπεραξία της χρήσης 2010, ποσό € 35,8 εκ. προέκυψε από την εταιρεία Χαχιά Clauss Estate A.E.

Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εφόσον υπάρχει ένδειξη ενδεχόμενης μόνιμης απομείωσης. Εντός της χρήσης 2010, ως αποτέλεσμα της διαδικασίας του ελέγχου απομείωσης της υπεραξίας, προέκυψε έξοδο € 5,3 εκ.

**29 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία**

<b>2009</b>	<b>Γήπεδα και Κτίρια</b>	<b>Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια</b>	<b>Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2009	258.627	325.203	110.345	426.629	288.177	1.408.981
Προσθήκες	18.971	21.317	72.504	100.547	16.274	229.613
Μεταφορές	55.237	6.332	(111.609)	(1.730)	8.696	(43.075)
Διαθέσεις	(250)	(1.697)	(899)	(71.418)	(1.235)	(75.499)
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	(609)	(550)	(357)	(780)	(2.296)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.547)	(4.534)	(1.444)	(440)	(3.807)	(11.773)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>331.038</b>	<b>346.011</b>	<b>68.348</b>	<b>453.231</b>	<b>307.324</b>	<b>1.505.953</b>

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις**

Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2009	(24.318)	(203.580)	-	(115.375)	(94.718)	(437.991)
Έξοδο χρήσης	(9.543)	(31.502)	-	(55.736)	(20.593)	(117.373)
Μεταφορές	(3.418)	(367)	-	1.160	(14)	(2.638)
Διαθέσεις	34	1.430	-	32.986	842	35.293
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	477	-	147	461	1.085
Συναλλαγματικές διαφορές	205	2.118	-	(260)	881	2.943
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>(37.039)</b>	<b>(231.423)</b>	<b>-</b>	<b>(137.078)</b>	<b>(113.141)</b>	<b>(518.681)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009**

<b>Γήπεδα και Κτίρια</b>	<b>Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια</b>	<b>Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>293.999</b>	<b>114.588</b>	<b>68.348</b>	<b>316.153</b>	<b>194.183</b>	<b>987.272</b>

Το ανωτέρω συνολικό έξοδο της χρήσης 2009 (€ 145.435 χιλ.) των ενσώματων ακίνητοποιήσεων και των άυλων παγίων στοιχείων περιλαμβάνει αποσβέσεις της Olympic Εμπορικές & Τουριστικές Επιχ/σεις ποσού € 52.630 χιλ., οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

<b>2010</b>	<b>Γήπεδα και Κτίρια</b>	<b>Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια</b>	<b>Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2010	331.038	346.011	68.348	453.231	307.324	1.505.952
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	-	(1.687)	-	(12)	(1.369)	(3.067)
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	-	580	-	5.041	-	5.622
Προσθήκες	33.249	14.440	43.486	77.143	8.341	176.659
Μεταφορές	1.285	3.102	(30.987)	481	2.982	(23.137)
Διαθέσεις	(24.927)	(1.099)	(430)	(63.342)	(964)	(90.762)
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	(1.299)	(90)	(1.581)	(4.516)	(7.485)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.175	(1.178)	141	40	(26)	152
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>341.821</b>	<b>358.871</b>	<b>80.467</b>	<b>471.003</b>	<b>311.772</b>	<b>1.563.933</b>

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2010	(37.039)	(231.423)	-	(137.078)	(113.141)	(518.682)
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	-	1.611	-	7	1.018	2.636
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	-	(543)	-	(4.861)	-	(5.404)
Έξοδο χρήσης	(10.866)	(29.114)	-	(55.900)	(16.904)	(112.783)
Μεταφορές	(16)	1	-	(33)	-	(49)
Διαθέσεις	150	773	-	29.450	657	31.029
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	1.196	-	781	3.341	5.318
Συναλλαγματικές διαφορές	37	968	-	21	(4)	1.022
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(47.734)</b>	<b>(256.531)</b>	<b>0</b>	<b>(167.614)</b>	<b>(125.034)</b>	<b>(596.912)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>294.087</b>	<b>102.340</b>	<b>80.467</b>	<b>303.389</b>	<b>186.739</b>	<b>967.023</b>

Το ανωτέρω συνολικό έξοδο της χρήσης 2010 (€ 147.051 χιλ.) των ενσώματων ακίνητοποιήσεων και των άυλων παγίων στοιχείων περιλαμβάνει αποσβέσεις της Ολυμπιακής Εμπορικής & Τουριστικής Επιχ/σεις ποσού € 52.463 χιλ., οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ δεν περιλαμβάνει αποσβέσεις συνολικού ποσού € 326 χιλ. που αφορούν σε θυγατρικές εταιρείες οι οποίες μεταφέρθηκαν εντός της χρήσης 2010 στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών.

### 30 Επενδύσεις σε ακίνητα

	2010	2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	819.894	710.374
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	(19.363)	-
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	53.057	-
Αναπροσαρμογές αξίας	24.026	62.496
Προσθήκες	18.091	31.426
Μεταφορές	37.650	16.997
Διαθέσεις	(5.790)	(1.728)
Λοιπές προσαρμογές	(435)	330
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>927.129</b>	<b>819.894</b>

Ο Όμιλος εντός του 2010 προχώρησε σε αποδοτικότερη εκμετάλλευση και διαχείριση των ακινήτων του. Μεταξύ των άλλων ενεργειών, η Τράπεζα μετέφερε ακίνητα ποσού € 37 εκ. στις "Επενδύσεις σε ακίνητα", τα οποία στην παρούσα χρήση πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το Δ/Π 40. Παράλληλα, η εταιρεία ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ έχει μεταφέρει ανακτημένα από εμπορική μίσθωση ακίνητα ποσού € 1,0 εκ. στις "Επενδύσεις σε ακίνητα" από τις "Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις". Επίσης, η ίδια εταιρεία μετέφερε από τις "Επενδύσεις σε ακίνητα" στα "Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού" ποσό € 0,3 εκ.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή, 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 2.16. Το σύνολο της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα από χρηματοδοτικές μισθώσεις την 31/12/2010 είναι € 491,6 εκ. (2009: € 503,3 εκ.).

Το έσοδο από μισθώματα επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 18.073 χιλ. (2009: € 20.744 χιλ.). Οι λειτουργικές δαπάνες των μισθωμένων επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 3.464 χιλ. (2009: € 3.464 χιλ.).

### 31 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού

<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2009</b>	<b>10.557</b>
Προσθήκες	76.391
Μεταφορές (σημείωση 24)	19.131
Πωλήσεις	(791)
Απομειώσεις αξίας	(2.142)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.375)
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2009</b>	<b>101.771</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 1/1/2010</b>	<b>101.771</b>
Προσθήκες	11.610
Μεταφορές σε θυγατρικές εταιρείες	(61.978)
Πωλήσεις	(27.389)
Απομειώσεις αξίας	(963)
Διαγραφές	(285)
Συναλλαγματικές διαφορές	477
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2010</b>	<b>23.242</b>

Η ζημιά που προέκυψε εντός της χρήσης 2010 από την πώληση των εν λόγω στοιχείων ανήλθε σε € 947 χιλ. (2009: ζημιά € 726 χιλ.) κι έχει συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη θέση "Κέρδη/ ζημιές από πώληση παγίων".

Εντός της χρήσης 2010, εταιρεία διαχείρισης ακινήτων που είχε αρχικά κατηγοριοποιηθεί στα «Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού», μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιρειών, καθώς δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις που ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 5. Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού της 31/12/2010 περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα θυγατρικών εταιρειών στην Αίγυπτο, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία για τα οποία η διαδικασία πώλησης είναι χρονοβόρα και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2011.

### 32 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	199.504	206.015
<b>Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>199.504</b>	<b>206.015</b>
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	182.495	177.415
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	110.814	138.150
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Δημόσιο	210.442	138.391
Αποθέματα αυτοκινήτων	34.477	48.880
Απαιτήσεις από συναλλαγές πιστωτικών καρτών	54.122	88.327
Απαιτήσεις κατά τρίτων	111.797	91.044
Λοιπά στοιχεία	328.065	406.131
<b>Λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>1.032.212</b>	<b>1.088.338</b>
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>1.231.716</b>	<b>1.294.353</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μέχρι ενός έτους	783.145	686.246
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού πάνω από ένα έτος	448.571	608.107
<b>Σύνολο</b>	<b>1.231.716</b>	<b>1.294.353</b>

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού για τη χρήση 2010 περιλαμβάνουν ακίνητα - αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙΠΕ Α.Ε. ποσού € 117,3 εκ. (2009: € 117 εκ.), ακίνητα της Τράπεζας που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού € 76,3 εκ. (2009: € 82,5 εκ.), καθώς και ακίνητα - αποθέματα θυγατρικών εταιρειών real estate ποσού € 5,9 εκ. (2009: € 6,5 εκ.).

Στα "Λοιπά στοιχεία" περιλαμβάνονται λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

Η Τράπεζα άσκησε εμπρόθεσμη προσφυγή για τις χρήσεις 2008 και 2009 στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια, η επιχειρηματολογία της οποίας έχει αρκετά ισχυρή και νόμιμη βάση (λαμβάνοντας υπόψη της και σχετική γνωμάτευση Νομικού Συμβούλου), κατά της αρνητικής θέσης των ελληνικών φορολογικών Αρχών περί συμφητισμού ή επιστροφής των πιστωτικών υπολοίπων (€ 28,4 εκ. και € 52,6 εκ. αντίστοιχα) τα οποία προέκυψαν από έσοδα φορολογημένα κατά ειδικό τρόπο (τόκους ομολόγων κλπ) εκδόσεως ημεδαπής ή αλλοδαπής.

### 33 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ποσά οφειλόμενα σε κεντρικές τράπεζες	17.444.050	6.919.504
Καταθέσεις από τράπεζες	1.658.425	4.332.738
Υποχρεώσεις προς Π.Ι. - Repos	500.770	2.095.911
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	327.024	1.084.701
	<b>19.930.269</b>	<b>14.432.854</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα μέχρι ενός έτους	19.790.356	14.053.803
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα πάνω από ένα έτος	139.913	379.050
	<b>19.930.269</b>	<b>14.432.854</b>

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Ο συνολικός δανεισμός μέσω Schuldschein ανέρχεται την 31/12/2010 στα € 200 εκ. έναντι € 500 εκ. την 31/12/2009.

Οι υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τα τέλη του 2009, με συνακόλουθη αρνητική επίδραση στις αξιολογήσεις και των ελληνικών τραπεζών (και της Τράπεζας Πειραιώς), οδήγησαν σε δυσκολία πρόσβασης στη διεθνή διατραπεζική αγορά («Καταθέσεις από Τράπεζες» και «Υποχρεώσεις προς Π.Ι. - Repos») και την υποκατάστασή της με «Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα» (ΕΚΤ) μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχρών.

### 34 Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

Την 31/12/2010, οι ανοιχτές θέσεις πώλησης ομολόγων ήταν εύλογης αξίας € 308,9 εκ. Οι ανοιχτές θέσεις πώλησης δημιουργούνται σαν αποτέλεσμα της διαπραγματευτικής δραστηριότητας στη δευτερογενή αγορά, με βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα, στο πλαίσιο διαχείρισης των θέσεων του Ομίλου.

### 35 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	4.706.558	5.321.970
Ταμειτήριο	3.676.013	4.292.665
Καταθέσεις προθεσμίας	20.633.524	20.130.942
Λοιπές καταθέσεις	237.584	292.710
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos	221.319	25.319
	<b>29.474.998</b>	<b>30.063.606</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες μέχρι ενός έτους	28.685.240	29.520.436
Υποχρεώσεις προς πελάτες πάνω από ένα έτος	789.758	543.170
	<b>29.474.998</b>	<b>30.063.606</b>

Στις λοιπές καταθέσεις περιλαμβάνονται επιταγές πληρωτέες ύψους € 80 εκ. (2009: € 142 εκ.). Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό € 8.029 εκ. (2009: € 9.407 εκ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 21.145 εκ. (2009: € 20.489 εκ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.



**36 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία**

	Νόμισμα	Μέσο Επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
		2010	2009	2010	2009
<b>Ομόλογα ΕΤΒΑ</b>	EUR	3,40%	5,22%	<b>124.355</b>	<b>153.057</b>
<b>ECP - Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι</b>	EUR	3,51%	3,32%	-	122.482
	USD	3,45%	2,34%	46.875	70.751
	GBP	2,20%	3,56%	-	51
				<b>46.875</b>	<b>193.284</b>
<b>Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι</b>	BGN	-	7,12%	-	<b>15.392</b>
<b>EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι</b>			<b>Επιτόκιο (%)</b>		
€ 700 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010			Euribor + 0,30%	-	448.317
€ 60 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2015			Μεταβλητό	60.000	60.000
€ 10 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2013			Euribor + 0,30%	-	9.993
€ 650 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2011			Euribor + 0,25%	422.837	424.108
€ 5,05 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2011			Μεταβλητό	3.750	3.750
€ 50 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010			Euribor + 0,225%	-	50.000
€ 750 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010			Euribor + 0,20%	-	688.487
€ 20 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2012			Euribor + 0,20%	19.989	19.981
€ 10 εκ. σταθερού/ κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010			Σταθ/ Euribor + 0,35%	-	3.212
€ 500 εκ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2011			Σταθερό 4,5%	488.473	492.795
€ 500 εκ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2012			Σταθερό 4,0%	469.569	469.769
€ 200 εκ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2012			Σταθερό 4,0%	54.136	-
€ 200 εκ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2013			Σταθερό 4,5%	26.462	-
Προϋπολογισμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα				22.018	18.759
				<b>1.567.234</b>	<b>2.689.172</b>
<b>Υποχρέωση από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>			<b>Μέσο επιτόκιο (%)</b>		
€ 750 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2040			Euribor + 0,18%	242.601	283.300
€ 1.250 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2054			Euribor + 0,18%	678.553	872.072
				<b>921.154</b>	<b>1.155.372</b>
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία</b>				<b>2.659.618</b>	<b>4.206.276</b>
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία μέχρι ενός έτους				1.079.718	1.414.007
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία πάνω από ένα έτος				1.579.900	2.792.269
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία</b>				<b>2.659.618</b>	<b>4.206.276</b>

Οι τίτλοι των προγραμμάτων ECP και EMTN εκδίδονται μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC. Ακολουθούν πληροφορίες για τις νέες εκδόσεις πιστωτικών τίτλων οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2010 και κατά το μεγαλύτερο μέρος τους έχουν διακρατηθεί από την Τράπεζα:

Τον Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 2ετούς ομολόγου ύψους € 200 εκ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το διετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,0% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση έχει διακρατηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 200 εκ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το τριετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,5% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση έχει διακρατηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Απρίλιο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 2.370 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Ιούνιο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 2.206,5 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 500 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Δεκέμβριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 3.572,1 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 850 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Σημειώνεται ότι η τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 800 εκ., η πρώτη και τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750 εκ. και € 2.352 εκ. αντίστοιχα, καθώς και η πρώτη και δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους € 725 εκ. και € 558 εκ. αντίστοιχα, εξακολουθούν να διακρατούνται από την Τράπεζα Πειραιώς. Η δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 900 εκ. ανακλήθηκε τον Οκτώβριο του 2010.

**37 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια**

	Επιτόκιο (%)	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
		2010	2009
<b>Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)</b>			
€ 200 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου	Euribor + 1,25%	158.636	159.036
Προϋπολογισμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα		803	716
		<b>159.439</b>	<b>159.752</b>

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Επιτόκιο (%)	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)</b>			
€ 400 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2016	Euribor + 0,55%	346.028	347.011
Προϋπολογισμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα		1.117	937
		<b>347.145</b>	<b>347.948</b>
<b>Λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (USD)</b>		<b>3.858</b>	<b>3.578</b>
<b>Σύνολο υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων</b>		<b>510.442</b>	<b>511.278</b>

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων περιλαμβάνονται στα δανειακά κεφάλαια που αφορούν. Η Τράπεζα εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων των ανωτέρω δανειακών κεφαλαίων.

### 38 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Προεσπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	128.083	163.563
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	249.686	230.518
Υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω ΔΙΑΣ	22.662	25.417
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	47.519	45.937
Προμηθευτές	92.032	77.706
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	295.856	314.739
	<b>835.838</b>	<b>857.882</b>
Λοιπές υποχρεώσεις μέχρι ενός έτους	540.310	590.348
Λοιπές υποχρεώσεις πάνω από ένα έτος	295.528	267.534
	<b>835.838</b>	<b>857.882</b>

Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν κυρίως πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

Η υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Ακαθάριστες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>		
Μέχρι ένα έτος	10.311	25.419
Από 1 έτος έως 5 έτη	42.088	114.787
Περισσότερο από 5 έτη	2.215.661	2.216.408
	<b>2.268.060</b>	<b>2.356.614</b>
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.018.374)	(2.126.096)
<b>Καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις</b>	<b>249.686</b>	<b>230.518</b>

Οι καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Μέχρι ένα έτος	18.620	18.196
Από 1 έτος έως 5 έτη	88.949	84.291
Περισσότερο από 5 έτη	142.116	128.031
	<b>249.686</b>	<b>230.518</b>

Στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνεται η υποχρέωση (€ 237,3 εκ.) από τη σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ακινήτου Citylink από τη θυγατρική εταιρία του Ομίλου, Picas A.E., συνολικής διάρκειας πενήντα δύο ετών.

### 39 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	18.089	24.160
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	(7)	-
Έξοδο χρήσης	3.819	3.053
Χρήση προβλέψεων	(540)	(9.510)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.543)	386
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>19.817</b>	<b>18.089</b>

### 40 Αναβαλλόμενοι φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για τον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές. Οι ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου διαφοροποιούνται από τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή της Τράπεζας (σημείωση 15).

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

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων	28.673	16.482
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	42.372	48.342
Αποτίμηση χρεογράφων	3.791	8.973
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	1.983	396
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	14.899	10.732
Λοιπές απαιτήσεις χορηγήσεων	10.309	8.426
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης από τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς θυγατρικών εταιρειών	1.827	2.985
Άυλα πάγια στοιχεία	34.207	27.409
Λοιπά αναβαλλόμενα στοιχεία υποχρεώσεων	22.805	16.313
	<b>160.865</b>	<b>140.058</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	35.924	37.209
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	111.495	38.550
Λοιπές προβλέψεις	5.860	7.036
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.230	3.995
Αποτίμηση χρεογράφων	200.098	141.576
Αποτίμηση παραγώγων	10.671	12.504
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	30.954	18.673
Απομείωση αξίας συμμετοχών	651	650
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	12.229	11.581
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	6.725	10.878
	<b>416.837</b>	<b>282.652</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>255.972</b>	<b>142.594</b>
<b>Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:</b>		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>142.594</b>	<b>126.651</b>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση λόγω μεταβολής στο χαρτοφυλάκιο εταιριών	(1.515)	-
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	56.869	8.956
Αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	52.438	6.532
Αναβαλλόμενος φόρος μερίσματος προνομιούχων μετοχών	4.802	-
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	787	454
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>255.972</b>	<b>142.594</b>
<b>Η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα της χρήσης (σημείωση 15) έχει ως εξής:</b>		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(1.284)	2.182
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	68.779	14.854
Λοιπές απαιτήσεις χορηγήσεων	(1.883)	1.780
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(939)	4.461
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	5.970	(8.470)
Αποτίμηση παραγώγων	(1.834)	(8.121)
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	10.930	10.094
Αποσβέσεις παγίων	(12.191)	(6.482)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	(7.375)	(11.554)
Αποτίμηση χρεογράφων	12.944	2.205
Λοιπές προβλέψεις	(1.178)	(1.306)
Αναβαλλόμενος φόρος από τον επιμερισμό του κόστους εξαγοράς θυγατρικών εταιρειών	1.158	1.158
Απομείωση αξίας συμμετοχών	-	(14)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές προσωρινές διαφορές	(16.229)	8.170
	<b>56.869</b>	<b>8.956</b>

Εντός της χρήσης 2010, α) ποσό αναβαλλόμενου φόρου € 52.438 χιλ. που αφορά αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά καταχωρήθηκε στο αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΑ και β) ποσό € 4.802 χιλ που αφορά τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους € 22.808 χιλ, δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά τα κέρδη εις νέον μετά την έγκριση καταβολής μερισμάτων της Γ.Σ των μετόχων της Τράπεζας στις 19/5/2010. Επίσης, η κίνηση του αναβαλλόμενου φόρου επηρεάστηκε από συναλλαγματικές διαφορές ποσού € 787 χιλ., καθώς και από μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιριών ποσού € 1.515 χιλ. Συγκεκριμένα, το υπόλοιπο έναρξης νέων εταιριών και το υπόλοιπο θυγατρικών εταιριών που πωλήθηκαν ή μεταβλήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο εντός της χρήσης 2010 επηρέασαν τον αναβαλλόμενο φόρο επί των κατηγοριών "αναγνώριση φορολογικών ζημιών", "άυλα στοιχεία ενεργητικού" και "αποτίμηση χρεογράφων".

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί φορολογικών ζημιών αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον.

#### 41 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

Η συνολική υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και το αντίστοιχο έξοδο για τις χρήσεις 2010 και 2009 για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	2010	2009
<b>Υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>202.460</b>	<b>198.605</b>
Υπόλοιπο θυγατρικών εταιρειών που πωλήθηκαν, εκκαθαρίστηκαν ή άλλαξαν χαρτοφυλάκιο	(465)	-
Μεταβολή για την χρήση (σημείωση 13)	31.452	28.601
Εισφορές που πληρώθηκαν	(24.514)	(25.236)
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	804	111
Συναλλαγματικές διαφορές	(247)	380
<b>Υποχρέωση για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>209.490</b>	<b>202.460</b>

**1) Τράπεζα Πειραιώς**

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται βασίζεται 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 αναγνωρισθεί 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.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού</b>		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	58.948	65.286
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - μη χρηματοδοτούμενες	118.628	107.826
	<b>177.576</b>	<b>173.112</b>
Προβλέψεις απορροφηθείσας εταιρείας	159	159
<b>Σύνολο υποχρέωσης</b>	<b>177.735</b>	<b>173.271</b>
	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	(3.443)	(7.981)
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - μη χρηματοδοτούμενες	(23.172)	(14.805)
	<b>(26.615)</b>	<b>(22.786)</b>

**A) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	72.362	94.758
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	(13.060)	(17.537)
	<b>59.303</b>	<b>77.221</b>
Μη καταχωρηθείσες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	(5.750)	(11.935)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	5.396	-
<b>Υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>	<b>58.948</b>	<b>65.286</b>

Αν και το ΤΕΑΠΕΤΕ δεν συγκαταλέγεται πλέον στα χρηματοδοτούμενα πλάνα καθορισμένης παροχής, για λόγους σύγκρισης παρουσιάζεται στις απεικονίσεις για τις χρηματοδοτούμενες παροχές μετά τη συνταξιοδότηση. Η Τράπεζα έκανε χρήση των διατάξεων του Ν. 3371/ 2005 για την ένταξη των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τράπεζας 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.). Η επιβάρυνση καθορίστηκε αρχικά στο ποσό των € 59,6 εκ. (€ 9,7 εκ. στο ΕΤΕΑΜ και € 49,9 εκ. στο ΕΤΑΤ) βάσει της ειδικής οικονομικής μελέτης που προβλεπόταν από το νόμο και επικυρώθηκε από τη Βουλή με το Ν. 3455/2006, άρθρο 26 (ΦΕΚ 84, τεύχος Α' 18/4/2006). Το ποσό αυτό συμφωνήθηκε να καταβληθεί σε 10 ισόποσες ετήσιες δόσεις ύψους € 7,1 εκ. η κάθε μία, εκ των οποίων οι 6 δόσεις έχουν καταβληθεί έως την 31/12/2010. Η υποχρέωση, δηλαδή η παρούσα αξία των υπολοίπων 4 δόσεων, ανέρχεται σε € 23,2 εκ. κατά την 31/12/2010.

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

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(2.786)	(3.933)
Δαπάνη τόκου	(3.759)	(4.512)
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	777	630
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για τη χρήση	1.971	(165)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	354	-
<b>Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού</b>	<b>(3.443)</b>	<b>(7.981)</b>

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>94.758</b>	<b>88.903</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.786	3.933
Δαπάνη τόκου	3.759	4.512
Εισφορές εργαζομένων	1.610	1.612
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα περιουσιακά στοιχεία	(6.814)	(2.031)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(7.134)	(7.134)
Έξοδα	-	(71)
Κόστος προϋπηρεσίας	(5.749)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(10.854)	5.034
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>72.362</b>	<b>94.758</b>

Η κίνηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>17.537</b>	<b>15.410</b>
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	777	630
Εισφορές εργοδότη	2.647	2.333
Εισφορές εργαζομένων	1.610	1.612
Παροχές που καταβλήθηκαν	(6.814)	(2.031)
Έξοδα	-	(71)
Κέρδη/ (ζημιές) περιουσιακών στοιχείων	(2.698)	(346)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>13.059</b>	<b>17.537</b>

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

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>65.286</b>	<b>66.772</b>
Μεταβολή για τη χρήση	3.443	7.981
Εισφορές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(2.647)	(2.333)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(7.134)	(7.134)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>58.948</b>	<b>65.286</b>

**Β) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	137.546	158.749
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	6.407	(17.403)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	(25.325)	(33.520)
<b>Υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>	<b>118.628</b>	<b>107.826</b>

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>158.749</b>	<b>160.265</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	8.283	9.784
Δαπάνη τόκου	5.457	6.676
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(12.370)	(12.985)
(Κέρδος)/ κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	2.053	1.656
Κόστος προϋπηρεσίας	85	(16.124)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(24.711)	9.477
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>137.545</b>	<b>158.749</b>

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2010 και 2009 έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(8.283)	(9.784)
Δαπάνη τόκου	(5.457)	(6.676)
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για την χρήση	16	(214)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	(8.280)	3.150
Κέρδος/ (κόστος) περικοπών/διακανονισμών/τερματισμού υπηρεσίας	(1.168)	(1.281)
<b>Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού</b>	<b>(23.172)</b>	<b>(14.805)</b>

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

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>107.826</b>	<b>106.006</b>
Μεταβολή για την χρήση	23.172	14.805
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(12.370)	(12.985)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>118.628</b>	<b>107.826</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις χρηματοδοτούμενες και μη χρηματοδοτούμενες παροχές έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,00%	5,00%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,00%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	4,00%

Στη χρήση του 2010 αναπροσαρμόστηκαν οι εκτιμήσεις για τις αναμενόμενες μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, προκειμένου να αντανακλούν τις νέες διαμορφωθείσες οικονομικές συνθήκες της Ελληνικής αγοράς.

## 2) Θυγατρικές εταιρείες

Για τον καθορισμό της υποχρέωσης που απορρέει από προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή. Το συνολικό ύψος της υποχρέωσης των θυγατρικών ανέρχεται σε € 31.755 χιλ. (2009: € 29.190 χιλ.). Η συνολική επιβάρυνση στα αποτελέσματα χρήσης από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών της Τράπεζας ανέρχεται το έτος 2010, σε € 26.615 χιλ. (2009: € 22.786 χιλ.) και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου σε € 4.837 χιλ. (2009: € 5.815 χιλ.).

## 42 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### A) Νομικές διαδικασίες

Οι αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 31/12/2010 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

### B) Δανειακές δεσμεύσεις

Κατά την 31/12/2010 ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Εγγυητικές επιστολές	2.872.163	3.241.246
Ενέγγυες πιστώσεις	129.312	126.797
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	3.609.990	3.312.669
	<b>6.611.465</b>	<b>6.680.711</b>

### Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	384	228
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	365.514	588.429
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.001.136	2.144.464
Διακρατούμενοι από τον Όμιλο πιστωτικοί τίτλοι ίδιας έκδοσης	13.152.339	3.323.305
Απαιτήσεις κατά πελατών	3.951.542	865.000
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.410.200	761.966
	<b>25.881.115</b>	<b>7.683.391</b>

Στην κατηγορία «Διακρατούμενοι από τον Όμιλο πιστωτικοί τίτλοι ίδιας έκδοσης» περιλαμβάνονται χρεόγραφα αξίας € 8.189 εκ. τα οποία έχουν εκδοθεί με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και χρεόγραφα αξίας € 4.963 εκ. τα οποία έχουν προέλθει από την πιλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανείων του Ομίλου. Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού.

### Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Έως 1 έτος	44.732	51.281
Από 1 έως 5 έτη	177.753	200.618
Ανω των 5 ετών	331.916	395.099
	<b>554.401</b>	<b>646.998</b>

## 43 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.571.923</b>	<b>927.775</b>	<b>(167.321)</b>	<b>2.332.377</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	32.097	(36)	-	32.061
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	370.000	-	-	370.000
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(4.240)	(4.240)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	171.438	171.438
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>(123)</b>	<b>2.901.636</b>

**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>(123)</b>	<b>2.901.636</b>
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(1.503.138)	1.503.138	-	0
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(8.787)	(8.787)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	120	120
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>470.882</b>	<b>2.430.877</b>	<b>(8.790)</b>	<b>2.892.969</b>

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>329.543.528</b>	<b>(12.523.924)</b>	<b>317.019.604</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	6.728.991	-	6.728.991
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	77.568.134	-	77.568.134
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(771.503)	(771.503)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	13.280.976	13.280.976
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>413.840.653</b>	<b>(14.451)</b>	<b>413.826.202</b>
	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>413.840.653</b>	<b>(14.451)</b>	<b>413.826.202</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(2.624.000)	(2.624.000)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	14.278	14.278
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>413.840.653</b>	<b>(2.624.173)</b>	<b>411.216.480</b>

Κατά την 1/1/2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε € 1.974.019.914,81, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές του Ν. 3723/2008, όλες ονομαστικής αξίας € 4,77 καθεμία.

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 20 Δεκεμβρίου 2010 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 1.503.138.159,93, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 4,77 σε € 0,30 η κάθε μία και το ανωτέρω ποσό εμφανίστηκε στο κονδύλι του ισολογισμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2010 ανέρχεται πλέον στο ποσό των € 470.881.754,88, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και 77.568.134 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

Οι όροι των 77.568.134 προνομιούχων μετοχών, οι οποίες εκδόθηκαν στο πλαίσιο του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.3.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του ανωτέρω Ν.3723/2008. Ωστόσο, για λόγους πληροφόρησης αναφέρεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 3/4/2008 απόφασή της είχε εγκρίνει την απόκτηση μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 33.000.000 ιδίων μετοχών από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τιμή αγοράς μεταξύ των € 4 (κατώτατο όριο) και των € 40 (ανώτατο όριο). Η ισχύς της προαναφερόμενης απόφασης έληξε την 3/4/2010.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 19/5/2010, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009, σύμφωνα με τις θεσπισθείσες διατάξεις (άρθρο 1 Ν.3723/2008, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με την 20708/Β/1175/23.4.2009 ερμηνευτική Εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών) για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Επίσης, η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στις προνομιούχες μετοχές για το έτος 2009 ποσού € 22,8 εκ., το οποίο καταβλήθηκε τον Ιούνιο του 2010. Το μετά από φόρους μέρισμα των προνομιούχων μετοχών για το 2009, ποσού € 18,0 εκ., έχει μειώσει τα ίδια κεφάλαια της 31/12/2010.

Το δεδουλευμένο μέρισμα των προνομιούχων μετοχών που αντιστοιχεί στη χρήση 2010 ανέρχεται σε ποσό € 37,0 εκ. Το μετά από φόρους μέρισμα που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για τη χρήση 2010 ανέρχεται σε € 29,0 εκ.

### 3ο Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές

Το 3ο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης που ίσχυε από το 2006 έληξε το Δεκέμβριο του έτους 2010, χωρίς να ασκηθούν δικαιώματα εντός του 2010.

#### 44 Λοιπά αποθεματικά, κέρδη εις νέον και δικαιώματα μειοψηφίας

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τακτικό αποθεματικό	100.488	95.544
Έκτακτο αποθεματικό	1.821	1.821
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(342.714)	(157.761)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(183.972)	(162.904)
Λοιπά αποθεματικά	(8.468)	5.105
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών</b>	<b>(432.845)</b>	<b>(218.195)</b>
Υπόλοιπο κερδών εις νέον	672.687	782.618
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον</b>	<b>239.842</b>	<b>564.423</b>
<b>Κίνηση λοιπών αποθεματικών</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(218.195)	(177.586)
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(184.953)	4.652
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	4.944	17.580
Σχηματισμός λοιπών αποθεματικών	(13.193)	3.341
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(21.448)	(66.182)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>(432.845)</b>	<b>(218.195)</b>
<b>Κίνηση αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(157.762)	(162.414)
Κέρδος/ (ζημία) από την αποτίμηση ομολόγων	(199.666)	(27.151)
Κέρδος/ (ζημία) από την αποτίμηση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	(67.229)	22.562
Αναβαλλόμενοι φόροι	49.574	6.607
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων	480	(28)
Απόσβεση της σωρευμένης αποτίμησης των μεταφερθέντων ομολόγων	20.289	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	11.600	2.663
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>(342.714)</b>	<b>(157.762)</b>
<b>Κίνηση κερδών εις νέον</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	782.619	721.359
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	(67.805)	-
Κέρδη/ (ζημιές) μετά φόρων αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής	(20.474)	201.749
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	(35.664)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης προνομιούχων μετοχών	(18.006)	-
Κέρδη/ (ζημιές) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	29	(70.722)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	(4.110)
Μεταφορά σε αποθεματικά	8.249	(20.921)
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις, εκκαθαρίσεις και μεταβολές ποσοστών	(11.822)	(7.935)
Λοιπές κινήσεις	(103)	(1.137)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>672.687</b>	<b>782.619</b>

#### 45 Μέρισμα ανά μετοχή

Σύμφωνα με το άρθρο 1, παρ. 3 του ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας, οι τράπεζες, για το χρονικό διάστημα που υπάγονται στη διάταξη αυτή, μπορούν να διανέμουν μέρισμα που δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3, παρ.1, α.ν. 148/1967. Με την 20708/Β/1175/23.4.2009 Εγκύκλιο του Υπ. Οικονομικών διευκρινίστηκε ότι το κατά τα παραπάνω διανεμόμενο μέρισμα μπορεί να είναι από 0 έως 35% των κερδών. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2010.

#### 46 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 90 ημερών από την ημερομηνία απόκτησής τους.



**Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (σημείωση 18)	2.555.094	2.379.833
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σημείωση 19)	1.445.429	968.502
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	34.406	40.690
	<b>4.034.929</b>	<b>3.389.025</b>

#### 47 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) 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 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Υπόλοιπο δανείων	130.521	145.661
Υπόλοιπο καταθέσεων	40.025	36.516

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31/12/2010 ανέρχονται σε € 2,3 εκ. (31/12/2009: € 1,5 εκ.). Το συνολικό έσοδο από τα δάνεια προς μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για τη χρήση 2010 είναι € 4,3 εκ. (31/12/2009: € 5,0 εκ.) Το έξοδο από τις καταθέσεις των προαναφερόμενων συνδεδεμένων μερών είναι € 0,8 εκ. (31/12/2009: € 0,5 εκ.).

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 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Αμοιβές μελών Διοίκησης</b>		
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	4.662	5.563
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	3.491	7.377
	<b>8.153</b>	<b>12.940</b>

Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης διαμορφώθηκε σε € 31,6 εκ. κατά την 31/12/2010 (31/12/2009: € 27,4 εκ.). Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 41).

	Συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Καταθέσεις	49.347	90.726
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	58.564	53.490
Τόκοι / έξοδο	(1.928)	(1.664)
Τόκοι / έσοδο	2.158	1.441

#### 48 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιρειών

Από 1/1/2010 έως 31/12/2010 πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών εταιρειών του Ομίλου:

α) Αυξήσεις ποσοστών συμμετοχής:

Την 4/1/2010 η Piraeus Bank Egypt Investment Company, θυγατρική της Piraeus Bank Egypt S.A.E. κατά ποσοστό 99,80%, αύξησε τη συμμετοχή της στην εταιρεία Integrated Storage System Co. σε 59% από 54% έναντι ποσού € 6,7 χιλ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία διαμορφώθηκε στο 94,30% από 89,54%.

Στις 20/3/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%, επαύξησε τη συμμετοχή της στην εταιρεία Euroinvestment & Finance LTD έναντι € 0,1 χιλ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κατά 0,01% σε 90,86%.

Στις 15/3/2010 η Piraeus Bank Egypt S.A.E., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 95,37%, αγόρασε 1.407.028 μετοχές της έναντι ποσού € 3,57 εκ., οι οποίες αντιπροσώπευαν το 2,19% των εν κυκλοφορία μετοχών της θυγατρικής εταιρείας. Ως εκ τούτου, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία αυξήθηκε από 95,37% σε 97,51%. Την 16/9/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., αγόρασε τις εν λόγω μετοχές καταβάλλοντας το ποσό των € 3,59 εκ. Έτσι, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Piraeus Bank Egypt S.A.E., συμπεριλαμβανόμενης και της συμμετοχής στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που αναφέρεται στην παράγραφο (γ) της παρούσας γνωστοποίησης, αυξήθηκε σε 98,03%, επιφέροντας ταυτόχρονα αύξηση και στο ποσοστό συμμετοχής του στις ακόλουθες εταιρείες που κατέχονται από την Piraeus Bank Egypt S.A.E. και τις θυγατρικές της: Piraeus-Egypt Asset Management Co. (88,35% από 85,83%), Piraeus Egypt Leasing Co. (98,03% από 95,33%), Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co. (98,02% από 95,17%), Piraeus Bank Egypt Investment Company (97,93% από 95,18%), Piraeus Insurance Brokerage Egypt (96,01% από 93,35%), Integrated Storage System Co. (96,99% από 94,30%), Alexandria for Development & Investment (21,57% από 20,98%), Nile Shoes Company (38,56% από 37,51%).

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. την 13/5/2010 και την 30/6/2010 αγόρασε αντίστοιχα 669 και 2.945 μετοχές της Marathon Banking Corporation, έναντι συνολικού ποσού € 2,85 εκ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 93,94% από 91,03%.

Την 27/9/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. αύξησε το ποσοστό συμμετοχής στην Olympic Εμπορικές & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. αγοράζοντας συνολικά 181.427 μετοχές της εταιρείας έναντι ποσού € 28,99 εκ. Το ποσοστό της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. αυξήθηκε σε 94,00% από 60,44%.

Την 05/10/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. αύξησε το ποσοστό συμμετοχής στην Marathon Banking Corporation αγοράζοντας συνολικά 2.860 μετοχές της εταιρείας έναντι ποσού € 2,03 εκ. Το ποσοστό της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. αυξήθηκε σε 96,24% από 93,94%.

**β) Εξαγορές - Ιδρύσεις εταιρειών:**

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε στις 16/2/2010 έναντι του ποσού των € 90 χιλ. το 100% της εταιρείας Wrangle LTD, η επωνυμία της οποίας άλλαξε σε O.F. Investments LTD.

Η εταιρεία R.E. Anodus LTD, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 99,99%, εξαγόρασε στις 25/2/2010 το 100% της εταιρείας Solum LTD Liability Co. έναντι τιμήματος € 7,8 χιλ.

Στις 1/3/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%, ολοκλήρωσε τις διαδικασίες απόκτησης σε ποσοστό 100% της εταιρείας Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage LTD, έναντι τιμήματος € 10 χιλ.

Η ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 65%, συμμετείχε στην ίδρυση της εταιρείας ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε. σε ποσοστό 92,94%, έναντι ποσού € 73,53 χιλ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 60,41%.

Η Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. ίδρυσε την κατά 100% θυγατρική εταιρεία Piraeus Equity Partners LTD, με κεφάλαιο € 1 χιλ.

Η κατά 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Piraeus Equity Partners LTD, απέκτησε το 100% της εταιρείας Piraeus Equity Advisors LTD, έναντι ποσού € 1 χιλ.

Η κατά 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Piraeus Equity Partners LTD, απέκτησε το 100% της εταιρείας Tortilus LTD, έναντι ποσού € 1 χιλ.

Η κατά 100% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Piraeus Equity Partners LTD, απέκτησε την εταιρεία Piraeus Equity Investment Management LTD σε ποσοστό 100%, έναντι ποσού € 1 χιλ. Επίσης, προχώρησε στην ίδρυση των εταιρειών Piraeus Master GP Holdings LTD και Piraeus FI Holdings LTD, καταβάλλοντας για κάθε μία μετοχικό κεφάλαιο ποσού € 1 χιλ.

Η Piraeus Master GP Holdings LTD, θυγατρική της Piraeus Equity Partners LTD κατά ποσοστό 100%, απέκτησε την εταιρεία Piraeus Clean Energy GP LTD σε ποσοστό 100%, έναντι ποσού € 1 χιλ.

Η Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά 65%, συμμετείχε στην ίδρυση της εταιρείας Piraeus Wealth Management (Switzerland) S.A. σε ποσοστό 65%, έναντι του ποσού των € 469 χιλ. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 42,25%.

Την 23/7/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. απέκτησε το 100% της εταιρείας Curdart Holding LTD έναντι ποσού € 4,19 χιλ.

**γ) Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου:**

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της R.E. Anodus LTD, που πραγματοποιήθηκε στις 22/1/2010, με το ποσό των € 16 χιλ., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της από 99,90% σε 99,99%.

Στις 25/2/2010 η εταιρεία Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 102,6 χιλ., στην οποία συμμετείχαν η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. με το ποσό των € 41 χιλ. και η Φιλοκτηματική Δημόσια LTD με το ποσό των € 20,5 χιλ. με αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής τους στην εταιρεία (40% και 20% αντίστοιχα), διατηρώντας ταυτόχρονα σταθερό το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου (50,66%).

Η εταιρεία New Evolution Α.Ε., εξ' ολοκλήρου θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α. που ολοκληρώθηκε στις 29/6/2010, καταβάλλοντας στις 26/2/2010 και 9/6/2010 τα ποσά των € 50 χιλ. και € 120 χιλ. αντίστοιχα, διατηρώντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της σε 100%.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. συμμετείχε μερικώς στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Olympic Εμπορικές & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε., που πραγματοποιήθηκαν στις 1/3/2010 και 8/3/2010, με τα ποσά των € 16,75 εκ. και € 558 χιλ. αντίστοιχα, μεταβάλλοντας το ποσοστό συμμετοχής της από 74,90% σε 59,79%. Την 23/4/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. αύξησε το ποσοστό συμμετοχής στην Olympic Εμπορικές & Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε. αγοράζοντας συνολικά 3.502 μετοχές της εταιρείας έναντι ποσού € 1,12 εκ. Το ποσοστό της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. αυξήθηκε σε 60,44% από 59,79%.

Η Πειραιώς Developer Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%, προχώρησε στις 4/3/2010 σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 4,5 εκ. Ολόκληρο το ποσό της αύξησης καλύφθηκε με μετρητά από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Στις 4/3/2010 η Πειραιώς Property Α.Ε., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%, πραγματοποίησε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με το ποσό των € 3,5 εκ. Ολόκληρο το ποσό της αύξησης καλύφθηκε με μετρητά από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Την 15/4/2010 η εταιρεία Rebikat Α.Ε. πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 175,1 χιλ., στην οποία συμμετείχε η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. με το ποσό των € 52,52 χιλ., διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία (30%).

Την 15/4/2010 η εταιρεία Abies Α.Ε. πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 350 χιλ., στην οποία συμμετείχε η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. με το ποσό των € 105 χιλ., διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία (30%).

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. την 28/4/2010 συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας JSC Piraeus Bank ICB, με το ποσό των € 22,03 εκ., αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία σε 99,97% από 99,96%.

Την 1/6/2010 η εταιρεία O.F. Investments LTD, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. με ποσοστό 100%, πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 50 χιλ. Το σύνολο της αύξησης καλύφθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Η Piraeus Bank Beograd A.D., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση κεφαλαίου της Piraeus Leasing Doo Beograd, που πραγματοποιήθηκε στις 29/6/2010, έναντι ποσού € 750 χιλ. αποκτώντας άμεση συμμετοχή 27,27% στο κεφάλαιό της, διατηρώντας ταυτόχρονα σταθερό το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου (100%).

Την 23/8/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κάλυψε εξολοκλήρου την πραγματοποιηθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 97,51% θυγατρικής της εταιρείας, Piraeus Bank Egypt S.A.E., ύψους € 32,94 εκ. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία αυξήθηκε σε 97,99%.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση του κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας, Piraeus Equity Partners LTD, που πραγματοποιήθηκε στις 24/8/2010 με το ποσό των € 1 εκ., διατηρώντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία.

Την 24/8/2010 η Piraeus Equity Partners LTD, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. με ποσοστό 100%, κάλυψε εξ' ολοκλήρου την αύξηση του κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας, Piraeus Equity Advisors LTD, ύψους € 1 εκ. διατηρώντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία (100%).

Την 24/9/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εισηγμένης στο Χ.Α. Sciens Διεθνής Συμμετοχών Α.Ε. που έγινε με εισφορά σε είδος λαμβάνοντας 25.794.557 μετοχές συνολικής αξίας € 14,44 εκ. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. μειώθηκε σε 28,10% από 29,80%.

Η συγγενής εταιρεία APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 2 εκ. Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. την 04/10/2010 κάλυψε την αναλογία της στην αύξηση καταβάλλοντας € 0,54 εκ., διατηρώντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία (27,2%).

Στις 26/10/2010 η Piraeus-Egypt Leasing Co., θυγατρική του Ομίλου κατά ποσοστό 98,03% μέσω των εταιρειών Piraeus Bank Egypt S.A.E., Integrated Services Systems Co. και Piraeus Insurance Brokerage-Egypt S.A.E., πραγματοποίησε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αδιανέμητων κερδών ποσού € 1,12 εκ. και καταβολή μετρητών ποσού € 2,62 εκ.. Οι προαναφερόμενες εταιρείες κάλυψαν εξολοκλήρου την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας διατηρώντας έτσι αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής τους.

Την 02/11/2010 και 23/11/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κάλυψε εξολοκλήρου την πραγματοποιηθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 99,97% θυγατρικής της εταιρείας, JSC Piraeus Bank ICB, ύψους € 9,07 εκ. Κατόπιν τούτου, το ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία αυξήθηκε σε 99,98%.

Την 19/10/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κάλυψε εξολοκλήρου την πραγματοποιηθείσα αύξηση του κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας, Piraeus Equity Partners LTD., ύψους € 8 εκ., διατηρώντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία.

Την 09/12/2010 η κατά 100% θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., Piraeus Equity Partners LTD, κάλυψε την αύξηση του κεφαλαίου των εταιρειών Piraeus Equity Investment Management LTD ύψους € 49 χιλ., Piraeus Master GP Holdings LTD ύψους € 164 χιλ. και Piraeus FI Holdings LTD € 14 χιλ., διατηρώντας αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής της στις εταιρείες στο 100%.

Την 09/12/2010 η κατά 100% θυγατρική της Piraeus Equity Partners LTD, Piraeus Master GP Holdings LTD, κάλυψε την αύξηση του κεφαλαίου της εταιρείας Piraeus Clean Energy GP LTD ύψους € 149 χιλ., διατηρώντας αμετάβλητο το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία (100%). Σημειώνεται ότι η Piraeus Equity Partners LTD είναι 100% θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Την 21/12/2010 η Τράπεζα Πειραιώς κάλυψε εξολοκλήρου την πραγματοποιηθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της κατά 99,99% θυγατρικής της εταιρείας R.E. Anodus LTD με το ποσό των € 20 χιλ., αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της σε 100%. Ταυτόχρονα, αυξήθηκε το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία Solum LTD Liability Co, θυγατρική κατά 100% της εταιρεία R.E. Anodus LTD από 99,99% σε 100% .

δ) Εκκαθαρίσεις, μεταβιβάσεις και πωλήσεις εταιρειών:

Με την 26/2/2009 απόφαση του μοναδικού μετόχου της Piraeus Real Estate Consultants D.O.O., Πειραιώς Real Estate A.E. τέθηκε η εταιρεία σε εκκαθάριση. Η εκκαθάριση της εταιρείας καταχωρήθηκε την 21/4/2009 στο μητρώο της Σερβίας. Η εταιρεία Piraeus Real Estate Consultants D.O.O. είναι έμμεση συμμετοχή της Τράπεζας κατά ποσοστό 100%.

Την 23/10/2009 καταχωρήθηκε στο Μ.Α.Ε. η απόφαση για λύση της εταιρείας Multicollection A.E., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 51% και η θέση της σε εκκαθάριση. Η απόφαση δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 12798/ 29/10/09.

Με την 7/12/2009 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της SSIF Piraeus Securities Romania S.A., θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου κατά ποσοστό 99,33%, αποφασίστηκε η θέση της εταιρείας σε εκκαθάριση. Η σχετική απόφαση δημοσιεύτηκε στο Ρουμανικό ΦΕΚ την 10/3/2010. Η εταιρεία διαγράφηκε με την απόφαση 64610/22.6.2010 του Υπουργείου Δικαιοσύνης, Εθνική Υπηρεσία Μητρώου Εμπορίου, Υπηρεσία Μητρώου Εμπορίου του Δικαστηρίου του Βουκουρεστίου.

Με την από 1/4/2010 σύμβαση μεταβίβασης δικαιωμάτων ψήφου, μεταβιβάστηκε από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. το 10% των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας EXODUS Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής. Το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. μειώθηκε σε 40,10% από 50,10%. Η εταιρεία συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Την 26/4/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. πούλησε 51.000 μετοχές της εταιρείας ACT Services A.E. (πρώην Πειραιώς ATFS A.E.) έναντι τιμήματος € 200 χιλ. Το ποσοστό της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. μειώθηκε σε 49% από 100%. Η εταιρεία συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Στις 24/9/2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. εισέφερε τις κατά 100% θυγατρικές της εταιρείες Πειραιώς Property A.E. και Πειραιώς Developer A.E. έναντι € 4,57 εκ. και € 6,09 εκ. αντίστοιχα, στο πλαίσιο συμμετοχής της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εισφορά σε είδος, της εισηγμένης στο Χ.Α. Sciens Διεθνής Συμμετοχών Α.Ε.

Την 1/03/2010 καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ η απόφαση για τη λύση της εταιρείας Πειραιώς Buildings A.E., θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά 100% και η θέση της σε εκκαθάριση. Η απόφαση δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ 1657/4.3.2010.

Την 17/09/2010 καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ η απόφαση για τη λύση της εταιρείας Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Α.Ε. και τη θέση της σε εκκαθάριση. Η εταιρεία συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Η απόφαση δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 11098/24.9.2010.

Στις 28/12/2010 πραγματοποιήθηκε η πώληση της συγγενούς εταιρείας Delphi Advanced Research Technologies LTD, έναντι ποσού € 17 χιλ. Στην ανωτέρω εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 25% η Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ, θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. κατά ποσοστό 100%.

ε) Λοιπές αλλαγές - Μετασχηματισμοί:

Η εταιρεία Αχαΐα Clauss Estate A.E. μεταφέρθηκε από τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.. Το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην εταιρεία ανέρχεται σε 74,36% κατά την 31/12/2010.

στ) Αλλαγές επωνυμίας:

Έγινε αλλαγή επωνυμίας της θυγατρικής τράπεζας "OJSC Piraeus Bank ICB" σε "JSC Piraeus Bank ICB".

Έγινε αλλαγή επωνυμίας της "Πειραιώς ATFS Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών, Φοροτεχνικών και Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών" σε "Accounting Consulting & Tax Services Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών, Φορολογικών και Συμβουλευτικών Υπηρεσιών".

Έγινε αλλαγή επωνυμίας της "Phoenix Kato Asset Management Co." σε "Piraeus-Egypt Asset Management Co".

Έγινε αλλαγή επωνυμίας της έμμεσης συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., από Integrated Storage Systems Co. σε Integrated Services Systems Co.

Οι μεταβολές των θυγατρικών εταιρειών που περιγράφονται στις παραπάνω παραγράφους συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2010
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	103.424	126.514
Ίδρυση εταιρειών	545	-
<b>Σύνολο συμμετοχής σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και ίδρυση θυγατρικών εταιρειών</b>	<b>103.969</b>	<b>126.514</b>
Αύξηση ποσοστού σε θυγατρικές του Ομίλου	38.589	6.374
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	116	220
Μείον: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα που εξαγοράστηκαν	-	(104)
<b>Σύνολο καθαρών εκροών από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών και αύξησης ποσοστού σε θυγατρικές</b>	<b>38.705</b>	<b>6.491</b>

Εντός της χρήσης 2010, η υπεραξία που προέκυψε από εξαγορές και αυξήσεις ποσοστών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου ανήλθε σε € 35,8 εκ. (2009: € 2,4 εκ.).

#### 49 Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Την 17η Ιανουαρίου 2011, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch Ratings προχώρησε σε υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας Πειραιώς σε BB+ από BBB-, με αρνητικές προοπτικές, σε συνέχεια της υποβάθμισης του Ελληνικού χρέους σε BB+ από BBB-.

Την 31η Ιανουαρίου 2011, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς συνολικού ύψους € 807.054.045. Στην αύξηση συμμετείχαν 93.690 μέτοχοι και το συνολικό ποσό των εγγραφών ανήλθε σε € 1.044.603.341, από τα οποία € 784.053.107 αντιστοιχούν στις αιτήσεις εγγραφής με άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης και € 260.550.234 στις αιτήσεις προεγγραφής για αδιάθετες μετοχές. Το ποσοστό κάλυψης της αύξησης ανήλθε σε 129%. Η αντίστοιχη κάλυψη από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης ανέρχεται σε 97%, ενώ οι 23.000.938 αδιάθετες μετοχές καλύφθηκαν 11,3 φορές από τις αιτήσεις προεγγραφής.

Την 8η Φεβρουαρίου 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των 807.054.045 νέων μετοχών που προέκυψαν από την παραπάνω αύξηση και η έναρξη της διαπραγμάτευσής τους ορίστηκε για τις 10 Φεβρουαρίου 2011. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 712.997.968,38, διαιρούμενο σε 1.143.326.564 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 ανά μετοχή.

Την 9η Φεβρουαρίου 2011, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητάς της, προέβη στην έκδοση € 1,25 δις καλυμμένων ομολογιών (κατά το άρθρο 91 Ν.3601/2007 και την ΠΔΤΕ υπ'αρ. 2598/2007), διάρκειας 3 ετών με δυνατότητα παράτασης 10 ετών και επιτόκιο Euribor 1 μηνός πλέον περιθωρίου 100 μ.β. Η έκδοση αξιολογήθηκε με πιστοληπτική αξιολόγηση «Α-» από τον οίκο Fitch. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους € 3 δις.

Την 17η Φεβρουαρίου 2011 και εν δυνάμει του Ν.3723/2008 περί ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα Πειραιώς έκανε χρήση ποσού € 0,95 δις του Πυλώνα II, που αφορά σε εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου.

Την 7η Μαρτίου 2011, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's Ratings προχώρησε σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας κατά 3 βαθμίδες σε B1 από Ba1 με αρνητικές προοπτικές. Επιπλέον, την 8η Μαρτίου 2011, ο οίκος αναθεώρησε και τα Ratings των Ελληνικών Τραπεζών. Για την Τράπεζα Πειραιώς η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση διαμορφώθηκε σε Ba3 από Ba1, με αρνητικές προοπτικές.

Την 18η Μαρτίου 2011 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η απόκτηση 2ου rating από την S&P για την τιτλοποίηση AXIA I. Η σειρά A των ομολογιών αξιολογήθηκε με 'A' (negative outlook), που αποτελεί την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από την S&P για ελληνικές τιτλοποιήσεις. Επίσης, την 22η Μαρτίου ολοκληρώθηκε η διαδικασία αποδοχής της Axia I ως ενέχυρο από την ΕΚΤ.

Αθήνα, 23η Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ  
& C.E.O.

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΤΟΜΕΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ  
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ

Ο ΒΟΗΘΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΛΗΣ Γ. ΣΑΛΛΑΣ  
Α.Δ.Τ. Τ 164347

ΣΤΑΥΡΟΣ Μ. ΛΕΚΚΑΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 570154

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ι. ΠΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 217113

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Σ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 630875



**ΠΑΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

**31 Δεκεμβρίου 2010**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων  
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 23η Μαρτίου 2011 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr)



## Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

	<b>Σελίδα</b>
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	4
Κατάσταση Συγκεντρωτικού Συνολικού Εισοδήματος	5
Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
<b>Σημείωση</b>	
<b>1</b> Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα	7
<b>2</b> Γενικές λογιστικές αρχές της Τράπεζας	7
2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	7
2.2 Ξένα νομίσματα	11
2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11
2.4 Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης ημέρας "deferred day one profit and loss"	12
2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων	12
2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών	13
2.7 Έσοδα από μερίσματα	13
2.8 Χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	13
2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων & δανεισμός χρεογράφων	14
2.10 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	14
2.11 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων	15
2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	16
2.13 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	17
2.14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	17
2.14.1 Λογισμικό	17
2.14.2 Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού	18
2.15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	18
2.16 Επενδύσεις σε ακίνητα	19
2.17 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	19
2.18 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	20
2.19 Μισθώσεις	20
2.20 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	21
2.21 Προβλέψεις	21
2.22 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων	21
2.23 Παροχές σε εργαζομένους	21
2.24 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι	22
2.25 Μετοχικό κεφάλαιο	23
2.26 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια	23
2.27 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	23
2.28 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	24
2.29 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	24
2.30 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	24
2.31 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	24
<b>3</b> Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	25
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	25
3.1.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου	25
3.1.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου	25
3.1.3 Διαχείριση ορίων και τεχνικές μείωσης κινδύνου	27
3.1.4 Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων	28
3.1.5 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας	28
3.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις	29
3.1.7 Χρεωστικοί τίτλοι και άλλα αξιόγραφα	31
3.1.8 Επανάκτηση καλυμμάτων	31



<b>Σημείωση</b>		<b>Σελίδα</b>
3.1.9	Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	31
3.2	Κίνδυνος αγοράς	32
3.3	Κίνδυνος συναλλάγματος	33
3.4	Κίνδυνος επιτοκίου	34
3.5	Κίνδυνος ρευστότητας	35
3.6	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	37
3.7	Υπηρεσίες θεματοφυλακής	39
3.8	Κεφαλαιακή επάρκεια	39
4	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	40
5	Ανάλυση κατά τομέα	40
6	Καθαρά έντοκα έσοδα	42
7	Καθαρά έσοδα προμηθειών	42
8	Έσοδα από μερίσματα	42
9	Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	42
10	Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	42
11	Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	43
12	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	43
13	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	43
14	Έξοδα διοίκησης	43
15	Φόρος Εισοδήματος	43
16	Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή	44
17	Ανάλυση λοιπών συνολικών εσόδων	44
18	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	44
19	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	45
20	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	45
21	Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	46
22	Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	47
23	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	47
24	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	47
25	Ανατιζιμόληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	48
26	Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	49
27	Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	49
28	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	51
29	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	52
30	Επενδύσεις σε ακίνητα	52
31	Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	53
32	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53
33	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	53
34	Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	53
35	Υποχρεώσεις προς πελάτες	54
36	Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	54
37	Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	55
38	Λοιπές υποχρεώσεις	55
39	Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	55
40	Αναβαλλόμενοι φόροι	56
41	Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	56
42	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	58
43	Μετοχικό κεφάλαιο	59
44	Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	60
45	Μέρισμα ανά μετοχή	61
46	Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	61
47	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	61
48	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	63

## ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.071.117	2.149.833
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1.257.911)	(1.366.120)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>813.207</b>	<b>783.713</b>
Έσοδα προμηθειών	7	140.998	128.081
Έξοδα προμηθειών	7	(39.079)	(42.567)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>101.919</b>	<b>85.514</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	40.837	43.907
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	(58.010)	45.982
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	10	(7.626)	(916)
Κέρδη/ (Ζημίες) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11	(26.913)	13.654
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	34.207	41.914
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>897.621</b>	<b>1.013.767</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(240.502)	(256.967)
Έξοδα διοίκησης	14	(259.123)	(256.921)
Αποσβέσεις	28, 29	(32.065)	(36.961)
Κέρδη/ (Ζημίες) από πώληση παγίων		(824)	441
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(532.514)</b>	<b>(550.408)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>365.108</b>	<b>463.358</b>
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	23	(359.667)	(262.584)
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>5.441</b>	<b>200.774</b>
Φόρος εισοδήματος		7.821	(26.580)
Έκτακτη εισφορά φόρου		(16.882)	(28.256)
<b>ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>	15	<b>(9.061)</b>	<b>(54.835)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(3.620)</b>	<b>145.939</b>
<b>Κέρδη/ (Ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ):</b>			
- Βασικά	16	(0,0971)	0,3865
- Μειωμένα	16	(0,0971)	0,3865
<b>ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΧΩΡΙΣ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΕΙΣΦΟΡΑ ΦΟΡΟΥ</b>		<b>13.262</b>	<b>174.194</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	1.523.902	1.747.045
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	4.424.327	4.442.537
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	142.258	170.606
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	21	184.259	1.041.535
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	21	16.426	20.269
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	22	969.792	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	23	31.189.760	31.245.446
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
-Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	24	1.764.783	2.186.728
-Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	4.954.598	3.305.687
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	26	2.430.342	898.794
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	27	2.088.501	1.923.099
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	27	179.968	161.424
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	28	100.269	76.597
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	29	321.149	313.451
Επενδύσεις σε ακίνητα	30	188.010	121.221
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	31	1.326	84.144
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40	359.383	232.055
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	32	76.310	82.560
Λοιπές απαιτήσεις	32	870.994	868.804
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>51.786.358</b>	<b>48.922.004</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	33	20.348.801	14.250.445
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	34	308.864	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	182.219	160.575
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35	24.051.885	25.729.695
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	36	2.674.481	4.397.704
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	37	506.584	507.700
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	41	177.735	173.271
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	39	10.665	10.665
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		66.489	38.023
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	40	86.651	68.438
Λοιπές υποχρεώσεις	38	415.005	347.334
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>48.829.379</b>	<b>45.683.850</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	43	470.882	1.974.020
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	43	2.430.877	927.739
Λοιπά αποθεματικά	44	(271.164)	(78.316)
Κέρδη εις νέον	44	326.384	414.711
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>2.956.979</b>	<b>3.238.154</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>51.786.358</b>	<b>48.922.004</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ (Α)</b>		<b>(3.620)</b>	<b>145.939</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	17, 44	(191.744)	1.299
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	17, 44	(67.805)	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>	<b>17</b>	<b>(259.549)</b>	<b>1.299</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)</b>		<b>(263.169)</b>	<b>147.237</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπερ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.571.923</b>	<b>927.775</b>	<b>(167.319)</b>	<b>(91.573)</b>	<b>383.022</b>	<b>2.623.827</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	17, 44			1.299		1.299
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2009	44			7.297	138.642	145.939
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.595</b>	<b>138.642</b>	<b>147.237</b>
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	44				(35.664)	(35.664)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	43	32.097	(36)			32.061
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	43, 44	370.000			(4.110)	365.890
Αγορές ιδίων μετοχών	43		(4.119)			(4.119)
Πώληση ιδίων μετοχών	43, 44		171.438		(70.722)	100.716
Απορρόφηση εταιρείας	44			4.661	3.543	8.204
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>0</b>	<b>(78.317)</b>	<b>414.711</b>	<b>3.238.154</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>0</b>	<b>(78.317)</b>	<b>414.711</b>	<b>3.238.154</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	17, 44			(191.744)	(67.805)	(259.549)
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά φόρων χρήσης 2010	44				(3.620)	(3.620)
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων χρήσης 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(191.744)</b>	<b>(71.425)</b>	<b>(263.169)</b>
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης προνομιούχων μετοχών	44				(18.006)	(18.006)
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	43	(1.503.138)	1.503.138			0
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	44			(1.104)	1.104	0
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>470.882</b>	<b>2.430.877</b>	<b>0</b>	<b>(271.164)</b>	<b>326.384</b>	<b>2.956.979</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	Σημειώσεις	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>			
Κέρδη προ φόρων		5.441	200.774
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	23	359.667	262.584
Προστίθενται: αποσβέσεις	28, 29	32.065	36.961
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	41	26.615	22.786
(Κέρδη)/ Ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		(4.253)	(31.367)
(Κέρδη)/ Ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες		(35.957)	(88.463)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων</i>		<b>383.578</b>	<b>403.275</b>
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:</i>			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα		(6.028)	(374)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου και χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		(75.645)	208.314
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα		(275.324)	(2.104.222)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες		(311.560)	1.974.589
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους		(594.974)	(371.095)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών		(969.792)	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(52.854)	(3.434)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		6.098.356	(195.086)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		308.864	-
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		(1.677.810)	1.620.108
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		67.164	(509.261)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος</i>		<b>2.893.975</b>	<b>1.022.813</b>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(2.502)	(12.121)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>2.891.473</b>	<b>1.010.692</b>
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>			
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	29, 30	(52.164)	(80.322)
Πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	29, 30	2.672	2.765
Αγορά άυλων στοιχείων	28	(18.192)	(14.874)
Αγορά διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	31	-	(65.013)
Πώληση διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού	31	20.839	-
Αγορά χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24	(2.776.439)	(1.595.187)
Πώληση/ λήξη χρεογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24	1.240.435	124.786
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων	27	(137.154)	(135.015)
Πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών		12.056	8
Εξαγορά συγγενών εταιρειών και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων	27	(15.146)	(4.672)
Πώληση συγγενών εταιρειών		-	71.267
Είσπραξη μερισμάτων από θυγατρικές εταιρείες		30.458	32.097
Είσπραξη μερισμάτων από συγγενείς εταιρείες	8	2.373	2.412
Είσπραξη μερισμάτων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	8	4.006	5.629
<b>Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.686.257)</b>	<b>(1.656.120)</b>
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>			
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		(1.724.340)	(2.837.292)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερισματος	43	-	32.061
Έκδοση προνομιούχων μετοχών - Ελληνικό Δημόσιο	43	-	365.890
Πληρωμή/ επανεπένδυση μερισματος προηγούμενης χρήσης		(22.808)	(35.664)
Αγορά ιδίων μετοχών	43	-	(4.119)
Πώληση ιδίων μετοχών		-	100.716
<b>Καθαρή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.747.148)</b>	<b>(2.378.407)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων		6.648	2.888
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>		<b>(535.283)</b>	<b>(3.020.947)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>		<b>3.421.346</b>	<b>6.442.294</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	46	<b>2.886.063</b>	<b>3.421.346</b>

## 1. Γενικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

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. 3601/2007 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 έχει την έδρα της στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, Αθήνα. Η Τράπεζα Πειραιώς αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα και στο Λονδίνο (Ην. Βασίλειο). Η Τράπεζα απασχολεί 4.871 συνολικά άτομα.

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α., σε μια σειρά από άλλους δείκτες, όπως FTSE/ATHEX (Banks, 20, International), FTSE/ATHEX-CSE Banking Index, FTSE RAFI Index Series, FTSE Med 100, GT-30, MSCI (World Small Cap, Europe Small Cap, EMU Small Cap, EAFE Small Cap, Greece Small Cap), Euro Stoxx, Euro Stoxx Banks, S&P (Global BMI, Developed BMI) και FTSE4Good Index Series.

## 2. Γενικές λογιστικές αρχές της Τράπεζας

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

### 2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς καταρτίζονται σε ευρώ. Στις επισυναπτόμενες Οικονομικές Καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) και οι στρογγυλοποιήσεις πραγματοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα.

Βασική αρχή κατάρτισης των 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 οικονομικών καταστάσεων απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώρηση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις.

**Α) Νέα Δ.Π.Χ.Α., Διερμηνείες και τροποποιήσεις που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2010:**

- **Δ.Λ.Π. 27 (Αναθεώρηση), "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Σύμφωνα με το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 27, οι μεταβολές στο ποσοστό ελέγχου της μητρικής σε μία θυγατρική εταιρεία που δεν καταλήγουν σε απώλεια του ελέγχου λογιστικοποιούνται ως συναλλαγές με τους μετόχους μειοψηφίας. Επίσης, κατά την απώλεια του ελέγχου μίας θυγατρικής, η επένδυση που διακρατείται θα πρέπει να αντιμετωπίζεται με βάση τις διατάξεις των σχετικών Δ.Π.Χ.Α. Κατά την απώλεια του ελέγχου μίας θυγατρικής, η μητρική εταιρεία πρέπει να γνωστοποιεί στις οικονομικές καταστάσεις το κέρδος ή τη ζημία από την αναγνώριση της διακρατούμενης επένδυσης στην εύλογη αξία.
- **Δ.Λ.Π. 28 (Αναθεώρηση), "Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 28 παρέχει καθοδήγηση κατά την απώλεια της ουσιαστικής επιρροής σε συγγενή εταιρεία. Στην περίπτωση αυτή, η μητρική εταιρεία πρέπει να επιμετρήσει στην εύλογη αξία όποια διακρατούμενη επένδυση από τη συγγενή εταιρεία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της επένδυσης και της εύλογης αξίας της κατά την ημερομηνία απώλειας της ουσιαστικής επιρροής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η εύλογη αξία της εταιρείας που παύει να είναι συγγενής εταιρεία θεωρείται η εύλογη αξία κατά την αναγνώριση της επένδυσης ως χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.
- **Δ.Λ.Π. 31 (Αναθεώρηση), "Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Αφορά επακόλουθες αλλαγές λόγω αναθεώρησης του Δ.Π.Χ.Α. 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».
- **Δ.Λ.Π. 39 (Τροποποίηση σχετικά με τα στοιχεία κατάλληλα προς αντιστάθμιση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης. Ειδικότερα, ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία σε μία πράξη αντιστάθμισης μεταβολών της εύλογης αξίας ή διακύμανσης των ταμειακών ροών μπορούν να ορισθούν: α) η μεταβολή των ταμειακών ροών που συμβατικά σχετίζονται με τον

πληθωρισμό, β) η αύξηση ή η μείωση της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών σε σχέση με μία συγκεκριμένη τιμή αναφοράς και γ) η μερική μεταβολή των ταμειακών ροών ή της εύλογης αξίας.

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση αφορά στη βελτίωση της πληροφόρησης που παρέχει το εν λόγω πρότυπο. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή και επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.
  - **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Επιπρόσθετες Εξαιρέσεις για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα ΔΠΧΠ" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση αφορά στην εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. για πρώτη φορά από επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο χώρο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου. Η εν λόγω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή και επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.
  - **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση – Ενδοομιλικές συναλλαγές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με μετρητά), "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 2, μία επιχείρηση που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες στο πλαίσιο ενός προγράμματος παροχών που εξαρτώνται από την αξία μετοχών πρέπει να αναγνωρίζει αυτά τα αγαθά ή τις υπηρεσίες, ανεξάρτητα από το ποια επιχείρηση στον Όμιλο εκκαθαρίζει τη συναλλαγή και αν η συναλλαγή διακανονίζεται σε μετρητά ή μετοχές. Τα αγαθά αυτά ή οι υπηρεσίες πρέπει να αποτιμώνται από την επιχείρηση αξιολογώντας τη συναλλαγή από τη δική της οπτική διάσταση, η οποία ενδέχεται να διαφέρει από την αποτίμηση που αναγνωρίζεται στον Όμιλο.
  - **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Αναθεώρηση), "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" (σε ισχύ για συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνία εξαγοράς από την αρχή της πρώτης χρήσης που ξεκινάει από 1 Ιουλίου 2009 και μετά).** Οι βασικές τροποποιήσεις αφορούν: (α) Στην μερική εξαγορά, τα δικαιώματα μειοψηφίας αποτιμώνται είτε με το ποσοστό συμμετοχής στην καθαρή θέση ή με την εύλογη αξία, (β) οι σχετιζόμενες με την εξαγορά δαπάνες πρέπει να καταχωρούνται ως έξοδα στις περιόδους που αυτά πραγματοποιούνται, (γ) στην περίπτωση τμηματικών εξαγορών και όταν αποκτάται ο έλεγχος, η υπεραξία προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία εξαγοράς ως η διαφορά του αθροίσματος της εύλογης αξίας της επένδυσης που προϋπήρχε στην εταιρεία και του τιμήματος εξαγοράς από την εξαγορασθείσα καθαρή θέση, (δ) μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής της μητρικής στην θυγατρική εταιρεία, που δεν οδηγούν σε απώλεια ελέγχου, λογιστικοποιούνται ως μεταβολές στην καθαρή θέση και (ε) το ενδεχόμενο κόστος εξαγοράς αναγνωρίζεται και αποτιμάται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία εξαγοράς.
  - **Δ.Π.Χ.Α. 5 (Τροποποίηση), "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση διευκρινίζει τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται προς πώληση ή για διακοπόμενες δραστηριότητες.
  - **Διερμηνεία 17, "Διανομές Μη-Ταμειακών Περιουσιακών Στοιχείων στους Ιδιοκτήτες" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζει ότι η υποχρέωση για καταβολή μερίσματος θα πρέπει να αναγνωρίζεται όταν το μέρισμα έχει εγκριθεί και δεν είναι πλέον στη διακριτική ευχέρεια της επιχείρησης. Η εταιρεία πρέπει να επιμετρά την υποχρέωση για διανομή μη ταμειακών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες της εταιρείας, στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων προς διανομή. Κατά το διακανονισμό της υποχρέωσης, η εταιρεία πρέπει να αναγνωρίζει τη διαφορά μεταξύ του μερίσματος που καταβλήθηκε και της λογιστικής αξίας των διανεμηθέντων περιουσιακών στοιχείων στα αποτελέσματα. Η διερμηνεία απαιτεί επίσης την παροχή επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων στην περίπτωση που τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία προς διανομή πληρούν τον ορισμό της διακοπείσας δραστηριότητας βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 5.
  - **Διερμηνεία 18, "Μεταφορές Περιουσιακών Στοιχείων από Πελάτες" (σε ισχύ για μεταφορές περιουσιακών στοιχείων από πελάτες από την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η Διερμηνεία 18 διευκρινίζει ότι όταν η εταιρεία λαμβάνει ένα πάγιο στοιχείο ενεργητικού από έναν πελάτη της σε αντάλλαγμα παροχής υπηρεσιών, τότε πρέπει να επιμετρήσει το πάγιο στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία του. Όποιο έσοδο πρέπει να αναγνωρισθεί με βάση τα προβλεπόμενα από το Δ.Λ.Π. 18.
- Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. (Απρίλιος 2009)**
- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση), "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση αναφέρεται στον ορισμό των τρεχουσών υποχρεώσεων.
  - **Δ.Λ.Π. 7 (Τροποποίηση), "Καταστάσεις Ταμειακών Ροών" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση αναφέρεται στην κατηγοριοποίηση των επενδυτικών δραστηριοτήτων.
  - **Δ.Λ.Π. 17 (Τροποποίηση), "Μισθώσεις" (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία).** Η τροποποίηση αναφέρεται στην κατηγοριοποίηση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

- **Δ.Λ.Π. 36 (Τροποποίηση), "Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης αξίας για την κατανομή της υπεραξίας, που αποκτάται κατά την εξαγορά, στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.
- **Δ.Λ.Π. 38 (Τροποποίηση), "Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων στοιχείων ενεργητικού που αποκτώνται σε μία εξαγορά.
- **Δ.Π.Χ.Α. 2 (Τροποποίηση), "Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στο πλαίσιο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 5 (Τροποποίηση), "Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στο πλαίσιο εφαρμογής του εν λόγω προτύπου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 8 (Τροποποίηση), "Επιχειρηματικοί Τομείς"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται σε απαιτούμενες γνωστοποιήσεις.
- **Διερμηνεία 9 (Τροποποίηση), "Επαναξιολόγηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η Διερμηνεία 9 δεν εφαρμόζεται σε συμβάσεις ενσωματωμένων παραγώγων που αποκτώνται σε εξαγορά επιχειρήσεων ή κατά τη σύσταση κοινοπραξίας.
- **Διερμηνεία 16 (Τροποποίηση), "Αντιστάθμιση Καθαρής Επένδυσης σε Δραστηριότητα του Εξωτερικού"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2009 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι το μέσο αντιστάθμισης μπορεί να διακρατείται από οποιαδήποτε επιχείρηση εντός του Ομίλου με την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 αναφορικά με τον προσδιορισμό, την καταγραφή και την επιμέτρηση της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης.

**Β) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. έως το 2010. Η εφαρμογή τους δεν είναι υποχρεωτική κατά το 2010 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από την Τράπεζα:**

- **Δ.Λ.Π. 24 (Αναθεώρηση), "Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Οι αλλαγές που εισάγει η αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 24 αφορούν κατά κύριο λόγο στις οικονομικές καταστάσεις των κρατικά ελεγχόμενων επιχειρήσεων.
- **Δ.Λ.Π. 32 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Φεβρουαρίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό δικαιωμάτων επί μετοχών σε νόμισμα αναφοράς διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του εκδότη. Εφόσον ικανοποιούνται κάποια κριτήρια, τα δικαιώματα αυτά καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια ανεξάρτητα από το νόμισμα της τιμής άσκησης του δικαιώματος. Πριν την τροποποίηση, τέτοια δικαιώματα αντιμετωπίζονταν ως υποχρεώσεις παραγώγων προϊόντων.
- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Περιορισμένη Εξαίρεση από τις Συγκριτικές Γνωστοποιήσεις βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 7 για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα Δ.Π.Χ.Α."** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση δίνει την ευχέρεια στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. να χρησιμοποιούν τις ίδιες μεταβατικές διατάξεις που ισχύουν και για τις επιχειρήσεις που συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.
- **Διερμηνεία 14 (Τροποποίηση), "Δ.Λ.Π. 19 – Το Όριο σε ένα Περιουσιακό Στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Υποχρεώσεις και η Αλληλεπίδρασή τους"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση στη Διερμηνεία 14 αφορά στον προσδιορισμό του οικονομικού οφέλους που δημιουργείται από τη μείωση μελλοντικών εισφορών σε προγράμματα καθορισμένων παροχών στην περίπτωση όπου υπάρχει ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης και που επίσης η εταιρεία έχει προκαταβάλει εισφορά.
- **Διερμηνεία 19, "Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Έκδοση Μετοχικών Τίτλων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η Διερμηνεία 19 παρέχει καθοδήγηση για το λογιστικό χειρισμό των «συμβάσεων ανταλλαγής χρέους με κεφάλαιο». Όταν εκδίδονται μετοχές από την εταιρεία με σκοπό την εξόφληση μέρους ή του συνόλου μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, τότε οι μετοχές πρέπει να αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Όποια διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και του τιμήματος, πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα. Σημειώνεται ότι η εν λόγω Διερμηνεία έχει εφαρμογή μόνο στις περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων σύμβασης και όχι στις περιπτώσεις όπου η δυνατότητα εξόφλησης της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με έκδοση μετοχών προβλέπεται στην αρχική σύμβαση.

Η εφαρμογή των ανωτέρω προτύπων και διερμηνειών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας κατά την περίοδο της αρχικής εφαρμογής τους.



Γ) Τα ακόλουθα νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έως το 2010 αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε. και δεν εφαρμόζονται πρόωρα από την Τράπεζα:

- **Δ.Π.Χ.Α. 9, "Χρηματοοικονομικά Μέσα"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Το Δ.Π.Χ.Α. 9 δημοσιεύτηκε το Νοέμβριο του 2009 και αντικατέστησε το μέρος του Δ.Λ.Π. 39 που αφορά την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού. Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού πρέπει να ταξινομούνται κατά την αρχική αναγνώριση σε δύο κατηγορίες, στην κατηγορία όπου τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος ή στην κατηγορία όπου τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Επιπρόσθετα, παρέχεται η δυνατότητα αποτίμησης των μετοχικών τίτλων στην εύλογη αξία με το κέρδος ή τη ζημία από την αποτίμηση να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 προβλέπει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (α) ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων, (β) αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των δαπανών συναλλαγής (με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για τα οποία οι δαπάνες συναλλαγής δεν περιλαμβάνονται) και (γ) αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο κόστος ή στην εύλογη αξία.
- **Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις – Μεταφορές Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 7 εκδόθηκε τον Οκτώβριο 2010. Η τροποποίηση αναβαθμίζει τις υφιστάμενες απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για τα μεταφερόμενα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν αποαναγνωρίζονται και καθορίζει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις για τα αποαναγνωρισθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.
- **Δ.Π.Χ.Α. 9 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2013 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 9 αφορά στο λογιστικό χειρισμό των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η μεταβολή στην εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να καταχωρείται στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα. Το υπόλοιπο της μεταβολής στην εύλογη αξία πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός εάν η καταχώρηση της μεταβολής στην εύλογη αξία που οφείλεται στον πιστωτικό κίνδυνο στα Λοιπά Συνολικά Έσοδα θα δημιουργήσει λογιστική αναντιστοιχία στα αποτελέσματα. Στις περιπτώσεις αυτές, το σύνολο της μεταβολής στην εύλογη αξία θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα.
- **Δ.Λ.Π. 12 (Τροποποίηση), "Φόροι Εισοδήματος"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2012 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 παρέχει καθοδήγηση για τον καθορισμό του αναβαλλόμενου φόρου σε α) επενδυτικά ακίνητα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και β) ενσώματες ακινητοποιήσεις που αποτιμώνται με βάση τη μέθοδο αναπροσαρμογής που προβλέπει το ΔΛΠ 16. Και στις δύο περιπτώσεις, ο καθορισμός του αναβαλλόμενου φόρου πρέπει να γίνεται με βάση την υπόθεση ότι η λογιστική αξία του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού θα ανακτηθεί με την πώλησή του.
- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Υψηλός Υπερπληθωρισμός για τις Επιχειρήσεις που Εφαρμόζουν για Πρώτη Φορά τα Δ.Π.Χ.Α."** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση έχει εφαρμογή στις επιχειρήσεις που δεν ήταν δυνατό να παρουσιάσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. λόγω «υψηλού υπερπληθωρισμού». Οι εν λόγω επιχειρήσεις μπορούν να επιλέξουν την εύλογη αξία ως το κόστος μετάβασης των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων στις πρώτες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Η τροποποίηση παρέχει επίσης τη δυνατότητα μη αναδρομικής εφαρμογής του Δ.Λ.Π. 39.

#### **Βελτιώσεις στα Δ.Π.Χ.Α. (Μάιος 2010)**

- **Δ.Π.Χ.Α. 1 (Τροποποίηση), "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση στις επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. στην περίπτωση αλλαγής των λογιστικών αρχών κατά τη χρήση πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α.
- **Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση), "Συνενώσεις Επιχειρήσεων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου.
- **Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση), "Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις επί των γνωστοποιήσεων χρηματοοικονομικών μέσων αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο και τις εξασφαλίσεις.
- **Δ.Λ.Π. 1 (Τροποποίηση), "Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ανάλυση του συγκεντρωτικού

συνολικού εισοδήματος μπορεί να παρουσιαστεί στην κατάσταση μεταβολών στα ίδια κεφάλαια ή στις γνωστοποιήσεις των οικονομικών καταστάσεων.

- **Δ.Λ.Π. 27 (Τροποποίηση), "Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιουλίου 2010 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις στα Δ.Λ.Π. 21 "Οι Επιδράσεις Μεταβολών στις Τιμές Συναλλάγματος", Δ.Λ.Π. 28 "Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις" και Δ.Λ.Π. 31 "Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες" ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης του Δ.Λ.Π. 27, δεν έχουν αναδρομική εφαρμογή.
- **Δ.Λ.Π. 34 (Τροποποίηση), "Ενδιάμεση Οικονομική Έκθεση"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στις γνωστοποιήσεις σημαντικών γεγονότων και συναλλαγών.
- **Διερμηνεία 13 (Τροποποίηση), "Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών"** (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη την 1 Ιανουαρίου 2011 ή μεταγενέστερη ημερομηνία). Η τροποποίηση αφορά στην επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επιβραβεύσεων.

## 2.2 Ξένα νομίσματα

### (α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς

Οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε ευρώ (νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς) που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η Τράπεζα.

### (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 χρήσης των νομισματικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

## 2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την επίτευξη κερδών, την αντιστάθμιση κινδύνων, καθώς και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Τράπεζα 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 καταχώρησης του συμβολαίου (trade date) και κατόπιν αποτιμώνται καθημερινά στην εύλογη αξία τους. Στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία. 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 εμπορικού χαρτοφυλακίου. 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

Η Τράπεζα έχει θεσμοθετήσει πολιτική για την αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π. 39. Για τον καθορισμό της σχέσης αντιστάθμισης και τη λογιστικοποίησή της βάσει των διατάξεων του Δ.Λ.Π. 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. Η αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης πρέπει να κυμαίνεται μεταξύ 80%-125% καθ' όλη τη διάρκειά της. Η αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης υπολογίζεται πάντα, ακόμη και όταν τα χαρακτηριστικά του μέσου αντιστάθμισης είναι αντίστοιχα των χαρακτηριστικών του αντισταθμιζόμενου στοιχείου.
- Αναλυτική καταγραφή των σχέσεων αντιστάθμισης (μέσο αντιστάθμισης, αντισταθμιζόμενο στοιχείο, σκοπός και στρατηγική της σχέσης 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. Η Τράπεζα καταχωρεί ορισμένα παράγωγα:(α) ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισμένων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισμένα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Η Τράπεζα, 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 hedge)

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

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου στοιχείου για το οποίο χρησιμοποιείται η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου αναγνωρίζεται απευθείας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου μέχρι τη λήξη του. Το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός αντισταθμισμένου μετοχικού τίτλου καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την πώληση.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (Cash flow hedge)

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 αντισταθμισμένο στοιχείο επιδρά στο κέρδος ή τη ζημία.

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήξει ή πωληθεί, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, 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) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμιση

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

## 2.4 Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης ημέρας “deferred day one profit and loss”

Η καλύτερη ένδειξη για την εύλογη αξία κατά την αρχική καταχώρηση ενός χρηματοοικονομικού μέσου 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 τη 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.

Η Τράπεζα έχει συνάψει συναλλαγές για τις οποίες η εύλογη αξία προσδιορίζεται σύμφωνα με μοντέλα αποτίμησης όπου οι μεταβλητές δεν είναι όλες 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 ημέρας” (deferred day one profit and loss), δεν αναγνωρίζεται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Ο χρόνος αναγνώρισης του “αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης ημέρας” προσδιορίζεται κατά περίπτωση. Είτε αποσβένεται στη διάρκεια της συναλλαγής, είτε αναβάλλεται έως ότου η εύλογη αξία του μέσου να μπορεί να προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας μεταβλητές από την αγορά, είτε αναγνωρίζεται με τον διακανονισμό της συναλλαγής. Το χρηματοοικονομικό μέσο καταχωρείται στην εύλογη αξία, προσαρμοζόμενο για το “αναβαλλόμενο αποτέλεσμα της πρώτης ημέρας”. Μεταγενέστερες αλλαγές στην εύλογη αξία καταχωρούνται αμέσως στην κατάσταση αποτελεσμάτων, χωρίς αντιλογισμό των “αναβαλλόμενων αποτελεσμάτων της πρώτης ημέρας”.

## 2.5 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 ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία

προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εσόδων/ εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί/ πληρωθεί.

Τα δάνεια που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών για το σκοπό επιμέτρησης της ζημίας απομείωσης .

## 2.6 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 την Τράπεζα.

Τα έσοδα ή έξοδα συναλλαγών που σχετίζονται με τη δημιουργία χρηματοοικονομικών μέσων, αποτιμώμενων 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 ως έσοδα ή έξοδα από τόκους στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Οι προμήθειες από κοινοπρακτικά δάνεια καταχωρούνται ως έσοδα με την προϋπόθεση ότι έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία της κοινοπραξίας και η Τράπεζα δεν κρατά μέρος του δανείου ή κρατά ένα μέρος με την ίδια πραγματική απόδοση όπως και οι 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.

## 2.7 Έσοδα από μερίσματα

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

## 2.8 Χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνουν:

(α) Χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αποκτώνται με σκοπό την βραχυπρόθεσμη πώληση ή που αποτελούν μέρος υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου για το οποίο υπάρχει ένδειξη επίτευξης κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών και

(β) Χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων (όπως οι συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού), όταν:

- αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των διακυμάνσεων που θα προέκυπταν εάν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τηρούσαν στο κόστος εξαγοράς τους και τα σχετιζόμενα με αυτά παράγωγα ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς ή
- μία ομάδα χρηματοπιστωτικών στοιχείων ενεργητικού τυγχάνει διαχείρισης σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και αναφέρεται στη Διοίκηση σε εύλογη αξία ή,
- εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα τα οποία επηρεάζουν σημαντικά τις ταμειακές ροές.

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα έξοδα από τη συναλλαγή καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα "Αποτελέσματα από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου". Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμησή τους στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα "Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών".

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση των χρεογράφων αυτών. Η Τράπεζα παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοπιστωτικά 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 χρηματοπιστωτικού 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 ομολόγων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στα "Τόκους και εξομοιούμενα έσοδα". Τα μερίσματα τα οποία εισπράττονται από μετοχές του εμπορικού χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβάνονται στα "Έσοδα από Μερίσματα".

## 2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων & δανεισμός χρεογράφων

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos) αναταξινομούνται 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.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται και επαναπωλούνται με βάση τις συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης (reverse repos) καταχωρούνται ως «Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών».

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 στην Τράπεζα από αντισυμβαλλόμενους δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις παρά μόνο εάν πωληθούν σε τρίτους. Στην περίπτωση πώλησής τους σε τρίτους, το κέρδος ή η ζημιά εμφανίζονται στα αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου. Η υποχρέωση να επιστραφούν τα χρεόγραφα αυτά απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία.

## 2.10 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Οι αρμόδιες μονάδες της Τράπεζας αποφασίζουν για την κατηγοριοποίηση των χρεογράφων στα επιμέρους χαρτοφυλάκια κατά την ημερομηνία αγοράς τους.

### A. Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο

Το διακρατούμενο ως τη λήξη είναι το χαρτοφυλάκιο που η Τράπεζα έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει ως τη λήξη. Το χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων που διακρατείται ως τη λήξη λογιστικοποιείται αρχικά στην εύλογη αξία (η οποία 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 τη 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, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου αυτού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσης. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα διακρατούμενο έως τη λήξη χρεόγραφο έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμο είναι αυτές που αναφέρονται στη σημείωση 2.12.

Αν η Τράπεζα πωλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου πριν από τη λήξη του, τότε το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου πρέπει να μεταφερθεί στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 39) και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία απεικονίζοντας την 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.

Οι συνήθεις αγορές και πωλήσεις των χρεογράφων του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία της συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα χρεόγραφα. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν η Τράπεζα 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 μπορεί 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 συνεπώς επιτρέπεται η μεταγενέστερη αλλαγή κατηγοριοποίησης στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο.

Οι συνήθεις αγορές και πωλήσεις των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται με βάση την ημερομηνία της συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει τα χρεόγραφα.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγής που είναι άμεσα σχετιζόμενα με την απόκτηση των χρεογράφων) 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 Δ.Λ.Π. 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 μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν η Τράπεζα έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

Η Τράπεζα 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. Ειδικά για τις μετοχές, 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 την απόκλιση κατά 25% από την χρηματιστηριακή τους αξία για επενδύσεις οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά. Εφόσον από τα παραπάνω μοντέλα προκύψει ένδειξη απομείωσης αξίας, η Τράπεζα αξιολογεί ενδελεχώς τη δυνατότητα άντλησης του κόστους κτήσης της μετοχής βάσει της ιστορικής μεταβλητότητας κάθε μίας μετοχής ξεχωριστά.

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 που αναγνωρίστηκε 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 συνδεθεί με γεγονός που συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση απομείωσης αξίας στα αποτελέσματα.

## 2.11 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εκτός παραγώγων από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στις κατηγορίες «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» ή «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» επιτρέπεται, εφόσον συντρέχουν σπάνιες οικονομικές συνθήκες, τα στοιχεία αυτά δεν διακρατούνται πλέον με σκοπό την πώλησή τους στο άμεσο μέλλον και πληρούν τα χαρακτηριστικά της κατηγορίας στην οποία μεταφέρονται.

Αναταξινόμηση από την κατηγορία του «εμπορικού χαρτοφυλακίου» ή του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» στην κατηγορία «δάνεια και απαιτήσεις» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τον ορισμό των δανείων και απαιτήσεων κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησής τους και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακράτησής τους στο άμεσο μέλλον ή μέχρι τη λήξη τους. Η Τράπεζα έχει θεσμοθετήσει τους ακόλουθους κανόνες για το τι αποτελεί «άμεσο μέλλον»:

- το επιχειρησιακό πλάνο δεν πρέπει να περιλαμβάνει την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στις τιμές,
- δεν πρέπει να υπάρχει πρόθεση πώλησης του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού εντός έξι μηνών και
- δεν πρέπει να υφίσταται εσωτερικός ή εξωτερικός περιορισμός στη δυνατότητα του Ομίλου για διακράτηση του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού.

Αναταξινόμηση από την κατηγορία του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου» στην κατηγορία «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» επιτρέπεται, εφόσον τα στοιχεία πληρούν τα σχετικά χαρακτηριστικά και υπάρχει πρόθεση και δυνατότητα διακρατήσεώς τους μέχρι τη λήξη.

Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που μεταφέρονται ως ανωτέρω (με εξαίρεση την περίπτωση της αναταξινόμησης από το «εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στην κατηγορία «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο»), η εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μεταφοράς θεωρείται το νέο αποσβέσιμο κόστος κατά την ημερομηνία αυτή. Το κέρδος ή η ζημιά από την αποτίμηση, που είχε αναγνωριστεί στο αποτέλεσμα ή στο αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου μέχρι την ημερομηνία της αναταξινόμησης δεν αναστρέφεται. Το νέο πραγματικό επιτόκιο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που μεταφέρονται στις κατηγορίες «δάνεια και απαιτήσεις» και «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» προσδιορίζεται με βάση τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές κατά την ημέρα της αναταξινόμησης.

Εάν λόγω αλλαγής στην πρόθεση ή στη δυνατότητα διακράτησης, η κατηγοριοποίηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου στο «διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο» δεν είναι πλέον κατάλληλη, το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού πρέπει να μεταφερθεί στο «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής του αξίας και της εύλογης αξίας καταχωρείται στο αποθεματικό του «διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου».

## 2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν εμπίπτουν στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- I. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε κατηγοριοποιούνται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο είτε κατά την αρχική τους αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- II. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία η Τράπεζα κατά την αρχική τους αναγνώριση κατηγοριοποιεί ως διαθέσιμα προς πώληση,
- III. χρηματοοικονομικά στοιχεία ο κάτοχος των οποίων πιθανό να μην ανακτήσει όλο το ποσό της αρχικής επένδυσης, για λόγους που δεν σχετίζονται με την αδυναμία αποπληρωμής του αντισυμβαλλόμενου.

Τα δάνεια που εκταμιεύονται από την Τράπεζα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των δανείων συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Τράπεζας ως «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα».

Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Τράπεζα 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 σωρευμένης πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο 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.

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ένα δάνειο ή ομάδα δανείων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό του δανείου ή της ομάδας δανείων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα δάνειο ή μία ομάδα δανείων έχει απομειωθεί ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν οι ακόλουθες:

- i. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- ii. Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).
- iii. Η Τράπεζα, 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 η Τράπεζα θεωρεί σημαντικές και για αυτές που δεν θεωρεί σημαντικές σε επίπεδο ομάδας πιστούχων. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και για τις οποίες δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες δανείων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Για το σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, οι χορηγήσεις ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. σύμφωνα με κριτήρια αξιολόγησης της Τράπεζας 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 δανείων, υποδηλώνοντας τη 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 δανείων που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στη βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και σύμφωνα με ιστορικότητα απωλειών για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για την Τράπεζα. 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 δανείων αντανakλούν και 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 άλλο παράγοντες είναι ενδεικτικοί μεταβολών στην πιθανότητα απωλειών για την Τράπεζα, καθώς και το ύψος αυτών των μεταβολών).

Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται τακτικά από την Τράπεζα. Όταν ένα δάνειο θεωρείται ανεπίδεκτο είσπραξης 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 απαιτήσεις κατά πελατών αποαναγνωρίζονται όταν παύει να είναι εφικτή η λήψη των ταμειακών ροών ή όταν η Τράπεζα έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

Τα δάνεια των οποίων οι όροι της σύμβασης έχουν τροποποιηθεί, δεν θεωρούνται πλέον ληξιπρόθεσμα και αντιμετωπίζονται ως ενήμερα δάνεια κατά τη διενέργεια του ελέγχου μόνιμης απομείωσης.

### **2.13 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους**

Οι απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σταθερές ή προκαθορισμένες ταμειακές ροές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, και δεν εμπίπτουν στις παρακάτω κατηγορίες:

- i. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία είτε κατηγοριοποιούνται ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο είτε κατά την αρχική τους αναγνώριση αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων,
- ii. χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία η Τράπεζα κατά την αρχική τους αναγνώριση τα κατηγοριοποιεί ως διαθέσιμα προς πώληση,
- iii. χρηματοοικονομικά στοιχεία ο κάτοχος των οποίων πιθανό να μην ανακτήσει όλο το ποσό της αρχικής επένδυσης, για λόγους που δεν σχετίζονται με την αδυναμία αποπληρωμής του αντισυμβαλλόμενου.

Οι απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και για το λόγο αυτό διενεργείται έλεγχος για πιθανή απομείωση της αξίας τους.

### **2.14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού**

#### **2.14.1 Λογισμικό**

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα για διάστημα μεγαλύτερο του ενός έτους, 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 λογισμικού με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία.

Το λογισμικό αποσβένεται στις περισσότερες περιπτώσεις σε 3-4 χρόνια, με εξαίρεση το λογισμικό κεντρικών μηχανογραφικών εφαρμογών η ωφέλιμη ζωή του οποίου εξετάζεται κατά περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή του λογισμικού.

Το λογισμικό εξετάζεται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική του αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας του, το λογισμικό απομειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό.



### 2.14.2 Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικές οικονομικές ωφέλειες από τη χρήση του. Στο κόστος του άυλου περιουσιακού στοιχείου συμπεριλαμβάνεται και κάθε άμεσο κόστος που απαιτείται για τη δημιουργία, την παραγωγή και την προετοιμασία για τη σωστή λειτουργία του. Παραδείγματα άμεσου κόστους είναι:

- Το κόστος προσωπικού το οποίο είναι δυνατόν να εξακριβωθεί και να αποδοθεί άμεσα στο συγκεκριμένο άυλο στοιχείο.
- Οι αμοιβές εξωτερικών συνεργατών που αφορούν στη δημιουργία του άυλου περιουσιακού στοιχείου.

Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού αποσβένονται σε 5-10 χρόνια, ανάλογα με την ωφέλιμη ζωή του κάθε άυλου στοιχείου ενεργητικού η οποία εξετάζεται κατά περίπτωση. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές στην ωφέλιμη ζωή των λοιπών άυλων παγίων.

Τα λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για τυχόν απομείωση όταν τα γεγονότα ή οι μεταβολές των συνθηκών υποδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Όπου η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη της λογιστικής αξίας τους, τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία απομειώνονται στο ανακτήσιμο ποσό.

### 2.15 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η Τράπεζα κατέχει ενσώματα πάγια στοιχεία με σκοπό τη χρήση τους στη λειτουργική δραστηριότητα και/ ή τη χρήση τους για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν: οικόπεδα, ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, εξοπλισμό, έπιπλα και μεταφορικά μέσα.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά 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 μειωμένο κατά τις δαπάνες για την πώλησή του και της αξίας λόγω χρήσης (value in use).

Η Τράπεζα εφαρμόζει το Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με το οποίο το κόστος δανεισμού μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους του σχετικού περιουσιακού στοιχείου όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23. Συγκεκριμένα, οι προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 23 αναφέρουν ότι α) το κόστος δανεισμού πρέπει να σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που απαιτεί σημαντική χρονική περίοδο προετοιμασίας για τη χρήση για την οποία προορίζεται ή για την πώλησή του και β) το κόστος δανεισμού θα είχε εναλλακτικά αποφευχθεί εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η δαπάνη για το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

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 στην Τράπεζα και οι δαπάνες αυτές μπορούν να αποτιμηθούν αξιόπιστα. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται.

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

- Hardware υπολογιστών: 3-5 χρόνια
- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ ωφέλιμης ζωής και της διάρκειας μίσθωσης
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5-10 χρόνια
- Μεταφορικά μέσα: 6-9 χρόνια
- Ιδιοχρησιμοποιούμενα κτίρια: 25-50 χρόνια

Η διενέργεια αποσβέσεων αρχίζει με την έναρξη χρήσης του ενσώματου παγίου στοιχείου και διακόπτεται μόνο με την πώληση του εν λόγω στοιχείου. Στην περίπτωση όπου το ενσώματο πάγιο παύει να χρησιμοποιείται, τότε συνεχίζει να αποσβένεται εκτός εάν έχει αποσβεσθεί πλήρως.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού εξετάζονται και γίνονται τυχόν προσαρμογές τόσο στην ωφέλιμη ζωή των ενσώματων 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.

## 2.16 Επενδύσεις σε ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται με σκοπό τη μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή την απόκτηση υπεραξίας ή και τα δύο, και τα οποία δεν μισθώνονται στην Τράπεζα, κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικοπέδα, κτίρια ή τμήματα κτιρίων, οικοπέδα και κτίρια λειτουργικής μίσθωσης, καθώς και κτίρια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τα ακίνητα που κατέχονται από τον μισθωτή με συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και να λογιστικοποιηθούν στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή 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 καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από 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 εκ νέου. Εφαρμόζεται συντελεστής απόσβεσης με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων εκ νέου. 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 εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα ανακαλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις, καθώς και παραδοχές για μελλοντικές μισθώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Οι εύλογες αξίες ανανακλούν επίσης οποιοσδήποτε εκροές αναμένονται για τις επενδύσεις σε ακίνητα.

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

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στη λογιστική αξία του ακινήτου, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη τα οποία σχετίζονται με το ακίνητο θα εισρεύσουν στην Τράπεζα και το κόστος του μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Όλες οι άλλες δαπάνες βελτίωσης και συντήρησης καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται.

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 ως το νέο κόστος.

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 Δ.Π.Χ.Α. 5.

## 2.17 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού τα οποία: (α) είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην παρούσα κατάστασή τους, β) η πώληση είναι πιθανή, γ) η Διοίκηση έχει δεσμευθεί για την πώληση και δ) το κόστος τους θα ανακτηθεί από την πώληση και όχι από τη χρήση τους. Η πώληση των στοιχείων αυτών θα πρέπει να ολοκληρωθεί εντός 12 μηνών από την κατηγοριοποίησή τους ως «Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού».

Τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία, με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 5 "Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες", αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας (αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους). Τα στοιχεία της κατηγορίας αυτής δεν αποσβένονται. Κέρδη/ζημιές από την πώληση των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

## 2.18 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού περιλαμβάνουν ακίνητα από πλειστηριασμούς προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση των απαιτήσεων της Τράπεζας και που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 40. Τα ακίνητα αυτά λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 2 ως αποθέματα και αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης καθορίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον τα έξοδα πώλησης.

## 2.19 Μισθώσεις

A. Η Τράπεζα ως μισθωτής

### Λειτουργικές μισθώσεις

Οι συμβάσεις μισθώσεων παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με τα μισθωμένα πάγια, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το μισθωμένο πάγιο δεν καταχωρείται ως στοιχείο ενεργητικού στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή.

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

### Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Μισθώσεις στις οποίες η Τράπεζα διατηρεί ουσιαστικά το σύνολο από τους κινδύνους και τα οφέλη που σχετίζονται με τα μισθωμένα πάγια, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα είναι μισθωτής παγίων μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα μισθωμένα αυτά πάγια αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια (στην ανάλογη κατηγορία παγίων) και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή των μισθωμάτων προς τον εκμισθωτή 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 της Τράπεζας 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 καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

B. Η Τράπεζα ως εκμισθωτής

### Λειτουργικές μισθώσεις

Στην περίπτωση που η Τράπεζα εκμισθώνει 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 της Τράπεζας αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

### Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Στις περιπτώσεις που η Τράπεζα 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. Οι εισπράξεις μισθωμάτων μειώνουν τη συνολική απαίτηση από μισθώματα και το χρηματοοικονομικό έσοδο αναγνωρίζεται σε δεδουλευμένη βάση.

Γ. Συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης

Μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης συνεπάγεται την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου και την επαναμίσθωση εν συνεχεία του ίδιου περιουσιακού στοιχείου. Ο λογιστικός χειρισμός μιας συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης εξαρτάται από το είδος της σχετικής μίσθωσης.

Αν μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης καταλήξει σε χρηματοδοτική μίσθωση, οποιαδήποτε θετική διαφορά πάνω από το τμήμα πώλησης του περιουσιακού στοιχείου σε σχέση με τη λογιστική αξία του, δεν θα αναγνωρισθεί άμεσα ως έσοδο από τον πωλητή-μισθωτή αλλά ως έσοδο επόμενων χρήσεων ώστε να μεταφέρεται τμηματικά στα αποτελέσματα καθ' όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Αν μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης καταλήξει σε λειτουργική μίσθωση και είναι φανερό ότι η συναλλαγή αυτή έχει γίνει στην εύλογη αξία, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται αμέσως. Αν η τιμή πώλησης του περιουσιακού στοιχείου διαφέρει από την εύλογη αξία του, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα χρήσης. Εξαιρέση αποτελούν οι περιπτώσεις διαφοροποίησης των μελλοντικών μισθωμάτων. Έτσι, εάν προκύπτει μιν ζημία η οποία όμως αντισταθμίζεται από οφέλη που προκύπτουν από χαμηλότερα μελλοντικά μισθώματα σε σχέση με τις τρέχουσες τιμές, τότε η ζημία αυτή παραμένει στον ισολογισμό και αποσβένεται αναλογικά με τα μισθώματα σε ολόκληρη την προβλεπόμενη διάρκεια που αναμένεται να χρησιμοποιείται το περιουσιακό στοιχείο. Τα ίδια εφαρμόζονται και για το κέρδος που θα προκύψει στην περίπτωση που η τιμή πώλησης του περιουσιακού στοιχείου είναι

μεγαλύτερη από την εύλογη αξία του λόγω αυξημένων μελλοντικών μισθωμάτων, οπότε το υπερβάλλον ποσό (κέρδος) παραμένει ως έσοδο επόμενων περιόδων και αποσβένεται καθ' όλη την προβλεπόμενη διάρκεια χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

## 2.20 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, μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από την Τράπεζα και συνεπώς δεν συμπεριλαμβάνονται στα υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών.

## 2.21 Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν: α) η Τράπεζα έχει μία παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) το ενδεχόμενο ότι μία εκροή πόρων θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης είναι περισσότερο πιθανό από το ενδεχόμενο να μην απαιτηθεί και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Εάν δεν πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

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 μία 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 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 τόκων.

Το ύψος της πρόβλεψης αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση του τιμήματος που απαιτείται για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, λαμβανομένων υπόψη των κινδύνων που σχετίζονται με την υποχρέωση. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

## 2.22 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 από 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 στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ (α) της αρχικής, μείον τις υπολογισμένες αποσβέσεις, ώστε να αναγνωρισθεί με την ευθεία μέθοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων το έσοδο από προμήθειες που έχει καταστεί δεδουλευμένο στη διάρκεια του συμβολαίου και (β) της βέλτιστης εκτίμησης της απαιτούμενης δαπάνης για το 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 μεταβολή σε υποχρέωση που σχετίζεται με εγγυήσεις, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

## 2.23 Παροχές σε εργαζομένους

A. Χρηματοδοτούμενα προγράμματα μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από την Τράπεζα Πειραιώς χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας Πειραιώς 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) και σε ασφαλιστικές εταιρείες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση της Τράπεζας Πειραιώς σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία αδυνατεί να καταβάλλει τις προβλεπόμενες παροχές στον ασφαλιζόμενο. 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 παροχή 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 κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μαζί με τυχόν αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και κόστη προϋπηρεσίας που δεν έχουν αναγνωριστεί ακόμα.

Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο "προβλεπόμενη πιστωτική μονάδα υποχρέωσης" (projected unit credit method).

#### Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές

Η Τράπεζα Πειραιώς 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. Η αναγνώριση γίνεται χρεώνοντας ή πιστώνοντας αντίστοιχα τα αποτελέσματα με βάση τη μέση εναπομένουσα διάρκεια της εργασιακής σχέσης.

#### Κόστος προϋπηρεσίας

Η Τράπεζα επέλεξε να χρεώνει / πιστώνει το κόστος προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της μέσης περιόδου έως ότου οι παροχές κατοχυρωθούν.

Β. Μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει μη χρηματοδοτούμενα προγράμματα στους συνταξιοδοτούμενους υπαλλήλους. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότησή του και στη 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 χρηματοδοτούμενα 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 τη χορήγηση των δικαιωμάτων του 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, η Τράπεζα αναθεωρεί τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Η επίδραση της αναθεώρησης των αρχικών εκτιμήσεων, εάν υπάρχουν, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αντίστοιχη προσαρμογή διενεργείται στα ίδια κεφάλαια για την εναπομένουσα περίοδο κατοχύρωσης.

Το ποσό που εισπράττεται από την έκδοση νέων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των άμεσα συσχετιζόμενων εξόδων συναλλαγών, αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο και τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο όταν τα δικαιώματα εξασκούνται.

## **2.24 Φόρος εισοδήματος και αναβαλλόμενοι φόροι**

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 τον συμψηφισμό τους. Η Τράπεζα συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις μόνο όταν πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις από το Δ.Λ.Π. 12.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη φορολογική βάση των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων και από την αντίστοιχη λογιστική αξία 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, τις διαφορές κατά την αποτίμηση των χρεογράφων μεταξύ της λογιστικής και φορολογικής βάσης, την επανεκτίμηση των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού (όπως των επενδύσεων σε ακίνητα), την απομείωση αξίας απαιτήσεων, την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 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 μεταφέρεται από τα Ίδια Κεφάλαια στα αποτελέσματα χρήσης μαζί με το κέρδος ή τη ζημιά.

## **2.25 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Τα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου καταχωρούνται αφαιρετικά των Ίδιων Κεφαλαίων.

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

Το κόστος απόκτησης ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων απόκτησής τους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ίδιων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωση ή την πώλησή τους. Τα κέρδη/ ζημίες από την πώληση των ιδίων μετοχών καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την Τράπεζα δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος.

Οι προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου, οι οποίες εκδόθηκαν στα πλαίσια του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», αναγνωρίστηκαν ως στοιχεία των Ίδιων Κεφαλαίων βάσει των όρων έκδοσης και των προϋποθέσεων του Δ.Λ.Π. 32. Η διανομή μερίσματος στους κατόχους προνομιούχων μετοχών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν το μερίσμα καθίσταται πληρωτέο.

## **2.26 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια**

Υποχρεώσεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων, υβριδικών κεφαλαίων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων λογιστικοποιούνται αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 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 της Τράπεζας περιλαμβάνουν: μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN), βραχυπρόθεσμους τίτλους (ECP), ομόλογα ΕΤΒΑ, ομολογιακά δάνεια από τιτλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών και επιχειρηματικών 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 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 η Τράπεζα εξαγοράσει τα δανειακά κεφάλαια που έχει εκδώσει, τότε τα δανειακά αυτά κεφάλαια αποαναγνωρίζονται από τον Ισολογισμό και η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της υποχρέωσης και της αναμενόμενης εκταμίευσης καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

## **2.27 Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος**

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους και περιλαμβάνουν υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες.

## 2.28 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.α.) και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη των μελών Δ.Σ./ Διοίκησης και γ) εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, καθώς και των εξαρτώμενων/ πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%. Συναλλαγές παρόμοιας φύσεως γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι αντικειμενικές και διενεργούνται σύμφωνα με τις εγκεκριμένες χρηματοδοτικές διαδικασίες και πολιτικές της Τράπεζας.

## 2.29 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Η οικονομική πληροφόρηση των τομέων δραστηριότητας της Τράπεζας γνωστοποιείται σύμφωνα με τις εσωτερικές αναφορές προς το όργανο της Διοίκησης (Εκτελεστική Επιτροπή), το οποίο έχει την ευθύνη της λήψης αποφάσεων αναφορικά με τις δραστηριότητες της Τράπεζας και είναι αρμόδιο για να προβεί στον επιμερισμό πόρων στους τομείς δραστηριότητας καθώς και στην αξιολόγησή τους.

Όλες οι συναλλαγές ανάμεσα στους επιχειρηματικούς τομείς διεξάγονται σε όρους αγοράς.

Κατ' εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 8, η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε τέσσερις κύριους τομείς: Λιανική Τραπεζική, Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury. Τα έσοδα και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα κάθε τομέα, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να καθοριστεί η απόδοση των επιχειρηματικών τομέων.

## 2.30 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης μόνο όταν υπάρχει συμβατικό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό ή να διακανονιστεί ταυτόχρονα η απαίτηση και η υποχρέωση.

## 2.31 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

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

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

### 3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

#### Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία της Τράπεζας είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Μεριμνώντας για την κάλυψη όλων των μορφών κινδύνου, την έγκαιρη και εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους, καθώς και τον απαιτούμενο συντονισμό, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) ως υπεύθυνη για την εφαρμογή και την εποπτεία τόσο των αρχών όσο και της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η ΕΔΚ συνεδριάζει τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητές της.

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Τράπεζα, για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου, καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των εγκεκριμένων ορίων. Η Τράπεζα επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών, σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεχόμενες διεθνείς πρακτικές.

Στην Τράπεζα Πειραιώς λειτουργεί ο Τομέας Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, ο οποίος έχει την εκτελεστική ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Τομέας αποτελείται από τη Διεύθυνση Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης Ομίλου και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς & Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου. Οι δραστηριότητες του υπόκεινται στον ανεξάρτητο έλεγχο της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Η Τράπεζα παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων: πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και λειτουργικός κίνδυνος.

#### 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

##### 3.1.1 Στρατηγικές και Διαδικασίες για τη Διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου

Η τραπεζική δραστηριότητα και η κερδοφορία της Τράπεζας είναι συνυφασμένες με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς για την Τράπεζα, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/ συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί την πιο σημαντική πηγή κινδύνου για την Τράπεζα και για τον λόγο αυτό η αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του αποτελεί πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο προέρχεται κατά κύριο λόγο από τα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια και τις πιστοδοτήσεις της Επιχειρηματικής και της Ιδιωτικής Πίστης, από τις επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες της Τράπεζας, από πράξεις διαπραγμάτευσης στις αγορές παραγώγων, καθώς επίσης και από το διακανονισμό συναλλαγών. Ο βαθμός του κινδύνου που εμπεριέχεται σε κάθε πιστωτικό άνοιγμα εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας και της αγοράς, η χρηματοοικονομική θέση των οφειλετών, το ύψος, το είδος και η διάρκεια των ανοιγμάτων, καθώς και η ύπαρξη καλυμμάτων και εξασφαλίσεων.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στην Τράπεζα, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Στην Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζεται ενιαία πολιτική και πρακτική αναφορικά με τις μεθόδους αξιολόγησης και τις διαδικασίες έγκρισης, ανανέωσης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων. Όλα τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται ή/ και ανανεώνονται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το ύψος και την κατηγορία του συνολικού πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει η Τράπεζα για κάθε οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται μεταξύ τους (έννοια ενός οφειλέτη).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αναθέσει την εκτελεστική ευθύνη για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου, η οποία παρακολουθεί και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με τις καθημερινές δραστηριότητες του Ομίλου, ενώ επιβλέπει παράλληλα και τον έλεγχο της ορθής εφαρμογής και της λειτουργικότητας των πολιτικών διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.

Στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου λειτουργεί ξεχωριστή Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου Κεφαλαιακής Διαχείρισης με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων του Ομίλου έναντι επιχειρήσεων, ιδιωτών, πιστωτικών ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων.

##### 3.1.2 Μέτρηση και Συστήματα αναφοράς του Πιστωτικού Κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.



## α) Δάνεια και απαιτήσεις

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα δάνεια και τις απαιτήσεις της Τράπεζας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου:

(i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της έκθεσης της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Τράπεζα στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Τράπεζας.

### (i) Συστηματική αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας πελατών και εκτίμηση ενδεχόμενης αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων

Η Τράπεζα αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και εκτιμά το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας υποδείγματα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων (ratings) προσαρμοσμένα στις κατηγορίες και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και συνδυάζουν τη χρηματοοικονομική και στατιστική ανάλυση με την κρίση των αρμόδιων στελεχών, ενώ υποβάλλονται σε αξιολόγηση όπου είναι εφικτό, μέσω της αντιπαραβολής τους με εξωτερικά διαθέσιμη πληροφόρηση.

Βάσει πολιτικής, η διαβάθμιση για κάθε πιστούχο εφαρμόζεται κατά τον καθορισμό των πιστοδοτικών ορίων και ανανεώνεται συστηματικά σε ετήσια βάση. Επικαιροποίηση των διαβαθμίσεων γίνεται ακόμη και στις περιπτώσεις όπου προκύπτουν νέες πληροφορίες οι οποίες μπορούν να διαφοροποιήσουν σημαντικά τον ενεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Η Τράπεζα επικυρώνει τακτικά την προβλεπτική ικανότητα των υποδειγμάτων πιστοληπτικής αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται τόσο στην Επιχειρηματική και Ιδιωτική Πίστη, εξασφαλίζοντας έτσι τη δυνατότητα ορθής απεικόνισης του ενεχόμενου πιστωτικού κινδύνου και επιτρέποντας την έγκαιρη λήψη ενεργειών για την αντιμετώπιση πιθανών προβλημάτων.

### Επιχειρηματική Πίστη

Σε ό,τι αφορά στην Επιχειρηματική Πίστη, τα υποδείγματα που εφαρμόζονται διαφοροποιούνται ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται το σύστημα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας Moody's Risk Advisor (MRA), ενώ για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται εσωτερικά ανεπτυγμένο σύστημα αξιολόγησης, καθώς και συστήματα scoring. Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων (Βασιλεία II), η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διακριτά υποδείγματα πιστοληπτικής αξιολόγησης για απαιτήσεις ειδικού χαρακτήρισμού (specialized lending).

Στο πλαίσιο προσπαθειών για την συνεχή βελτίωση των συστημάτων διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα έχει προβεί στη βελτιστοποίηση του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας MRA για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αφορά σε πιστούχους με βιβλία Γ' κατηγορίας και κύκλο εργασιών >€ 2,5 εκ. και στην εφαρμογή νέου υποδείγματος για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αφορά σε πιστούχους με Γ' κατηγορίας βιβλία και κύκλο εργασιών ≤ € 2,5 εκ. ή χωρίς κύκλο εργασιών.

Οι πιστούχοι της Επιχειρηματικής Πίστης κατηγοριοποιούνται σε πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (credit rating grades), οι οποίες αντιπροσωπεύουν διαφορετικούς βαθμούς πιστωτικού κινδύνου και συνδέονται με διαφορετικές πιθανότητες αθέτησης. Για κάθε βαθμίδα αντιστοιχεί και διαφορετική πολιτική συνεργασίας της Τράπεζας με τις επιχειρήσεις-πιστούχους.

### Ιδιωτική Πίστη

Σε ό,τι αφορά στις πιστοδοτήσεις ιδιωτών, η Τράπεζα δίνοντας ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου, εφαρμόζει υποδείγματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για τους υποψήφιους πιστούχους (application scoring), ενώ έχει ήδη θέσει σε εφαρμογή υποδείγματα σχετικά με την αξιολόγηση της συμπεριφοράς υφιστάμενων πελατών (behavior scoring) για κάθε προϊόν αλλά και σε επίπεδο πελάτη.

Επιπροσθέτως, πλέον χρησιμοποιείται και το υπόδειγμα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας της Τειρεσίας ΑΕ, η οποία λαμβάνει υπόψη το σύνολο των ανοιγμάτων των δανειοληπτών στην Ελληνική αγορά. Η χρήση του συγκεκριμένου υποδείγματος βελτίωσε την απόδοση των ήδη υπάρχοντων υποδειγμάτων. Όλα τα υποδείγματα επικυρώνονται κατ' ελάχιστο ανά εξάμηνο.

### (ii) Παρακολούθηση ύψους έκθεσης πιστωτικού κινδύνου

Το ύψος της έκθεσης της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο προσμετράται στην περίπτωση των δανείων και των απαιτήσεων με βάση την ονομαστική τους αξία.

### (iii) Ποσοστό ανάκτησης με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις

Παράλληλα με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων, η Τράπεζα εκτιμά κατά τον καθορισμό/ ανανέωση των πιστοδοτικών ορίων και το ποσοστό ανάκτησης σε σχέση με το άνοιγμα (recovery rate) στην περίπτωση που οι πιστούχοι αδυνατούν να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Η εκτίμηση αυτή πραγματοποιείται με βάση το είδος της πιστοδότησης και την ύπαρξη ή όχι συνδεδεμένων καλυμμάτων και εξασφαλίσεων. Κατά πάγια τακτική, όσο χαμηλότερη είναι η πιστοληπτική διαβάθμιση ενός πιστούχου, τόσο ισχυρότερα είναι τα απαιτούμενα καλύμματα και οι εξασφαλίσεις, προκειμένου το ποσοστό ανάκτησης να είναι όσο το δυνατόν μεγαλύτερο σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του πιστούχου προς την Τράπεζα.

## β) Χρεόγραφα

Για τη μέτρηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ο οποίος σχετίζεται με τα χρεόγραφα, χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο οι διαβαθμίσεις εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα εκείνες της Moody's, της Standard & Poor's ή της Fitch. Το ύψος της έκθεσης της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο χρεογράφων και άλλων εντόκων γραμματίων προσμετράται ανά κατηγορία χαρτοφυλακίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΑ.

## γ) Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της μέτρησης και ποσοτικοποίησης του πιστωτικού κινδύνου στην Τράπεζα, παρέχοντας εκτιμήσεις του μεγέθους των οικονομικών απωλειών που θα μπορούσαν να προκληθούν κάτω από το ενδεχόμενο ακραίων χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Η Τράπεζα Πειραιώς, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ 2577/ 9.3.2006), διενεργεί σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για τον πιστωτικό κίνδυνο, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι ασκήσεις πραγματοποιούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης του Ομίλου. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις διαταραχών που εφαρμόζονται χρησιμοποιούν ως βάση τις απαιτήσεις άσκησης που πραγματοποιήθηκαν από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στα πλαίσια του προγράμματος Financial Sector Assessment Program (FSAP) και επιπρόσθετα εμπλουτίζονται με εσωτερικά ανεπτυγμένα σενάρια και υποδείγματα προσαρμοσμένα στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνων της Τράπεζας. Στο πλαίσιο των ασκήσεων αυτών, εξετάζονται τόσο τα δάνεια και οι απαιτήσεις της Τράπεζας προς πιστούχους εντός και εκτός της χώρας, όσο και πιστωτικά ανοίγματα στην αγορά ομολόγων. Επιπρόσθετα, πραγματοποιούνται σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για χαρτοφυλάκια ευπαθή στις οικονομικές μεταβολές, όπως το χαρτοφυλάκιο της πονητοπόρου ναυτιλίας, κατασκευών και διαχείρισης ακινήτων.

Εντός του 2010, η Τράπεζα Πειραιώς συμμετείχε επιτυχώς στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (2010 EU Wide Stress Testing Exercise of European Banks), την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

### 3.1.3 Διαχείριση ορίων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Τράπεζα Πειραιώς διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων. Τα πιστοδοτικά όρια προσδιορίζουν τη μέγιστη αποδεκτή ανάληψη κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο, ανά ομάδα αντισυμβαλλομένων, ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης, ανά προϊόν, ανά τομέα οικονομικής δραστηριότητας και ανά χώρα. Επιπρόσθετα, όρια θεσπίζονται και εφαρμόζονται έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα. Η συνολική έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο οφειλετών, συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, ελέγχεται περαιτέρω και με την εφαρμογή υπο-ορίων, τα οποία καλύπτουν ανοίγματα εντός και εκτός ισολογισμού.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η Τράπεζα κατατάσσει τον κίνδυνο των πιστοδοτήσεων της σε κατηγορίες κινδύνου ανάλογα με το είδος των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων και τη δυνατότητα ρευστοποίησής τους. Τα ανώτατα πιστοδοτικά όρια που μπορούν να εγκριθούν ανά κατηγορία κινδύνου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στην Τράπεζα Πειραιώς καμιά πιστοδότηση δεν εγκρίνεται από ένα μόνο πρόσωπο, με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες, εφόσον τηρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στην πιστωτική πολιτική, καθώς κατά κανόνα απαιτείται η έγκριση τριών στελεχών. Ανάλογα με το ύψος του κινδύνου έχουν οριστεί εγκριτικά κλιμάκια, ο ρόλος των οποίων στη διαμόρφωση της συνολικής ποιότητας του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων της Τράπεζας είναι ιδιαίτερα σημαντικός.

Τα πιστοδοτικά όρια στην Τράπεζα Πειραιώς έχουν διάρκεια ισχύος μέχρι δώδεκα μήνες και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση. Τα αρμόδια ή τα ανώτερα εγκριτικά κλιμάκια μπορούν όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι να επιλέξουν διάρκεια ισχύος των πιστοδοτικών ορίων μικρότερη των δώδεκα μηνών. Η παρακολούθηση των εκκρεμών υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Τράπεζα για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

#### α) Καλύμματα και εξασφαλίσεις

Η Τράπεζα λαμβάνει καλύμματα ή/ και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας το συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Για το σκοπό αυτό, έχει προσδιορίσει και ενσωματώσει στην πιστωτική της πολιτική, κατηγορίες αποδεκτών καλυμμάτων και εξασφαλίσεων, οι κυριότερες από τις οποίες είναι οι ακόλουθες:

- Ενέχυρα επί καταθέσεων
- Εγγυητικές επιστολές τραπεζών
- Εγγυήσεις Ελληνικού Δημοσίου
- Εγγυήσεις ΤΕΜΠΜΕ
- Ενέχυρα επί μεριδίων μετοχικών ή μεικτών Α/Κ, μετοχών, ή ομολόγων ή εντόκων γραμματίων
- Ενέχυρα επί επιταγών
- Προσημειώσεις ακινήτων/ υποθήκες ακινήτων
- Υποθήκες πλοίων
- Απαιτήσεις έναντι τρίτων

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/ και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται γενικά έναντι ανοιγμάτων προς πιστωτικά ιδρύματα, εκτός αν πρόκειται για συμφωνίες επαναπώλησης (reverse repos) ή για άλλες δραστηριότητες δανεισμού χρεογράφων.

#### β) Παράγωγα

Η Τράπεζα παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών της θέσεων στην αγορά παραγώγων. Σε οποιαδήποτε στιγμή, η συνολική έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο παραγώγων προϊόντων αντιπροσωπεύεται από τη θετική αγοραία αξία των ανοικτών θέσεων πλέον του ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος. Τα πιστωτικά ανοίγματα που προκύπτουν από πράξεις σε παράγωγα προϊόντα αποτελούν μέρος των συνολικών πιστοδοτικών ορίων που καθορίζονται για έναν αντισυμβαλλόμενο και λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία. Καλύμματα ή εξασφαλίσεις δεν λαμβάνονται συνήθως έναντι ανοιγμάτων σε παράγωγα προϊόντα, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η Τράπεζα απαιτεί την εφαρμογή περιθωρίου ασφαλείας (margin) από τους αντισυμβαλλόμενους.

Στην Τράπεζα Πειραιώς έχουν θεσπιστεί και παρακολουθούνται συστηματικά για κάθε αντισυμβαλλόμενο ημερήσια όρια συναλλαγών.

#### γ) Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις έναντι ενός αντισυμβαλλόμενου συμψηφίζονται, όταν υπάρχει συμβατικό δικαίωμα συμψηφισμού των αναγνωρισμένων ποσών και υπάρχει η πρόθεση να διακανονιστεί το καθαρό ποσό που προκύπτει μετά το συμψηφισμό ή να διακανονιστεί ταυτόχρονα η απαίτηση και η υποχρέωση.

#### δ) Πιστοδοτικές Δεσμεύσεις

Η Τράπεζα προβαίνει σε δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων προς πελάτες, διασφαλίζοντας τη μελλοντική χρηματοδότησή τους όταν και εφόσον απαιτηθεί. Οι δεσμεύσεις πιστοδοτήσεων ενέχουν τον ίδιο πιστωτικό κίνδυνο με τα δάνεια και τις απαιτήσεις της Τράπεζας και αφορούν κατά κύριο λόγο ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές. Η εναπομένουσα διάρκεια των πιστοδοτικών δεσμεύσεων αναλύεται και παρακολουθείται συστηματικά, καθώς σε γενικές γραμμές, δεσμεύσεις με μεγαλύτερη διάρκεια ενέχουν μεγαλύτερο βαθμό κινδύνου από εκείνες με μικρότερη διάρκεια.

#### 3.1.4 Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Τράπεζα Πειραιώς εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έλεγχο απομείωσης της αξίας των δανείων της (impairment test), σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από τη ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του πιστούχου να αποπληρώσει το δάνειο. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Τράπεζα δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Η Τράπεζα, σύμφωνα και με το ΔΛΠ 39, θεωρεί ως βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει απομειωθεί, τα κριτήρια που αναφέρονται στην ενότητα 2.12.

Η εκτίμηση ύπαρξης απομείωσης και ο σχηματισμός προβλέψεων διενεργείται εξατομικευμένα σε επίπεδο δανείου για όλες τις χορηγήσεις (τόσο της Λιανικής Τράπεζικής όσο και του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου) που η Τράπεζα θεωρεί σημαντικές και συλλογικά σε επίπεδο ομάδας δανείων για αυτές που θεωρεί λιγότερο σημαντικές. Η εκτίμηση για απομείωση διενεργείται συλλογικά για απαιτήσεις (χαρτοφυλάκια απαιτήσεων) με κοινά χαρακτηριστικά κινδύνου, οι οποίες σε ατομική βάση δεν θεωρούνται σημαντικές. Επίσης, συλλογικά αξιολογούνται και οι απαιτήσεις που σε ατομική βάση δεν έχουν υποστεί απομείωση.

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 της Τράπεζας 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 τη 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 στη βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας και σύμφωνα με ιστορική απώλεια για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για την Τράπεζα. Τα ιστορικά δεδομένα ζημιών προσαρμόζονται σύμφωνα με τις τρέχουσες παρατηρήσεις, έτσι ώστε να αντανακλούν 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.

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.

#### Διαγραφές

Η Τράπεζα αφού έχει εξαντλήσει όλες τις δυνατότητες τις οποίες έχει για είσπραξη πιστοδοτήσεων και υπόλοιπων απαιτήσεων και βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί για την απομείωση της αξίας τους, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ή εξουσιοδοτημένων από αυτό οργάνων. Η Τράπεζα συνεχίζει την παρακολούθηση των απαιτήσεων που διαγράφει για τυχόν αναβίωση των δυνατοτήτων είσπραξης αυτών.

#### 3.1.5 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας την 31/12/2010 και 31/12/2009, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

	Μέγιστη έκθεση	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.424.327	4.442.537
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	142.258	170.606
Ομόλογα εμπορικού χαρτοφυλακίου	184.259	1.041.535
Ομόλογα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	12.805	16.247
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
- Στεγαστικά	6.141.844	5.977.720
- Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	1.885.304	2.198.927
- Πιστωτικές κάρτες	631.223	682.366
Δάνεια προς επιχειρήσεις		
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	14.269.173	14.356.705
- Μεγάλες επιχειρήσεις	8.262.217	8.029.728
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.430.342	898.794
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	969.792	-
Ομόλογα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6.325.213	5.301.632
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	870.994	868.804
<b>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού</b>		
Εγγυητικές επιστολές	2.887.278	2.932.263
Ενέγγυες πιστώσεις	93.491	44.466
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	3.764.703	3.774.726
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>53.295.222</b>	<b>50.737.055</b>

### 3.1.6 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων συνοψίζονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009	
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας	23.444.773	4.424.327	969.792	25.381.667	4.442.537
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας	6.871.298	-	-	5.348.122	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	1.749.854	-	-	1.126.829	-
<b>Προ προβλέψεων</b>	<b>32.065.925</b>	<b>4.424.327</b>	<b>969.792</b>	<b>31.856.619</b>	<b>4.442.537</b>
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση αξίας	(876.165)	-	-	(611.173)	-
<b>Μετά προβλέψεων</b>	<b>31.189.760</b>	<b>4.424.327</b>	<b>969.792</b>	<b>31.245.446</b>	<b>4.442.537</b>

α) Δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας:

#### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

31 Δεκεμβρίου 2010	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Διαβαθμίσεις						
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	486.748	1.316.575	4.376.771	6.603.894	5.343.998	18.127.987
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	3.304.326	2.012.460	5.316.787
<b>Σύνολο</b>	<b>486.748</b>	<b>1.316.575</b>	<b>4.376.771</b>	<b>9.908.221</b>	<b>7.356.458</b>	<b>23.444.773</b>

31 Δεκεμβρίου 2009	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Διαβαθμίσεις						
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	565.516	1.684.854	4.718.474	9.153.616	6.149.557	22.272.017
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	2.179.931	929.719	3.109.650
<b>Σύνολο</b>	<b>565.516</b>	<b>1.684.854</b>	<b>4.718.474</b>	<b>11.333.547</b>	<b>7.079.276</b>	<b>25.381.667</b>

#### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Διαβαθμίσεις		
Εξαιρετικής σταθερότητας	679.516	1.292.203
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	3.739.377	3.141.598
Ειδικής αναφοράς	5.435	8.735
<b>Σύνολο</b>	<b>4.424.327</b>	<b>4.442.537</b>

**Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών**

**Διαβαθμίσεις**

Ικανοποιητικής διαβάθμισης

**Σύνολο**

**31 Δεκεμβρίου  
2010**

969.792

**969.792**

β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας:

**31 Δεκεμβρίου 2010**

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	96.574	442.462	1.283.053	3.487.685	604.079	5.913.854
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	26.465	61.375	140.835	114.747	306	343.728
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	173.873	389.548	50.295	613.716
<b>Σύνολο</b>	<b>123.038</b>	<b>503.838</b>	<b>1.597.761</b>	<b>3.991.980</b>	<b>654.680</b>	<b>6.871.298</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	71.740	1.504.735	2.103.598	195.003	<b>3.875.075</b>

Η εύλογη αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων αντικατοπτρίζει τη ρευστοποιήσιμη αξία των συγκεκριμένων εξασφαλίσεων μετά την εφαρμογή ειδικών συντελεστών προσαρμογής (hair cuts) οι οποίοι προνοούνται στην πιστωτική πολιτική της Τράπεζας.

Η εύλογη αξία των εμπράγματων εξασφαλίσεων που αφορούν στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνει μόνο ακίνητα για τα οποία η Τράπεζα έχει στην κατοχή της την πρώτη (Α') προσημείωση. Για τις περιπτώσεις όπου η αξία του ακινήτου ξεπερνά το ποσό κάλυψης του υπολοίπου του δανείου, ως εύλογη αξία των στεγαστικών δανείων λαμβάνεται υπόψη η αξία του ακινήτου μόνο μέχρι το ποσό κάλυψης του υπολοίπου.

**31 Δεκεμβρίου 2009**

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Σε καθυστέρηση 1 - 90 ημέρες	86.020	426.872	1.001.152	2.591.563	714.325	4.819.932
Σε καθυστέρηση 91 - 180 ημέρες	24.542	50.266	43.866	51.211	5.433	175.319
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	93.987	231.958	26.926	352.871
<b>Σύνολο</b>	<b>110.562</b>	<b>477.138</b>	<b>1.139.005</b>	<b>2.874.733</b>	<b>746.684</b>	<b>5.348.122</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	44.371	1.036.974	1.547.171	214.187	<b>2.842.702</b>

γ) Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας:

**31 Δεκεμβρίου 2010**

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Δάνεια με απομείωση αξίας	164.572	299.699	222.924	708.801	353.857	<b>1.749.854</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	22.711	180.405	314.321	129.910	<b>647.346</b>

Στο ποσό των δανείων με απομείωση αξίας της 31/12/2010 περιλαμβάνονται δάνεια ύψους € 550,9 εκ. τα οποία δεν εμφανίζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Το αντίστοιχο ποσό για την 31/12/2009 ανέρχεται σε € 314 εκ.

**31 Δεκεμβρίου 2009**

	Δάνεια προς ιδιώτες			Δάνεια προς επιχειρήσεις		Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών
	Πιστωτικές κάρτες	Καταναλωτικά/προσωπικά δάνεια	Στεγαστικά	Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	Μεγάλες επιχειρήσεις	
Δάνεια με απομείωση αξίας	90.338	221.867	154.713	390.662	269.250	<b>1.126.829</b>
Εύλογη αξία εμπράγματων εξασφαλίσεων	-	11.140	122.355	190.503	135.943	<b>459.942</b>

δ) Ρυθμισμένα δάνεια και απαιτήσεις:

Στα δάνεια και απαιτήσεις περιλαμβάνονται απαιτήσεις οι οποίες είχαν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης και εν συνεχεία ρυθμίστηκαν. Μετά την πάροδο 12 μηνών από την έναρξη εξυπηρέτησης της ρύθμισης και εφόσον αυτή εξυπηρετείται κανονικά, οι απαιτήσεις αυτές αναβαθμίζονται - κατόπιν σχετικής έγκρισης- και αντιμετωπίζονται όπως οι υπόλοιπες ενήμερες πιστοδοτήσεις, όσον αφορά στη διαχείρισή τους.

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Δάνεια προς ιδιώτες	215.012	27.043
Δάνεια προς επιχειρήσεις	222.053	257.734
	<b>437.065</b>	<b>284.777</b>

### 3.1.7 Χρεωστικοί τίτλοι και άλλα αξιόγραφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των χρεογράφων εμπορικού και επενδυτικού χαρτοφυλακίου, των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσματικών λογαριασμών και των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή τα ισοδύναμά τους:

31 Δεκεμβρίου 2010	Χρηματικά μέσα αποτιμώμενα σε		Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	Σύνολο
	Χρεόγραφα εμπορικού χαρτί/κίου	εύλογες αξίες μέσω αποτ/κών λογαριασμών			
AAA	-	-	-	-	0
AA- έως AA+	335	-	45.213	-	45.548
A- έως A+	11.127	-	24.126	-	35.253
BBB- έως BBB+	164.518	12.805	6.236.779	2.232.689	8.646.791
BB- έως BB+	8.278	-	8.102	-	16.380
Λιγότερο από BB-	-	-	9.550	19.557	29.108
Μη διαβαθμισμένα	-	-	1.442	178.096	179.538
<b>Σύνολο</b>	<b>184.259</b>	<b>12.805</b>	<b>6.325.213</b>	<b>2.430.342</b>	<b>8.952.618</b>

### 3.1.8 Επανάκτηση καλυμμάτων

Εντός της χρήσης 2010, η Τράπεζα απέκτησε στοιχεία ενεργητικού μετά από τη μεταβίβαση της κυριότητας των καλυμμάτων απαιτήσεων της:

Κατηγορία στοιχείου ενεργητικού	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ακίνητα	29.762	35.808
	<b>29.762</b>	<b>35.808</b>

Τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού που αποκτήθηκαν μέσω πλειστηριασμού, κατέχονται προσωρινά για πώληση από την Τράπεζα προς πλήρη ή μερική αποπληρωμή των απαιτήσεων από πελάτες. Κατά την επανάκτησή τους τα καλύμματα καταχωρούνται στον Ισολογισμό είτε ως «Ακίνητα ως στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού» είτε ως «Επενδυτικά ακίνητα».

### 3.1.9 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

#### α) Γεωγραφικοί τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει σε λογιστικές αξίες την έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 31 Δεκεμβρίου 2010.

	Ελλάδα	Ην. Βασίλειο	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.397.346	26.981	4.424.327
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	142.258	-	142.258
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	184.259	-	184.259
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.410.785	19.557	2.430.342
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	969.792	-	969.792
Ομόλογα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	12.805	-	12.805
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	26.990.830	4.198.930	31.189.760
Δάνεια προς ιδιώτες	8.497.294	161.076	8.658.370
-Στεγαστικά	6.072.396	69.448	6.141.844
-Καταναλωτικά - προσωπικά δάνεια	1.793.676	91.628	1.885.304
-Πιστωτικές κάρτες	631.223	-	631.223
Δάνεια προς επιχειρήσεις	18.493.536	4.037.854	22.531.390
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	6.306.611	18.601	6.325.213
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	857.390	13.604	870.994
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>42.272.076</b>	<b>4.277.674</b>	<b>46.549.750</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>39.635.963</b>	<b>4.349.637</b>	<b>43.985.600</b>

## β) Τομείς δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει σε λογιστικές αξίες την κύρια έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31 Δεκεμβρίου 2010. Η Τράπεζα έχει κατανειμί την έκθεση σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

	Χρηματο-πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία/ Βιοτεχνία	Οικοδομικές/ Κατάσκευαστικές	Επιχειρήσεις Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Εμπορικές Project Finance	Δημόσιος εταιρείες	Δημόσιος τομείς	Ενέργεια, Μεταφορές & Logistics	Γεωργία- Κτηνοτροφία	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.424.327											4.424.327
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	88.764	1.357	-	2.758	45.192	1.169	-	19.887	-	-	3.131	142.258
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια εμπορικού χαρτοφυλακίου	3.551	-	-	-	-	-	180.688	-	-	-	39	184.259
Ομόλογα απομωμένα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	-	-	-	-	12.805	-	-	-	-	12.805
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)												31.189.760
Δάνεια προς ιδιώτες												8.658.370
- Στεγαστικά											6.141.844	6.141.844
- Καταναλωτικά - προσωπικά δάνεια											1.885.304	1.885.304
- Πιστωτικές κάρτες											631.223	631.223
Δάνεια προς επιχειρήσεις	1.364.090	3.851.551	2.099.453	1.316.348	1.989.439	3.007.733	573.788	1.384.485	1.211.909	1.427.781	424.981	3.879.829
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	14.876	4.681	-	-	-	-	2.232.689	-	-	-	178.096	2.430.342
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	14.423	12.623	24.387	-	802	-	203.339	-	20.592	1.705	230	668.599
Ομόλογα & Έντοκα Γραμμάτια επενδυτικού	205.839	-	-	-	-	-	6.066.957	-	-	-	52.417	6.325.213
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.183	3.537	2.306	7.458	-	-	282.535	-	-	-	474.517	93.458
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	6.103.054	3.873.749	2.126.146	1.326.564	2.035.433	3.008.903	9.592.780	1.404.372	1.232.502	1.428.486	425.211	4.611.120
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	6.818.319	4.056.026	2.284.630	1.293.665	1.862.131	3.357.649	7.409.052	1.232.653	1.290.540	1.428.355	438.449	3.455.200

### 3.2 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 ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα από τις αρχές του 2003. Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών.

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται δείκτες ευαισθησίας όπως η μέτρηση PV100 (δυσμενής επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων ισολογισμού έναντι παράλληλης μετατόπισης των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μ.β. σε όλα τα νομίσματα) καθώς και η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk), η οποία ενσωματώνει το σύνολο των παραγόντων κινδύνου.

Για κάθε δραστηριότητα που ενέχει κίνδυνο αγοράς έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια ανά είδος κινδύνου, τα οποία ελέγχονται σε συστηματική βάση. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς δεν περιορίζεται στις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αλλά καλύπτει το σύνολο των στοιχείων ισολογισμού.

Η εκτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο 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). Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει τις ακόλουθες τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του Value at Risk:

- την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value-at-Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99% με ιστορικές παρατηρήσεις δυο ετών και ίση στάθμιση μεταξύ των παρατηρήσεων
- την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με δεδομένα αγοράς στα οποία λαμβάνονται υπόψη με μεγαλύτερη βαρύτητα οι πρόσφατες παρατηρήσεις (μεταβλητότητες και συντελεστές συσχέτισης που υπολογίζονται με την μεθοδολογία εκθετικής εξομάλυνσης) και
- την παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value at Risk με τη χρήση μεταβλητοτήτων και συντελεστών συσχέτισης που αφορούν σε περίοδο κρίσης (Stressed Value at Risk), ώστε να εκτιμάται η δυνητική επίπτωση στις σημερινές θέσεις.

Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψουν από ακραίες συνθήκες αγοράς και γι' αυτό το λόγο οι μετρήσεις συνοδεύονται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σενάρια αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορεί να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ισολογισμού.

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας και 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.

Η τιμή Value-at-Risk στις 31/12/2010 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 3,66 εκ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 0,86 εκ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 3,08 εκ. για τον κίνδυνο μετοχών, € 2,14 εκ. για τον συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,16 εκ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31/12/2010, επιτυγχάνεται μείωση € 2,58 εκ. στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου. Κατά το 2010 σημειώθηκε μείωση στο VaR του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας λόγω της μείωσης των θέσεων σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο. Αντίστοιχα, η τιμή Value-at-Risk στις 31/12/2009 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας € 9,21 εκ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 6,40 εκ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 5,44 εκ. για τον χρηματιστηριακό κίνδυνο, € 3,27 εκ. για τον συναλλαγματικό κίνδυνο και € 0,13 εκ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων. Με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31/12/2009, επιτυγχάνεται μείωση € 6,03 εκ. στη συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου. Τα παραπάνω συνοψίζονται στον ακόλουθο πίνακα (ποσά σε εκ. ευρώ):

Εκ. €	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Τράπεζας - Συνολικό VaR	VaR Επιτοκιακός Κίνδυνος	VaR Κίνδυνος Μετοχών	VaR Συναλλαγματικός Κίνδυνος	VaR Κίνδυνος Εμπορευμάτων	Μείωση Λόγω Διαφοροποίησης Χαρτοφυλακίου
31/12/2010	3,66	0,86	3,08	2,14	0,16	-2,58
31/12/2009	9,21	6,40	5,44	3,27	0,13	-6,03

Η μείωση του VaR, όπως αναφέρεται και ανωτέρω, οφείλεται σε μείωση των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε ομόλογα. Η μείωση αυτή συνοδεύεται από αύξηση των θέσεων στο Διαθέσιμο προς Πώληση χαρτοφυλάκιο ομολόγων το οποίο την 31.12.2010 έχει τιμή VaR € 15,53 εκ. έναντι τιμής VaR € 4,9 εκ. την 31.12.2009.

### 3.3 Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων επηρεάζουν την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Τράπεζας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τη συναλλαγματική έκθεση της Τράπεζας Πειραιώς στις 31/12/2010. Παρουσιάζονται σε λογιστικές αξίες τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα, ενώ για τη χρήση 2010 περιλαμβάνονται οι θέσεις σε παράγωγα οι οποίες μειώνουν σημαντικά τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο:

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>							
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.470.288	32.648	3.709	2.578	3.009	11.669	1.523.902
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.797.922	277.382	1.743	8.258	81.888	257.134	4.424.327
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	120.301	21.957	-	-	-	-	142.258
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	183.439	820	-	-	-	-	184.259
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.410.785	19.557	-	-	-	-	2.430.342
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	3.622	-	-	12.805	-	-	16.426
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	969.792	-	-	-	-	-	969.792
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	26.606.471	2.169.020	101.184	170.788	2.141.687	610	31.189.760
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	6.631.984	86.646	-	-	-	752	6.719.382
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	862.593	7.799	(3.705)	2.794	1.206	307	870.994
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (Α)</b>	<b>43.057.197</b>	<b>2.615.829</b>	<b>102.930</b>	<b>197.223</b>	<b>2.227.791</b>	<b>270.472</b>	<b>48.471.442</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.455.119	763.106	84.719	135	5.669	40.052	20.348.801
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.864	-	-	-	-	-	308.864
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	147.012	31.397	-	3.754	56	-	182.219
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.690.467	1.445.912	103.625	717.544	14.747	79.590	24.051.885
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.627.606	46.875	-	-	-	-	2.674.481
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.584	-	-	-	-	-	506.584
Λοιπές υποχρεώσεις	301.751	16.011	1.062	1.220	1.709	2.838	324.591
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Β)</b>	<b>45.037.404</b>	<b>2.303.300</b>	<b>189.407</b>	<b>722.653</b>	<b>22.181</b>	<b>122.481</b>	<b>48.397.426</b>
<b>Καθαρή χρηματοοικονομική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων (Α-Β)</b>	<b>(1.980.207)</b>	<b>312.529</b>	<b>(86.476)</b>	<b>(525.430)</b>	<b>2.205.610</b>	<b>147.991</b>	<b>74.016</b>
<b>Καθαρή θέση μη-χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού - παθητικού και στοιχείων εκτός ισολογισμού</b>	<b>(2.127.835)</b>	<b>497.927</b>	<b>(84.857)</b>	<b>(545.687)</b>	<b>2.194.089</b>	<b>114.611</b>	<b>48.248</b>
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>147.628</b>	<b>(185.398)</b>	<b>(1.619)</b>	<b>20.257</b>	<b>11.521</b>	<b>33.380</b>	<b>25.768</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>							
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	40.490.932	2.702.419	99.314	165.255	2.193.214	276.318	45.927.451
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	40.932.013	2.965.916	376.038	944.572	24.821	108.887	45.352.247
<b>Καθαρή θέση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων</b>	<b>(441.082)</b>	<b>(263.497)</b>	<b>(276.724)</b>	<b>(779.317)</b>	<b>2.168.393</b>	<b>167.431</b>	<b>575.204</b>



### 3.4 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Τράπεζας, 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 υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου και υιοθετεί τεχνικές εκτίμησης κινδύνων που βασίζονται στην Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis).

Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένονσα διάρκεια μέχρι τη 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 το βαθμό έκθεσης της Τράπεζας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτική συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Συγκεκριμένα, οι καταθέσεις όψεως, ταμειυτηρίου, καθώς και οι τρεχούμενοι λογαριασμοί έχουν κατανεμηθεί στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Στον πίνακα, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της 31/12/2010.

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.523.901	-	-	-	-	-	1.523.901
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.073.275	1.262.335	22.839	28.460	37.420	-	4.424.327
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	5.103	34.752	74.206	17.542	52.656	-	184.259
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	-	-	16.426	-	16.426
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	17.589.694	8.460.890	3.400.220	764.983	973.974	-	31.189.760
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	-	740.900	562.165	692.787	434.490	-	2.430.342
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	576.771	202.833	190.187	-	-	-	969.792
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	530.908	351.751	3.293.332	2.100.442	50.000	392.949	6.719.382
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	870.994	870.994
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>23.299.651</b>	<b>11.053.460</b>	<b>7.542.949</b>	<b>3.604.213</b>	<b>1.564.966</b>	<b>1.263.943</b>	<b>48.329.184</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.783.745	504.318	60.738	-	-	-	20.348.801
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	79.068	13.638	3.239	208.921	3.999	-	308.864
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16.423.667	5.150.192	2.010.535	391.707	-	75.784	24.051.885
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	802.881	714.478	606.486	550.636	-	-	2.674.481
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.584	-	-	-	-	-	506.584
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	415.005	415.005
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων</b>	<b>37.595.945</b>	<b>6.382.626</b>	<b>2.680.999</b>	<b>1.151.264</b>	<b>3.999</b>	<b>490.789</b>	<b>48.305.621</b>
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>(114.600)</b>	<b>1.758.144</b>	<b>(38.775)</b>	<b>(424.087)</b>	<b>(1.295.248)</b>	<b>142.258</b>	<b>27.691</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(14.410.894)</b>	<b>6.428.978</b>	<b>4.823.175</b>	<b>2.028.862</b>	<b>265.719</b>	<b>915.412</b>	<b>51.254</b>

Τα εκτός ισολογισμού στοιχεία που εμφανίζονται στο κάτω μέρος του πίνακα περιλαμβάνουν τα ανοίγματα που προέρχονται από συναλλαγές σε παράγωγα οι οποίες εκτελούνται είτε για σκοπούς διαχείρισης ενεργητικού – παθητικού, είτε για σκοπούς διαπραγματεύσεως, είτε για σκοπούς αντιστάθμισης - χωρίς να γίνεται απαραίτητα χρήση αντισταθμιστικής λογιστικής (hedge accounting).

Ακολουθεί πίνακας 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
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>							
Σύνολο χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	24.663.068	9.258.099	7.311.510	3.176.592	895.139	452.437	45.756.845
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	25.140.136	8.976.047	9.370.571	1.230.505	33.323	482.295	45.232.878
Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων	523.287	990.671	180.796	(717.901)	(1.036.704)	-	(59.851)
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>46.219</b>	<b>1.272.722</b>	<b>(1.878.265)</b>	<b>1.228.186</b>	<b>(174.888)</b>	<b>(29.858)</b>	<b>464.116</b>

Παράλληλα, στην Τράπεζα Πειραιώς, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζεται και η μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, αναφορικά με μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης (PV100).

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.

Για το PV100 έχουν θεσπιστεί κατάλληλα όρια, τα οποία ελέγχονται σε καθημερινή βάση.

Η δυσμενής επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων Ισολογισμού της Τράπεζας Πειραιώς, έναντι παράλληλης μετατόπισης των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε όλα τα νομίσματα, εκτιμάται σε € 89 εκ. (2009: € 11 εκ.).

Επιπλέον, σε τακτά χρονικά διαστήματα υπολογίζεται η επίπτωση στην αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων μιας μεταβολής στα πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) τόσο για τους εκδότες κρατικών ομολόγων (government issuers), όσο και για τους εταιρικούς εκδότες (corporate issuers).

Τέλος, στην Τράπεζα Πειραιώς αποτιμώνται 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 στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς.

### 3.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Τράπεζα 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.

Από το τέλος του 2003 εφαρμόζεται στις μονάδες της Τράπεζας 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 της Τράπεζας Πειραιώς.

Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες εκτίμησης 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 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 της Τράπεζας Πειραιώς, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Στο σχέδιο καταγράφονται συγκεκριμένες συνθήκες ενεργοποίησης του, καθώς και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα 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 2614/07.04.2009, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Παράλληλα, τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση κοινοποιούνται καθημερινά στις αρμόδιες Διαχειριστικές Μονάδες, ενώ όλα τα σχετικά σχόλια και εκτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου συμπεριλαμβάνονται στην παρουσίαση της συνεδρίασης της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Υποχρεώσεων (ALCO). Τα επίπεδα των δεικτών σε ατομική βάση γνωστοποιούνται, επίσης, σε μηνιαία βάση, στην Financial Services Authority (F.S.A.) της Μεγάλης Βρετανίας.

Επιπλέον, η Τράπεζα εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (Stress Testing) και αξιολογεί την επίπτωσή τους επί της θέσης και επί των υποχρεωτικών δεικτών ρευστότητας.

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) και η διάθεση καταθετικών προϊόντων προθεσμίας με ανταγωνιστικούς όρους.

Επιπλέον η Τράπεζα συμμετέχει στις ρυθμίσεις του νόμου για την "Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας" (ν. 3723/2008). Συγκεκριμένα έχει αντληθεί ρευστότητα μέσω του σκέλους των Εγγυήσεων (Πυλώνας II) και των Ειδικών Ομολόγων (Πυλώνας III) του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 9.438 εκ.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Τράπεζα να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις. Για το σκοπό αυτό παράγεται Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), που διαμορφώνει μια εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε αυτά πραγματοποιούνται.

Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς την Τράπεζα θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις της Τράπεζας θα εκπληρωθούν στο ακέραιο (για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματα τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους). Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

#### α) Ταμειακές ροές εκτός παραγώγων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, οι πληρωτέες ταμειακές ροές από την Τράπεζα από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός παραγώγων με βάση τις εναπομένουσες συμβατικές ημερομηνίες λήξης. Τα ποσά που αναφέρονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές. Η Τράπεζα διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας βάσει των εκτιμώμενων μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.804.957	305.502	263.179	-	-	20.373.638
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	80.129	15.627	12.171	226.082	7.703	341.712
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16.549.811	5.220.837	2.057.145	433.793	-	24.261.587
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	50.278	41.075	1.122.773	1.653.906	-	2.868.033
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.419	-	5.231	44.576	358.446	409.672
Υβριδικά κεφάλαια	930	-	3.279	176.745	-	180.954
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	415.005	415.005
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>36.487.525</b>	<b>5.583.041</b>	<b>3.463.778</b>	<b>2.535.102</b>	<b>781.155</b>	<b>48.850.601</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>8.331.054</b>	<b>3.095.672</b>	<b>6.874.992</b>	<b>20.656.545</b>	<b>18.669.720</b>	<b>57.627.984</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>						
<b>Ρευστότητα υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.916.885	1.121.174	6.943.537	262.840	130.271	14.374.707
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.844.360	5.064.915	2.785.541	148.004	-	25.842.820
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	268.612	134.643	1.325.224	3.019.063	-	4.747.542
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.268	-	4.900	54.245	378.708	439.121
Υβριδικά κεφάλαια	805	-	2.980	268.125	-	271.910
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	347.334	347.334
<b>Συνολικές υποχρεώσεις (συμβατικές ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>24.031.930</b>	<b>6.320.732</b>	<b>11.062.182</b>	<b>3.752.277</b>	<b>856.312</b>	<b>46.023.433</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού (αναμενόμενες ημερομηνίες λήξης)</b>	<b>9.734.280</b>	<b>4.457.370</b>	<b>3.759.898</b>	<b>17.668.204</b>	<b>18.950.697</b>	<b>54.570.449</b>

#### β) Ταμειακές ροές παραγώγων

##### βι) Παράγωγα που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλάγματος: εξω-χρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος, δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και β) παράγωγα επιτοκίου: συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων, εξω-χρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου, λοιπά συμβόλαια επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά και δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστηριακή αγορά.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται με συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική περίοδο μέχρι τη λήξη τους βάσει του συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	(8.606)	6.684	(15.270)	(11.279)	14.804	(13.666)
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	417	7.009	(25.741)	(30.776)	(2.258)	(51.349)
<b>Σύνολο</b>	<b>(8.188)</b>	<b>13.693</b>	<b>(41.011)</b>	<b>(42.055)</b>	<b>12.546</b>	<b>(65.015)</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>						
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	(10.348)	6.546	(17.519)	(17.525)	6.407	(32.439)
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>						
-Παράγωγα επιτοκίου	(159)	(1.041)	(26.269)	(34.661)	(3.043)	(65.173)
<b>Σύνολο</b>	<b>(10.507)</b>	<b>5.505</b>	<b>(43.788)</b>	<b>(52.186)</b>	<b>3.364</b>	<b>(97.612)</b>

βii) Παράγωγα που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό

Τα παράγωγα προϊόντα της Τράπεζας που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό περιλαμβάνουν: α) παράγωγα συναλλάγματος: προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και β) παράγωγα επιτοκίου: διανομισματικές συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και γ) δικαιώματα προαίρεσης.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει, κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία της εταιρείας (ενεργητικού και υποχρεώσεων) που εκκαθαρίζονται χωρίς συμψηφισμό σύμφωνα με την εναπομένονσα χρονική περίοδο μέχρι την λήξη τους βάσει του συμβολαίου. Οι συνολικές εκροές και συνολικές εισροές για κάθε κατηγορία παραγώγου και ομάδας ληκτότητας γνωστοποιούνται ως μη προεξοφλημένες ροές βάσει συμβολαίου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(4.447.951)	(1.206.758)	(228.125)	(10.459)	-	<b>(5.893.294)</b>
Εισροή	4.354.862	1.195.266	223.179	10.243	-	<b>5.783.551</b>

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>						
-Παράγωγα συναλλάγματος						
Εκροή	(1.861.717)	(2.743.695)	(418.839)	(82.691)	-	<b>(5.106.942)</b>
Εισροή	1.857.016	2.695.944	411.029	82.500	-	<b>5.046.489</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η συνολική έκθεση του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ») ανερχόταν σε € 17,2 δις (2009: € 6,75 δις). Η αύξηση της εξάρτησης του Ομίλου μέσω των εβδομαδιαίων δημοπρασιών αναχρηματοδότησης από την ΕΚΤ έναντι ενεχύρων, κατά τη διάρκεια του 2010, αντανάκλα την μείωση της συνολικής ρευστότητας στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα, λόγω της εκροής καταθέσεων και της λήξης χωρίς δυνατότητα ανανέωσης του δανεισμού τους από την διεθνή αγορά (διατραπεζική και χονδρική αγορά χρήματος), ως αποτέλεσμα της υποβάθμισης της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης.

Στην τρίτη Επικαιροποίηση του Προγράμματος Οικονομικής Πολιτικής της Ελλάδας το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο αναφέρεται στη σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος επισημαίνοντας την εξάρτησή του από το Ευρωσύστημα και την προτεραιότητα στη στήριξη της προσπάθειας των τραπεζών να μειώσουν την εξάρτηση αυτή αναζητώντας εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει ζητήσει από τις ελληνικές τράπεζες να καταθέσουν μέσα στον Απρίλιο του 2011 τα προσωρινά σχέδια για μεσοπρόθεσμη μείωση της εξάρτησής τους από τη ρευστότητα που τους παρέχει η ΕΚΤ. Η δε ΕΚΤ έχει επισημάνει ότι η μείωση των μέτρων ρευστότητας θα πρέπει να πραγματοποιηθεί σταδιακά προκειμένου να μην υπάρχει επίδραση στη σταθερότητα του τραπεζικού συστήματος. Προκειμένου να αντιμετωπιστούν περαιτέρω πιέσεις στη ρευστότητα των τραπεζών, αναμένεται να διατεθούν από την Ελληνική Κυβέρνηση επιπρόσθετες κρατικές εγγυήσεις ύψους € 30 δις., στις οποίες ενδέχεται να προσφύγουν οι τράπεζες, εάν χρειαστεί, για να ενισχύσουν τη ρευστότητά τους.

**3.6 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων**

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα (στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων) που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ισολογισμό της Τράπεζας.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.424.327	4.442.537	4.424.327	4.515.030
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	31.189.760	31.245.446	31.189.760	32.437.892
-Δάνεια προς ιδιώτες	8.658.370	8.859.013	8.658.370	9.532.681
-Δάνεια προς επιχειρήσεις	22.531.390	22.386.432	22.531.390	22.905.211
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	969.792	-	969.792	-
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4.954.598	3.305.687	3.408.874	2.869.786
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.430.342	898.794	1.884.194	897.841
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	20.348.801	14.250.445	20.348.801	14.253.248
Υποχρεώσεις προς πελάτες	24.051.885	25.729.695	24.051.885	25.768.885
-Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	3.678.240	4.688.320	3.678.240	4.688.320
-Ταμειτήριο	3.383.593	4.040.112	3.383.593	4.040.112
-Καταθέσεις προθεσμίας	16.809.971	16.757.973	16.809.971	16.797.163
-Λοιπές καταθέσεις	173.881	228.021	173.881	228.021
-Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos	6.200	15.268	6.200	15.268
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.674.481	4.397.704	2.503.927	4.438.906
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.584	507.700	370.752	385.677

Η εύλογη αξία για τη χρήση 2010 των δανείων και απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις), των συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών, των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και των υποχρεώσεων προς πελάτες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική καθώς φέρουν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους κυμαινόμενα επιτόκια και ως εκ τούτου ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου οι αγοραίες 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).

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 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.

**β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες**

Το ΔΠΧΑ 7 ιεραρχεί τις μεθόδους αποτίμησης ανάλογα με το αν οι πληροφορίες που λαμβάνονται υπόψη σε κάθε μέθοδο είναι παρατηρήσιμες ή όχι. Οι παρατηρήσιμες πληροφορίες αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες πληροφορίες αντανακλούν τις εκτιμήσεις της Τράπεζας για την αγορά. Αυτές οι δύο διαφορετικές πηγές πληροφόρησης έχουν δημιουργήσει τα παρακάτω επίπεδα προσδιορισμού της εύλογης αξίας:

- 1ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται βάσει εισηγμένων τιμών (άνευ προσαρμογών) σε οργανωμένες αγορές για πανομοιότυπα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει μετοχές και ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε χρηματιστήρια ή σε χρηματαγορές, καθώς και παράγωγα όπως Futures.
- 2ο Επίπεδο – Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, που θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC) και ομόλογα, η αποτίμηση των οποίων βασίζεται σε καμπύλες επιτοκίων ή τιμές προερχόμενες από αξιόπιστες πηγές (π.χ. Bloomberg, Reuters).
- 3ο Επίπεδο - Η αποτίμηση διενεργείται με την εισαγωγή μεταβλητών που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει μετοχές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα που να διαπραγματεύονται αντίστοιχα σε ενεργή αγορά.

Το συγκεκριμένο μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί την χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων δεδομένων όποτε είναι διαθέσιμα. Η Τράπεζα λαμβάνει υπ' όψιν παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις της, όποτε αυτό είναι εφικτό.

Εν συνεχεία παρατίθενται πίνακες με την ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αποτιμώνται σε εύλογη αξία στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα, την κίνηση του 3ου επιπέδου για το 2010 και την ανάλυση ευαισθησίας:

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Στοιχεία Ενεργητικού &amp; Υποχρεώσεων αποτιμ. σε εύλογες αξίες</b>				
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	142.258	-	<b>142.258</b>
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
-Ομόλογα & Άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης εμπορικού χαρτοφυλακίου	170.745	-	-	<b>170.745</b>
-Εντοκα γραμμάτια & Άλλα αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	13.513	-	-	<b>13.513</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων				
-Ομόλογα συμβάσεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού	12.805	-	-	<b>12.805</b>
-Μετοχές σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	3.622	-	-	<b>3.622</b>
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση				
-Ομολογίες & Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	797.611	18.601	-	<b>816.213</b>
-Εντοκα Γραμμάτια	554.402	-	-	<b>554.402</b>
-Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	69.101	-	325.068	<b>394.169</b>
<b>Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	182.219	-	<b>182.219</b>
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.864	-	-	<b>308.864</b>
<b>Κίνηση χρηματοοικονομικών στοιχείων Επιπέδου 3</b>				<b>Μετοχές &amp; Άλλοι τίτλοι μεταβλ. απόδοσης</b>
Υπόλοιπο έναρξης				82.485
Αγορές				272.006
Αποτίμηση στην εύλογη αξία				(17.837)
Μόνιμη απομείωση				(3.457)
Διαθέσεις				(8.437)
Μεταφορά προς επίπεδο 1				(13)
Συναλλαγματικές διαφορές				321
<b>Σύνολο</b>				<b>325.068</b>

**Ανάλυση ευαισθησίας του 3ου Επιπέδου ιεράρχησης σε:**

	Ευνοϊκές αλλαγές	Μη ευνοϊκές αλλαγές
<b>Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων</b>		
Διαθέσιμες προς Πώληση Μετοχές	25.134	(30.188)

### 3.7 Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η Τράπεζα 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, εταιρειών και θεσμικών επενδυτών. 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 της Τράπεζας. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους.

### 3.8 Κεφαλαιακή επάρκεια

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει το νέο εποπτικό πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας "Βασιλεία II" από την 1η Ιανουαρίου 2008, ακολουθώντας την Ελληνική νομοθεσία (ν.3601/2007). Το εν λόγω εποπτικό πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Αναγνωρίζοντας τη σημασία διατήρησης αλλά και ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης, στην αναπτυξιακή πορεία της Τράπεζας Πειραιώς, η κεφαλαιακή επάρκεια παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας και υποβάλλεται σε τριμηνιαία βάση στην εποπτεύουσα αρχή, την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ορίζεται ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα έναντι των κινδύνων στοιχεία ενεργητικού και εκτός ισολογισμού στοιχεία. Η ελάχιστη τιμή του εν λόγω δείκτη καθορίζεται από το νέο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο και ανέρχεται στο 8%.

Οι βασικοί στόχοι της Τράπεζας Πειραιώς σχετικά με την διαχείριση της κεφαλαιακής επάρκειας, συνοψίζονται ως εξής:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι αναλαμβανόμενων κινδύνων σύμφωνα με το Ελληνικό εποπτικό πλαίσιο.
- Η διαφύλαξη της δυνατότητας της Τράπεζας Πειραιώς να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές της, έτσι ώστε να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους της.
- Η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης η οποία να υποστηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης της Τράπεζας.

Τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, όπως ορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος διακρίνονται σε Βασικά (Tier I) και Συμπληρωματικά (Tier II).

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (Goodwill), αφαίρεση μέρους των κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, αφαίρεση μέρους των διαθέσιμων προς πώληση αποθεματικών, αφαίρεση του προτεινόμενου προς διανομή μερίσματος.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	100.882	1.604.020
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.430.877	927.739
Προνομιούχες μετοχές	370.000	370.000
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(340.159)	(148.415)
Τακτικό αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	68.995	70.099
Κέρδη εις νέον	326.384	414.711
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(100.269)	(76.597)
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των βασικών ιδίων κεφαλαίων	156.424	(8.187)
<b>Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>3.013.134</b>	<b>3.153.370</b>
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>		
Υποχρεώσεις από μειωμένης εξασφάλισης δάνεια	506.584	507.700
Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	(8.639)	(72.291)
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>497.945</b>	<b>435.409</b>
<b>Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>3.511.080</b>	<b>3.588.779</b>
<b>Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός &amp; εκτός ισολογισμού στοιχεία)</b>	<b>31.363.559</b>	<b>30.543.171</b>
<b>Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I)</b>	<b>9,6%</b>	<b>10,3%</b>
<b>Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,7%</b>

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων, όπως ορίζεται από την ΠΔ/ΤΕ 2592 /20.8.2007 σχετικά με τον Πυλώνα III, θα δημοσιοποιηθούν στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενισχύθηκαν πάνω από 200 μονάδες βάσης με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 31 Ιανουαρίου 2011. Αναφορά στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας γίνεται στη σημείωση 48.

#### 4 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η Τράπεζα κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές για τη μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι λογιστικές εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές αυτές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα. Οι πιο σημαντικές περιπτώσεις όπου η Τράπεζα, κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών, προβαίνει σε λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές είναι οι κάτωθι:

##### 1. Απομείωση δανείων και λοιπών απαιτήσεων

Η Τράπεζα 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 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 παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων

Η εύλογη αξία παραγώγων 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 της διοίκησης (όπως για τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας –volatility– και του πιστωτικού κινδύνου). Οι παραδοχές αυτές επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και όταν οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται σημαντικά.

##### 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. 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 αποτίμησης συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών, καθώς και με την οικονομική κατάσταση των εταιρειών των οποίων η Τράπεζα κατέχει χρεόγραφα.

##### 4. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, η Τράπεζα ακολουθεί τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 και τα κατατάσσει στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο. Αυτού του είδους η κατηγοριοποίηση προϋποθέτει σημαντική αξιολόγηση. Για την αξιολόγηση αυτή, η Τράπεζα εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητά της να διακρατά αυτού του είδους τις επενδύσεις μέχρι την λήξη. Εάν η Τράπεζα δεν διακρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι την λήξη, εκτός από ειδικές περιπτώσεις - όπως π.χ. να πουλήσει ένα μικρό ποσό κοντά στην ημερομηνία λήξης - έχει την υποχρέωση να μεταφέρει το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η αποτίμηση των επενδύσεων γίνεται τότε στην εύλογη αξία.

##### 5. Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές επηρεάζουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της χρήσης όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

#### 5 Ανάλυση κατά τομέα

##### α) Επιχειρηματικοί Τομείς

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

**Λιανική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας 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 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 (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματοπιστηριακές συναλλαγές κ.α.).

**Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό της Τράπεζας (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, διαχείριση διαθεσίμων).

**Λοιποί** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών κ.α.).

Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 8, ο καθορισμός των επιχειρηματικών τομέων προκύπτει από τις εσωτερικές αναφορές που αποστέλλονται στην Εκτελεστική Επιτροπή, βάσει των οποίων παρακολουθείται και αξιολογείται η απόδοση του κάθε τομέα. Κρίσιμα στοιχεία αποτελούν η εξέλιξη των μεγεθών και των αποτελεσμάτων ανά τομέα.

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα της Τράπεζας:

1/1-31/12/2010	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Σύνολο
Καθαρά έντοκα έσοδα	619.401	248.927	(15)	147.643	(202.750)	813.207
Καθαρά έσοδα προμηθειών	88.327	19.613	2.773	1.194	(9.988)	101.919
Καθαρά έσοδα	731.886	283.959	1.820	58.024	(178.069)	897.621
Αποτελέσματα κατα τομέα	(68.607)	49.702	806	23.540	-	5.441
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>						<b>5.441</b>
Φόρος εισοδήματος (περιλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς)						(9.061)
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>						<b>(3.620)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά τομέα</b>						
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	21.742	963	-	2.493	45.159	70.356
Αποσβέσεις	12.490	116	3	443	19.013	32.065
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	317.722	41.945	-	-	-	359.667
<b>1/1-31/12/2009</b>						
Καθαρά έντοκα έσοδα	610.642	187.579	(5)	97.143	(111.645)	783.713
Καθαρά έσοδα προμηθειών	66.762	11.419	2.430	5.884	(981)	85.514
Καθαρά έσοδα	677.380	198.493	2.374	151.895	(16.376)	1.013.767
Αποτελέσματα κατα τομέα	54.179	64.437	610	81.548	-	200.774
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>						<b>200.774</b>
Φόρος εισοδήματος (περιλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς)						(54.835)
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>						<b>145.939</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά τομέα</b>						
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	18.071	3.356	926	1.730	71.114	95.196
Αποσβέσεις	15.568	145	6	482	20.760	36.961
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	247.363	15.222	-	-	-	262.584
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>						
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	22.953.961	9.900.969	(10)	16.067.594	2.863.844	51.786.358
Υποχρεώσεις κατά τομέα	21.083.800	1.444.082	362	25.828.531	472.603	48.829.379
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>						
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	23.454.946	10.691.999	(5)	12.577.032	2.198.032	48.922.004
Υποχρεώσεις κατά τομέα	24.619.372	1.188.795	402	19.132.676	742.605	45.683.850

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

## β) Γεωγραφικοί τομείς

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς και σε 2 χώρες. Η Ελλάδα είναι η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, ενώ κύριο αντικείμενο στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι η Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, η Επενδυτική Τραπεζική και η Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και των καθαρών εσόδων της Τράπεζας Πειραιώς όπως προβλέπεται από το ΔΠΧΑ 8.

31 Δεκεμβρίου 2010	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	Καθαρά Έσοδα
Ελλάδα	608.488	800.951
Ην. Βασίλειο	940	96.670
<b>Σύνολο</b>	<b>609.428</b>	<b>897.621</b>
31 Δεκεμβρίου 2009	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	Καθαρά Έσοδα
Ελλάδα	510.223	924.590
Ην. Βασίλειο	1.046	89.177
<b>Σύνολο</b>	<b>511.269</b>	<b>1.013.767</b>

Το κόστος άντλησης πιστωτικών τίτλων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαίων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα της Ελλάδας.



## 6 Καθαρά έντοκα έσοδα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	408.349	429.869
Τόκοι δανείων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	1.462.405	1.409.583
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	193.189	302.492
Λοιποί τόκοι έσοδα	7.175	7.888
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων</b>	<b>2.071.117</b>	<b>2.149.833</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	(554.292)	(577.611)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(113.870)	(159.257)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(453.771)	(499.798)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(135.978)	(129.453)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων</b>	<b>(1.257.911)</b>	<b>(1.366.120)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>813.207</b>	<b>783.713</b>

## 7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	126.806	104.796
Επενδυτική τραπεζική	9.500	15.932
Διαχείριση κεφαλαίων	4.693	7.352
<b>Σύνολο εσόδων προμηθειών</b>	<b>140.998</b>	<b>128.081</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	(32.694)	(35.991)
Επενδυτική τραπεζική	(981)	(1.029)
Διαχείριση κεφαλαίων	(5.404)	(5.547)
<b>Σύνολο εξόδων προμηθειών</b>	<b>(39.079)</b>	<b>(42.567)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>101.919</b>	<b>85.514</b>

## 8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρείες	34.458	35.097
Μερίσματα από συγγενείς εταιρείες	2.373	2.412
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	4.006	6.398
	<b>40.837</b>	<b>43.907</b>

## 9 Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές συναλλάγματος	(8.370)	9.353
Κέρδη μείον ζημιές παραγώγων	(57.731)	(28.688)
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων	8.091	65.317
	<b>(58.010)</b>	<b>45.982</b>

## 10 Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(401)	1.602
Κέρδη μείον ζημιές λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(7.225)	(2.519)
	<b>(7.626)</b>	<b>(916)</b>

### 11 Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 44)	(5.580)	735
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 44)	233	(527)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	(12.269)	46.457
Απομείωση αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 24)	(3.325)	(3.500)
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών (σημείωση 27)	(5.971)	(29.511)
	<b>(26.913)</b>	<b>13.654</b>

### 12 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Έσοδα ενοικίων	2.796	2.541
Κέρδη μείον ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	22.857	31.248
Λοιπά έσοδα τραπεζικών εργασιών	4.900	2.188
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.653	5.937
	<b>34.207</b>	<b>41.914</b>

### 13 Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Μισθοί και ημερομίσθια	(163.898)	(183.169)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(39.824)	(41.886)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(10.165)	(9.126)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 41)	(26.615)	(22.786)
	<b>(240.502)</b>	<b>(256.967)</b>

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας Πειραιώς στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν 4.871 έναντι 5.070 στο τέλος του 2009. Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 2010 είναι 4.971.

### 14 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Ενοίκια	(46.361)	(46.114)
Φόροι - τέλη	(39.299)	(37.569)
Διαφήμιση	(29.356)	(27.251)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(41.776)	(44.577)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(28.188)	(30.124)
Έξοδα φύλαξης και συντήρησης παγίων	(13.197)	(13.791)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών και ηλεκτρικής ενέργειας	(11.034)	(10.900)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(49.911)	(46.596)
	<b>(259.123)</b>	<b>(256.921)</b>

Τα λοιπά έξοδα διοίκησης περιλαμβάνουν ενοίκια εξοπλισμού, ασφάλιστρα, δωρεές, συνδρομές, έξοδα ταξιδίων και αναλώσιμα.

### 15 Φόρος Εισοδήματος

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Τρέχων φόρος	(46.099)	(16.116)
Αναβαλλόμενος φόρος (σημείωση 40)	53.920	(7.866)
Προβλέψεις για φόρους	-	(2.597)
Έκτακτη Εισφορά φόρου	(16.882)	(28.256)
	<b>(9.061)</b>	<b>(54.835)</b>

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση 2008. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχουν διενεργηθεί οι απαιτούμενες προβλέψεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 109 παρ.1 του Ν. 2238/1994, όπως αντικαταστάθηκε με το Ν.3697/2008, ανέρχεται σε ποσοστό 24% για τη χρήση 2010 και 25% για τη χρήση 2009. Περαιτέρω, με το άρθρο 13 παρ. 7 του Νόμου 3842/2010 (ΦΕΚ Α' 58/23-4-2010) το άρθρο 109 παρ. 1 του Ν. 2238/1994 αντικαταστάθηκε και πλέον ορίζεται ότι για τη χρήση 2010 τα αδιανέμητα κέρδη των νομικών προσώπων θα φορολογούνται με συντελεστή 24%, ενώ τα διανεμόμενα κέρδη θα φορολογούνται με 40%.

Με βάση το άρθρο 5 του Ν.3845/6.5.2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο», επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων του άρθρου 2 παρ. 4 και 101 παρ. 1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994) για το έτος 2009, εφόσον το εισόδημα αυτό υπερβαίνει τα € 100 χιλ. Η έκτακτη εισφορά για την Τράπεζα ανήλθε τελικά σε € 16,9 εκ. Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 12, καθώς και την υπ' αριθμ. 0002/2010 ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, η ως άνω εισφορά αναγνωρίζεται ως έξοδο φόρου στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2010.

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

	2010	2009
Κέρδη προ φόρων	5.441	200.774
Φόρος που αντιστοιχεί (24%)	(1.306)	(50.194)
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο (φόρος που αναλογεί)	21.655	24.812
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί) και προβλέψεις ανέλεγκτων χρήσεων	(869)	(2.984)
Επίδραση στον αναβαλλόμενο φόρο από την νομοθετημένη μελλοντική μεταβολή του φορολογικού συντελεστή	(29.863)	1.898
Αναβαλλόμενος φόρος απομείωσης χρεογράφων	18.325	-
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(121)	(113)
Έκτακτη εισφορά	(16.882)	(28.255)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(9.061)</b>	<b>(54.835)</b>

## 16 Κέρδη/ (Ζημίες) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη/ (ζημίες) μετά φόρων αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Τράπεζα Πειραιώς.

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή</b>		
Κέρδη/ (ζημίες) μετά φόρων	(3.620)	145.939
Μείον: Δεδουλευμένα μερίσματα προνομιούχων μετοχών μετά φόρων	(29.045)	(18.006)
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας	(32.665)	127.933
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	336.272.519	330.983.341
Βασικά κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (σε ευρώ)	(0,0971)	0,3865

## 17 Ανάλυση λοιπών συνολικών εσόδων

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(242.136)	50.392
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	(67.805)	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(309.940)</b>	<b>50.392</b>
Μετά από φόρους		
Μεταβολή αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	(6.071)	7.370
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(6.071)</b>	<b>7.370</b>
Μετά από φόρους		
		1.299
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b>(6.071)</b>	<b>7.370</b>
Μετά από φόρους		
		1.299

## 18 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ταμείο	212.844	268.414
Λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες	400.550	113.666
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	701.900	932.210
Επιταγές εισπρακτές - Γραφείο Συμφηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	202.205	432.382
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (σημείωση 46)</b>	<b>1.517.500</b>	<b>1.746.671</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	6.402	374
	<b>1.523.902</b>	<b>1.747.045</b>

Οι λογαριασμοί ανταποκριτών και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

## 19 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	1.043.923	1.482.131
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	320.305	175.630
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (σημείωση 46)</b>	<b>1.364.228</b>	<b>1.657.762</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες άνω των 90 ημερών	3.060.099	2.784.775
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>4.424.327</b>	<b>4.442.537</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων μέχρι ενός έτους	1.861.840	1.975.505
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων πάνω από ένα έτος	2.562.487	2.467.031
	<b>4.424.327</b>	<b>4.442.537</b>

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

## 20 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις Ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου ή/ και Μετοχών, τα οποία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν καθημερινά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τρέχουσες 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.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής (swaps) είναι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων (εξωχρηματιστηριακές) για την ανταλλαγή ταμειακών ροών λόγω μεταβολής σε επιτόκια, τιμές συναλλάγματος, μετοχικούς δείκτες, τιμές προϊόντων (π.χ. τιμές πετρελαίου) και στην περίπτωση συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου (credit default swaps) συμφωνείται η ανταλλαγή πληρωμών βάσει ονομαστικών αξιών (notional amounts) αναφορικά με καθορισμένα γεγονότα που σχετίζονται με την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου.

Τα προθεσμιακά συμβόλαια (forwards) είναι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων (εξωχρηματιστηριακές) για την αγορά ενός νομίσματος έναντι κάποιου άλλου ή για την ανταλλαγή ταμειακών ροών επιτοκίων σε καθορισμένη τιμή και ημερομηνία στο μέλλον.

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) είναι συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή πληρωμή ενός καθαρού ποσού σύμφωνα με τις μεταβολές στην τιμή/ επιτόκιο του υποκείμενου χρηματοοικονομικού μέσου (underlying financial instrument). Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης διαπραγματεύονται σε τυποποιημένα ποσά σε οργανωμένες αγορές και υπόκεινται σε καθημερινό διακανονισμό του λογαριασμού περιθωρίου.

Τα δικαιώματα προαίρεσης (options) είναι συμβατικές συμφωνίες οι οποίες ενέχουν το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση για τον αγοραστή να αγοράσει ή να πωλήσει ένα ορισμένο ποσό ενός χρηματοοικονομικού μέσου ή ξένου νομίσματος, σε καθορισμένη τιμή ή επιτόκιο, σε μία μελλοντική ημερομηνία. Τα δικαιώματα προαίρεσης διαπραγματεύονται είτε σε οργανωμένες αγορές, είτε εξω-χρηματιστηριακά (OTC).

Οι ονομαστικές αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν αποτελούν απαραίτητα τα ποσά των σχετικών μελλοντικών ταμειακών ροών, ούτε τις τρέχουσες εύλογες αξίες των υποκείμενων μέσων και για το λόγο αυτό δεν υποδηλώνουν την έκθεση της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο αγοράς ή στον κίνδυνο ρευστότητας. Ονομαστική αξία είναι η αξία του υποκείμενου τίτλου του παραγώγου και αποτελεί τη βάση για τη μέτρηση της εύλογης αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες καθορίζονται από τις μεταβολές στην τιμή ή το επιτόκιο του υποκείμενου τίτλου και αντανακλούν το ποσό που πρέπει να πληρωθεί (υποχρέωση) ή να εισπραχθεί (απαίτηση). Οι ονομαστικές και οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονταν στο τέλος του έτους παρουσιάζονται παρακάτω:

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010	Ονομαστικές Αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	43.900	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	15.739	86	3.754
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	6.756.592	141.166	132.888
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	5.559.851	-	-
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	333.425	-	12
Δικαιώματα προαίρεσης (Options) και λοιπά παράγωγα	14.968	756	5
		<b>142.008</b>	<b>136.659</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	45.208	250	182
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	719.298	-	45.378
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	764.000	-	-
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>142.258</b>	<b>182.219</b>

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	Ονομαστικές Αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	329.200	-	166
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	12.842	100	3.390
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	7.515.633	87.728	98.969
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	4.680.402	-	-
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	414.713	677	-
Δικαιώματα προαίρεσης (options) και λοιπά παράγωγα	220.834	78.424	7.377
		<b>166.929</b>	<b>109.902</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	126.890	3.614	3.172
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	812.891	63	47.500
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>170.606</b>	<b>160.574</b>

Στις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για εμπορικούς σκοπούς συμπεριλαμβάνονται κατά βάση συμβάσεις με την πελατεία και οι αντίθετές τους που συνάπτονται με άλλες τράπεζες για την κάλυψη της Τράπεζας (back to back συμβάσεις).

Η Τράπεζα Πειραιώς συναλλάσσεται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, για το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβολαίων της σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια. Ειδικά για τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, περίπου το 73,8% των συναλλαγών γίνονται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς (ονομαστικό ποσό). Το 77,7% του ονομαστικού ποσού των συμφωνιών ανταλλαγής επιτοκίων έχει συναφθεί με τέσσερις αντισυμβαλλομένους. Το υπόλοιπο 22,3% έχει συναφθεί με διάφορους αντισυμβαλλομένους. Το ποσοστό της εύλογης αξίας όλων των παραγώγων (ενεργητικό) σε σχέση με τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ανέρχεται στο 3,2%.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα προϊόντα προκειμένου να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε κίνδυνο αγοράς. Η αντιστάθμιση αυτή επιτυγχάνεται αντισταθμίζοντας είτε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία είτε το σύνολο ή μέρος χαρτοφυλακίου. Οι πρακτικές και η λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων παρουσιάζονται στη σημείωση 2.3.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα, κάνοντας χρήση αντισταθμίσεων εύλογης αξίας, αντισταθμίζει τον κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας ομολόγων σταθερού επιτοκίου που περιλαμβάνονται στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» και στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους». Αντισταθμίζει, επίσης, τον κίνδυνο επιτοκίου που προκύπτει από πιθανή μείωση της εύλογης αξίας δανείων που η Τράπεζα έχει χορηγήσει με σταθερό επιτόκιο σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Η αντιστάθμιση επιτυγχάνεται με τη χρήση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης.

Η καθαρή εύλογη αξία αυτών των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου την 31/12/2010 ήταν πιστωτική € 45,4 εκ. (2009: πιστωτική € 47,4 εκ.). Οι ζημιές από τα μέσα αντιστάθμισης ήταν € 26 εκ. (2009: € 16,2 εκ. ζημία). Τα κέρδη από τα αντισταθμισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ήταν € 25,9 εκ. (2009: € 16,2 εκ. κέρδος).

## 21 Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Ομόλογα/ Έντοκα Γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	4.335	16.914
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (σημείωση 46)</b>	<b>4.335</b>	<b>16.914</b>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	147.976	598.749
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	9.178	303.971
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	11.127	63
Ομόλογα εταιριών	11.586	87.645
Τραπεζικά Ομόλογα	56	34.192
	<b>179.924</b>	<b>1.024.622</b>
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>184.259</b>	<b>1.041.535</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</b>	<b>16.426</b>	<b>20.269</b>

Από τα ανωτέρω χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2010 ποσό € 100,8 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (2009: € 902,0 εκ.), € 15,0 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (2009: € 139,0 εκ.) και ποσό € 68,5 εκ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2009: € 0).

Στα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών περιλαμβάνονται κυρίως ομόλογα των συμβάσεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swap bonds). Η αρχική κατάταξή τους στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο πραγματοποιήθηκε προκειμένου να μειωθούν οι διακυμάνσεις των αποτελεσμάτων που θα προέκυπταν εάν τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα τηρούνταν στο κόστος εξαγοράς τους και τα σχετιζόμενα με αυτά παράγωγα ανταλλαγής επιτοκίων ως διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς. Τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμούνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών είναι σταθερού επιτοκίου.

Τα χρεόγραφα σε ενέχυρο εμφανίζονται στη σημείωση 42.

## 22 Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων - Ιδιωτών	668.599	-
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων - Επιχειρήσεων	301.192	-
<b>Σύνολο συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών</b>	<b>969.792</b>	<b>0</b>

Η Τράπεζα πραγματοποιεί συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (reverse repos), είτε με ιδιώτες πελάτες είτε με επιχειρήσεις, κυρίως με ενέχυρο τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου.

## 23 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>		
Στεγαστικά δάνεια	6.197.457	6.012.192
Καταναλωτικά/ προσωπικά και λοιπά δάνεια	2.120.112	2.383.860
Πιστωτικές κάρτες	774.359	766.416
	<b>9.091.927</b>	<b>9.162.468</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>	<b>22.973.998</b>	<b>22.694.151</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>32.065.925</b>	<b>31.856.619</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	(876.165)	(611.173)
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>31.189.760</b>	<b>31.245.446</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών μέχρι ενός έτους	11.513.280	12.492.409
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών πάνω από ένα έτος	19.676.481	18.753.037
<b>Σύνολο</b>	<b>31.189.760</b>	<b>31.245.446</b>

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων), ποσό € 2.452 εκ. (2009: € 3.137 εκ.) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 29.614 εκ. (2009: € 28.720 εκ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

### Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες:

	Δάνεια προς ιδιώτες	Δάνεια προς επιχειρήσεις	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 2009</b>	<b>200.446</b>	<b>281.488</b>	<b>481.935</b>
Έξοδο χρήσης	180.321	82.263	262.584
Διαγραφές δανείων	(77.311)	(56.035)	(133.346)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης 2009</b>	<b>303.456</b>	<b>307.716</b>	<b>611.173</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 2010</b>	<b>303.456</b>	<b>307.716</b>	<b>611.173</b>
Έξοδο χρήσης	191.291	168.376	359.667
Διαγραφές δανείων	(61.189)	(41.065)	(102.254)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	7.579	7.579
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης 2010</b>	<b>433.559</b>	<b>442.605</b>	<b>876.165</b>

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Προβλέψεις για ζημιές από δάνεια και προκαταβολές</b>		
Απομείωση σε ατομική βάση	357.923	235.993
Συλλογική πρόβλεψη	518.242	375.180
<b>Σύνολο</b>	<b>876.165</b>	<b>611.173</b>

## 24 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Χρεόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>		
<b>Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	542.591	1.668.495
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	15.366	-
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	554.402	-
Ομόλογα εταιριών	221.248	279.971
Ομόλογα τραπεζών	37.007	47.479
	<b>1.370.614</b>	<b>1.995.945</b>
<b>Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>		
Μετοχές εισηγμένες	64.031	102.972
Μη εισηγμένες μετοχές	141.710	78.985
Αμοιβαία κεφάλαια	188.428	8.828
	<b>394.169</b>	<b>190.784</b>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.764.783</b>	<b>2.186.729</b>

Από τα ανωτέρω ομόλογα και έντοκα γραμμάτια της 31/12/2010 ποσό € 671 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (2009: € 1.413 εκ.), € 146 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (2009: € 583 εκ.) και ποσό € 554 εκ. αφορά σε ομόλογα zero coupon (2009: € 0).

Η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης</b>	<b>2.186.728</b>	<b>792.700</b>
Αγορές	1.465.743	1.552.594
Διαθέσεις	(1.181.243)	(124.786)
Μεταφορές από εμπορικό χαρτοφυλάκιο (σημείωση 25)	890.444	-
Μεταφορές στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους (σημείωση 25)	(936.575)	-
Μεταφορά σε διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού (σημείωση 31)	-	(19.131)
Μεταβολές στην εύλογη αξία	(258.712)	(7.816)
Μεταφορές στα διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα (σημείωση 25)	(397.407)	-
Απομείωση αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 11)	(3.325)	(3.500)
Συναλλαγματικές διαφορές	(870)	(3.333)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>1.764.783</b>	<b>2.186.728</b>

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	4.954.598	3.305.687
<b>Σύνολο διακρατούμενου έως την λήξη χαρτοφυλακίου</b>	<b>4.954.598</b>	<b>3.305.687</b>

Από τα ανωτέρω διακρατούμενα ως τη λήξη ομόλογα της 31/12/2010 ποσό € 1.648,7 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου και ποσό € 3.305,9 εκ. είναι μεταβλητού επιτοκίου. Τα διακρατούμενα στη λήξη ομόλογα για τη χρήση 2009 ήταν στο σύνολο τους μεταβλητού επιτοκίου.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Κίνηση του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου</b>		
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	3.305.687	3.263.095
Προσθήκες	1.310.696	42.593
Μεταφορές από διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 25)	397.407	-
Πώληση χρεογράφων	(59.192)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>4.954.598</b>	<b>3.305.687</b>

Στο κονδύλι «Πώληση χρεογράφων» του παραπάνω πίνακα περιλαμβάνεται πώληση ύψους € 59,2 εκ. η οποία αφορά σε χρεόγραφο το οποίο ήταν κοντά στην ημερομηνία λήξης του, πουλήθηκε σε τιμή που προσεγγίζει την ονομαστική του αξία και ως εκ τούτου η πώληση του δεν συνιστά παραβίαση των διατάξεων του ΔΛΠ 39 για την διατήρηση της κατηγορίας «Διακρατούμενων έως την λήξη».

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου μέχρι ενός έτους	740.697	105.202
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου άνω του ενός έτους	5.584.516	5.196.431
<b>Σύνολο</b>	<b>6.325.213</b>	<b>5.301.632</b>

## 25 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Στο 2ο τρίμηνο του 2010, λόγω των ειδικών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στις χρηματοοικονομικές αγορές και ειδικότερα στην αγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της επιδείνωσης της δημοσιονομικής κατάστασης της Ελληνικής Οικονομίας, ομόλογα εύλογης αξίας € 890,4 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Από αυτά, την 31/12/2010 παρέμεναν στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» ομόλογα εύλογης αξίας ύψους € 185,3 εκ., καθώς € 339,5 εκ. έληξαν μέσα στο β' εξάμηνο του 2010 στο άρτιο και ομόλογα αξίας € 352,1 εκ. πουλήθηκαν εντός του β' εξαμήνου 2010. Η αρνητική αποτίμηση των εναπομειναντων ομολόγων, από την ημερομηνία της μεταφοράς έως και την 31/12/2010 ποσού € 11,1 εκ. καταχωρήθηκε στο αποθεματικό «Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του 2010, αναγνωρίστηκε κέρδος από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων ύψους € 0,2 εκ. Η ζημία για την περίοδο από 1/1/2010 έως την ημερομηνία μεταφοράς των ομολόγων που μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» ύψους € 12,7 εκ. εξακολουθεί να εμφανίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Επιπλέον, το 2ο τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας € 936,6 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους», καθώς τα εν λόγω ομόλογα πληρούσαν κατά την ημερομηνία της μεταφοράς τις προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39 για την κατάταξη τους ως Δάνεια και Απαιτήσεις. Η εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ανέρχεται την 31/12/2010 σε € 736,8 εκ. (αποσβεσίμη αξία € 927,6 εκ.). Το σχηματισμένο αποθεματικό των ομολόγων αυτών έως την ημερομηνία μεταφοράς (ζημία ύψους € 73,6 εκ.) θα αποσβεστεί στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μέχρι τη λήξη των ομολόγων. Εάν τα ομόλογα αυτά είχαν παραμείνει στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο», θα είχαν επιβαρύνει το αποθεματικό της 31/12/2010 κατά € 176,9 εκ. Οι τόκοι από τα ομόλογα αυτά θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των μεταφερθέντων χρεογράφων θα υπολογιστούν βάσει του πραγματικού επιτοκίου και δεν θα διαφοροποιηθούν σημαντικά από τους τόκους βάσει του ονομαστικού επιτοκίου. Συνεπώς, οι μελλοντικές ταμειακές ροές των χρεογράφων αυτών αναμένονται στο ύψος της ονομαστικής αξίας και των μελλοντικών τόκων.

Επίσης, το 2ο τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας € 397,4 εκ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» στα «Διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα» τα οποία η Τράπεζα σκοπεύει να διακρατήσει έως τη λήξη τους.

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 31/12/2010, περιλαμβάνονται μετοχές και ομόλογα τα οποία επαναταξινομήθηκαν κατά την 1/7/2008 και 1/10/2008 αντίστοιχα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις των ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7. Αναλυτικότερα, στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας € 20,2 εκ., οι οποίες την 1/7/2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 9,5 εκ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου». Στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται επίσης, ομόλογα εύλογης αξίας € 132,5 εκ., τα οποία την 1/10/2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 34,1 εκ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου». Στα αποτελέσματα του 2010, αναγνωρίστηκε ζημιά από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων και μετοχών ύψους € 0,3 εκ.

Στα «Διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται ομόλογα εύλογης αξίας € 335,6 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 593,5 εκ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 1/10/2008 από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο». Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν επαναταξινομηθεί, η αρνητική αποτίμησή τους για το 2010, ύψους € 173,4 εκ. θα είχε καταχωρηθεί στα «Αποτελέσματα του εμπορικού χαρτοφυλάκιου».

Στις «Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους» της 31/12/2010 περιλαμβάνονται εταιρικά ομόλογα εύλογης αξίας € 19,0 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 19,6 εκ.) και στις «Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα» τραπεζικά ομόλογα εύλογης αξίας € 22,2 εκ. (αποσβέσιμη αξία € 19,8 εκ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 1/10/2008 από το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Εάν δεν είχε γίνει η επαναταξινόμηση, το «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου» θα είχε ωφεληθεί για το 2010 κατά € 2,8 εκ.

## 26 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εταιρειών	197.653	210.702
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	2.232.689	688.092
<b>Σύνολο απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>2.430.342</b>	<b>898.794</b>

Στις απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους της 31/12/2010 και της 31/12/2009, περιλαμβάνονται και Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 370 εκ., τα οποία διατέθηκαν το 2009 στην Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυσης της ρευστότητας της Οικονομίας» για την κάλυψη ισόποσης έκδοσης προνομιούχων μετοχών (σημείωση 43) της Τράπεζας Πειραιώς προς το Ελληνικό Δημόσιο.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους μέχρι ενός έτους	163.097	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους άνω του ενός έτους	2.267.245	898.794
<b>Σύνολο</b>	<b>2.430.342</b>	<b>898.794</b>

## 27 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις της Τράπεζας Πειραιώς σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες είναι:

### A) Θυγατρικές εταιρείες

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
1.	Marathon Banking Corporation	Τραπεζικές υπηρεσίες	96,24%	Η.Π.Α.
2.	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές υπηρεσίες	96,71%	Αλβανία
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Ρουμανία
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Σερβία
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,98%	Βουλγαρία
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.E.	Τραπεζικές υπηρεσίες	98,03%	Αίγυπτος
7.	JSC Piraeus Bank ICB (πρώην OJSC Piraeus Bank ICB)	Τραπεζικές υπηρεσίες	99,98%	Ουκρανία
8.	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ	Τραπεζικές υπηρεσίες	100,00%	Κύπρος
9.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	99,94%	Λουξεμβούργο
10.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Ελλάδα
11.	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	99,85%	Ρουμανία
12.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Μεσίτεια ασφαλειών - αντασφαλειών	100,00%	Ελλάδα
13.	Tirana Leasing S.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Αλβανία
14.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοπιστωτικές εργασίες	100,00%	Ελλάδα
15.	Piraeus Group Capital LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο
16.	Piraeus Leasing Bulgaria EAD	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Βουλγαρία
17.	Piraeus Group Finance P.L.C.	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ηνωμένο Βασίλειο
18.	Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ελλάδα
19.	Πειραιώς Factoring A.E.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	100,00%	Ελλάδα
20.	Πειραιώς Multifin A.E.	Εμπόριο αυτοκινήτων	100,00%	Ελλάδα
21.	Picar A.E.	Διαχείριση χώρων City Link	100,00%	Ελλάδα
22.	Bulfina S.A.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία
23.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	66,67%	Ελλάδα
24.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα
25.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
26.	Πειραιώς Real Estate A.E.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ελλάδα
27.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
28.	Property Horizon A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα



**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2010**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)**

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
29.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	65,00%	Ελλάδα
30.	Πειραιώς Development Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
31.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	100,00%	Ελλάδα
32.	Estia Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
33.	Euroinvestmēt & Finance Public LTD	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	90,85%	Κύπρος
34.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	40,00%	Κύπρος
35.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	6,39%	Κύπρος
36.	New Evolution Κτηματική Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	100,00%	Ελλάδα
37.	Πειραιώς Green Investments Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα
38.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.	Παροχή χρηματικών συμβουλών & υπηρεσιών	59,16%	Ελλάδα
39.	Capital Investments & Finance S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Λιβερία
40.	Maples Invest & Holding S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
41.	Margetson Invest & Finance S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
42.	Vitria Investments S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Παναμάς
43.	Trieris Real Estate Management LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
44.	Piraeus Insurance - Reinsurance Broker Romania S.R.L.	Μεσίτεια ασφαλειών - αντασφαλειών	95,00%	Ρουμανία
45.	Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Βραχ/νια & μακρ/νια λειτουργική μίσθωση οχημάτων	94,00%	Ελλάδα
46.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	100,00%	Σερβία
47.	Estia Mortgage Finance II PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
48.	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	72,73%	Σερβία
49.	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Αμοιβαία κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα
50.	Estia Mortgage Finance III PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. στεγ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
51.	New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	0,17%	Ελλάδα
52.	Axia Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. επιχειρημ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
53.	Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών	65,00%	Ελλάδα
54.	Axia Finance II PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. επιχειρημ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
55.	Praxis Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. καταναλ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
56.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτορειακή - ασφαλιστική	95,00%	Ελλάδα
57.	Axia Finance III PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. επιχειρ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
58.	Praxis II Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. καταναλ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
59.	Axia III APC LTD	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. επιχειρ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
60.	Praxis II APC LTD	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιμολ. καταναλ. δανείων	-	Ηνωμένο Βασίλειο
61.	R.E. Anodus LTD	Εταιρεία συμβ. υπηρεσιών για real estate και συμμ.	100,00%	Κύπρος
62.	O.F. Investments Ltd	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Κύπρος
63.	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος
64.	ΑΧΑΪΑ Claus Estate Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	74,36%	Ελλάδα
65.	Curdart Holding Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος

Οι εταιρείες με αριθμηση 32, 47, 50, 52, 54, 55 και 57-60 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για τιμολοποίηση δανείων και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Οι εταιρείες με αριθμηση 34, 35 και 51, οι οποίες εμφανίζονται με ποσοστά συμμετοχής μικρότερα του 50% αποτελούν θυγατρικές της Τράπεζας λόγω έμμεσης συμμετοχής.

Η εταιρεία με αριθμηση 54 βρίσκεται πλέον σε καθεστώς εκκαθάρισης λόγω της ανάκλησης της δεύτερης έκδοσης ομολόγων από τιμολοποίηση επιχειρηματικών δανείων (σημείωση 36) η οποία πραγματοποιήθηκε τον Οκτώβριο του 2010. Επίσης, κατά την 31/12/2010 σε καθεστώς εκκαθάρισης βρίσκεται η εταιρεία με αριθμηση 18.

**Β) Συγγενείς εταιρείες**

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
1.	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	30,45%	Ελλάδα
2.	Αναπτυξιακή Εταιρία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	30,00%	Ελλάδα
3.	Project on Line Α.Ε.	Εφαρμογών πληροφορικής	40,00%	Ελλάδα
4.	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα
5.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα
6.	Trieris Real Estate LTD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	22,80%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
7.	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Ασφάλειες γενικές, ζωής και αντασφάλειες	30,23%	Ελλάδα
8.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	33,80%	Ελλάδα
9.	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,20%	Ελλάδα
10.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	28,10%	Ελλάδα
11.	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε.	Εκκαθαρίσεις εισιτηρίων	49,00%	Ελλάδα
12.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	29,22%	Ελλάδα
13.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	30,00%	Ελλάδα
14.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	30,00%	Ελλάδα
15.	ACT Services Α.Ε. (πρώην Πειραιώς ATFS Α.Ε.)	Λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες	49,00%	Ελλάδα
16.	Exodus Α.Ε.	Εφαρμογές πληροφορικής	50,10%	Ελλάδα

Η εταιρεία με αριθμηση 16 συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιρειών, καθώς η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κατέχει το 40,10% των δικαιωμάτων ψήφου. Η εταιρεία με αριθμηση 11 βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης κατά την 31/12/2010.

Η κίνηση των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	1.923.099	1.815.391
Προσθήκες	38.671	6.434
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	98.484	128.532
Απόκτηση άμεσης συμμετοχής λόγω απορρόφησης	-	164.754
Ακύρωση συμμετοχής λόγω απορρόφησης	-	(162.473)
Πωλήσεις	(24.482)	(73)
Μεταφορές σε συγγενείς εταιρείες	(3.497)	-
Απομείωση αξίας (σημείωση 11)	(5.871)	(29.511)
Μεταφορές από τα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού (σημείωση 31)	61.979	-
Συναλλαγματικές διαφορές	119	46
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>2.088.501</b>	<b>1.923.099</b>

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	161.424	181.497
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών	15.146	4.672
Μεταφορές από θυγατρικές εταιρείες	3.497	-
Πωλήσεις	-	(24.745)
Απομείωση αξίας (σημείωση 11)	(100)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>179.968</b>	<b>161.424</b>

## 28 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2009	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	94.197	3.527	97.724
Προσθήκες	14.874	-	14.874
Διαγραφές	(956)	-	(956)
Μεταφορές	33.399	2.645	36.044
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>141.514</b>	<b>6.172</b>	<b>147.686</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	(58.050)	(1.881)	(59.930)
Έξοδο χρήσης	(10.748)	(578)	(11.326)
Διαγραφές	167	-	167
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>(68.630)</b>	<b>(2.459)</b>	<b>(71.089)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>72.884</b>	<b>3.714</b>	<b>76.597</b>

2010	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	141.514	6.172	147.686
Προσθήκες	18.192	-	18.192
Διαγραφές	(912)	(31)	(943)
Μεταφορές	20.257	1.038	21.295
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>179.051</b>	<b>7.179</b>	<b>186.230</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	(68.630)	(2.459)	(71.089)
Έξοδο χρήσης	(14.915)	(735)	(15.650)
Διαγραφές	746	31	777
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(82.799)</b>	<b>(3.163)</b>	<b>(85.962)</b>
<b>Αναπόσβεστο αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>96.253</b>	<b>4.017</b>	<b>100.269</b>

## 29 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

2009	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009	76.733	211.435	63.345	6.707	192.579	550.799
Αγορές	8.201	7.573	32.570	417	9.769	58.530
Μεταφορές	910	215	(37.596)	-	426	(36.044)
Πωλήσεις	-	(255)	-	(167)	(294)	(716)
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	-	(325)	-	-	(325)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>85.844</b>	<b>218.969</b>	<b>57.994</b>	<b>6.957</b>	<b>202.480</b>	<b>572.244</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2009</b>						
Υπόλοιπο έναρξης	(7.039)	(151.606)	-	(5.925)	(68.963)	(233.534)
Έξοδο χρήσης	(1.971)	(14.330)	-	(126)	(9.208)	(25.635)
Μεταφορές	(71)	-	-	-	71	0
Πωλήσεις	-	221	-	153	-	374
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>(9.081)</b>	<b>(165.715)</b>	<b>0</b>	<b>(5.898)</b>	<b>(78.100)</b>	<b>(258.794)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>76.763</b>	<b>53.255</b>	<b>57.994</b>	<b>1.059</b>	<b>124.380</b>	<b>313.450</b>
<b>2010</b>						
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010	85.844	218.969	57.994	6.957	202.480	572.244
Αγορές	158	6.180	35.273	140	5.484	47.235
Μεταφορές	156	3	(21.295)	(3)	-	(21.139)
Πωλήσεις	(846)	(397)	(106)	(183)	-	(1.532)
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	-	(90)	-	(4.092)	(4.182)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>85.312</b>	<b>224.754</b>	<b>71.775</b>	<b>6.912</b>	<b>203.872</b>	<b>592.626</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2010</b>						
Υπόλοιπο έναρξης	(9.081)	(165.715)	-	(5.898)	(78.100)	(258.794)
Έξοδο χρήσης	(982)	(10.849)	-	(123)	(4.460)	(16.413)
Μεταφορές	-	(2)	-	2	-	0
Πωλήσεις	97	350	-	171	-	617
Διαγραφές/ απομειώσεις	-	-	-	-	3.113	3.113
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>(9.966)</b>	<b>(176.215)</b>	<b>0</b>	<b>(5.848)</b>	<b>(79.448)</b>	<b>(271.477)</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>75.346</b>	<b>48.539</b>	<b>71.775</b>	<b>1.064</b>	<b>124.425</b>	<b>321.149</b>

## 30 Επενδύσεις σε ακίνητα

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Υπόλοιπο έναρξης	121.221	42.675
Αγορές	4.929	21.792
Αναπροσαρμογή	26.363	31.248
Μεταφορές	36.844	27.164
Πωλήσεις	(1.348)	(1.658)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>188.010</b>	<b>121.221</b>

Η Τράπεζα εντός του 2010 προχώρησε σε αποδοτικότερη εκμετάλλευση και διαχείριση των ακινήτων της. Μεταξύ των άλλων ενεργειών, μεταφέρθηκαν στις "Επενδύσεις σε ακίνητα" ποσού € 36.844 χιλ. τα οποία στην παρούσα χρήση πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το ΔΛΠ 40.

### 31 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>84.144</b>	-
Προσθήκες	-	65.013
Μεταφορές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 24)	-	19.131
Μεταφορές σε θυγατρικές εταιρείες (σημείωση 27)	(61.979)	-
Πωλήσεις	(20.839)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>1.326</b>	<b>84.144</b>

Εντός της χρήσης 2010, εταιρεία διαχείρισης ακινήτων που είχε αρχικά κατηγοριοποιηθεί στα «Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού», μεταφέρθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιρειών, καθώς δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις που ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 5. Μετά την ανωτέρω μεταφορά, το εναπομένον υπόλοιπο κατά την 31.12.2010 αντιπροσωπεύει την αξία εταιρείας διαχείρισης ακινήτων, για την οποία η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε εξέλιξη.

### 32 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	76.310	82.560
	<b>76.310</b>	<b>82.560</b>
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	99.446	98.151
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	84.948	111.158
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	197.564	119.837
Εισπρακτέα μερίσματα	4.373	3.371
Απαιτήσεις από συναλλαγές πιστωτικών καρτών	53.769	87.848
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών εταιρειών	203.796	165.382
Λοιπά στοιχεία	227.097	283.056
<b>Λοιπές απαιτήσεις</b>	<b>870.994</b>	<b>868.804</b>
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>947.304</b>	<b>951.364</b>

Τα λοιπά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως λοιπούς λογαριασμούς που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας.

Η Τράπεζα άσκησε εμπρόθεσμη προσφυγή για τις χρήσεις 2008 και 2009 στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια, η επιχειρηματολογία της οποίας έχει αρκετά ισχυρή και νόμιμη βάση (λαμβάνοντας υπόψη της και σχετική γνωμάτευση Νομικού Συμβούλου), κατά της αρνητικής θέσης των ελληνικών φορολογικών Αρχών περί συμψηφισμού ή επιστροφής των πιστωτικών υπολοίπων (€ 28,4 εκατ και € 52,6 εκατ αντίστοιχα) τα οποία προέκυψαν από έσοδα φορολογημένα κατά ειδικό τρόπο (τόκους ομολόγων κλπ) εκδόσεως ημεδαπής ή αλλοδαπής.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μέχρι ενός έτους	497.471	499.068
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού πάνω από ένα έτος	449.833	452.296
<b>Σύνολο</b>	<b>947.304</b>	<b>951.364</b>

### 33 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα	17.200.000	6.750.000
Καταθέσεις από τράπεζες	2.359.057	4.510.005
Υποχρεώσεις προς Π.Ι. - Repros	587.265	1.977.698
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	202.479	1.012.742
	<b>20.348.801</b>	<b>14.250.445</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα μέχρι ενός έτους	20.348.801	13.900.445
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα πάνω από ένα έτος	-	350.000
	<b>20.348.801</b>	<b>14.250.445</b>

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Ο συνολικός δανεισμός μέσω Schuldschein ανέρχεται την 31/12/2010 στα € 200 εκ. έναντι € 500 εκ. την 31/12/2009.

Οι υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τα τέλη του 2009, με συνακόλουθη αρνητική επίδραση στις αξιολογήσεις και των ελληνικών τραπεζών (και της Τράπεζας Πειραιώς), οδήγησαν σε δυσκολία πρόσβασης στη διεθνή διατραπεζική αγορά («Καταθέσεις από Τράπεζες» και «Υποχρεώσεις προς Π.Ι. – Repros») και την υποκατάστασή της με «Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα» (EKT) μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχύρων.

### 34 Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

Την 31/12/2010, οι ανοιχτές θέσεις πώλησης ομολόγων ήταν εύλογης αξίας € 309 εκ. Οι ανοιχτές θέσεις πώλησης δημιουργούνται σαν αποτέλεσμα της διαπραγματευτικής δραστηριότητας στη δευτερογενή αγορά, με βραχυπρόθεσμο χαρακτήρα, στο πλαίσιο διαχείρισης των θέσεων του Ομίλου.



Τον Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 2ετούς ομολόγου ύψους € 200 εκ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το διετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,0% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση έχει διακρατηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 200 εκ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το τριετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,5% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Η έκδοση έχει διακρατηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Απρίλιο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 2.370 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 400 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Ιούνιο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους € 2.206,5 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 500 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Τον Δεκέμβριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους €3.572,1 εκ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου μέσω του προγράμματος EMTN στο πλαίσιο του άρθρου 2 του Ν. 3723/2008. Το 3ετές ομόλογο είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου 850 μ.β. Η έκδοση έχει διακρατηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς.

Σημειώνεται ότι η τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 800 εκ., η πρώτη και τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 1.750 εκ. και € 2.352 εκ. αντίστοιχα, καθώς και η πρώτη και δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους € 725 εκ. και € 558 εκ. αντίστοιχα, εξακολουθούν να διακρατούνται από την Τράπεζα Πειραιώς. Η δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους € 900 εκ. ανακλήθηκε τον Οκτώβριο του 2010.

### 37 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Επιτόκιο (%)	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)</b>			
€ 200 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου	Euribor + 1,25%	158.636	159.036
Προϋπολογισμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα		803	716
		<b>159.439</b>	<b>159.752</b>
<b>Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)</b>			
€ 400 εκ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2016	Euribor + 0,55%	346.028	347.011
Προϋπολογισμένοι τόκοι και λοιπά έξοδα		1.117	937
		<b>347.145</b>	<b>347.948</b>
<b>Σύνολο υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων</b>		<b>506.584</b>	<b>507.700</b>

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των υβριδικών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων περιλαμβάνονται στα δανειακά κεφάλαια που αφορούν. Η Τράπεζα εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων των ανωτέρω δανειακών κεφαλαίων.

### 38 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	84.504	111.096
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	31.715	30.086
Υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω ΔΙΑΣ	18.905	15.875
Προμηθευτές	45.688	49.833
Λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων	234.192	140.443
	<b>415.005</b>	<b>347.334</b>
Λοιπές υποχρεώσεις μέχρι ενός έτους	402.514	347.334
Λοιπές υποχρεώσεις πάνω από ένα έτος	12.490	-
	<b>415.005</b>	<b>347.334</b>

Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας. Κατά την 31/12/2010 και την 31/12/2009 δεν υφίστανται υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

### 39 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

Οι λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη ανέρχονται σε € 10.665 χιλ. κατά την 31/12/2010 και την 31/12/2009.

#### 40 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	13.456	4.663
Λοιπές απαιτήσεις χορηγήσεων	10.309	8.426
Αποτίμηση χρεογράφων	369	5.999
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	16.211	13.101
Άυλα πάγια στοιχεία	34.207	27.409
Αναβαλλόμενος φόρος απορροφηθείσας εταιρείας	-	2.639
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	1.983	-
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία υποχρεώσεων	10.116	6.200
	<b>86.651</b>	<b>68.438</b>

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	34.917	36.177
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.077	2.774
Αποτίμηση παραγώνων	10.670	12.504
Αποτίμηση χρεογράφων	197.997	138.720
Απομείωση αξίας δανείων	105.013	32.649
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	8.709	9.232
	<b>359.383</b>	<b>232.055</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>272.732</b>	<b>163.618</b>

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	2010	2009
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>163.618</b>	<b>166.751</b>
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	53.920	(7.866)
Αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 40)	50.392	7.370
Αναβαλλόμενος φόρος μερίσματος προνομιούχων μετοχών	4.802	-
Αναβαλλόμενος φόρος απορροφηθείσας εταιρείας	-	(2.639)
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>272.732</b>	<b>163.618</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)</b>		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(1.259)	2.274
Απομείωση αξίας δανείων	72.367	12.120
Λοιπές απαιτήσεις χορηγήσεων	(1.883)	1.780
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(2.508)	946
Αποτίμηση παραγώνων	(1.836)	(8.122)
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	(8.793)	(1.749)
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	(3.109)	(7.347)
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	(7.494)	(11.257)
Αποτίμηση χρεογράφων	14.516	2.421
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(6.081)	1.068
	<b>53.920</b>	<b>(7.866)</b>

Εντός της χρήσης 2010, α) ποσό αναβαλλόμενου φόρου € 50.392 χιλ. που αφορά αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά καταχωρήθηκε στο αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 44) όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α. και β) ποσό € 4.802 χιλ που αφορά τα μερίσματα των προνομιούχων μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς, ύψους € 22.808 χιλ, δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά τα κέρδη εις νέον μετά από την έγκριση καταβολής μερισμάτων της Γ.Σ των μετόχων της Τράπεζας στις 19/5/2010.

#### 41 Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβλεβημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωρισθεί 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.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού</b>		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	58.948	65.286
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - μη χρηματοδοτούμενες	118.628	107.826
	<b>177.576</b>	<b>173.112</b>
Προβλέψεις απορροφηθείσας εταιρείας	159	159
<b>Σύνολο υποχρέωσης</b>	<b>177.735</b>	<b>173.271</b>

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	(3.443)	(7.981)
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - μη χρηματοδοτούμενες	(23.172)	(14.805)
	<b>(26.615)</b>	<b>(22.786)</b>

**A) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	72.362	94.758
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	(13.060)	(17.537)
	<b>59.303</b>	<b>77.221</b>
Μη καταχωρηθείσες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	(5.750)	(11.935)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	5.396	-
<b>Υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>	<b>58.948</b>	<b>65.286</b>

Αν και το ΤΕΑΠΕΤΕ δεν συγκαταλέγεται πλέον στα χρηματοδοτούμενα πλάνα καθορισμένης παροχής, για λόγους σύγκρισης παρουσιάζεται στις απεικονίσεις για τις χρηματοδοτούμενες παροχές μετά τη συνταξιοδότηση. Η Τράπεζα έκανε χρήση των διατάξεων του Ν. 3371/ 2005 για την ένταξη των ασφαλισμένων και συνταξιούχων του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης Προσωπικού Εμπορικής Τράπεζας 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.). Η επιβάρυνση καθορίστηκε αρχικά στο ποσό των € 59,6 εκ. (€ 9,7 εκ. στο ΕΤΕΑΜ και € 49,9 εκ. στο ΕΤΑΤ) βάσει της ειδικής οικονομικής μελέτης που προβλεπόταν από το νόμο και επικυρώθηκε από τη Βουλή με το Ν. 3455/2006, άρθρο 26 (ΦΕΚ 84, τεύχος Α' 18/4/2006). Το ποσό αυτό συμφωνήθηκε να καταβληθεί σε 10 ισόποσες ετήσιες δόσεις ύψους € 7,1 εκ. η κάθε μία, εκ των οποίων οι 6 δόσεις έχουν καταβληθεί έως την 31/12/2010. Η υποχρέωση, δηλαδή η παρούσα αξία των υπολοίπων 4 δόσεων, ανέρχεται σε 23,2 εκ. ευρώ κατά την 31/12/2010.

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

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(2.786)	(3.933)
Δαπάνη τόκου	(3.759)	(4.512)
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	777	630
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για την χρήση	1.971	(165)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	354	-
<b>Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού</b>	<b>(3.443)</b>	<b>(7.981)</b>

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>94.758</b>	<b>88.903</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.786	3.933
Δαπάνη τόκου	3.759	4.512
Εισφορές εργαζομένων	1.610	1.612
Παροχές που καταβλήθηκαν από τα περιουσιακά στοιχεία	(6.814)	(2.031)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(7.134)	(7.134)
Έξοδα	-	(71)
Κόστος προϋπηρεσίας	(5.749)	-
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(10.854)	5.034
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>72.362</b>	<b>94.758</b>

Η κίνηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>17.537</b>	<b>15.410</b>
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	777	630
Εισφορές εργοδότη	2.647	2.333
Εισφορές εργαζομένων	1.610	1.612
Παροχές που καταβλήθηκαν	(6.814)	(2.031)
Έξοδα	-	(71)
Κέρδη/ (ζημιές) περιουσιακών στοιχείων	(2.698)	(346)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>13.059</b>	<b>17.537</b>



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

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο Έναρξης</b>	<b>65.286</b>	<b>66.772</b>
Μεταβολή για τη χρήση	3.443	7.981
Εισφορές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(2.647)	(2.333)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(7.134)	(7.134)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>58.948</b>	<b>65.286</b>

**Β) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες**

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	137.546	158.749
Μη καταχωρημένες αναλογιστικές (ζημιές)/ κέρδη	6.407	(17.403)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	(25.325)	(33.520)
<b>Υποχρέωση στον Ισολογισμό</b>	<b>118.628</b>	<b>107.826</b>

Η κίνηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης για τις χρήσεις 2010 και 2009 αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>158.749</b>	<b>160.265</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	8.283	9.784
Δαπάνη τόκου	5.457	6.676
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(12.370)	(12.985)
(Κέρδος)/ κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	2.053	1.656
Κόστος προϋπηρεσίας	85	(16.124)
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(24.711)	9.477
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>137.545</b>	<b>158.749</b>

Τα ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των χρήσεων 2010 και 2009 έχουν ως εξής:

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	(8.283)	(9.784)
Δαπάνη τόκου	(5.457)	(6.676)
Καθαρά αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές) για την χρήση	16	(214)
Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας	(8.280)	3.150
Κέρδος/ (κόστος) περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(1.168)	(1.281)
<b>Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού</b>	<b>(23.172)</b>	<b>(14.805)</b>

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

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>107.826</b>	<b>106.006</b>
Μεταβολή για την χρήση	23.172	14.805
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(12.370)	(12.985)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>118.628</b>	<b>107.826</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τις χρηματοδοτούμενες και μη χρηματοδοτούμενες παροχές έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,00%	5,00%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	5,00%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,50%	4,00%

Στη χρήση του 2010 αναπροσαρμόστηκαν οι εκτιμήσεις για τις αναμενόμενες μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, προκειμένου να αντανακλούν τις νέες διαμορφωθείσες οικονομικές συνθήκες της Ελληνικής αγοράς.

**42 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

**Α) Νομικές διαδικασίες**

Οι αγωγές που εκκρεμούν κατά της Τράπεζας την 31/12/2010, δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική της κατάσταση, σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας.

**Β) Δανειακές δεσμεύσεις**

Κατά την 31/12/2010 η Τράπεζα είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Εγγυητικές επιστολές	2.887.278	2.932.263
Ενέγγυες πιστώσεις	93.491	44.466
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	3.764.703	3.774.726
	<b>6.745.472</b>	<b>6.751.455</b>

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	149.014	586.367
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	5.890.859	2.088.041
Διακρατούμενοι από την Τράπεζα πιστωτικοί τίτλοι ίδιας έκδοσης	13.152.339	3.323.305
Απαιτήσεις κατά πελατών	3.923.447	865.000
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους	2.410.200	761.966
	<b>25.525.858</b>	<b>7.624.680</b>

Στην κατηγορία «Διακρατούμενοι από την Τράπεζα πιστωτικοί τίτλοι ίδιας έκδοσης» περιλαμβάνονται χρεόγραφα αξίας € 8.189 εκ. τα οποία έχουν εκδοθεί με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και χρεόγραφα αξίας € 4.963 εκ. τα οποία έχουν προέλθει από την τιτλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας. Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού.

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η υποχρέωση που απορρέει από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Έως 1 έτος	45.488	50.346
Από 1 έως 5 έτη	191.692	210.496
Μετά από 5 έτη	388.987	447.631
	<b>626.167</b>	<b>708.473</b>

43 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>1.571.923</b>	<b>927.775</b>	<b>(167.319)</b>	<b>2.332.378</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	32.097	(36)	-	32.061
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	370.000	-	-	370.000
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(4.119)	(4.119)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	171.438	171.438
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>0</b>	<b>2.901.758</b>
	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Ίδιες μετοχές</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2010</b>	<b>1.974.020</b>	<b>927.739</b>	<b>0</b>	<b>2.901.758</b>
Μείωση ονομαστικής αξίας κοινών μετοχών	(1.503.138)	1.503.138	-	0
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>470.882</b>	<b>2.430.877</b>	<b>0</b>	<b>2.901.758</b>

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2009</b>	<b>329.543.528</b>	<b>(12.523.754)</b>	<b>317.019.774</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	6.728.991	-	6.728.991
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	77.568.134	-	77.568.134
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(757.222)	(757.222)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	13.280.976	13.280.976
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009</b>	<b>413.840.653</b>	<b>0</b>	<b>413.840.653</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>413.840.653</b>	<b>0</b>	<b>413.840.653</b>

Κατά την 1.1.2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε € 1.974.019.914,81, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές του Ν. 3723/2008, όλες ονομαστικής αξίας € 4,77 καθεμία.

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στις 20 Δεκεμβρίου 2010 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 1.503.138.159,93, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4α του Κ.Ν. 2190/1920. Η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών μετοχών από € 4,77 σε € 0,30 η κάθε μία και το ανωτέρω ποσό εμφανίστηκε στο κονδύλι του ισολογισμού "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

Μετά την ως άνω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2010 ανέρχεται πλέον στο ποσό των € 470.881.754,88, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και 77.568.134 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 η κάθε μία.

Οι όροι των 77.568.134 προνομιούχων μετοχών, οι οποίες εκδόθηκαν στο πλαίσιο του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.3.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του ανωτέρω Ν.3723/2008. Ωστόσο, για λόγους πληροφόρησης αναφέρεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 3/4/2008 απόφασή της είχε εγκρίνει την απόκτηση μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 33.000.000 ιδίων μετοχών από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τιμή αγοράς μεταξύ των € 4 (κατώτατο όριο) και των € 40 (ανώτατο όριο). Η ισχύς της προαναφερόμενης απόφασης έληξε την 3/4/2010.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 19/5/2010, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009, σύμφωνα με τις θεσπισθείσες διατάξεις (άρθρο 1 Ν.3723/2008, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με την 20708/Β/1175/23.4.2009 ερμηνευτική Εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών) για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Επίσης, η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στις προνομιούχες μετοχές για το έτος 2009 ποσού € 22,8 εκ., το οποίο καταβλήθηκε τον Ιούνιο του 2010. Το μετά από φόρους μέρισμα των προνομιούχων μετοχών για το 2009, ποσού € 18,0 εκ., έχει μειώσει τα ίδια κεφάλαια της 31/12/2010.

Το δεδουλευμένο μέρισμα των προνομιούχων μετοχών που αντιστοιχεί στη χρήση 2010 ανέρχεται σε ποσό € 37,0 εκ. Το μετά από φόρους μέρισμα που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για τη χρήση 2010 ανέρχεται σε € 29,0 εκ.

### 3ο Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές

Το 3ο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης που ίσχυε από το 2006 έληξε το Δεκέμβριο του έτους 2010, χωρίς να ασκηθούν δικαιώματα εντός του 2010.

## 44 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Τακτικό αποθεματικό	68.995	68.995
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(340.159)	(148.415)
Λοιπά αποθεματικά	-	1.104
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών</b>	<b>(271.164)</b>	<b>(78.316)</b>
Κέρδη εις νέον	326.384	414.711
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον</b>	<b>55.220</b>	<b>336.395</b>

Η κίνηση των διαφόρων αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Τακτικό αποθεματικό</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	68.995	57.038
Διανεμηθέντα κέρδη	-	7.296
Απορρόφηση εταιρείας	-	4.661
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>68.995</b>	<b>68.995</b>

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	(148.415)	(149.715)
Κέρδος / (ζημία) από την αποτίμηση ομολόγων	(198.592)	(28.940)
Κέρδος / (ζημία) από την αποτίμηση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	(68.842)	21.124
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 40)	50.392	7.370
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων (σημείωση 11)	5.347	(208)
Απόσβεση της σωρευμένης αποτίμησης των μεταφερθέντων ομολόγων	20.289	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(338)	1.953
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>(340.159)</b>	<b>(148.415)</b>

Κέρδος ποσού € 8,7 εκατ. από την αποτίμηση για τον επιτοκιακό κίνδυνο ομολόγων του «Διαθέσιμου προς πώληση» χαρτοφυλακίου, τα οποία αντισταθμίζονται, καταχωρήθηκε απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>Υπόλοιπο κερδών εις νέον</b>		
Υπόλοιπο έναρξης	414.711	383.021
Ασφάλιστρο χρηματοοικονομικών μέσων ιδίων κεφαλαίων	(67.805)	-
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	1.104	-
Κέρδη/ (ζημίες) χρήσης μετά φόρων	(3.620)	145.939
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	-	(7.296)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης κοινών μετοχών	-	(35.664)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης προνομιούχων μετοχών	(18.006)	-
Κέρδη/ (ζημίες) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	(70.722)
Έξοδα έκδοσης προνομιούχων μετοχών	-	(4.110)
Απορρόφηση εταιρείας	-	3.543
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>326.384</b>	<b>414.711</b>

#### 45 Μέρισμα ανά μετοχή

Σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 3 του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας, οι τράπεζες, για το χρονικό διάστημα που υπάγονται στη διάταξη αυτή, μπορούν να διανέμουν μέρισμα που δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό 35% που προβλέπει ως ελάχιστο ποσοστό το άρθρο 3 παρ.1 α.ν. 148/1967. Με την 20708/Β/1175/23.4.2009 Εγκύκλιο του Υπ. Οικονομικών διευκρινίστηκε ότι το κατά τα παραπάνω διανεμόμενο μέρισμα μπορεί να είναι από 0 έως 35% των κερδών. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν προτίθεται να εισηγηθεί στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2010.

#### 46 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 90 ημερών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (σημείωση 18)	1.517.500	1.746.671
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σημείωση 19)	1.364.228	1.657.762
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	4.335	16.914
	<b>2.886.063</b>	<b>3.421.346</b>

#### 47 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) Εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, καθώς και των εξαρτώμενων / πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%.

	Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
Υπόλοιπο δανείων	129.455	144.230
Υπόλοιπο καταθέσεων	39.064	36.502

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31/12/2010 ανέρχονται σε € 2,3 εκ. (31/12/2009: € 1,5 εκ.). Οι εγγυητικές επιστολές προς τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου κατά την 31/12/2010 ανέρχονται σε € 267,0 εκ. (31/12/2009: € 91,3 εκ.). Το συνολικό έσοδο από τα δάνεια προς μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για τη χρήση 2010 είναι € 4,3 εκ. (31/12/2009: € 4,9 εκ.). Το έξοδο των καταθέσεων των προαναφερόμενων συνδεδεμένων μερών είναι € 0,8 εκ. (31/12/2009: € 0,5 εκ.).

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

**Αμοιβές μελών Διοίκησης**

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	4.662	5.563
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	3.491	7.377
	<b>8.153</b>	<b>12.940</b>

Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης διαμορφώθηκε σε € 31,6 εκ. κατά την 31/12/2010 (31/12/2009: € 27,4 εκ.). Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 41).

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με θυγατρικές και συγγενείς της εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>I. Θυγατρικές εταιρείες</b>		
<b>Ενεργητικό</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17.348	2.480
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.593.024	3.618.214
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών	14.391	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	719.303	830.081
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	214.340	168.932
<b>Σύνολο</b>	<b>4.558.407</b>	<b>4.619.707</b>

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.121.783	482.809
Υποχρεώσεις προς πελάτες	241.567	652.605
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.490.787	4.085.526
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	506.585	507.700
Λοιπές υποχρεώσεις	32.268	33.643
<b>Σύνολο</b>	<b>4.392.990</b>	<b>5.762.282</b>

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>Έσοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	173.469	203.864
Έσοδα προμηθειών	14.116	17.117
Λοιπά έσοδα	6.171	1.699
<b>Σύνολο</b>	<b>193.756</b>	<b>222.681</b>

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(196.890)	(189.259)
Έξοδα προμηθειών	(21.059)	(24.461)
Έξοδα διοίκησης	(43.885)	(46.774)
<b>Σύνολο</b>	<b>(261.834)</b>	<b>(260.494)</b>

	<b>31 Δεκεμβρίου 2010</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2009</b>
<b>II. Συγγενείς εταιρείες</b>		
Καταθέσεις	44.619	88.137
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	58.446	53.299
Τόκοι/ έξοδα	(1.782)	(1.163)
Τόκοι/ έσοδα	2.137	1.415

#### 48 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Την 17η Ιανουαρίου 2011, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch Ratings προχώρησε σε υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας Πειραιώς σε BB+ από BBB-, με αρνητικές προοπτικές, σε συνέχεια της υποβάθμισης του Ελληνικού χρέους σε BB+ από BBB-.

Την 31η Ιανουαρίου 2011, ολοκληρώθηκε με επιτυχία η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς συνολικού ύψους € 807.054.045. Στην αύξηση συμμετείχαν 93.690 μέτοχοι και το συνολικό ποσό των εγγραφών ανήλθε σε € 1.044.603.341, από τα οποία € 784.053.107 αντιστοιχούν στις αιτήσεις εγγραφής με άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης και € 260.550.234 στις αιτήσεις προεγγραφής για αδιάθετες μετοχές. Το ποσοστό κάλυψης της αύξησης ανήλθε σε 129%. Η αντίστοιχη κάλυψη από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης ανέρχεται σε 97%, ενώ οι 23.000.938 αδιάθετες μετοχές καλύφθηκαν 11,3 φορές από τις αιτήσεις προεγγραφής.

Την 8η Φεβρουαρίου 2011, το Χρηματιστήριο Αθηνών ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. των 807.054.045 νέων μετοχών που προέκυψαν από την παραπάνω αύξηση και η έναρξη της διαπραγμάτευσής τους ορίστηκε για τις 10 Φεβρουαρίου 2011. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 712.997.968,38, διαιρούμενο σε 1.143.326.564 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 ανά μετοχή και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας € 4,77 ανά μετοχή.

Την 9η Φεβρουαρίου 2011, η Τράπεζα Πειραιώς ανακοίνωσε ότι με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητάς της, προέβη στην έκδοση € 1,25 δις καλυμμένων ομολογιών (κατά το άρθρο 91 Ν.3601/2007 και την ΠΔΤΕ υπ'αρ. 2598/2007), διάρκειας 3 ετών με δυνατότητα παράτασης 10 ετών και επιτόκιο Euribor 1 μηνός πλέον περιθωρίου 100 μ.β. Η έκδοση αξιολογήθηκε με πιστοληπτική αξιολόγηση «Α-» από τον οίκο Fitch. Η έκδοση πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο προγράμματος έκδοσης καλυμμένων ομολογιών ύψους € 3 δις.

Την 17η Φεβρουαρίου 2011 και εν δυνάμει του Ν.3723/2008 περί ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, η Τράπεζα Πειραιώς έκανε χρήση ποσού € 0,95 δις του Πυλώνα II, που αφορά σε εγγυήσεις του Ελληνικού Δημοσίου.

Την 7η Μαρτίου 2011, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's Ratings προχώρησε σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας κατά 3 βαθμίδες σε B1 από Ba1 με αρνητικές προοπτικές. Επιπλέον, την 8η Μαρτίου 2011, ο οίκος αναθεώρησε και τα Ratings των Ελληνικών Τραπεζών. Για την Τράπεζα Πειραιώς η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση διαμορφώθηκε σε Ba3 από Ba1, με αρνητικές προοπτικές.

Την 18η Μαρτίου 2011 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η απόκτηση 2ου rating από την S&P για την τιτλοποίηση ΑΧΙΑ Ι. Η σειρά Α των ομολογιών αξιολογήθηκε με 'Α' (negative outlook), που αποτελεί την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση από την S&P για ελληνικές τιτλοποιήσεις. Επίσης, την 22η Μαρτίου ολοκληρώθηκε η διαδικασία αποδοχής της Αχία Ι ως ενέχυρο από την ΕΚΤ.

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & C.E.O.

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΤΟΜΕΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ

Ο ΒΟΗΘΟΣ  
ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΗΛΗΣ Γ. ΣΑΛΛΑΣ  
Α.Δ.Τ. Τ 164347

ΣΤΑΥΡΟΣ Μ. ΛΕΚΚΑΚΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 570154

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ι. ΠΟΥΛΟΠΟΥΛΟΣ  
Α.Δ.Τ. Σ 217113

ΚΩΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Σ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 630875



**Πληροφορίες βάσει του άρθρου 10 του Ν. 3401/ 2005**

Οι πληροφορίες του άρθρου 10 του Ν. 3401/ 2005 που αφορούν την Τράπεζα Πειραιώς, τις μετοχές της καθώς και την αγορά κινητών αξιών στην οποία διαπραγματεύονται οι μετοχές της και οι οποίες έχουν δημοσιευθεί και καταστεί διαθέσιμες στους επενδυτές κατά τη διάρκεια της χρήσης 2010, έχουν ενσωματωθεί στην παρούσα Ετήσια Οικονομική Έκθεση μέσω παραπομπής. Για το λόγο αυτό, παρατίθεται πίνακας αντιστοίχιας των παραπομπών:

<b>α) Ανακοινώσεις στο Χ.Α. - Δελτία Τύπου</b>	<b>Ημερομηνία</b>
Χορήγηση άδειας και Διορισμός μέλους του Χ.Α. για τη διενέργεια εκποίησης μετοχών	13/1/2010
Ανακοίνωση ημερομηνίας Αποτελεσμάτων έτους 2009 της Τράπεζας Πειραιώς	13/1/2010
Αποτέλεσμα εκποίησης μετοχών (άθροισμα κλασματικών υπολοίπων) τα οποία προέκυψαν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας λόγω της κεφαλαιοποίησης του μερίσματος χρήσης 2008	22/1/2010
Νέο Αναπτυξιακό πρόγραμμα από την Τράπεζα Πειραιώς με όχημα την ETBA ΒΙ.ΠΕ.	18/2/2010
Ετήσια Αποτελέσματα 2009	24/2/2010
Οικονομικό Ημερολόγιο έτους 2010	29/3/2010
Προαναγγελία Τακτικής Γενικής Συνέλευσης	21/4/2010
Γνωστοποίηση αλλαγής σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών	30/4/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	12/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	12/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	14/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	14/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	17/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	17/5/2010
Ενισχύουμε την επιχειρηματικότητα, στηρίζουμε την προσπάθεια εξυγίανσης της Οικονομίας	19/5/2010
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	19/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	20/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	21/5/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	21/5/2010
Αποτελέσματα 1ου 3μήνου 2010	28/5/2010
Διευκρινιστική Ανακοίνωση	28/5/2010
Ανακοίνωση ημερομηνίας αποτελεσμάτων 1ου εξαμήνου	22/6/2010
Πρόταση στο ελληνικό Δημόσιο συνδυασμένης, ταυτόχρονης εξαγοράς μετοχών της ΑΤΕ και του ΤΤ	15/7/2010
Προσφερθέν Τμήμα	15/7/2010
Δημοσιοποίηση Αποτελέσματος Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (stress tests) για τον Όμιλο Τράπεζας Πειραιώς	23/7/2010
Σχολιασμός δημοσιευμάτων για άντληση κεφαλαίων εξαγοράς ΑΤΕ-ΤΤ	26/7/2010
Ανακοίνωση	18/8/2010
Βελτίωση Οργανικής Κερδοφορίας - Αποτελέσματα 1ου Εξαμήνου 2010	26/8/2010
Δήλωση του Διευθύνοντος Συμβούλου και αναπληρωτή CEO Σταύρου Λεκκάρου	30/9/2010
Ανακοίνωση Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	29/10/2010
Μεταστέγαση Διεύθυνσης Μετοχολογίου	29/10/2010
Ανακοίνωση ημερομηνίας αποτελεσμάτων 9μήνου 2010	23/11/2010
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	23/11/2010
Αποτελέσματα 9μήνου 2010	26/11/2010
Αποφάσεις Α' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης	6/12/2010
Η Τράπεζα Πειραιώς προχωρά σε αύξηση κεφαλαίου € 800 εκατ.	20/12/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	20/12/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με το Ν.3556/2007	20/12/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	22/12/2010
Γνωστοποίηση σημαντικών αλλαγών στα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από μετοχές σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007	22/12/2010
Ανακοίνωση για μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής	31/12/2010

Οι ανακοινώσεις στο Χ.Α. και τα Δελτία Τύπου είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Δελτία Τύπου - Ανακοινώσεις.  
(παραπομπή: <http://www.piraeusbank.gr/ecPage.asp?id=236516&lang=1&nt=103&sid=&fid=236514>).

Οι "Ανακοινώσεις ρυθμιζόμενης πληροφορίας Ν. 3556/2007" είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών - Στοιχεία μετοχής - Γνωστοποίηση συναλλαγών - Συναλλαγές.  
(παραπομπή: [http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi\\_Ependiton/Stoixeia\\_Metoxis/Transactions\\_1.pdf](http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/Stoixeia_Metoxis/Transactions_1.pdf)).

	<b>Ημερομηνία</b>
Πρόσκληση	1/11/2010
Έκθεση ΔΣ για ΜΟΔ	1/11/2010
Έκθεση ΔΣ για ΑΜΚ	1/11/2010
Αποφάσεις Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης	20/12/2010



Οι παραπάνω ανακοινώσεις είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της τράπεζας στην Ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών - Εταιρική Διακυβέρνηση - Γενικές Συνελεύσεις - Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων 23.11.2010

(παραπομπή: [http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi\\_Ependiton/General\\_Meetings/2010/20\\_12\\_2010.pdf](http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/General_Meetings/2010/20_12_2010.pdf))

**Ημερομηνία**

Μέτρα από την Τράπεζα Πειραιώς για τη στήριξη των πελατών της

21/5/2010

Η παραπάνω ανακοίνωση είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της τράπεζας στην Ενότητα Γραφείο Τύπου.

(παραπομπή: [http://www.piraeusbank.gr/ecSearch\\_Details.asp?lang=1&treeid=298020&nt=79](http://www.piraeusbank.gr/ecSearch_Details.asp?lang=1&treeid=298020&nt=79))

**β) Ενδιάμεσες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες**

Στοιχεία και πληροφορίες Ομίλου και Τράπεζας Πειραιώς 31/3/2010	27/5/2010
Ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές πληροφορίες 31/3/2010	27/5/2010
Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες 31/3/2010	27/5/2010
Στοιχεία και πληροφορίες Ομίλου και Τράπεζας Πειραιώς 30/6/2010	26/8/2010
Εξαμηνιαία οικονομική έκθεση	26/8/2010
Στοιχεία και πληροφορίες Ομίλου και Τράπεζας Πειραιώς 30/9/2010	25/11/2010
Ενδιάμεσες συνοπτικές ατομικές οικονομικές πληροφορίες 30/9/2010	25/11/2010
Ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες 30/9/2010	25/11/2010

Οι ενδιάμεσες ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Οικονομικά Μεγέθη - Οικονομικές Καταστάσεις.

(παραπομπή: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102%20&sid>).

**γ) Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2009**

Η ετήσια οικονομική έκθεση της χρήσης 2009 της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Οικονομικά Μεγέθη - Οικονομικές Καταστάσεις.

(παραπομπή: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=235054&lang=1&nt=102&id2=289669>).

**δ) Ετήσια έκθεση 2009 - Έκθεση εταιρικής υπευθυνότητας 2009**

Η ετήσια έκθεση της χρήσης 2009 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Ετήσιες Εκθέσεις.

(παραπομπή: [http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi\\_Ependiton/Etisies\\_Ekthesis/2010/EE\\_gr.pdf](http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/Etisies_Ekthesis/2010/EE_gr.pdf)).

Η έκθεση εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της χρήσης 2009 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Ετήσιες Εκθέσεις.

(παραπομπή: [http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi\\_Ependiton/Etisies\\_Ekthesis/2010/EEKE\\_gr.pdf](http://www.piraeusbank.gr/Documents/internet/Enimerosi_Ependiton/Etisies_Ekthesis/2010/EEKE_gr.pdf)).

**ε) Εκδόσεις πιστωτικών τίτλων**

Οι εκδόσεις πιστωτικών τίτλων είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Επενδυτές πιστωτικών τίτλων.

(παραπομπή: <http://www.piraeusbank.gr/ecpage.asp?id=238354&lang=1&nt=99>).

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις θυγατρικών Εταιρειών**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, συμπεριλαμβανομένων των εκθέσεων ελέγχου των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών λογιστών, καθώς και των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου των θυγατρικών αυτών εταιρειών, που είχαν οριστικοποιηθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης 2010, έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση [www.piraeusbank.gr](http://www.piraeusbank.gr) στην ενότητα Ενημέρωση Επενδυτών, στην υποενότητα Οικονομικά Μεγέθη - Οικονομικές Καταστάσεις - Ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρείες. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των υπολοίπων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Πειραιώς κατά την οριστικοποίησή τους.

(παραπομπή: <http://www.piraeusbank.gr/ecportal.asp?id=233569&lang=1&nt=102%20&sid>).