



ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2005

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 21η Φεβρουαρίου 2006 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusbank.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις	Σελίδα	Σημειώσεις	Σελίδα	
	Εκθεση Διαχείρισης	6	Καθαρά Έντοκα Έσοδα	26
	Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	7	Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	26
	Ενοποιημένος Ισολογισμός	8	Έσοδα από μερίσματα	26
	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	9	Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	26
	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10	Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	26
	Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων:	11	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	26
1	Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο	12	Δαπάνες Προσωπικού	27
2	Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου	13	Έξοδα διοίκησης	27
2.1	Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	14	Φόρος Εισοδήματος	27
2.2	Ενοποίηση	15	Κέρδη ανά μετοχή	27
2.3	Ξένα νομίσματα	16	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	28
2.4	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	17	Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	28
2.5	Έσοδα και έξοδα τόκων	18	Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	28
2.6	Έσοδα και έξοδα προμηθειών	19	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	28
2.7	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογισμού αποτελεσμάτων	20	Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	29
2.8	Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς	21	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30
2.9	Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	22	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	30
2.10	Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις	23	Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	31
2.11	Υπεραξία	24	Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	32
2.12	Λοιπά άυλα στοιχεία Ενεργητικού	25	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	32
2.13	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	26	Επενδύσεις σε ακίνητα	34
2.14	Επενδύσεις σε Ακίνητα	27	Πάγια διακρατούμενα για πώληση	34
2.15	Πάγια διακρατούμενα προς πώληση	28	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	34
2.16	Πλειστηριάσματα	29	Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	34
2.17	Μισθωμένα Πάγια	30	Υποχρεώσεις προς πελάτες	35
2.18	Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα	31	Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	35
2.19	Προβλέψεις	32	Λοιπά δανειακά κεφάλαια	35
2.20	Παροχές σε εργαζομένους	33	Λοιπές Υποχρεώσεις	36
2.21	Αναβαλλόμενοι Φόροι	34	Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	36
2.22	Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια	35	Αναβαλλόμενοι Φόροι	36
2.23	Τιτλοποιήσεις	36	Υποχρεώσεις για παροχές μετά την απασχόληση	37
2.24	Μετοχικό Κεφάλαιο	37	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	39
2.25	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	38	Μετοχικό Κεφάλαιο	40
2.26	Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	39	Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	41
2.27	Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	40	Μέρισμα ανά μετοχή	42
2.28	Συγκριτικά στοιχεία	41	Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα	42
3	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	42	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	42
3.1	Πιστωτικός κίνδυνος	43	Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών	43
3.2	Γεωγραφική κατανομή	44	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού	44
3.3	Κίνδυνος αγοράς	45	Επιδράσεις μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	45
3.4	Κίνδυνος Συναλλάγματος	20	Συμφωνία Ίδιων Κεφαλαίων Έναρξης Περιόδου	46
3.5	Κίνδυνος επτοκίου	21	Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2004	47
3.6	Κίνδυνος ρευστότητας	22	Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2003	48
3.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	24	Συμφωνία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων χρήσης 31/12/2004	49
3.8	Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	24	Επεξήγηση προσαρμογών στον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα	50
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	24	Συμφωνία ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών της περιόδου που έληξε την 31/12/2004	51
5	Επιχειρηματικοί Τομείς	25	Έκθεση επισκόπησης Ορκωτών Ελεγκτών	52

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Κατά το 2005 η παγκόσμια οικονομία, σύμφωνα με τα στοιχεία του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), παρουσίασε πραγματική αύξηση 2,7% έναντι 3,3% το 2004, ενώ εκτιμάται ότι ο ρυθμός ανόδου του παγκόσμιου εμπορίου επιβραδύνθηκε στο 7,3% από 9,5% το 2004.

Αναφορικά με την απόδοση των επιμέρους αγορών, ο ρυθμός ανάπτυξης της αμερικανικής οικονομίας επιβραδύνθηκε το 2005 και από το 4,2% το 2004 διαμορφώθηκε στο 3,6% το 2005, σε μια χρονιά δύσκολη για τις ΗΠΑ λόγω των τυφώνων που τις έπληξαν και των προβλημάτων στα ενεργειακά αποθέματα. Στη ζώνη του ευρώ, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ βρέθηκε στο 1,4% από 1,8% το 2004, με υποχώρηση των οικονομικών επιδόσεων σχεδόν όλων των κρατών-μελών πλην Ιρλανδίας και Ισπανίας. Η οικονομία της Ιαπωνίας το 2005 σημείωσε ρυθμό αύξησης 2,4% έναντι 2,7% το 2004. Στην Κίνα, την πολυπληθέστερη χώρα και πλέον 4η οικονομική δύναμη στον κόσμο (μετά τις ΗΠΑ, την Ιαπωνία και τη Γερμανία), ο ρυθμός ανάπτυξης συνέχισε στα ίδια υψηλά επίπεδα (9,9%), όπως και το 2004 (10,0%), ενώ επίσης σε υψηλά επίπεδα κινήθηκε ο ρυθμός ανάπτυξης σε όλη την Ασία (6,5% με 7,0%), με την Ινδία στο 7,5% για το 2005.

Η ελληνική οικονομία το 2005 εμφάνισε αύξηση κατά 3,7% σε σταθερές τιμές έναντι 4,7% το 2004. Η ιδιωτική κατανάλωση συνέχισε να αποτελεί το βασικό συντελεστή της ανάπτυξης, ενώ θετική ήταν και η συμβολή των εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ. Ο ρυθμός μεταβολής του εθνικού δείκτη τιμών καταναλωτή διαμορφώθηκε στο 3,5% στο τέλος του 2005 σε ετήσια βάση, αυξημένος δηλαδή σε σχέση με το 2004 (2,9%). Στο δημοσιονομικό τομέα, το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ βρέθηκε στο 4,3% από 6,6% το 2004, ενώ το δημόσιο χρέος στο 107,9% του ΑΕΠ.

Μέσα σε αυτό το μακροοικονομικό περιβάλλον, οι ελληνικές τράπεζες διένυσαν ένα πολύ καλό 2005, με χαρακτηριστικά την κερδοφορία και τη μεγάλη αύξηση στα μεγέθη, την έμφαση στις δραστηριότητες του εξωτερικού, αλλά και την ένταση του ανταγωνισμού. Για τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2005 αποτέλεσε μια πραγματικά εξαιρετική χρονιά, επιτυγχάνοντας την υψηλότερη κερδοφορία στην ιστορία του για δεύτερο συνεχόμενο έτος.

Η ιδιαίτερη αυτή επίδοση συνδέεται σε μεγάλο βαθμό με την ισχυρή ανάπτυξη των εργασιών λιανικής τραπεζικής, σε εφαρμογή της στρατηγικής για έμφαση στους τομείς των ιδιωτών και των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων. Ταυτόχρονα, το 2005 απέδωσαν «καρπούς» οι προσπάθειες στους τομείς της διαχείρισης περιουσίας τρίτων (αμοιβαία κεφάλαια και wealth management) και των τραπεζοασφαλειών, ενώ διατηρήθηκε η ισχυρή θέση στους τομείς της χρηματοδοτικής μίσθωσης, των χρηματοπιστωτικών εργασιών, των μεγάλων επιχειρήσεων και της ναυτιλίας, καθώς και στην ηλεκτρονική τραπεζική.

Παράλληλα, η ποιότητα εξυπηρέτησης της πελατείας διατηρήθηκε σε υψηλό επίπεδο, με την Τράπεζα Πειραιώς να κατέχει την πρώτη θέση από άποψη συνολικής ικανοποίησης των πελατών στην εγχώρια αγορά, ενώ παρά τη μεγάλη ανάπτυξη σε εργασίες και μεγέθη, βελτίωση σημείωσε και η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Το τέλος του 2005 βρήκε τον Όμιλο Πειραιώς ενισχυμένο σε Ελλάδα και εξωτερικό, ως αποτέλεσμα της ισχυρής οργανικής ανάπτυξης, αλλά και μίας σειράς στρατηγικών κινήσεων στο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Οι εξαγορές τραπεζών που πραγματοποιήθηκαν σε Βουλγαρία, Σερβία και Αίγυπτο, παράλληλα με την ίδρυση νέων μονάδων δικτύου εντός και εκτός του ελλαδικού χώρου, έδωσαν ώθηση στην ανάπτυξη.

Επιπλέον, τον Νοέμβριο του 2005 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα Πειραιώς, διευρύνοντας με τον τρόπο αυτό τη μετοχική της βάση, καθώς και τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα χρήσης.

Τον Ιούνιο του ίδιου έτους πραγματοποιήθηκε η πρώτη έκδοση ομολογιακού δανείου από τιλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους €750 εκατ, ενώ στο τελευταίο τρίμηνο πραγματοποιήθηκαν με ιδιαίτερη επιτυχία και δύο εκδόσεις ομολόγου κύριου χρέους και διατραπεζικού δανεισμού πενταετούς διάρκειας, για πρώτη φορά, συνολικού ύψους €750 εκατ, βελτιώνοντας έτσι τη ρευστότητα και τη μέση διάρκεια των αντηθθέντων κεφαλαίων.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2005 το ενεργητικό του Ομίλου ανερχόταν σε €23,5 δις, το δανειακό χαρτοφυλάκιο σε €15,9 δις και οι καταθέσεις μαζί με τους πιστωτικούς τίτλους σε €17,5 δις. Τα σύνολο των αντηθθέντων κεφαλαίων (καταθέσεις, ομόλογα πελατείας δικτύου, wealth management, αμοιβαία κεφάλαια και διατραπεζική) διαμορφώθηκε σε €18,7 δις. Το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου αριθμούσε 8.151 άτομα (5.518 στην Ελλάδα και 2.633 στο εξωτερικό) και τα καταστήματα έφθαναν τα 449 (273 στην Ελλάδα και 176 στο εξωτερικό). Ο αριθμός των πελατών στην Ελλάδα προσέγγισε το 1,5 εκατ, ενώ οι συνδρομητές του e-banking ξεπέρασαν τους 155.000.

Τα καθαρά μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη αυξήθηκαν κατά 107%, ανερχόμενα σε €263,8 εκατ. Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, με βάση δηλαδή το μέσο αριθμό μετοχών σε διαπραγμάτευση το 2005, αυξήθηκαν κατά 104% και διαμορφώθηκαν σε €1,33, ενώ βάσει του συνολικού αριθμού των μετοχών στο τέλος του έτους διαμορφώθηκαν σε €1,23 αυξημένα κατά 93%. Έτσι, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε να προτείνει στη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος €0,50 ανά μετοχή, αυξημένου δηλαδή κατά 25% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος (€ 0,40). Το ποσό αυτό αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,2% βάσει της μέσης τιμής της μετοχής κατά το 2005 και σε 2,8% με βάση την τιμή κλεισίματος στις 30 Δεκεμβρίου του 2005. Επίσης, το Δ.Σ. αποφάσισε να εισηγηθεί στην ίδια Τακτική Γενική Συνέλευση τη δωρεάν διανομή στους μετόχους 1 νέας μετοχής για κάθε 4 παλαιές. Υπογραμμίζεται ότι η βελτίωση της κερδοφορίας αντικατοπτρίστηκε και στην τιμή της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς, η οποία το 2005 αυξήθηκε κατά 41% (έναντι 29% του τραπεζικού δείκτη), συνεχίζοντας την πολύ καλή πορεία του 2004 (+34%).

Συνοψίζοντας τα κύρια σημεία επίδοσης του Ομίλου Πειραιώς για το 2005, θα ήθελα να αναφερθώ:

- στη συνέχιση της ανάπτυξης του δικτύου στην Ελλάδα, με τον αριθμό των καταστημάτων να διευρύνεται κατά 24 επιπλέον μονάδες, φθάνοντας τα 273 καταστήματα, ενώ τα ATMs σε εντός και εκτός Τράπεζας σημεία ξεπέρασαν τα 710 (557 σε Ελλάδα και 156 στο εξωτερικό),
- στην επέκταση στο εξωτερικό, τόσο μέσω τριών εξαγορών, όσο και με την ίδρυση νέων καταστημάτων, φθάνοντας τα 176 καταστήματα από 60 στο τέλος του 2004,
- στη δυναμική αύξηση των χορηγήσεων κατά 31% και των καταθέσεων κατά 20%,

- στους εντυπωσιακούς ρυθμούς ανόδου ειδικά στα στεγαστικά (52%), στα καταναλωτικά (36%) και στα δάνεια προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις μέσω δικτύου (36%),
- στην αύξηση των μεριδίων αγοράς στην Ελλάδα στα στεγαστικά, στα καταναλωτικά, στα δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις και στις καταθέσεις, καθώς και στα μερίδια αγοράς στις χώρες που δραστηριοποιούμαστε στο εξωτερικό.
- στην περαιτέρω ενίσχυση των λειτουργικών εσόδων, με αύξηση των καθαρών τόκων κατά 27% και των προμηθειών κατά 36%,
- στη βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» στο 57.9% έναντι 59,6% το 2004,
- στη βελτίωση της αποδοτικότητας κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους στο 21,0% από 14,9% πέρυσι,
- στη διατήρηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε υψηλά επίπεδα (εκτίμηση για 11,6% με το Tier I στο 9,3%), με το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων να ανέρχεται σε €1,6 δις,

Τέλος, τον Νοέμβριο του 2005 ανακοινώθηκε η συνέχιση της στρατηγικής συμμαχίας με τον Όμιλο ING, με έμφαση στα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Παράλληλα, συμφωνήθηκε η ρευστοποίηση της αμοιβαίας μετοχικής συμμετοχής των δύο Ομίλων, με συνέπεια την αποδέσμευση κεφαλαίων και την καταγραφή κεφαλαιακών κερδών για την Τράπεζα Πειραιώς μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2006. Στον τομέα του asset management, αποφασίσθηκε η μετεξέλιξη της συνεργασίας σε ένα σχήμα που θα εξασφαλίζει σημαντικά μεγαλύτερη ευελιξία.

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Με στόχο τη λειτουργία του Ομίλου σε αρμονία με την κοινωνία, ιδιαίτερη σημασία αποδίδεται και στα θέματα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης, έχοντας υιοθετήσει οικιοθελείς δεσμεύσεις για την ένταξη κοινωνικών, πολιτιστικών και περιβαλλοντολογικών δράσεων στις πρακτικές της Τράπεζας, οι οποίες είναι πέρα και πάνω από όσα επιβάλλονται από τη νομοθεσία. Τέτοιες δράσεις αποτελούν η εθελοντική συμμετοχή της Τράπεζας στο Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact), το οποίο αφορά στα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, στην προστασία του περιβάλλοντος και στην εναντίωση στη διαφθορά, η δημιουργία δικτύου θεματικών μουσείων σε διάφορες περιοχές της Ελλάδας, καθώς και η εφαρμογή συστήματος περιβαλλοντολογικής διαχείρισης, με στόχο την εξοικονόμηση φυσικών πόρων. Αποτέλεσμα των δράσεων αυτών ήταν η απόκτηση του Πιστοποιητικού Μέλους (Certificate of Membership) του δείκτη μέτρησης κοινωνικής ευαισθησίας επιχειρήσεων FTSE4Good, καθώς και η ένταξη της Τράπεζας στο δείκτη 'Kempren/SNS Smaller Europe SRI Index'.

Ο Όμιλος Πειραιώς συνεχίζει τη δυναμική πορεία που έχει χαράξει, υλοποιώντας τους στρατηγικούς του στόχους και θέτοντας νέους, στο πλαίσιο της πολιτικής ανάπτυξης που ακολουθεί τα τελευταία χρόνια.

Έχοντας αποκτήσει πλέον την κρίσιμη μάζα που είναι αναγκαία, ο Όμιλος Πειραιώς πρωταγωνιστεί στο τραπεζικό σύστημα της χώρας και θέτει τις βάσεις για μια ακόμη ισχυρότερη παρουσία εντός και εκτός Ελλάδας, ανταποκρινόμενος στις προκλήσεις του σύγχρονου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος και στις προσδοκίες των πελατών και των μετόχων του.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
Μιχάλης Γ. Σάλλας

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.109.656	756.851
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(550.936)	(315.400)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		558.720	441.451
Έσοδα προμηθειών	7	168.639	129.138
Έξοδα προμηθειών	7	(25.030)	(23.751)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		143.609	105.387
Έσοδα από μερίσματα	8	19.465	17.388
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	67.595	71.647
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου	10	34.276	(1.355)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11	77.155	106.192
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		900.820	740.710
Δαπάνες προσωπικού	12	(264.884)	(238.559)
Έξοδα διοίκησης	13	(214.130)	(176.705)
Αποσβέσεις	24, 25	(47.046)	(39.046)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων		4.561	12.534
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	21	(69.023)	(90.213)
Πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις		(7.426)	(1.670)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(597.948)	(533.659)
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών		1.747	(989)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		304.619	206.062
Φόροι	14	(21.892)	(30.104)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		282.727	175.958
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		263.773	127.334
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας		18.954	48.624
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):			
- βασικά	15	1,33	0,65
- προσαρμοσμένα (diluted)	15	1,33	0,65

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.570.219	1.158.567
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	17	221.977	150.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	2.220.330	245.413
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	22.741	5.891
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	20	1.180.120	1.432.693
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	21	15.451.119	11.705.213
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	22		
-Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση		685.584	472.332
-Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα		95.555	18.156
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	23	65.641	45.587
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	24	202.238	120.092
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25	431.176	628.220
Επενδύσεις σε ακίνητα	26	542.430	126.253
Πάγια διακρατούμενα για πώληση	27	11.958	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	35	137.218	112.502
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	28	165.838	169.725
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	541.335	454.691
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		23.545.479	16.846.278
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	3.535.764	1.687.787
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	37.591	43.701
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	13.196.528	10.867.932
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	31	3.745.688	1.649.510
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	32	402.362	392.799
Υβριδικά κεφάλαια	32	201.178	193.572
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	36	154.699	150.223
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	34	20.653	58.560
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		29.018	26.056
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	35	60.223	29.490
Λοιπές υποχρεώσεις	33	554.116	477.204
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		21.937.820	15.576.834
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38	1.024.932	831.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	330.643	365.733
Μείον: Ίδιες μετοχές	38	(17.594)	(25.267)
Λοιπά αποθεματικά	39	96.203	75.133
Κέρδη εις νέον	39	(55.758)	(344.462)
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους		1.378.426	902.204
Δικαιώματα Μειοψηφίας		229.233	367.240
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.607.659	1.269.444
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		23.545.479	16.846.278

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ της 31ης Δεκεμβρίου 2005

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004		819.949	354.644	(14.623)	52.508	(405.484)	422.414	1.229.408
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	38	11.118	11.089					22.207
Αγορές ιδίων μετοχών	38			(59.596)				(59.596)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	38			48.952		5.386	5.072	59.410
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρ/κίου	39				5.062			5.062
Κέρδη χρήσης	39					127.334	48.624	175.958
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης						(59.273)	(7.495)	(66.768)
Μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές							(101.375)	(101.375)
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και αποτ/ των εις νέον					12.883	(12.883)		0
Διαφορές από συναλλ. μετατροπές και λοιπές προσαρμογές					4.680	458		5.138
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004		831.067	365.733	(25.267)	75.133	(344.462)	367.240	1.269.444
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2005		831.067	365.733	(25.267)	75.133	(344.462)	367.240	1.269.444
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών		193.865	(35.090)		280	56.590	(233.036)	(17.391)
Προμέρισμα εταιρείας ΕΕΕΧ						5.907		5.907
Αγορές ιδίων μετοχών	38			(132.354)				(132.354)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	38			140.027		12.738	4	152.769
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρ/κίου	39				59.506			59.506
Κέρδη χρήσης	39					263.773	18.955	282.728
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης						(80.103)	(19.367)	(99.470)
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και αποτ/ των εις νέον					17.537	(17.537)		0
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς ΣΓΜΑ Δεβλέτογλου					(7.007)	(1.926)	(2.233)	(11.166)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (stock option plan)					200			200
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ					(51.667)	51.667		0
Εξαγορές και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές							97.671	97.671
Διαφορές από συναλλ. μετατροπές και λοιπές προσαρμογές					2.220	(2.405)		(185)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005		1.024.932	330.643	(17.594)	96.202	(55.758)	229.234	1.607.659

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>			
Κέρδη προ φόρων		304.619	206.062
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων	21	69.023	90.213
Προστίθενται: αποσβέσεις	24, 25	47.046	39.046
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	36	25.399	18.994
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου		(26.532)	(46.412)
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημίες (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες		(50.434)	(36.866)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		369.121	271.036
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:</i>			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην κεντρική Τράπεζα		(178.936)	(9.329)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των εντόκων γραμματίων και άλλων αξιογράφων		(67.326)	(12.292)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου		253.431	839.809
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα		(4.406)	(34.990)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες		(3.853.523)	(2.029.828)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(59.900)	(56.954)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		1.847.977	(599.567)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		2.328.597	1.030.980
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		(71.097)	(58.502)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή Φ/Ε</i>		563.937	(659.637)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(29.018)	(30.424)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		534.919	(690.061)
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>			
(Αγορά) / πώληση ενσώματων και ασώματων ακινοποιήσεων		(154.686)	(47.517)
(Αγορά) / πώληση χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		(99.053)	(49.299)
Αγορά χρεογράφων του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου		(39.451)	(16.739)
(Εξαγορά) / πώληση θυγατρικών εταιρειών		(157.199)	(203.934)
(Εξαγορά) / πώληση συγγενών εταιρειών		(16.742)	(1.746)
Λοιπές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		19.465	17.388
Καθαρή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		(447.666)	(301.847)
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>			
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		-	22.206
Έκδοση / (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων		2.113.347	1.529.726
(Αγορά) / πώληση ιδίων μετοχών	38	7.673	(10.644)
Δικαιώματα μειοψηφίας		96.000	(55.174)
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(99.470)	(66.768)
Καθαρή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.117.550	1.419.346
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων		3.228	(2.273)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		2.208.031	425.165
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	41	1.307.033	881.868
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	41	3.515.064	1.307.033

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 8 έως 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

1 Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

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

Η Τράπεζα Πειραιώς (μητρική εταιρεία) έχει έδρα στη Ελλάδα και αναπτύσσει δραστηριότητες στα Βαλκάνια, στην Αφρική, στις ΗΠΑ και στην Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 8.151 άτομα.

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α. σε μια σειρά άλλους δείκτες, όπως FTSE/ASE-20, Standard MSCI Greece, MSCI EAFE, DJ Euro Stoxx, DJ Euro Stoxx Banks και FTSE4 Good Index.

Τον Αύγουστο του 2005 οι οίκοι Moody's και Fitch επιβεβαίωσαν την πιστοληπτική διαβάθμιση, καθώς και τις προοπτικές της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ ο οίκος Standard & Poor's επιβεβαίωσε την αξιολογήσή του για την Τράπεζα τον Οκτώβριο του 2005. Οι αξιολογήσεις της Τράπεζας Πειραιώς, ανά διεθνή οίκο, συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Αξιολογήσεις από Διεθνείς Οίκους	Moody's	Standard & Poor's	Fitch
Μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση	Baa1	BBB	BBB+
Βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση	P-2	A-2	F2
Προοπτικές (Outlook)	Σταθερές	Θετικές	Σταθερές

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

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

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

2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και διερμηνείες που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και που η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που καλύπτουν περιόδους μετά την 1/1/2005 καθώς και το ΔΠΧΠ 1 – «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» περί μετάβασης στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα κατά την 1/1/2004.

Εφαρμόστηκαν τα ακόλουθα λογιστικά πρότυπα:

- Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1-3 και 5.
- Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα 1, 2, 7, 8, 10-12, 14, 16-21, 23, 24, 27-33 και 36-40.

Ο Όμιλος προέβη στην πρόωρη εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 39 από 1/1/2004. Αντίθετα, ο Όμιλος δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή άλλων προτύπων όπως του ΔΠΧΠ 7 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις", που έχουν εφαρμογή για περιόδους μετά την 1/1/2006.

Κατά την προετοιμασία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, έχουν εφαρμοστεί οι υποχρεωτικές εξαιρέσεις και ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 για την αναδρομική ισχύ των ΔΠΧΠ, οι οποίες περιγράφονται παρακάτω.

Υποχρεωτικές εξαιρέσεις

- Διαγραφή χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τα οποία διεγράφησαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 δεν αναγνωρίστηκαν ξανά στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΠ.

- Λογιστική αντιστάθμισης:

Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων και λογιστικοποιεί τις πράξεις αντιστάθμισης όταν τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 πληρούνται. Η λογιστική αντιστάθμισης περιγράφεται στη σημείωση 2.4.

- Εκτιμήσεις:

Δεν συνέτρεξαν λόγοι αναθεώρησης των εκτιμήσεων στις οποίες βασίστηκε ο Όμιλος για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ σε σχέση με τις εκτιμήσεις που ακολουθούσε ο Όμιλος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

- Πάγια διακρατούμενα προς πώληση:

Ο Όμιλος εφάρμοσε τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 για πάγια διακρατούμενα προς πώληση και οι λογιστικές αρχές του Ομίλου για τα πάγια αυτά αναφέρονται στη σημείωση 2.15.

Προαιρετικές εξαιρέσεις

-Ενοποίηση επιχειρήσεων:

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να μην αναμορφώσει συναλλαγές ενοποίησης (εξαγορές, συγχωνεύσεις και απορροφήσεις) που πραγματοποιήθηκαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004. Οι προκύπτουσες υπεραξίες ενοποίησης δεν αναμορφώθηκαν και παρέμειναν αφαιρετικά της καθαρής θέσης.

- Εύλογη αξία ως θεωρούμενο κόστος μετάβασης:

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να αναπροσαρμόσει συγκεκριμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις στην εύλογη αξία τους, κατόπιν σύνταξης εκθέσεων από εγκεκριμένους ορκωτούς εκτιμητές και η αξία αυτή αποτέλεσε το αναπόσβεστο κόστος κτήσης στον ισολογισμό μετάβασης.

-Υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση:

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να αναγνωρίσει τις σωρευτικές αναλογιστικές ζημιές και κέρδη την 1 Ιανουαρίου 2004.

- Σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές:

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να μην αναγνωρίσει σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών και συγγενών εταιρειών εξωτερικού στο νόμισμα προσμέτρησης της μητρικής (ευρώ) καθώς δεν επέλεξε την εφαρμογή του ΔΛΠ 21 πριν την 1 Ιανουαρίου 2004.

- Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων:

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών προκειμένου να ενοποιηθούν, προσαρμόζονται με βάση τις διατάξεις των ΔΠΧΠ και των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς συντάσσονται έως την 31/12/2004 σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες σε αρκετές περιπτώσεις διαφέρουν από τις διατάξεις των ΔΠΧΠ. Η Διοίκηση του Ομίλου υιοθέτησε λογιστικές αρχές και πολιτικές ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να είναι σύμφωνες με τις προβλεπόμενες διατάξεις των ΔΠΧΠ και τα σχετικά άρθρα του τροποποιημένου Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3229/2004.

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 παθητικού που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου, των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, καθώς και των επενδύσεων σε ακίνητα. Η κατάρτιση των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν την Τράπεζα Πειραιώς, τις θυγατρικές της και τις συγγενείς επιχειρήσεις. Από την ενοποίηση εξαιρούνται εταιρείες οι οποίες πρόκειται να πουληθούν σε διάστημα λιγότερο των 12 μηνών μετά από απόφαση της Διοίκησης.

A. Συμμετοχές σε θυγατρικές

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

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

Για τον καθορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού καθώς και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων των πρωτοενοποιούμενων εταιρειών χρησιμοποιείται η μέθοδος κατανομής του κόστους αγοράς (purchase price allocation method).

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

Ο Όμιλος, για το σκοπό πιλοποίησης περιουσιακών στοιχείων, δημιουργεί εταιρείες ειδικού σκοπού. Οι εταιρείες αυτές ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις περιπτώσεις όπου ελέγχονται από τον Όμιλο.

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

B. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Συγγενείς είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή (κατέχοντας δικαιώματα ψήφου μεταξύ 20% και 50%) αλλά δεν ασκεί έλεγχο. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης και αρχικά καταχωρούνται στον Ισολογισμό στο κόστος. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν μεταβληθεί, όπου αυτό ήταν απαραίτητο, ώστε να συμβαδίζουν με αυτές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των συγγενών εταιρειών και του Ομίλου απαλείφονται κατά το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος στις συγγενείς εταιρείες. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ένδειξη απομείωσης του μεταφερόμενου στοιχείου ενεργητικού.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν την υπεραξία (μείον όποια απομείωση αξίας) που δημιουργήθηκε κατά την εξαγορά.

2.3 Ξένα νομίσματα

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.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται ημερησίως με τις αντίστοιχες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το κέρδος/ ζημιά που προκύπτει καταχωρείται στα Αποτελέσματα. Στο τέλος της περιόδου, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των καταστημάτων εξωτερικού που είναι σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Όσον αφορά τις θυγατρικές εξωτερικού, για σκοπούς ενοποίησης, οι καταστάσεις αποτελεσμάτων περιόδου, μετατρέπονται σε ευρώ με την μέση ισοτιμία της περιόδου των αντίστοιχων νομισμάτων προσμέτρησης σε ευρώ, ενώ οι ισολογισμοί τους ενσωματώνονται με βάση την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία εξαγοράς μετατρέπονται με την ιστορική ισοτιμία. Οι διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού, μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

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

Το μερίδιο του Ομίλου στα -μετά την εξαγορά- κέρδη/ ζημιές των συγγενών εταιρειών αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το μερίδιο του Ομίλου στη -μετά την εξαγορά- μεταβολή των αποθεματικών αναγνωρίζεται στα ενοποιημένα αποθεματικά. Οι συνολικές μεταβολές στις -μετά την εξαγορά- μεταβολές των αποτελεσμάτων και αποθεματικών προσαρμόζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες.

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα

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

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

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

Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει πολιτική για την αντιστάθμιση κινδύνων σύμφωνα με τις διατάξεις του αναθεωρημένου ΔΛΠ 39.

Για τον καθορισμό της σχέσης αντιστάθμισης και τη λογιστικοποίησή της βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 39 πρέπει να πληρούνται τα ακόλουθα:

- Τεκμηρίωση της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης (hedge effectiveness) κατά την έναρξή της.
- Δυνατότητα υπολογισμού της αποτελεσματικότητας της σχέσης αντιστάθμισης καθ' όλη τη διάρκεια της αντιστάθμισης.
- Αναλυτική καταγραφή των σχέσεων αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος καταχωρεί ορισμένα παράγωγα: (α) ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρισθέντων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, ή (β) ως μέσα αντιστάθμισης του κινδύνου μεταβολής των ταμειακών ροών από αναγνωρισθέντα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

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 (hedge effectiveness).

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας (fair value hedging)

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

Αν η αντιστάθμιση παύσει να πληρεί τα κριτήρια της αντισταθμιστικής λογιστικής, το ποσό της αναπροσαρμογής της λογιστικής αξίας ενός 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, παραμένει στα κέρδη εις νέον μέχρι την πώληση του μετοχικού τίτλου.

(ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (cash flow hedging)

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

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

Όταν ένα μέσο αντιστάθμισης λήγει ή πωλείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες στα ίδια κεφάλαια κατά τη στιγμή εκείνη, παραμένουν στα ίδια κεφάλαια και όταν η προβλεπόμενη συναλλαγή αναγνωρισθεί, 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 στο μέσο αντιστάθμισης σχετικά με το αποτελεσματικό τμήμα της αντιστάθμισης, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια, ενώ το κέρδος ή η ζημία σχετικά με το μη αποτελεσματικό τμήμα, αναγνωρίζεται αμέσως στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την πώληση της θυγατρικής εξωτερικού.

(iv) Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική

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

2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων

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

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 τον Όμιλο.

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

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

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών καθώς και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογ/σμού αποτελεσμάτων. Τα χρεόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημίες από την πώληση των χρεογράφων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων. Επίσης στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ομόλογα των Συμβάσεων Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού.

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

Ο τόκος που προκύπτει από τη διακράτηση των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στα Έσοδα από Τόκους. Τα μερίσματα τα οποία εισπράττονται συμπεριλαμβάνονται στα Έσοδα από Μερίσματα.

2.8 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται και επαναγοράζονται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos), καθώς επίσης και η αντίστοιχη υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες, παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρεώσεις. Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται και επαναπωλούνται, με βάση τις συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης (reverse repos), καταχωρούνται ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες αντιστοίχως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς λογίζεται ως τόκος και αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της σύμβασης με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

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

2.9 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

A. Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο

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

Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου 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 μπορούν να ρευστοποιηθούν ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας, τις μεταβολές των επιτοκίων ή των τιμών. Η κατηγοριοποίηση χρεογράφων στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο δεν είναι δεσμευτική και υπόκειται στις προθέσεις της Διοίκησης η μεταγενέστερη αλλαγή κατηγοριοποίησης στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο μόνο.

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

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

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

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

2.10 Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις

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

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική αξία αυτής 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 βασικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

V. Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις μίας ομάδας δανείων, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας:

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

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

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

Οι μελλοντικές ταμειακές ροές σε μία ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που εξετάζονται συλλογικά για απομείωση αξίας, εκτιμώνται στην βάση των συμβατικών ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου και σύμφωνα με ιστορική απώλειών 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 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.

Οι εκτιμήσεις για τις μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές ομάδων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανακλούν και να είναι ευθέως ανάλογες με τις μεταβολές στα παρατηρούμενα 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 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 έτσι ώστε να μειώνονται τυχόν διαφορές σε εκτιμήσεις ζημιών και πραγματικά δεδομένα απωλειών.

Όταν ένα δάνειο είναι ανείσπρακτο, διαγράφεται έναντι της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση αξίας δανείων. Τέτοια δάνεια διαγράφονται μετά το πέρας όλων των απαραίτητων διαδικασιών και εφόσον το ποσό της ζημιάς έχει προσδιοριστεί. Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών που προηγουμένως είχαν διαγραφεί, μειώνουν το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση αξίας δανείων στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 καταχωρώντας τη διαφορά στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

2.11 Υπεραξία

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

Κατά την διαδικασία ελέγχου απομείωσης της αξίας της, η υπεραξία κατανέμεται σε Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (Μ.Δ.Τ.Ρ). Όταν σε μια Μ.Δ.Τ.Ρ. προκύψει ζημιά λόγω μείωσης της αξίας της, η ζημιά αυτή καταρχήν μειώνει το ποσό της υπεραξίας που έχει κατανεμηθεί στη μονάδα αυτή και εν συνεχεία, μειώνει αναλογικά την αξία των στοιχείων ενεργητικού που συνθέτουν, μαζί με την υπεραξία, τη Μ.Δ.Τ.Ρ. Αντιστροφή της υπεραξίας απαγορεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 36.

Οι Μ.Δ.Τ.Ρ. παρουσιάζονται στη γνωστοποίηση για τους επιχειρηματικούς τομείς (γνωστοποίηση 5).

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

2.12 Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, καταχωρείται ως Άυλο στοιχείο του Ενεργητικού.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το λογισμικό αποσβένεται σε 3-4 χρόνια.

2.13 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει την εναλλακτική μέθοδο του ΔΛΠ 23 «Κόστος Δανεισμού», σύμφωνα με την οποία το κόστος δανεισμού, όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις του εν λόγω ΔΛΠ, μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους των σχετικών στοιχείων ενεργητικού.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο, με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων ως εξής:

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

Ειδικότερα, κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ (1/1/2004), ο Όμιλος αποτίμησε τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα σε εύλογες αξίες, όπως αυτές καθορίστηκαν από μελέτες ανεξάρτητων εκτιμητών. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

2.14 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται για μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή για απόκτηση υπεραξίας ή και τα δύο, και τα οποία δεν μισθώνονται σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν οικόπεδα, κτίρια, οικόπεδα λειτουργικής μίσθωσης και κτίρια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τα οικόπεδα λειτουργικών μισθώσεων κατηγοριοποιούνται και λογιστικοποιούνται ως επενδύσεις σε ακίνητα, όταν πληρείται ο ορισμός των επενδύσεων σε ακίνητα. Η λειτουργική μίσθωση αντιμετωπίζεται ως χρηματοδοτική μίσθωση.

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. 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, ο Όμιλος χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους όπως:

- Μέθοδος συγκριτική ή στοιχείων κτηματαγοράς: Με αυτήν η αξία που δίδεται στο προς εκτίμηση ακίνητο προσδιορίζεται κατόπιν σύγκρισης των αξιών ακινήτων με ομοειδή χαρακτηριστικά.
- 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.
- Μέθοδος υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης: Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο υπολογίζεται η τρέχουσα αξία της γης και στη συνέχεια υπολογίζεται η αξία για την κατασκευή των κτισμάτων ως νέων. Εφαρμόζεται συντελεστής απόσβεσης με βάση τον οποίο απομειώνεται η αξία κατασκευής των κτισμάτων ως νέων. Οι δύο αξίες δηλαδή η αξία γης και η αναπόσβεστη αξία κτισμάτων, προστίθενται και προκύπτει η τρέχουσα αξία του ακινήτου.
- 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, οποιοσδήποτε εκροές αναμένονται από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Μερικές από αυτές τις εκροές καταχωρούνται στις υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οικοπέδων που κατατάσσονται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

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

Μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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

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

2.15 Πάγια διακρατούμενα προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται πάγια στοιχεία ενεργητικού τα οποία θα πωληθούν εντός 12 μηνών και το κόστος τους θα ανακτηθεί από την πώλησή τους.

Τα πάγια διακρατούμενα προς πώληση, με βάση το ΔΠΧΠ 5 "Πάγια στοιχεία Ενεργητικού διακρατούμενα για πώληση και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες", αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας (αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους). Τα πάγια της κατηγορίας αυτής δεν αποσβένονται. Κέρδη / ζημιές από την πώληση των διακρατούμενων προς πώληση παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

2.16 Πλειστηριάσματα

Τα περιουσιακά στοιχεία που προέρχονται από πλειστηριασμούς περιλαμβάνονται στα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού" και λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος. Διατίθενται γενικώς προς ρευστοποίηση.

2.17 Μισθωμένα Πάγια

A. Ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

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

Στην περίπτωση που ο Όμιλος είναι μισθωτής παγίων μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα μισθωμένα αυτά πάγια αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή των μισθωμάτων ως στοιχείο του παθητικού. Τα ενσώματα μισθωμένα πάγια αρχικά καταχωρούνται στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών μισθωμάτων. Τα μισθωμένα ακίνητα αποσβένονται στη χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και της διάρκειας της μίσθωσης. Κάθε πληρωμή μισθώματος διαχωρίζεται σε κεφάλαιο και τόκο. Το ποσό του μισθώματος που αφορά κεφάλαιο μειώνει την υποχρέωση, ενώ ο τόκος επιβαρύνει τα αποτελέσματα.

B. Ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

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

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

2.18 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

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

2.19 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση από παρελθόντα γεγονότα εκ των οποίων είναι πιθανόν να προκύψουν εκροές πόρων οι οποίες μπορούν να εκτιμηθούν με αξιοπιστία.

2.20 Παροχές σε εργαζομένους

Το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο που εφαρμόζεται για τις παροχές σε εργαζομένους είναι το ΔΛΠ 19, όπως τροποποιήθηκε το 2000 και το 2002.

Το ΔΛΠ 19 προβλέπει ότι τα προγράμματα παροχών σε εργαζομένους πρέπει να κατηγοριοποιούνται σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών ή προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πριν την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και τα προγράμματα καθορισμένων παροχών λογιστικοποιούνταν σε ταμειακή βάση συμβαδίζοντας με την ισχύουσα ελληνική λογιστική πρακτική. Μετά την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών λογιστικοποιούνται με βάση αναλογιστική μελέτη, καθώς το πρότυπο προβλέπει επιμερισμό του συνολικού κόστους στα χρόνια εργασίας.

A. Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

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

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

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

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

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό σχετικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης για προγράμματα καθορισμένων παροχών κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος μαζί με αναλογιστικά κέρδη ή αναλογιστικές ζημιές που δεν αναγνωρίστηκαν και το κόστος προϋπηρεσίας.

B. Λοιπά προγράμματα μετά την συνταξιοδότηση

Ο Όμιλος παρέχει μετά-συνταξιοδοτικά προγράμματα στους συνταξιοδοτούμενους υπαλλήλους. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότησή του και στην συμπλήρωση ενός κατώτερου αριθμού ετών προϋπηρεσίας. Τα αναμενόμενα κόστη αυτών των προγραμμάτων συσσωρεύονται κατά την περίοδο παροχής υπηρεσιών του υπαλλήλου, χρησιμοποιώντας μεθοδολογία παρόμοια με αυτή που χρησιμοποιείται στα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Αυτές οι υποχρεώσεις αποτιμώνται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητους αναλογιστές.

Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές

Ο Όμιλος επέλεξε να χρησιμοποιήσει:

α. Τον «Κανόνα Περιθωρίου του 10%» για τα Κέρδη / Ζημιές και να αναγνωρίζει τα καθαρά σωρευτικά Κέρδη / Ζημιές τα οποία υπερέβησαν το μεγαλύτερο από: α) το 10% της παρούσας αξίας της υποχρέωσης του Προγράμματος Καθορισμένων Παροχών ή β) το 10% της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος.

β. Το δικαίωμα που παρείχε το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 1 για αναγνώριση όλων των αναλογιστικών σωρευτικών Κερδών / Ζημιών κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ.

Κόστη παρελθουσών υπηρεσιών

Τα κόστη παρελθουσών υπηρεσιών αναγνωρίζονται με βάση τη σταθερή μέθοδο, με βάση τη μέση διάρκεια, μέχρι οι παροχές να καταστούν απαιτητές.

Γ. Προγράμματα διάθεσης μετοχών

Η εύλογη αξία των λαμβανόμενων υπηρεσιών των εργαζομένων σε αντάλλαγμα για την χορήγηση των δικαιωμάτων προγράμματος διάθεσης μετοχών καταχωρείται σαν έξοδο. Το συνολικό ποσό που εξοδοποιείται κατά την διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων που χορηγούνται, εξαιρώντας την επίδραση προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς (για παράδειγμα, στόχοι κερδοφορίας και μεγέθυνσης πωλήσεων). Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς συμπεριλαμβάνονται σε παραδοχές αναφορικά με τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, ο Όμιλος αναθεωρεί τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Η επίδραση της αναθεώρησης των αρχικών εκτιμήσεων, εάν υπάρχουν, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αντίστοιχη προσαρμογή διενεργείται στα κεφάλαια για την εναπομένονσα περίοδο κατοχύρωσης.

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

2.21 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από τις φορολογικές βάσεις των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών τους. Οι ισχύοντες φορολογικοί συντελεστές για τον Όμιλο, καθώς και οι μελλοντικές αλλαγές βάσει νόμου για τους φορολογικούς συντελεστές, χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των αναβαλλόμενων φόρων.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την πρόβλεψη δανείων, την επανεκτίμηση των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού (όπως των επενδύσεων σε ακίνητα), την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώρισή τους στο μέλλον.

Η αναβαλλόμενη φορολογία η οποία προκύπτει από τις μεταβολές στην τρέχουσα αξία των χρεογράφων που ανήκουν στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο μεταφέρεται με χρέωση ή πίστωση απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημιές, αναγνωρίζονται ως στοιχείο ενεργητικού αν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορέσουν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους. Ο Όμιλος δεν συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και επομένως παρουσιάζονται στα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αντίστοιχα.

2.22 Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια

Υποχρεώσεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων, υβριδικών κεφαλαίων και λοιπά δανειακά κεφάλαια λογιστικοποιούνται αρχικά, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, στην εύλογη αξία τους (έσοδο από την έκδοσή τους μείον το κόστος έκδοσης). Στη συνέχεια, απεικονίζονται στο αποσβέσιμο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια του Ομίλου περιλαμβάνουν: μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN), βραχυπρόθεσμους τίτλους (ECP), ομόλογα ETBA, ομολογιακά δάνεια από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, υβριδικά κεφάλαια, κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης και λοιπούς τίτλους.

2.23 Τιτλοποιήσεις

Ο Όμιλος τιτλοποιεί περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού. Τα στοιχεία αυτά αγοράζονται από τις εταιρείες ειδικού σκοπού οι οποίες εν συνεχεία εκδίδουν ομόλογα σε επενδυτές.

2.24 Μετοχικό Κεφάλαιο

α) Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

β) Μερίσματα: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

Τα έσοδα/ απαιτήσεις από μερίσματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα/ ισολογισμό, κατά την ημερομηνία εγκρίσεώς τους από τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιρειών.

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

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

2.26 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα/δευτερεύοντα τομέα αποτέλεσε η φύση και η προέλευση των εσόδων του Ομίλου. Έτσι, οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίστηκαν ως πρωτεύοντες, ενώ οι γεωγραφικοί τομείς ως δευτερεύοντες.

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

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

2.27 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.28 Συγκριτικά στοιχεία

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

3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

3.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χορηγήσεων, ο κίνδυνος αυτών αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης από μέρος ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς το είδος αυτό του κινδύνου σχετίζεται με το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων που αναπτύσσουν οι μονάδες του Ομίλου. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

Βασικό ρόλο στον προσδιορισμό των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο έχει η εκτίμηση της πιστοληπτικής του ικανότητας. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά χαρακτηριστικά του αντισυμβαλλόμενου. Παράλληλα, εξετάζεται η πορεία των οικονομιών των χωρών που ο Όμιλος έχει αναπτύξει δραστηριότητες, όπως επίσης και η πορεία εξέλιξης των επιμέρους κλάδων της οικονομίας σε κάθε χώρα. Στις μονάδες του Ομίλου, εφαρμόζονται ενιαίες διαδικασίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων και προσδιορισμού των αντίστοιχων πιστοδοτικών ορίων.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων, διαφοροποιούνται ανάλογα με το αν αφορούν κεντρικές κυβερνήσεις, τράπεζες, επιχειρήσεις ή ιδιώτες. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση επιχειρήσεων εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους (one obligor concept) και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες του Ομίλου. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις, ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Στα πιστωτικά ανοίγματα συνυπολογίζονται θέσεις σε εκτός ισολογισμού στοιχεία και πιστωτικά ανοίγματα λόγω διακανονισμού συναλλαγών.

Ειδικότερα για τις θέσεις παραγώγων, λαμβάνεται υπόψη το ισοδύναμο πιστωτικό άνοιγμα με την εκτίμηση της τρέχουσας καθαρής θέσης και την εφαρμογή κατάλληλων συντελεστών επί της ονομαστικής αξίας των συναλλαγών, ανάλογα με το είδος τους, τη διάρκειά τους κ.λ.π. Αν και τα πιστωτικά ανοίγματα από θέσεις παραγώγων είναι περιορισμένα σε σχέση με τα πιστωτικά ανοίγματα έναντι των χορηγήσεων, αυτά λαμβάνονται υπόψη κατά την εγκριτική διαδικασία και αποτελούν μέρος των ορίων που έχουν εγκριθεί συνολικά για έναν αντισυμβαλλόμενο.

Σε ό,τι αφορά τις πιστοδοτήσεις έναντι ιδιωτών, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, όπως εφαρμογή μοντέλων πιστοληπτικής διαβάθμισης, ανάλυση διάρθρωσης των χαρτοφυλακίων και πληθυσμιακή κατανομή των οφειλετών. Παράλληλα, αξιοποιούνται ιστορικά στοιχεία που αφορούν στην εξέλιξη λογαριασμών καθυστερημένων οφειλών σε συνδυασμό με χαρακτηριστικά οφειλετών, ώστε να υποστηρίζονται διαδικασίες ελέγχου και προσαρμογής των αντίστοιχων μεθόδων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

3.2 Γεωγραφική κατανομή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των εσόδων του Ομίλου όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 14.

31 Δεκεμβρίου 2005

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	20.306.764	15.797.326	1.278.797	847.570	7.690.428	87.632
Νοτιοανατολική Ευρώπη	1.415.024	1.031.935	105.781	79.956	158.192	29.089
Υπόλοιπη Ευρώπη	521.095	3.907.074	31.117	(62.308)	17.718	67
ΗΠΑ	644.451	619.289	34.838	23.677	97.652	517
Αφρική	592.504	582.196	26.253	11.925	81.175	13.564
Μερίδιο Συγγενών Εταιρειών	65.641	-	-	-	-	-
Σύνολο	23.545.479	21.937.820	1.476.786	900.820	8.045.165	130.869

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

31 Δεκεμβρίου 2004	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	14.961.149	12.930.471	960.323	684.393	6.642.289	90.485
Νοτιοανατολική Ευρώπη	727.494	425.208	47.749	35.080	104.444	5.556
Υπόλοιπη Ευρώπη	603.547	1.758.111	45.719	1.309	18.822	99
ΗΠΑ	508.501	463.044	26.070	19.928	64.348	6.239
Μερίδιο Συγγενών Εταιρειών	45.587	-	-	-	-	-
Σύνολο	16.846.278	15.576.834	1.079.861	740.710	6.829.903	102.379

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς (σημείωση 5) και σε 5 γεωγραφικές περιοχές. Η Ελλάδα είναι η χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς.

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

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις ΗΠΑ όπου οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν τη Λιανική Τραπεζική.

Στην Αφρική, οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου αφορούν τη Λιανική Τραπεζική και την Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων.

Η κατανομή κινδύνου ανά γεωγραφικό τομέα για τις χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία Διάρθρωση
Ελλάδα	13.620.617	88,15%	10.721.325	91,59%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	927.552	6,00%	419.607	3,58%
Υπόλοιπη Ευρώπη	295.571	1,91%	294.838	2,52%
ΗΠΑ	349.003	2,26%	269.443	2,30%
Αφρική	258.376	1,67%	-	0,00%
Σύνολο	15.451.119	100%	11.705.213	100%

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων, εμπορευμάτων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για την μέτρηση του κινδύνου αγοράς, όπως αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και Δεικτών Ευαισθησίας (Sensitivity Indicators).

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της από τις αρχές του 2003. Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν την διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. Για κάθε μονάδα του Ομίλου έχουν καθοριστεί αντίστοιχα όρια ανάληψης κινδύνου αγοράς που παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Τα όρια δεν καθορίζονται μόνο για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (trading book), αλλά και για τα υπόλοιπα στοιχεία ισολογισμού (banking book) των μονάδων και αναφέρονται σε αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και σε Δείκτες Ευαισθησίας.

Η αποτίμηση Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk) είναι η εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης (ζημίας) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει την Riskmetrics παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value-at-Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες οικονομικές μεταβολές και γι' αυτό, η ανάλυση κινδύνου αγοράς συνοδεύεται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σενάρια αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν την αξία του ισολογισμού των μονάδων.

Ο Όμιλος εφαρμόζει ένα πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας-σε-Κίνδυνο. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή Value-at-Risk όπως αυτή υπολογίζεται, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς. Στη διάρκεια του έτους 2004 καταγράφηκε μόνο μια περίπτωση, κατά την οποία η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από το μέγεθος Value-at-Risk, ενώ το 2005 παρατηρήθηκαν 3 τέτοιες περιπτώσεις.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του Ομίλου αφορά δραστηριότητα ομολόγων, θέσεις σε μετοχές και θέσεις σε χρηματιστηριακά παράγωγα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών. Οι μετοχές αφορούν θέσεις της Τράπεζας Πειραιώς, μετά την συγχώνευση με την θυγατρική Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ τα χρηματιστηριακά παράγωγα αφορούν κυρίως θέσεις της θυγατρικής Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η τιμή Value-at-Risk για τις 30/12/2005, ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών του Ομίλου 1,16 εκατ. ευρώ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε 0,6 εκατ. ευρώ τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, 0,61 εκατ. ευρώ τιμή Value-at-Risk για τον χρηματιστηριακό κίνδυνο και 0,78 εκατ. ευρώ τιμή Value-at-Risk για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Με την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 30/12/2005, επιτυγχάνεται μείωση 0,84 εκατ. ευρώ στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Δώδεκα μήνες μέχρι 30 Δεκεμβρίου 2005 (ποσά σε εκατ. Ευρώ)

	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών Ομίλου Συνολικό VAR	VAR Επιτοκιακός κίνδυνος	VAR Κίνδυνος Μετοχών	VAR Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Μείωση λόγω διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου
Ελάχιστη τιμή	0,93	0,13	0,40	0,26	-2,81
Μέγιστη τιμή	8,75	1,96	8,58	2,89	-0,55
Μέση τιμή	5,47	0,45	5,22	1,05	-1,25

Ειδικότερα για την δραστηριότητα ομολόγων, ο επιτοκιακός κίνδυνος αντισταθμίζεται με θέσεις συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε ομόλογα Γερμανικού Δημοσίου και θέσεις συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων.

3.4 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική του θέση και τις ταμειακές του ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 31/12/2005. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.310.737	69.434	4.638	1.062	1.529	182.819	1.570.219
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	40.104	38.360	-	-	-	143.513	221.977
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	1.146.312	1.033.144	3.668	-	2.149	35.057	2.220.330
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(100.686)	20.891	-	99.702	-	2.834	22.741
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.103.788	17.749	-	18.756	-	39.827	1.180.120
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες	13.668.660	1.123.108	20.853	62.330	108.962	467.206	15.451.119
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	370.162	277.462	-	-	-	133.515	781.139
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	62.601	-	-	-	-	3.040	65.641
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	140.699	23.706	-	-	-	37.833	202.238
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	901.352	17.139	-	-	-	55.115	973.606
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	986.677	(39.563)	(1.335)	435	547	(90.412)	856.349
Σύνολο Ενεργητικού	19.630.406	2.581.430	27.824	182.285	113.187	1.010.347	23.545.479
	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	2.531.682	714.503	43.906	38.161	71.826	135.686	3.535.764
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(77.490)	20.322	12	92.215	-	2.532	37.591
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.685.549	1.950.196	130.018	568.886	8.624	853.255	13.196.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.612.350	97.728	31.955	-	-	3.655	3.745.688
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	599.302	4.238	-	-	-	-	603.540
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.712.082	(248.572)	(175.362)	(513.744)	32.554	11.751	818.709
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	18.063.475	2.538.415	30.529	185.518	113.004	1.006.879	21.937.820
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	1.566.931	43.015	(2.705)	(3.233)	183	3.468	1.607.659
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Σύνολο Ενεργητικού	13.015.564	1.847.375	216.934	1.432.121	29.972	304.312	16.846.278
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	11.762.151	1.857.875	212.790	1.430.053	28.855	285.111	15.576.834
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	1.253.413	(10.500)	4.145	2.068	1.117	19.201	1.269.444

3.5 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. 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 Παθητικού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς παρακολουθεί συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις εποπτικές διατάξεις και τους εσωτερικούς κανονισμούς. Αναλυτικότερα, χρησιμοποιείται μια σειρά τεχνικών, όπως αποτιμήσεις που βασίζονται σε Αναλύσεις Επιτοκιακού Ανοίγματος, ή σύνθετες τεχνικές δυναμικής ανάλυσης, από τις οποίες εξάγονται χρήσιμα συμπεράσματα για την εξέλιξη της κερδοφορίας σε συνάρτηση με μεταβολές των επιτοκίων.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Τα μεγέθη αφορούν ποσά κεφαλαίων. Οι πληρωμές τόκων εξαιρούνται.

Η θετική εύλογη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στα "Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού", στην στήλη "Άτοκα", ενώ στην ίδια στήλη αντίστοιχα, η αρνητική εύλογη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στις "Λοιπές Υποχρεώσεις".

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.416.213	13.332	-	-	-	140.674	1.570.219
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	16.900	47.165	146.205	11.706	-	-	221.977
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.008.590	182.237	28.206	1.261	4	32	2.220.330
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	904.969	(23.330)	76.426	67.265	77.816	76.975	1.180.120
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	10.827.759	2.723.106	1.096.223	920.308	144.675	(260.952)	15.451.119
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	56.764	2.220	75.970	191.789	143.738	310.658	781.139
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	61.444	47.180	50.982	17.134	91	1.943.744	2.120.575
Σύνολο Ενεργητικού	15.292.638	2.991.911	1.474.012	1.209.463	366.323	2.211.131	23.545.479
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	2.244.399	758.820	521.172	7.265	137	3.971	3.535.764
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.768.819	960.206	940.661	349.845	5.998	170.999	13.196.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.113.265	1.489.967	410.755	6.364	725.338	-	3.745.688
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	199.919	398.124	-	4.239	-	1.259	603.540
Λοιπές υποχρεώσεις	9.470	6.004	208.556	2.632	1.615	628.023	856.300
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	14.335.872	3.613.121	2.081.143	370.345	733.088	804.252	21.937.820
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	956.766	(621.211)	(607.131)	839.118	(366.764)	1.406.879	1.607.658

Το αρνητικό ποσό που εμφανίζεται στη γραμμή "Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες", αφορούν αγορές και πωλήσεις ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία διακανονισμού μετά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για τη προηγούμενη περίοδο.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.047.028	-	-	20.686	2.824	88.029	1.158.567
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	7.159	29.710	72.369	41.705	-	-	150.943
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	140.203	58.148	34.094	12.968	-	-	245.413
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	480.666	111.383	197.633	255.086	44.119	343.806	1.432.693
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	7.467.935	2.471.238	988.351	1.012.006	161.437	(395.754)	11.705.213
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	40.940	2.022	49.740	127.998	76.871	192.917	490.488
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	11.438	1.188	187.265	7.303	203.542	1.252.225	1.662.961
Σύνολο Ενεργητικού	9.195.369	2.673.689	1.529.452	1.477.752	488.793	1.481.223	16.846.278

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	1.015.727	295.035	366.556	7.088	-	3.380	1.687.786
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.150.805	969.115	393.192	168.274	7.388	179.158	10.867.932
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	452.588	913.454	280.098	3.370	-	-	1.649.510
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	97.658	486.854	-	1.859	-	-	586.371
Λοιπές υποχρεώσεις	23.376	28.138	89.510	1.899	369	641.943	785.235
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	10.740.154	2.692.596	1.129.356	182.490	7.757	824.481	15.576.834
Συνολικό Ανοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(1.544.785)	(18.907)	400.096	1.295.262	481.036	656.742	1.269.444

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοιγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη "Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο", ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετησιοποιημένο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη σε όλες τις διάρκειες μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει κάποιες πιο εξελιγμένες μεθόδους αποτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου. Ένα τέτοιο χρήσιμο μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου είναι το "Modified Duration", το οποίο δηλώνει τη μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού, υποθέτοντας μία παράλληλη μεταβολή των επιτοκίων.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αποτιμά πιθανές απώλειες κάτω από υποθετικά σενάρια κρίσης στις αγορές των επιτοκίων. Τα πιθανά σενάρια κρίσης περιλαμβάνουν έντονες μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, αλλαγές στην κλίση και το σχήμα των καμπυλών επιτοκίων, ή μεταβολές στην μεταβλητότητα των τιμών αγοράς.

Τα σενάρια αυτά, σύμφωνα με τα οποία οι μεταβολές πραγματοποιούνται "ακαριαία", μπορούν να θεωρηθούν μια ιδιαίτερη περίπτωση των "Δυναμικών Σεναρίων", όπου αντίθετα περιλαμβάνεται η διάσταση του παράγοντα χρόνου και οι μεταβολές των τιμών αγοράς πραγματοποιούνται σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα.

Τα "Δυναμικά Σενάρια" χρησιμοποιούνται στην εφαρμογή της "Δυναμικής Προσομοίωσης" εξέλιξης των στοιχείων Ενεργητικού–Παθητικού, στο πλαίσιο της οποίας αποτιμάται η ευαισθησία του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος σε μεταβολές των επιτοκίων.

3.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Ο Κίνδυνος ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, ο Όμιλος να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις.

Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται η Ανάλυση Ανοιγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), η οποία εξασφαλίζει μία εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους. Τα υπόλοιπα των χρεολυτικών δανείων και των τοκοχρεολυτικών χωρίς τον ενσωματωμένο στις δόσεις τόκο, κατατάσσονται ανάλογα με το χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής τους. Απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση προβλεπόμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Σημειώνεται ότι για συναλλαγές, των οποίων η κατανομή εισροών και εκροών αποτελείται από τακτικές πληρωμές τόκων και κεφαλαίου, μόνο οι καταβολές κεφαλαίου περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς. Οι πληρωμές τόκων εξαιρούνται. Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοιγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτικές πληρωμές προς τον Όμιλο θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις του Ομίλου θα εκπληρωθούν στο ακέραιο – για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματά τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις ύψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη "έως 1 μήνα" του παρακάτω πίνακα.

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

Τα παράγωγα με εύλογη δίκαιη αξία έχουν καταχωρηθεί ως στοιχεία του Ενεργητικού και οι εύλογες αξίες αυτών έχουν κατανομηθεί στις κατάλληλες χρονικές περιόδους. Αντίστοιχα, τα παράγωγα με αρνητική εύλογη αξία έχουν καταχωρηθεί ως στοιχεία του Παθητικού.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005						
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.533.536	13.586	-	23.098	-	1.570.219
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	16.900	47.165	146.205	11.706	-	221.977
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα	2.041.773	125.541	23.599	29.415	4	2.220.330
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	896	2.854	753	17.040	1.197	22.741
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	926.729	(41.686)	10.012	120.707	164.358	1.180.120
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	3.880.613	593.830	1.809.323	4.912.919	4.254.434	15.451.119
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	12.300	1.735	82.147	232.417	452.541	781.139
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	113.332	50.205	63.740	17.480	1.853.077	2.097.834
Σύνολο Ενεργητικού	8.526.080	793.230	2.135.779	5.364.781	6.725.610	23.545.479

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	2.244.630	460.376	370.061	460.560	137	3.535.764
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	44	2.757	566	24.727	9.496	37.591
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.904.746	962.460	938.035	385.289	5.998	13.196.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	727.257	941.345	450.358	901.390	725.338	3.745.688
Λοιπά δανειακά κεφάλαια & υβριδικά κεφάλαια	600	103	4.239	-	598.599	603.540
Λοιπές Υποχρεώσεις	16.635	34.790	211.909	12.177	543.198	818.709
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	13.893.912	2.401.832	1.975.167	1.784.144	1.882.766	21.937.820
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.367.832)	(1.608.602)	160.613	3.580.637	4.842.844	1.607.659

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004						
Σύνολο Ενεργητικού	5.482.959	1.135.387	1.375.983	4.513.755	4.338.194	16.846.278
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	10.665.609	1.533.519	1.476.540	1.157.397	743.769	15.576.834
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.182.650)	(398.132)	(100.557)	3.356.358	3.594.425	1.269.444

Το αρνητικό ποσό που εμφανίζεται στη γραμμή "Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες", αφορούν αγορές και πωλήσεις ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία διακανονισμού μετά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Από το τέλος του 2003 εφαρμόζεται στις μονάδες του Ομίλου ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η Πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις και είναι προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές δομές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η πολιτική αυτή περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες αποτίμησης του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει τους ρόλους και τις υπευθυνότητες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών και περιγράφει οδηγίες για το χειρισμό καταστάσεων κρίσης ρευστότητας. Η πολιτική επικεντρώνεται στις ανάγκες ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα μιας εβδομάδας και ενός μήνα, αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης ρευστότητας.

Επιπλέον, η πολιτική ορίζει και ένα Σχέδιο Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας. Μία τέτοια κρίση μπορεί να οφείλεται είτε σε συγκεκριμένο γεγονός που σχετίζεται με δραστηριότητες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Συνθήκες ενεργοποίησης και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας, λειτουργούν ως δείκτες για την ενεργοποίηση του Σχεδίου Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς υπολογίζει και παρακολουθεί τους υποχρεωτικούς δείκτες ρευστότητας, «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων», όπως αυτοί ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη Διοικητή, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα επίπεδα των δεικτών κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO).

Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνονται μέτρα, όπως η διατήρηση χαρτοφυλακίων χρεογράφων που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα, η διεύρυνση των καταθετικών λογαριασμών "μεγάλης διασποράς" (λογαριασμοί ταμειευτηρίου), η ενίσχυση καταθετικών προϊόντων με μακροπρόθεσμη διάρκεια, η διεύρυνση των εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης (έκδοση προγράμματος Euro Commercial Paper) και η επιμήκυνση της ληκτότητας των στοιχείων Παθητικού μέσω της έκδοσης ομολογιακών δανείων (έκδοση προγράμματος Euro Medium Term Note, έκδοση κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης Tier II, έκδοση υβριδικών κεφαλαίων Tier I).

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

3.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.220.330	245.413	2.221.324	246.037
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	15.451.119	11.705.213	16.045.877	11.812.579
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου				
-διακρατούμενα ως τη λήξη	95.555	18.156	95.456	19.972
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού				
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	3.535.764	1.687.787	3.532.913	1.708.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.196.528	10.867.932	13.188.751	10.865.549
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.745.688	1.649.510	3.740.792	1.654.738
Λοιπά δανειακά και υβριδικά κεφάλαια	603.540	586.371	607.784	585.316

α) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραγματευτικής ανάλογα και με τη διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

β) Η εύλογη αξία των δανείων και προκαταβολών σε πελάτες, υπολογίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων που αντιστοιχούν σε χρηματοοικονομικά μέσα με αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο και διάρκεια.

γ) Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).

δ) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραγματευτικής ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

ε) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραγματευτικής ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

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

η) Η εύλογη αξία των λοιπών δανειακών κεφαλαίων βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όταν δεν υπάρχουν αξιόπιστες τιμές αγοράς, γίνεται προεξόφληση χρηματοροών με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων.

3.8 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές απαιτούν τη συμμετοχή σε διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων και ειδικών εργασιών. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους. Κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού, τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών προϊόντων τρίτων προς φύλαξη και διαχείριση από την Τράπεζα ήταν € 15,5 δισ. (2004: € 12,8 δισ.).

4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Ο Όμιλος στην σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για την μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και οι προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

1. Απομείωση δανείων και λοιπών χορηγήσεων.

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ενδείξεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 2.10. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις από τις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημιές από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντική.

2. Εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η εύλογη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά προσδιορίζεται από μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά, αν και βασίζονται σε μετρίσιμα στοιχεία, απαιτούν εκτιμήσεις και παραδοχές (όπως για τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας –volatility- και του πιστωτικού κινδύνου) οι οποίες επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα και όπου οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται.

3. Απομείωση του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση

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), τότε το αποθεματικό αυτό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης. Επίσης, εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται και για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρεογράφων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά η εύλογη αξία που υπολογίζεται από διάφορα οικονομικά μοντέλα συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών καθώς και η υγιής ή μη οικονομική κατάσταση των εταιρειών των οποίων ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα.

4. Φόρος εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Αυτό απαιτεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά της διάρκειας της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

5 Επιχειρηματικοί Τομείς

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική
- Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων
- Επενδυτική Τραπεζική
- Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury
- Λοιποί τομείς όπου περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες Real Estate, της Πληροφορικής και των κεντρικών λοιπών υπηρεσιών.

1/1-31/12/2005	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	756.465	247.920	39.213	315.368	117.820	-	1.476.786
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	107.958	10.178	1.237	-	110.279	(229.652)	0
Συνολικά Έσοδα	864.423	258.098	40.450	315.368	228.099	(229.652)	1.476.786
Καθαρά Έσοδα	651.065	119.439	30.341	95.100	4.875	-	900.820
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	(23.532)	(11.536)	(3.355)	-	85.755	(47.332)	0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	627.533	107.903	26.986	95.100	90.630	(47.332)	900.820
Αποτελέσματα Τομέα	165.665	41.740	15.363	75.085	6.766	-	304.619
Φόροι							(21.892)
Αποτελέσματα Μετά Φόρων							282.727
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Αποσβέσεις	16.918	1.904	1.285	589	26.350	-	47.046
Απομείωση αξίας δανείων	49.244	17.592	0	1	2.186	-	69.023
1/1-31/12/2004							
Έσοδα	556.399	186.069	34.407	180.037	122.949	-	1.079.861
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	79.705	8.015	1.105	29.667	8.588	(127.080)	0
Συνολικά Έσοδα	636.104	194.084	35.512	209.704	131.537	(127.080)	1.079.861
Καθαρά Έσοδα	455.066	107.913	32.242	65.679	79.810	-	740.710
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς	12.414	(3.046)	(4.483)	27.086	3.469	(35.440)	0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	467.480	104.867	27.759	92.765	83.279	(35.440)	740.710
Αποτέλεσμα Τομέα	103.184	42.478	13.127	68.684	(21.411)	-	206.062
Φόροι							(30.104)
Αποτελέσματα Μετά Φόρων							175.958
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Αποσβέσεις	12.799	680	958	663	23.946	-	39.046
Απομείωση αξίας δανείων	60.442	17.919	426	1	11.425	-	90.213
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	10.961.074	5.917.041	144.016	3.848.719	2.674.629	-	23.545.479
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	8.665.757	1.214.510	126.769	6.498.504	5.432.280	-	21.937.820
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	7.612.378	5.101.374	1.336.730	2.238.928	556.868	-	16.846.278
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	8.832.868	413.440	1.463	5.390.550	938.514	-	15.576.834

Η γεωγραφική κατανομή έχει αναπτυχθεί στη σημείωση 3.2.

6 Καθαρά Έντοκα Έσοδα

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	85.107	77.397
Τόκοι Δανείων	774.396	584.408
Λοιποί Τόκοι Έσοδα	250.153	95.046
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	1.109.656	756.851
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών & πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	(202.069)	(169.669)
Τόκοι Πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(84.208)	(36.316)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(264.659)	(109.415)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(550.936)	(315.400)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	558.720	441.451

7 Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Έσοδα Προμηθειών		
Εμπορική Τραπεζική	118.877	89.526
Επενδυτική Τραπεζική	33.848	26.414
Διαχείριση Κεφαλαίων	15.914	13.198
Σύνολο εσόδων προμηθειών	168.639	129.138
Έξοδα Προμηθειών		
Εμπορική Τραπεζική	(13.947)	(12.058)
Επενδυτική Τραπεζική	(10.719)	(8.619)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(364)	(3.074)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(25.030)	(23.751)
Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	143.609	105.387

8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	10.262	8.488
Μερίσματα χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	9.203	8.900
	19.465	17.388

9 Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη μείον ζημιές πράξεων συναλλάγματος	12.571	8.597
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση μετοχών & αμοιβαίων κεφαλαίων	35.918	19.305
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση παραγώγων	(6.351)	(13.333)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση ομολόγων	7.346	10.158
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης συναλλάγματος	(1.450)	509
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης μετοχών & αμοιβαίων κεφαλαίων	21.798	41.974
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης παραγώγων	17.253	(3.939)
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης ομολόγων	(19.490)	8.376
	67.595	71.647

10 Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη μείον ζημιές Μετοχών & Αμοιβαία Κεφάλαια (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	25.448	(1.992)
Κέρδη μείον ζημιές Ομολόγων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	515	55
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση Θυγατρικών & Συγγενών	8.313	582
	34.276	(1.355)

11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Έσοδα ενοικίων	6.386	4.108
Λοιπά έσοδα τραπεζικών εργασιών	6.456	4.724
Έσοδα από δραστηριότητες διαχείρισης ακινήτων	24.455	35.543
Έσοδα από δραστηριότητες πληροφορικής	7.651	7.902
Έσοδα από δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης	5.207	7.659
Έσοδα από υπηρεσίες ταχυμεταφορών	-	7.233
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	27.000	39.023
	77.155	106.192

12 Δαπάνες Προσωπικού

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	(183.983)	(174.290)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(38.462)	(31.250)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(17.040)	(14.025)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 36)	(25.399)	(18.994)
	(264.884)	(238.559)

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου για το έτος 2005 ήταν 8.151 (Δεκέμβριος 2004: 5.934). Η αύξηση αυτή οφείλεται στην εξαγορά των 3 νέων θυγατρικών τραπεζών εξωτερικού καθώς και στην επέκταση του δικτύου εξωτερικού.

13 Έξοδα Διοίκησης

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Ενοίκια	(32.521)	(28.307)
Φόροι - τέλη	(29.135)	(23.107)
Διαφήμιση	(28.258)	(15.788)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(22.748)	(22.278)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(29.276)	(26.607)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(72.192)	(60.618)
	(214.130)	(176.705)

14 Φόρος Εισοδήματος

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Τρέχων φόρος	(42.280)	(42.648)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 35)	20.993	13.210
Αναλογία φόρου συγγενών εταιρειών	(605)	(666)
	(21.892)	(30.104)

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:

Κέρδη προ φόρων	304.619	206.062
Φόρος που αντιστοιχεί (27% και 30% αντίστοιχα)	(82.247)	(61.819)
Εισόδημα που δεν υπόκειται σε φορολογία (φόρος που αναλογεί)	10.365	22.329
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	(8.551)	(12.455)
Επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	52.619	3.581
Επίδραση εφαρμογής διαφορετικών φορολογικών συντελεστών μητρικής και θυγατρικών	(4.069)	17.958
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(51)	(52)
Συμφιτισμός προηγούμενων μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών	10.042	354
Φόρος εισοδήματος	(21.892)	(30.104)

15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος στη διάρκεια της περιόδου. Επίσης, τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή έχουν υπολογιστεί αφού λήφθηκε υπόψη το πρόγραμμα διάθεσης μετοχών, η θέσπιση του οποίου αποφασίστηκε από την Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της 16/05/2005. Τα πρώτα δικαιώματα ωρίμασαν την 30/11/2005, θα μπορούν δε να ασκηθούν από τους δικαιούχους αρχής γενομένης από τον Δεκέμβριο 2006 (σημείωση 36).

Βασικά κέρδη ανά μετοχή	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	263.773	127.334
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	198.424.411	194.921.489
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,33	0,65
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	263.773	127.334
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	198.424.411	194.921.489
Προσαρμογή για δικαιώματα προαίρεσης	13.608	-
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	198.438.019	194.921.489
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,33	0,65

16 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο	196.232	148.145
Nostros και λογαριασμοί όψεως σε Τράπεζες	109.366	44.053
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	686.913	598.326
Επιταγές Εισπρακτές - Γραφείο Συμφηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	339.793	309.065
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 42)	1.332.304	1.099.589
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	237.915	58.978
	1.570.219	1.158.567

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

17 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	47.193	43.485
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 42)	47.193	43.485
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	40.103	249
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	134.681	107.210
	221.977	150.943

18 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες εσωτερικού & Τράπεζες εξωτερικού	1.979.417	76.276
Επιταγές εισπρακτές	11.152	22.088
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	143.901	65.595
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 42)	2.134.470	163.959
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	79.216	78.428
Επιταγές εισπρακτές (άνω των 90 ημερών)	6.644	3.025
	85.860	81.453
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.220.330	245.413

Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

19 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει ο Όμιλος περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία 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 καταχωρούνται ως στοιχεία του Ενεργητικού, ενώ αυτά με αρνητική εύλογη αξία καταχωρούνται ως στοιχεία του Παθητικού.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	7.600	-	49
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (Asset Swaps)	104.701	-	15.274
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	4.273.519	12.136	14.919
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	-	137	137
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	2.714.496	(491)	-
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	68.589	2.503	2.556
Λοιπά παράγωγα	137.222	1.352	(1.229)
		15.637	31.706
Ενσωματωμένα παράγωγα			
Καταθέσεις πελατών συνδεδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	287.328	6.612	3.883
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	69.246	492	2.002
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού		22.741	37.591

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	Ονομαστικές αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	612.198	-	39
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (Asset Swaps)	511.494	-	25.582
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	2.760.614	2.667	8.871
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	342.195	528	2.033
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	21.244	59	-
Λοιπά παράγωγα	142.000	2.127	-
		5.381	36.525
Ενσωματωμένα παράγωγα			
Καταθέσεις πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	48.681	437	436
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	280.034	73	6.740
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού		5.891	43.701

Ο Όμιλος της Τράπεζας 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 89% των συναλλαγών γίνονται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς (ονομαστικό ποσό). Αυτές οι συναλλαγές γίνονται με ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο αντισυμβαλλομένων. Το ποσοστό της εύλογης αξίας όλων των παραγώγων (ενεργητικό) σε σχέση με τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων ανέρχεται στο 0,9%.

20 Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	1.097	-
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 42)	1.097	0
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	941.824	630.357
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	42.892	10.774
Ομόλογα Εταιριών	22.310	110.079
Ομόλογα Τραπεζών	1.253	29.876
	1.008.279	781.086
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	57.412	326.251
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	16.415	43.003
Αμοιβαία κεφάλαια	3.881	-
Μη εισηγμένες μετοχές	57	-
	77.765	369.254
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.087.141	1.150.340
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	92.979	282.353
Γενικό Σύνολο	1.180.120	1.432.693

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

Από τα ανωτέρω ομόλογα της 31/12/2005, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών, ποσό € 946 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 79 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 77 εκ. zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2004 ανέρχονται σε € 722 εκ. (fixed), € 262 εκ. (FRN) και € 79 εκ. (zero-coupon).

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

21 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Δάνεια προς ιδιώτες		
Στεγαστικά Δάνεια	3.385.589	2.220.329
Καταναλωτικά / Προσωπικά Δάνεια	1.774.516	1.215.611
Πιστωτικές Κάρτες	353.162	257.892
Λοιπά	189.504	230.384
	5.702.771	3.924.216
Δάνεια προς επιχειρήσεις	10.181.377	8.244.090
Σύνολο δανείων και άλλων χορηγήσεων	15.884.148	12.168.306
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές	(433.029)	(463.092)
Σύνολο δανείων και προκαταβολών (μετά από προβλέψεις)	15.451.119	11.705.213

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών, ποσό € 2.677 εκατ. (2004: € 1.825 εκατ) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 13.207 εκατ. (2004: € 10.343 εκατ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

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

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	463.092	479.890
Μεταφορές από λοιπές προβλέψεις	8.001	-
Υπόλοιπο προβλέψεων από νέες θυγατρικές	33.473	-
Έξοδο χρήσης	67.692	90.213
Διαγραφές	(137.680)	(102.706)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.549)	(4.305)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	433.029	463.092

Στην παραπάνω κίνηση της απομείωσης για ζημιές από δάνεια, το έξοδο χρήσης δεν περιλαμβάνει ποσό € 1.331 χιλ. που αφορά διαγραφή απαιτήσεων που υπέστησαν απομείωση με απευθείας επιβάρυνση των εξόδων της χρήσης.

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ακαθάριστες επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Μέχρι ένα έτος	246.065	196.096
Από 1 έτος έως 5 έτη	446.927	351.293
Περισσότερο από 5 έτη	361.728	317.969
	1.054.720	865.358
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	(209.272)	(180.990)
	845.448	684.368

Καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Μέχρι ένα έτος	201.154	159.607
Από 1 έτος έως 5 έτη	345.778	261.121
Περισσότερο από 5 έτη	298.516	263.640
	845.448	684.368

22 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αξιόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου - σε εύλογες αξίες		
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	245.632	132.937
Ομόλογα Εταιριών	86.161	126.711
Ομόλογα Τραπεζών	36.779	2.918
	368.572	262.566
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	28.266	14.392
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	153.117	74.735
Μη εισηγμένες Μετοχές	130.616	115.968
	311.999	205.096
Εταιρείες που εξαιρούνται της ενοποίησης / Υπό εκκαθάριση	5.013	4.670
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	685.584	472.332
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	94.035	17.417
Ομόλογα Εταιριών	1.520	739
Σύνολο διακρατούμενου έως την λήξη χαρτοφυλακίου	95.555	18.156
Σύνολο επενδυτικού χαρτοφυλακίου	781.139	490.488

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Από τα ανωτέρω ομόλογα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2005, ποσό € 305 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 157 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 2 εκ. είναι zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2004 ανέρχονται σε € 258 εκ. (fixed) και € 23 εκ. (FRN). Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μέσα στην περίοδο του 2005 συνοψίζεται ως εξής:

Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	472.332	423.509
Προσθήκες	304.915	99.525
Μεταφορά από θυγατρικές εταιρείες	88	15.636
Μεταφορά από συγγενείς εταιρείες	19.152	-
Διαθέσεις	(180.414)	(66.585)
Μεταφορές στο διακρατούμενο ως την λήξη	(34.684)	-
Μεταβολές στην εύλογη αξία	87.183	140
Συναλλαγματικές διαφορές	17.012	107
Υπόλοιπο λήξης	685.584	472.332

Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί εντός του α' εξαμήνου 2006 θα πραγματοποιηθεί ανταλλαγή των κερδών μέσω ρευστοποίησης της αμοιβαίας συμμετοχής μεταξύ των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας Πειραιώς (κατοχή μετοχών ING) και θυγατρικών στην Ελλάδα της ING GROEP (κατοχή μετοχών Τράπεζας Πειραιώς). Εκ της συναλλαγής αυτής έχει αναπροσαρμοστεί η αξία των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου στην αποτίμηση των μετοχών της ING GROEP σε όρους τιμών μετοχής Τράπεζας Πειραιώς την 31/12/2005 όπως προβλέπεται από τη σχετική σύμβαση..

Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	18.156	1.334
Προσθήκες	58.227	17.323
Μεταφορά από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	34.683	-
Λήξη χρεογράφων	(18.776)	(501)
Συναλλαγματικές διαφορές	3.265	-
Υπόλοιπο λήξης	95.555	18.156

23 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	45.587	39.912
Προσθήκες	18.142	7.331
Μεταφορά από θυγατρικές εταιρείες	34.018	-
Μερίδιο στα κέρδη/ ζημιές προ φόρων	1.747	(990)
Μερίδιο στους φόρους	(605)	(666)
Μεταφορά στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(19.152)	-
Μεταφορά στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	(14.166)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	70	-
Υπόλοιπο λήξης	65.641	45.587

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες είναι:

31 Δεκεμβρίου 2005						
Όνομα εταιρείας	Χώρα	% συμμετοχής	Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ελλάδα	49,90%	1.621	47.000	40.658	
ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Ελλάδα	37,00%	(14)	178	39	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	45	226	48	
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	49,94%	630	8.968	3.121	
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%	(150)	668	358	
ΕΤΑΝΑΛ	Ελλάδα	25,00%	(93)	1.977	1.563	
ΣΤΑΛΚΟ	Ελλάδα	25,00%	400	5.960	2.718	
PROJECT ON LINE	Ελλάδα	40,00%	682	1.807	951	
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ	Ελλάδα	33,35%	534	17.572	7.143	
EL-EYWON HOSPITAL	Αίγυπτος	24,57%	292	4.417	83	
ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AN INVESTMENT	Αίγυπτος	19,35%	258	9.579	5.372	
NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	34,57%	(15)	1.756	983	
EGYPTIAN COMMERCIAL INSURANCE	Αίγυπτος	35,19%	(6)	32	23	
EGYPTIAN INTEGRATED STORAGE	Αίγυπτος	35,19%	-	176	36	
REBICAT	Ελλάδα	16,67%	(45)	3.113	58	
ABIES	Ελλάδα	16,67%	71	9.675	75	
EUROTERRA	Ελλάδα	16,67%	(109)	53.866	3.961	
APE COMMERCIAL PROPERTY A.E.	Ελλάδα	27,80%	(5)	58	3	
APE FIXED ASSETS A.E.	Ελλάδα	27,80%	(5)	59	4	
SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	42,56%	(487)	80.799	16.268	
DELPHI ADVANCED RESEARCH TECHNOLOGIES LTD	Κύπρος	20,47%	2	192	80	

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Όνομα εταιρείας	Χώρα	% συμμετοχής	31 Δεκεμβρίου 2004		
			Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	49,90%	(95)	4.851	574
EUROINVESTMENT & FINANCE LTD	Κύπρος	32,94%	(9.341)	38.632	38.360
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ελλάδα	49,90%	1.467	41.711	35.887
GLOBAL CAPITAL LTD	Κύπρος	23,81%	(772)	3.012	1.073
ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Ελλάδα	37,00%	(39)	178	24
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	16	226	77
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	40,00%	770	3.224	1.266
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00%	(57)	668	208
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	30,83%	402	145.316	132.962
ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Ελλάδα	25,00%	(25)	1.532	1.020
ΣΤΑΛΚΟ Α.Β.Ε.	Ελλάδα	25,00%	215	5.960	2.600
ΑΦΟΙ Π. ΜΑΝΕΣΗ Α.Ε.	Ελλάδα	24,83%	(275)	7.697	1.938
ΕΛΛ. ΒΙΟΜ ΚΑΤΕΡΓ. ΔΕΡΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	43,79%	297	16.256	8.239
ΟΜΙΛΟΣ ΗΛΙΟΥ Α.Ε.Ε.	Ελλάδα	24,48%	189	14.630	9.390
PROJECT ON LINE	Ελλάδα	40,00%	(422)	2.249	445
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ	Ελλάδα	19,99%	738	22.690	8.798
ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Κύπρος	40,00%	(37)	24.399	461

24 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού

2004	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	25.645	43.963	12.896	82.504
Αγορές	71.252	7.095	8.524	86.871
Διαθέσεις / Διαγραφές	-	(54)	(26)	(80)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	96.897	51.004	21.394	169.295
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	-	(34.153)	(6.629)	(40.782)
Έξοδο χρήσης	-	(5.674)	(2.770)	(8.444)
Διαγραφές	-	23	-	23
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2004	-	(39.804)	(9.399)	(49.203)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	96.897	11.200	11.995	120.092
2005				
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	96.897	51.004	21.394	169.295
Υπόλοιπο εταιρειών που δεν ενοποιούνται το 2005	-	(158)	-	(158)
Αγορές/ υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	41.936	9.417	47.415	98.768
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	(83)	(5.001)	(5.084)
Συναλλαγματικές διαφορές	2.473	34	962	3.469
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	141.306	60.214	64.770	266.290
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις				
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	-	(39.804)	(9.399)	(49.203)
Υπόλοιπο εταιρειών που δεν ενοποιούνται το 2005	-	13	-	13
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	-	(819)	(1.703)	(2.522)
Έξοδο χρήσης	-	(6.502)	(7.601)	(14.103)
Απομείωση αξίας	-	(15)	-	(15)
Διαθέσεις/ Διαγραφές	-	79	1.920	1.999
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(71)	(149)	(220)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31ης Δεκεμβρίου 2005	-	(47.119)	(16.932)	(64.051)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	141.306	13.095	47.838	202.239

Το ανωτέρω έξοδο της χρήσης (€ 14.103 χιλ.) δεν περιλαμβάνει ποσό € 34 χιλ. που αφορά έξοδο από εταιρεία που είχε ενοποιηθεί πλήρως την 30/9/2005, ενώ την 31/12/2005 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

25 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

2004	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	345.128	172.020	73.388	83.935	96.964	771.435
Προσθήκες	16.879	17.707	15.834	41.450	10.509	102.379
Μεταφορές	-	-	(3.801)	-	-	(3.801)
Πωλήσεις	-	(329)	-	(16.191)	-	(16.520)
Διαγραφές	(5.146)	(726)	-	-	-	(5.872)
Τακτοποίηση κονδυλίων έναρξης	26.266	(33.986)	-	-	-	(7.720)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	383.127	154.686	85.421	109.194	107.473	839.901

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	(11.366)	(100.664)	-	(33.811)	(41.896)	(187.737)
Έξοδο χρήσης	(4.262)	(18.742)	-	(17.249)	(6.693)	(46.946)
Μεταφορές	7.651	(572)	-	(350)	(256)	6.473
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	25	295	-	10.553	126	10.999
Τακτοποίηση κονδυλίων	-	5.274	-	-	256	5.530
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2004	(7.952)	(114.409)	0	(40.857)	(48.463)	(211.681)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	375.175	40.277	85.421	68.337	59.010	628.220

Τακτοποιήθηκαν κονδύλια μεταξύ των κτιρίων και γηπέδων, επίπλων ηλεκτρονικού & λοιπού εξοπλισμού και επενδύσεων σε ακίνητα μεταξύ τους για την καλύτερη εμφάνιση των μεταβολών παγίων χωρίς να μεταβάλλουν το σύνολο του αναπόσβεστου υπολοίπου των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων.

Η κίνηση των συσσωρευμένων αποσβέσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004 περιλαμβάνει αποσβέσεις της Πειραιώς Best Leasing ποσού € 16.344 χιλ. οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα "λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης" στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

2005	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	383.127	154.686	85.421	109.194	107.473	839.901
Υπόλοιπο εταιρειών που δεν ενοποιούνται το 2005	(971)	(399)	(428)	(29)	-	(1.827)
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	1.841	4.875	6.785	874	5.155	19.530
Προσθήκες	33.706	29.799	1.655	30.576	15.603	111.339
Μεταφορές	(109.710)	96	(65.443)	(33.648)	2.661	(206.044)
Διαθέσεις	(70.214)	(6.769)	(4.015)	(16.373)	(8.719)	(106.090)
Διαγραφές	-	(116)	(15)	(25)	(459)	(615)
Συναλλαγματικές διαφορές	598	885	175	5	658	2.321
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	238.377	183.057	24.135	90.574	122.372	658.515

	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	(7.952)	(114.409)	0	(40.857)	(48.463)	(211.681)
Υπόλοιπο εταιρειών που δεν ενοποιούνται το 2005	273	202	-	27	-	502
Υπόλοιπο έναρξης νέων εταιρειών	(1.680)	(3.959)	-	(356)	(1.992)	(7.987)
Έξοδο περιόδου	(4.534)	(18.274)	-	(11.868)	(9.077)	(43.753)
Μεταφορές	937	(312)	-	16.346	(785)	16.186
Διαθέσεις	563	5.030	-	8.930	4.636	19.159
Διαγραφές	735	113	-	15	351	1.214
Συναλλαγματικές διαφορές	(58)	(580)	-	49	(389)	(978)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31ης Δεκεμβρίου 2005	(11.716)	(132.189)	-	(27.714)	(55.719)	(227.338)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	226.661	50.868	24.135	62.860	66.653	431.177

Η κίνηση των συσσωρευμένων αποσβέσεων για την περίοδο που έληξε την 31.12.2005 περιλαμβάνει αποσβέσεις της Best Leasing ποσού € 10.891 χιλ. οι οποίες συμπεριλήφθηκαν στα "λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης" στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ανωτέρω έξοδο της χρήσης (€ 43.753 χιλ.) δεν περιλαμβάνει ποσό € 48 χιλ. που αφορά έξοδο από εταιρείες που είχαν ενοποιηθεί πλήρως την 30/9/2005, ενώ την 31/12/2005 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ή απορροφήθηκαν από την Τράπεζα.

26 Επενδύσεις σε ακίνητα

2004	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης	108.007
Προσθήκες	16.856
Διαθέσεις	(2.186)
	122.677
Τακτοποίηση υπολοίπων έναρξης	3.576
Υπόλοιπο της 31/12/2004	126.253
2005	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης	126.253
Υπόλοιπα νέων εταιρειών	30.040
Υπόλοιπο εταιρειών που δεν ενοποιούνται το 2005	(11.571)
Αναπροσαρμογές αξίας	3.103
Προσθήκες	248.236
Μεταφορές	166.705
Διαθέσεις	(20.331)
Διαγραφές	(5)
Υπόλοιπο της 31/12/2005	542.430

Το έσοδο από μισθώματα επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 14.115 χιλ. Οι λειτουργικές δαπάνες των μισθωμένων επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 4.791 χιλ.

27 Πάγια διακρατούμενα για πώληση

2005	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης	0
Προσθήκες και υπόλοιπα νέων εταιρειών	28.781
Μεταφορές	(12.210)
Πωλήσεις	(4.417)
Απομειώσεις αξίας	(196)
Υπόλοιπο της 31/12/2005	11.958

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

28 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	113.909	37.576
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	66.255	47.422
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Δημόσιο	60.771	52.948
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	165.838	169.725
Λοιπά στοιχεία	300.400	316.745
	707.173	624.416

Στη γραμμή "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού" περιλαμβάνονται απαιτήσεις από πελάτες, αποθέματα θυγατρικών εμπορικών εταιρειών, εισφορές της Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου ΑΧΕΠΕΥ στο συνεγγυητικό και επικουρικό κεφάλαιο χρηματοπιστωτικών εταιρειών και λοιποί χρεωστικοί λογαριασμοί που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

29 Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ποσά οφειλόμενα σε κεντρικές τράπεζες	3.959	3.029
Καταθέσεις από τράπεζες	3.363.007	1.508.430
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	24.028	150.189
Υποχρεώσεις προς Π.Ι - Repas	144.770	26.139
	3.535.764	1.687.787

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

30 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	3.519.488	2.404.413
Ταμιευτήριο	3.402.934	2.988.898
Καταθέσεις προθεσμίας	5.915.499	4.660.856
Λοιπές καταθέσεις	212.527	163.757
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos	146.080	650.008
	13.196.528	10.867.932

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται καταθέσεις ύψους € 101,8 εκατ. (2004: € 21,3 εκατ.) οι οποίες είναι δεσμευμένες.

Από τις υποχρεώσεις προς πελάτες, ποσό € 12.295 εκατ. (2004: € 10.524 χιλ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 901 εκατ. (2004: € 344 εκ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

31 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
	2005	2004		
€ EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	2,56%	2,54%	937.051	349.234
€ ECP - Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	2,40%	2,35%	1.641.714	820.122
Ομόλογα ETBA	2,26%	2,27%	438.139	480.154
Ομολογιακό δάνειο από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	2,32%	-	725.130	-
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι			3.654	-
			3.745.688	1.649.510

Σχετικά με το πρόγραμμα ECP, η αύξηση των σε κυκλοφορία ευρισκόμενων τίτλων συνοδεύτηκε από την σταθερή μείωση του επιτοκιακού περιθωρίου με ταυτόχρονη διατήρηση του επιπέδου της μέσης ληκτότητας. Η δραστηριότητα έκδοσης τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN περιέλαβε την έκδοση πιστωτικών τίτλων σε ημεδαπούς επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πρώτη της έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων συνολικού ύψους € 750 εκ. Τα ομόλογα εκδίδονται από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρεία Estia Mortgage Finance PLC στη Μ.Βρετανία. Το ύψους € 750 εκ. δάνειο παρέχει δυνατότητα ανάκλησης από τον εκδότη στα 9 έτη. Το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών και προσαυξημένο κατά 18 μονάδες βάσης.

32 Λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
	2005	2004		
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	3,39%	3,40%	201.178	193.572
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	2,74%	2,78%	398.124	392.799
Λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης	6,88%	-	4.238	-
			603.540	586.371

Τα υβριδικά κεφάλαια έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Capital PLC. Έχουν ημερομηνία έναρξης την 27/10/2004 με δυνατότητα ανάκλησης σε 10 έτη. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 125 μονάδες βάσης. Τα υβριδικά κεφάλαια ως μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια αντιμετωπίζονται από το ισχύον φορολογικό δίκαιο με τις συνδυασμένες διατάξεις της περ. γ' της παραγρ. 9 του άρθρου 12 του Ν. 2238/1994 με τις διατάξεις του άρθρου 26 του Ν. 2879/2000, του άρθρου 25 παραγρ. 4 του Ν. 3091/2002 και του άρθρου 24 παραγρ. 1 του Ν. 3049/2002.

Τα κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Finance PLC. Έχουν ημερομηνία έναρξης την 29/9/2004, 10ετή διάρκεια και δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 60 μονάδες βάσης.

Τα λοιπά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Marathon Bank στις 18/12/2001 με διάρκεια 30 έτη και έχουν δικαίωμα ανάκλησης στις 18/12/2006. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Libor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 360 μονάδες βάσης.

Την 31/12/2004 οι δεδουλευμένοι τόκοι των λοιπών πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις. Τα αντίστοιχα ποσά της χρήσης που έληξε την 31/12/2005 μεταφέρθηκαν στους πιστωτικούς τίτλους και δανειακά κεφάλαια που αφορούν.

Ο Όμιλος εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκου των δανειακών κεφαλαίων.

33 Λοιπές Υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προεισπραγμένα έσοδα & έξοδα πληρωτέα	124.431	77.561
Πληρωτέα μερίσματα	884	340
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	24.601	20.111
Λοιπές Υποχρεώσεις	404.200	379.192
	554.116	477.204

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

Η υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης του κτιρίου CityLink από την Picar ποσό € 172.540 χιλ. (2004: € 161.628 χιλ.) αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ακαθάριστες υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις		
Μέχρι ένα έτος	18.979	17.779
Από 1 έτος έως 5 έτη	262.655	245.818
Περισσότερο από 5 έτη	1.963.527	1.988.431
	2.245.161	2.252.028
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.072.621)	(2.090.400)
Καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	172.540	161.628

Οι καθαρές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Μέχρι ένα έτος	11.838	10.913
Από 1 έτος έως 5 έτη	58.578	53.865
Περισσότερο από 5 έτη	102.124	96.850
	172.540	161.628

34 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	58.560	65.144
Έξοδο περιόδου	7.426	1.670
Χρήση προβλέψεων	(45.333)	(22.462)
Μεταφορές-Τακτοποιήσεις	-	14.208
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	20.653	58.560

Οι μεταφορές-τακτοποιήσεις του 2004 αφορούν κονδύλια τα οποία στον Ισολογισμό έναρξης των ΔΠΧΠ την 31/12/2003 είχαν απεικονιστεί σε άλλες θέσεις του Ισολογισμού και εντός του 2004 μεταφέρθηκαν στις λοιπές προβλέψεις.

35 Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για την Τράπεζα με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή 32% μείον έκπτωση 5% από την απορρόφηση της ΕΛΕΕΧΑ, δηλαδή 27% (2004: 30%).

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	1.391	5.523
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	5.084	-
Αποτίμηση παραγώγων	7.486	16.235
Χρεόγραφα που αποτιμούνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	92	-
Αποτίμηση χρεογράφων	19.265	-
Αναπροσαρμογή φορολογικών συντελεστών	-	-
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	4.245	356
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	7.958	-
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού	14.702	8.817
	60.223	30.930
Προσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της Πειραιώς Leasing	-	(1.440)
	60.223	29.490

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Αναβαλλόμενα Φορολογικά Στοιχεία Ενεργητικού

Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	41.065	43.256
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	5.686	15.353
Λοιπές προβλέψεις	851	861
Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	437	506
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	4.105	6.123
Αποτίμηση χρεογράφων	8.842	16.187
Αποτίμηση παραγώγων	9.470	18.917
Αναπροσαρμογή φορολογικών συντελεστών	-	-
Φορολογικές ζημιές εις νέον	5.631	-
Απομείωση αξίας συμμετοχών	44.171	-
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	12.324	10.467
Λοιπά αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού	4.636	875
	137.218	112.545
Προσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της Πειραιώς Leasing	-	(42)
	137.218	112.503
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	76.995	83.013

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

	2005	2004
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(2.191)	2.438
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	(17.626)	(12.306)
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(2.032)	10.111
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	(5.084)	32.526
Αποτίμηση παραγώγων	(697)	(10.386)
Φορολογικές ζημιές εις νέον	5.631	(411)
Αποσβέσεις παγίων	4.133	(5.523)
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(2.018)	(6.978)
Χρεόγραφα που αποτιμώνται σε τρέχουσες αξίες στα αποτελέσματα	(161)	11.301
Αποτίμηση χρεογράφων	(6.073)	(8.213)
Λοιπές προβλέψεις	(10)	(3.305)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	44.171	0
Λοιπές προσωρινές διαφορές	2.950	3.956
	20.993	13.210

Οι ακόλουθες μεταβολές στον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού/ παθητικού δεν επηρέασαν τον αναβαλλόμενο φόρο (€ 20.993) στα αποτελέσματα χρήσης 2005:

α) Αναβαλλόμενος φόρος παθητικού, ποσό € 26.540 χιλιάδες, που αφορά την αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για τη χρήση 2005, μείωσε το αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΠ. Επίσης η προσαρμογή για αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση από την Πειραιώς Leasing ποσό € 1.440 χιλ. και € 42χιλ. αντίστοιχα δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης 2004, καθώς αφορά προσαρμογές 1ης εφαρμογής.

β) Αναβαλλόμενος φόρος ενεργητικού (€ 929 χιλιάδες), που αφορά λοιπές προσωρινές διαφορές του 2003, επηρέασε θετικά τα κέρδη εις νέον.

Η Τράπεζα Πειραιώς αναγνώρισε αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού επί της απομείωσης αξίας συμμετοχών προσδοκώντας τον συμψηφισμό του με μελλοντικά κέρδη από χρηματιστηριακές συναλλαγές βάσει του άρθρου 38 του Ν. 2238.

36 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την απασχόληση

1) Τράπεζα Πειραιώς

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται, βασίζεται σε γνωμάτευση νομικών συμβούλων καθώς και σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "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 αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στον Ισολογισμό υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

Κατά την 31/12/2005 πραγματοποιήθηκε αναλογιστική μελέτη. Η απεικόνιση της πρόβλεψης βασίστηκε στα αποτελέσματα της μελέτης αυτής και έχει ως εξής:

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υποχρεώσεις Ισολογισμού		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Χρηματοδοτούμενες	83.080	75.743
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Μη Χρηματοδοτούμενες	61.758	62.324
	144.838	138.067
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	6.445	5.891
Πρόβλεψη προγράμματος εθελουσίας εξόδου 12ος/2003	163	4.298
Σύνολο Υποχρέωσης	151.446	148.256

Αποτελέσματα χρήσης

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Χρηματοδοτούμενες	10.222	9.760
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Μη Χρηματοδοτούμενες	13.891	9.234
	24.113	18.994

A) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα αξία Υποχρεώσεων	161.644	108.446
Εύλογη Αξία Περιουσιακών Στοιχείων	(34.382)	(11.723)
	127.262	96.723
Μη καταχωρηθείσες αναλογιστικές ζημιές	(44.182)	(20.980)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	83.080	75.743

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.206	2.984
Δαπάνη Τόκου	6.365	5.281
Αναμενόμενη Απόδοση Περιουσιακών Στοιχείων	(1.118)	(1.057)
Καθαρά Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές για την χρήση	606	0
Κόστος Προϋπηρεσίας	0	2.552
Επιπλέον κόστος	163	0
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	10.222	9.760

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

Υπόλοιπο έναρξης

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Μεταβολή για την χρήση	75.743	68.673
Εισφορές που πληρώθηκαν	10.222	9.760
	(2.885)	(2.690)
Υπόλοιπο τέλους	83.080	75.743

B) Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων	79.152	69.834
Μη Καταχωρημένες Αναλογιστικές Ζημιές	(17.394)	(7.510)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	61.758	62.324

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κόστος Τρέχουσας Υπηρεσίας	4.509	3.627
Δαπάνη Τόκου	3.336	3.254
Καθαρά Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές για την Χρήση	79	0
Επιπλέον κόστος	5.967	2.353
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	13.891	9.234

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο Έναρξης	62.324	63.206
Μεταβολή για την χρήση	13.891	9.233
Εισφορές που πληρώθηκαν	(14.457)	(10.116)
Υπόλοιπο τέλους	61.758	62.324

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	4,25%	5,00%
Αναμενόμενη Απόδοση Περιουσιακών Στοιχείων Προγράμματος	4,25%	5,00%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	4,00%	4,00%
Μελλοντικές Αυξήσεις Συντάξεων	2,50%	2,50%

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι εργαζόμενοι της εξακολουθούν να απαιτούν ποσό € 24,4 εκ. περίπου από ασφαλιστικό φορέα που αποτελεί πλεονάζουσες εισφορές της Τράπεζας και των εργαζομένων της σε αυτό. Η Τράπεζα επιδιώκει τη μείωση της υποχρέωσής της στο ΕΤΑΤ κατά το ίδιο ποσό. Επίσης, η συνολική υποχρέωση ενδέχεται να μειωθεί περαιτέρω μετά την είσοδο και των λοιπών εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ μέσω της εισφερόμενης περιουσίας των λοιπών ταμείων.

2) Θυγατρικές εταιρείες

Για τον καθορισμό της υποχρέωσης που τυχόν απορεί από προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου διενεργήθηκε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή. Το συνολικό ύψος της υποχρέωσης των θυγατρικών ανέρχεται σε € 3.253 χιλ. (2004: € 1.967 χιλ.). Συνεπώς το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται σε € 154,7 εκατ (2004: € 150,2 εκατ.). Στη χρήση 2005, η συνολική επιβάρυνση στα αποτελέσματα χρήσης από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών της Τράπεζας καθώς και των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου ανέρχεται σε € 24.113 χιλ. και € 1.286 χιλ. αντίστοιχα.

37 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

A) Νομικές διαδικασίες

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά του Ομίλου την 31/12/2005 που θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική του κατάσταση.

B) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Κατά την 31/12/2005 ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις.

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εγγυητικές επιστολές	1.785.141	1.515.906
Ενέγγυες πιστώσεις	138.231	75.342
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	6.121.793	5.238.655
	8.045.165	6.829.903

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	63.694	-
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	97.499	97.440
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	77.155	-
	238.348	97.440

Δ) Υποχρεώσεις και απαιτήσεις λειτουργικών μισθώσεων

Η υποχρέωση που απορρέει από συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναλύεται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	12.958	7.624
Από 1 έως 5 έτη	52.472	47.413
Μετά από 5 έτη	100.649	91.372
	166.079	146.409

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις		
Μέχρι 1 έτος	16.165	15.643
Από 1 έτος έως 5 έτη	19.222	20.947
	35.387	36.590

38 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Κοινές Μετοχές	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	819.949	354.644	(14.623)	1.159.970
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	11.118	11.089	-	22.207
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(59.596)	(59.596)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	48.952	48.952
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	831.067	365.733	(25.267)	1.171.533
	Κοινές Μετοχές	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(25.267)	1.171.533
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	193.865	(35.090)	-	158.775
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(132.354)	(132.354)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	140.027	140.027
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024.932	330.643	(17.594)	1.337.981

Στις 18 Οκτωβρίου 2005, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς αποφάσισε τη συγχώνευση της Τράπεζας με την «Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ΑΕ» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της απορροφώμενης με μετοχές της απορροφώσας ήταν 4,82 μετοχές της απορροφώμενης προς 1 μετοχή της απορροφώσας. Η Γενική Συνέλευση επίσης αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού, έτσι ώστε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας να ανέρχεται μετά τη συγχώνευση στο συνολικό ποσό των 1.024.931.970,18 ευρώ, διαιρούμενο σε 214.870.434 ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 4,77 ευρώ καθεμία.

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	197.578.101	(2.277.136)	195.300.965
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	2.678.905	-	2.678.905
Αγορές Ιδίων μετοχών	-	(5.796.110)	(5.796.110)
Πωλήσεις Ιδίων μετοχών	-	5.779.927	5.779.927
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	200.257.006	(2.293.319)	197.963.687
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	200.257.006	(2.293.319)	197.963.687
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	16.653.425	-	16.653.425
Ακύρωση μετοχών	(2.039.997)	-	(2.039.997)
Αγορές Ιδίων μετοχών	-	(9.044.013)	(9.044.013)
Πωλήσεις Ιδίων μετοχών	-	10.310.591	10.310.591
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	214.870.434	(1.026.741)	213.843.693

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Κατά τη συνεδρίαση της της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας την 7.4.2005 αποφασίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 - 14 του ν.2190/20 περί ανωνύμων εταιριών, η απόκτηση από την Τράπεζα μετοχών της για στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της. Οι μετοχές αυτές, εάν δεν πωληθούν εντός τριετίας, σύμφωνα με την ειδικότερη διαδικασία που προβλέπει ο παραπάνω νόμος και οι αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή δεν διανεμηθούν στους απασχολούμενους στη Τράπεζα πρέπει να ακυρώνονται.

Δικαιώματα προαίρεσης αγορών σε Μετοχές

Η Β' επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16.5.2005 αποφάσισε τη θέσπιση τετραετούς προγράμματος διάθεσης μετοχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν.2190/20) με αυτήν εταιριών. Το παραπάνω πρόγραμμα θα ισχύσει και θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2005, 2006, 2007 και 2008. Στο πλαίσιο του παραπάνω προγράμματος επιτρέπεται να εκδοθούν κατ' ανώτατο όριο 2.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, δηλαδή ποσοστό μικρότερο του 1% του υφισταμένου αριθμού μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η κατά τα παραπάνω διάθεση των μετοχών θα γίνει σε τιμή διάθεσης 12,20 ευρώ ανά μετοχή. Συμμετοχή στο πρόγραμμα δικαιούνται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, καθώς και στελέχη που έχουν συμπληρώσει θητεία κατ' ελάχιστον έξι μηνών στην Τράπεζα ή τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις και θα εξακολουθούν να απασχολούνται σε αυτές κατά την ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος.

Την 30η Νοεμβρίου κάθε έτους θα ωριμάζει το ¼ του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων προαίρεσης κάθε δικαιούχου, οι δε δικαιούχοι θα μπορούν να ασκούν ολικά ή μερικά τα ώριμα δικαιώματα προαίρεσης που τους αναλογούν, αρχής γενομένης από τον Δεκέμβριο 2006, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό αύξησης της τιμής της μετοχής της Τράπεζας για το χρονικό διάστημα από 1ης Ιανουαρίου μέχρι 30ης Νοεμβρίου καθενός από τα έτη ισχύος του προγράμματος δεν θα υστερεί του ποσοστού αύξησης του δείκτη τραπεζικών μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το ίδιο χρονικό διάστημα.

Δικαιώματα αποκτηθέντα αλλά μη ασκηθέντα σε προηγούμενο έτος θα μπορούν να ασκηθούν σε επόμενο έτος μαζί με τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν τότε, με καταληκτική ημερομηνία λήξης του προγράμματος κατά το Δεκέμβριο του έτους 2008.

Η κίνηση του αριθμού δικαιωμάτων έχει ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	0
Δικαιώματα που χορηγήθηκαν	500.000
Δικαιώματα που εξασκήθηκαν	0
Υπόλοιπο τέλους	500.000

Τα δικαιώματα χορηγήθηκαν στις 30/11/2005 σε τιμή € 12,20 και μπορούν να εξασκηθούν την 30/11/2006.

Οι ημερομηνίες άσκησης των συνολικών δικαιωμάτων που έχουν χορηγηθεί σύμφωνα με το πρόγραμμα διάθεσης μετοχών έχουν ως εξής:

Ημερομηνία άσκησης	Τιμή άσκησης	2005 Αριθμός δικαιωμάτων
30/11/2006	12,20	1.000.000
30/11/2007	12,20	500.000
30/11/2008	12,20	500.000
		2.000.000

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων που χορηγήθηκαν μέσα στην περίοδο, χρησιμοποιώντας το μοντέλο αποτίμησης Black and Scholes ανέρχεται σε € 4,80. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής (€ 17,16 κατά την 28/11/2005), η τιμή εξάσκησης, η μερισματική απόδοση (2,91%), το επιτόκιο προεξόφλησης (2,64%) και η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (17,50% για το έτος 2005).

39 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τακτικό αποθεματικό	22.916	57.047
Έκτακτο Αποθεματικό	503	6.334
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	62.504	2.998
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	3.521	3.678
Λοιπά αποθεματικά	6.759	5.076
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	96.203	75.133

Υπόλοιπο κερδών εις νέον	(55.758)	(344.462)
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	40.445	(269.329)

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κίνηση λοιπών αποθεματικών		
Υπόλοιπο έναρξης	75.133	52.508
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	280	-
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	59.506	5.062
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου	(7.007)	-
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	17.537	12.883
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (stock option plan)	200	-
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	(51.667)	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	2.221	4.680
	96.203	75.133

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κίνηση αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		
Υπόλοιπο έναρξης	2.998	(2.064)
Κέρδος / ζημία από την αποτίμηση ομολόγων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 22)	3.500	(1.043)
Κέρδος / ζημία από την αποτίμηση μετοχών του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 22)	83.683	4.612
Αναβαλλόμενοι Φόροι (σημείωση 35)	(21.166)	320
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	(7.578)	501
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	1.067	672
Υπόλοιπο τέλους	62.504	2.998

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κίνηση κερδών εις νέον		
Υπόλοιπο έναρξης	(344.462)	(405.484)
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	56.590	-
Κέρδη χρήσης	263.773	127.334
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	(80.103)	(59.273)
Κέρδη/ ζημιές από πωλήσεις ιδίων μετοχών	12.738	5.387
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	(17.537)	(12.883)
Προμέρισμα εταιρείας ΕΕΕΧ	5.907	-
Διανομή αποθεματικών Πειραιώς Σίγμα Δεβέτογλου Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	(1.926)	-
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	51.667	-
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(2.405)	457
	(55.758)	(344.462)

40 Μέρισμα ανά μετοχή

Το Δ.Σ. αποφάσισε και θα προτείνει, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς που θα γίνει στις 14 Απριλίου 2006, μέρισμα € 0,50 ανά μετοχή για το 2005 έναντι € 0,40 του 2004. Το μέρισμα αυτό δεν έχει απεικονιστεί ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του 2005.

41 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημείωση 16)	1.332.304	1.099.589
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα (Σημείωση 17)	47.193	43.485
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα (Σημείωση 18)	2.134.470	163.959
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (Σημείωση 20)	1.097	-
	3.515.064	1.307.033

42 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Μέλη Δ.Σ / Διοίκησης θυγατρικών του Ομίλου, γ) Πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.α) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, δ) Εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και διοίκησης, καθώς και των εξαρτώμενων /πλησιέστερων μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%.

	Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο δανείων	83.785	39.349
Υπόλοιπο καταθέσεων	34.326	32.437

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31/12/2005 ανέρχονται σε € 10,1 εκατ.

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.

Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Αμοιβές μελών Διοίκησης	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	8.419	6.456
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	1.596	2.803
	10.015	9.259
	Συγγενείς εταιρείες	
	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004
Καταθέσεις	10.964	9.496
Τόκοι / έσοδο	159	126
Δάνεια	22.214	15.793
Τόκοι / έσοδο	730	528

43 Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών και συγγενών εταιρειών

Από 1.1.2005 έως 31.12.2005 πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών και συγγενών της Τράπεζας:

- Αποκτήθηκε πλειοψηφική συμμετοχή σε τρεις τράπεζες του εξωτερικού στα πλαίσια επέκτασης του Ομίλου στην περιοχή των Βαλκανίων και της Ανατολικής Μεσογείου. Ειδικότερα, η Τράπεζα απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών της Piraeus Atlas Banka AD (Σερβία & Μαυροβούνιο) (ακολούθησε επαύξηση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας), Piraeus Eurobank AD (Βουλγαρία) και Piraeus Bank Egypt (πρώην Egyptian Commercial Bank, Αίγυπτος) (ακολούθησε επαύξηση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας). Μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς των 3 αυτών τραπεζών, οι εύλογες αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποκτήθηκαν και οι προκύπτουσες υπεραξίες είναι ως ακολούθως:

	Piraeus Atlas Bank A.D.		Piraeus Eurobank A.D.		Piraeus Bank Egypt S.A.E.	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Στοιχεία Ενεργητικού						
Αύλα πάγια στοιχεία	86	11.687	144	15.274	184	12.109
Ενσώματα πάγια στοιχεία	3.561	3.561	7.300	7.300	5.872	5.872
Χορηγήσεις	31.804	31.804	107.596	107.596	218.103	218.103
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34.409	34.409	126.640	126.640	264.943	264.943
Σύνολο στοιχείων Ενεργητικού	69.860	81.461	241.680	256.810	489.102	501.027
Στοιχεία Υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις προς πελάτες και Πιστωτικά Ιδρύματα	55.433	55.433	203.644	203.644	459.351	459.351
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.043	2.203	19.118	21.388	23.065	25.450
Σύνολο στοιχείων Υποχρεώσεων	56.476	57.636	222.762	225.032	482.416	484.801
Καθαρή Θέση	13.384	23.825	18.918	31.778	6.686	16.226
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων	69.860	81.461	241.680	256.810	489.102	501.027
Συνολικό Κόστος Εξαγοράς		22.080		48.572		22.172
Ποσοστό καθαρής θέσης που εξαγοράστηκε		88,23%		99,79%		79,69%
Υπεραξία (goodwill) εξαγοράς		1.059		16.861		9.242

Η συνολική υπεραξία που προκύπτει για τον Όμιλο από την εξαγορά της Piraeus Bank Egypt ανέρχεται σε € 10.376 (η επιπλέον υπεραξία ποσού € 1.134 οφείλεται σε αγορά αδιάθετων μετοχών, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 8,28% και αξίας € 6.660, που προέκυψαν από την αύξηση κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε μέσα στο 2ο εξάμηνο του 2005 σύμφωνα με τη Γενική Συνέλευση της εταιρείας της 14 Ιουνίου 2005).

Οι μεταβολές στις εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων των εξαγοραζόμενων θυγατρικών οφείλονται κυρίως στην αναγνώριση αξών περιουσιακών στοιχείων (πελατειακές σχέσεις, δίκτυο καταστημάτων κτλ). Η εναπομείνουσα υπεραξίες που αναγνωρίζονται σαν στοιχείο ενεργητικού οφείλονται στις συνέργειες που προκύπτουν καθώς και στην κερδοφορία των τραπεζών αυτών.

- Η Τράπεζα Πειραιώς επαύξησε την συμμετοχή της στις θυγατρικές της εταιρείες Tirana Bank (Αλβανία), Piraeus Bank Romania (Ρουμανία) και Marathon Banking Corporation (ΗΠΑ).

- Ολοκληρώθηκαν οι συγχωνεύσεις θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου ως εξής:
 Η Τράπεζα απορρόφησε τις εταιρείες Πειραιώς REDFIN A.E. και ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.
 Η ING Πειραιώς ΑΕΔΑΚ απορρόφησε την ING Πειραιώς ΑΕΠΕΥ
 Η ETBA Finance απορρόφησε την Πειραιώς Μελετών Α.Ε.
 Η ΓΕΚΑ ΑΕ απορρόφησε την Πειραιώς PRODEFIN A.E.
 Η ETBA ΒΙ.ΠΕ. ΑΕ απορρόφησε την ΒΙΠΕΤΒΑ Α.Ε.
 Η Διαγώνιος ΑΤΕ απορρόφησε την Πειραιώς Multiconstruction Α.Ε.

- Υλοποιήθηκε η λύση και εκκαθάριση των εταιρειών CHINERIDGE LTD, FAIRHOLME ENTERPRISES LTD, GIBDALE OVERSEAS LTD, MAYBOIL LTD και RUNIUS OVERSEAS LTD με αυτούσια διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης.

- Η Τράπεζα απέκτησε άμεση συμμετοχή στις εταιρείες ABC PROFESSIONAL A.E. (η οποία στην συνέχεια μεταβιβάστηκε και κατόπιν αποκτήθηκε εκ νέου ένα μικρό ποσοστό), ABIES A.E., REBIKAT A.E., EUROTERRA A.E., ND ANAΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε., PROPERTY HORIZON A.E. και ΔΙΑΓΩΝΙΟΣ Α.Τ.Ε.

- Αυξήθηκε το ποσοστό άμεσης συμμετοχής της Τράπεζας στις εταιρείες E-VISION A.E., MULTICOLLECTION A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E., ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΒΟΤΙΦΙΝ ΑΕ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ, EUROINVESTMENT & FINANCE LTD και ΗΛΕΚΤΡΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ, ενώ αντίθετα μειώθηκε το ποσοστό άμεσης συμμετοχής στην εταιρεία SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Όσον αφορά στην εταιρεία ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π. έγινε αρχικά μείωση του ποσοστού άμεσης συμμετοχής της Τράπεζας και κατόπιν αύξησή του κατά την εισαγωγή της εταιρείας στο ΧΑΑ, καθώς και με την απορρόφηση τεμαχίων που κατείχε στο χαρτοφυλάκιο της η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΕ.

- Ιδρύθηκαν οι εταιρίες ΠΕΙΡΑΙΩΣ CONSTRUCTIONS, ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY ΑΕ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER ΑΕ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT ΑΕ (ακολούθησε αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας), ΠΕΙΡΑΙΩΣ BUILDINGS ΑΕ και INSTREAMLINE Α.Ε. (οι οποίες στην συνέχεια μεταβιβάστηκαν), ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΑΕ (πρώην ΠΕΡΑΙΩΣ COMMERCIAL PROPERTY) και ΑΡΕ FIXED ASSETS ΑΕ (πρώην ΠΕΙΡΑΙΩΣ FIXED ASSETS ΑΕ) (ακολούθησε μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στις εν λόγω εταιρείες).

44 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

45 ΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς υιοθέτησε και εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) για την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων για περιόδους μετά την 1 Ιανουαρίου 2005. Οι επισυναπτόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το έτος 2005 έχουν καταρτιστεί με σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ και τις λογιστικές αρχές που αναφέρονται στη σημείωση 2.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004, κατά την οποία ο Όμιλος συνέταξε τον ισολογισμό έναρξης. Οι οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν για την χρήση που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2004, και για την οποία εφαρμόστηκαν οι λογιστικές αρχές του Ομίλου που περιγράφονται στην σημείωση 2.1, χρησιμοποιούνται ως συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2005.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 1, έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις και ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις του ΔΠΧΠ 1 για την αναδρομική ισχύ των ΔΠΧΠ, οι οποίες περιγράφονται παρακάτω:

Υποχρεωτικές εξαιρέσεις

I. Διαγραφή χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τα οποία διεγράφησαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 δεν αναγνωρίστηκαν ξανά στις οικονομικές καταστάσεις κατά ΔΠΧΠ.

II. Λογιστική αντιστάθμισης

Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων και λογιστικοποιεί τις πράξεις αντιστάθμισης όταν τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 πληρούνται. Η λογιστική αντιστάθμισης περιγράφεται στη σημείωση 2.4.

III. Εκτιμήσεις

Δεν συνέτρεξαν λόγοι αναθεώρησης των εκτιμήσεων στις οποίες βασίστηκε ο Όμιλος για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα ΔΠΧΠ σε σχέση με τις εκτιμήσεις που ακολουθούσε ο Όμιλος με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

IV. Πάγια διακρατούμενα προς πώληση

Ο Όμιλος εφάρμοσε τις διατάξεις του ΔΠΧΠ 5 για πάγια διακρατούμενα προς πώληση και οι λογιστικές αρχές του Ομίλου για τα πάγια αυτά αναφέρονται στη σημείωση 2.15.

Προαιρετικές εξαιρέσεις

I. Ενοποίηση επιχειρήσεων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να μην αναμορφώσει συναλλαγές ενοποίησης (εξαγορές, συγχωνεύσεις και απορροφήσεις) που πραγματοποιήθηκαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004. Οι προκύπτουσες υπεραξίες ενοποίησης δεν αναμορφώθηκαν και παρέμειναν αφαιρετικά της καθαρής θέσης.

II. Εύλογη αξία ως θεωρούμενο κόστος μετάβασης.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να αναπροσαρμόσει συγκεκριμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις στην εύλογη αξία τους, κατόπιν σύνταξης εκθέσεων από εγκεκριμένους ορκωτούς εκτιμητές και η αξία αυτή αποτέλεσε το αναπόσβεστο κόστος κτήσης στον ισολογισμό μετάβασης.

III. Υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να αναγνωρίσει τις σωρευτικές αναλογιστικές ζημιές και κέρδη την 1 Ιανουαρίου 2004.

IV. Σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επέλεξε να μην αναγνωρίσει σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών και συγγενών εταιρειών εξωτερικού στο νόμισμα προσμέτρησης της μητρικής (ευρώ) καθώς δεν επέλεξε την εφαρμογή του ΔΛΠ 21 πριν την 1 Ιανουαρίου 2004.

V. Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών και συγγενών εταιρειών προκειμένου να ενοποιηθούν, προσαρμόζονται με βάση τις διατάξεις των ΔΠΧΠ και των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

Παρατίθενται οι απαιτούμενες συμφωνίες των ιδίων κεφαλαίων, του Ισολογισμού και των αποτελεσμάτων που απαιτούνται από τα ΔΠΧΠ.

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΝΑΡΞΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ
 ΚΑΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

	1 Ιανουαρίου 2005	1 Ιανουαρίου 2004
Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	1.214.933	1.342.199
Πρόβλεψη για παροχές προς εργαζομένους	(145.368)	(136.838)
Μεταβολή λόγω επανεκτίμησης παγίων	618	38.059
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(16.740)	(29.043)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	(61.221)	(86.475)
Απομείωση αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(45.308)	(52.329)
Προσαρμογή προβλέψεων δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(39.950)	(100.650)
Προσαρμογή εσόδου προμήθειας δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(33.599)	(25.363)
Προσαρμογή από αναγνώριση χρηματοδοτικών μισθώσεων	10.833	7.114
Προσαρμογή για τα μερίσματα	89.984	65.636
Πρόβλεψη για φορολογικές υποχρεώσεις	(16.503)	(16.000)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/ υποχρεώσεων	90.630	87.983
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση	5.062	(2.064)
Συνολική υπεραξία νέων εξαγορών 2004	71.252	0
Επίδραση πρωτοενοποιούμενων εταιρειών	121.105	110.285
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες αξίες	15.713	18.697
Λοιπές προσαρμογές	8.003	8.197
Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου (ΔΠΧΠ)	1.269.444	1.229.408

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2004

Σημείωση	ΕΠΙΔΡΑΣΗ			
	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	α	1.113.954	44.614	1.158.567
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξόγραφα		145.453	5.491	150.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρύματων	α	278.241	(32.828)	245.413
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	στ	0	5.891	5.891
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	β	0	1.150.340	1.150.340
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	β	0	282.353	282.353
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	γ	12.261.628	(556.415)	11.705.213
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	β	1.219.931	(1.219.931)	0
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης μείον δικαιώματα τρίτων	β	562.135	(562.135)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	β	0	490.488	490.488
Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρείες	β	0	45.587	45.587
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	β	54.753	(54.753)	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	β	332.918	(332.918)	0
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού		32.656	87.436	120.092
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	ε	189.336	565.137	754.473
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ζ	0	112.502	112.502
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού		0	169.725	169.725
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		399.931	54.760	454.691
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		16.590.936	255.343	16.846.278
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		1.714.347	(26.560)	1.687.787
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	στ	0	43.701	43.701
Υποχρεώσεις προς πελάτες		10.838.992	28.940	10.867.932
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία		1.649.706	(196)	1.649.510
Λοιπά δανειακά κεφάλαια		388.924	3.875	392.799
Υβριδικά Κεφάλαια		193.573	(1)	193.572
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	η	4.738	145.485	150.223
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		24.325	53.991	78.316
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ζ	0	29.490	29.490
Λοιπές Υποχρεώσεις		561.397	(77.893)	483.504
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		15.376.002	200.832	15.576.834
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους				
Μετοχικό Κεφάλαιο		831.067	0	831.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		366.810	(1.076)	365.733
Μείον: Ύδιες μετοχές		(27.738)	2.471	(25.267)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	θ	105.542	(374.869)	(269.327)
Διαφορές ενοποίησης	θ	(318.511)	318.511	0
		957.169	(54.964)	902.205
Δικαιώματα Μειοψηφίας		257.764	109.476	367.240
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.214.933	54.512	1.269.444
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		16.590.936	255.344	16.846.278

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2003

Σημείωση	ΕΠΙΔΡΑΣΗ			
	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	α	785.912	61.796	847.708
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξόγραφα		117.706	(31.754)	85.952
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρύματων	α	219.947	(89.674)	130.273
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	στ	0	4.236	4.236
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	β	0	2.189.038	2.189.038
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	β	0	37.052	37.052
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων (μετά από προβλέψεις)	γ	10.278.344	(517.050)	9.761.294
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	β	1.857.005	(1.857.005)	0
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης μείον δικαιώματα τρίτων	β	533.138	(533.138)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	β	0	424.843	424.843
Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρείες	β	0	39.912	39.912
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	β	73.491	(73.491)	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	β	390.941	(390.941)	0
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	δ	43.245	(1.523)	41.722
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	ε	150.329	537.233	687.562
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ζ	0	139.210	139.210
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού		0	187.186	187.186
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		284.480	71.903	356.383
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		14.734.538	197.834	14.932.372
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.283.203	4.151	2.287.354
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	στ	0	46.930	46.930
Υποχρεώσεις προς πελάτες		9.928.652	(91.700)	9.836.952
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία		688.377	13.817	702.194
Λοιπά δανειακά κεφάλαια		3.959	2	3.961
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	η	12.137	137.470	149.607
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		51.890	(51.890)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ζ	0	67.517	67.517
Λοιπές Υποχρεώσεις		424.121	184.326	608.447
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		13.392.339	310.624	13.702.963
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους				
Μετοχικό Κεφάλαιο		819.949	0	819.949
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		355.531	(887)	354.644
Μείον: Ίδιες μετοχές		(19.767)	5.143	(14.624)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	θ	82.192	(435.167)	(352.974)
Διαφορές ενοποίησης	θ	(221.985)	221.985	0
		1.015.921	(208.926)	806.995
Δικαιώματα Μειοψηφίας		326.278	96.136	422.414
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.342.199	(112.790)	1.229.409
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		14.734.538	197.834	14.932.372

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σημείωση	ΕΠΙΔΡΑΣΗ		
		ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	ι	781.372	(24.522)	756.851
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	ι	(334.751)	19.351	(315.400)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		446.621	(5.171)	441.451
Έσοδα προμηθειών	ι	156.245	(27.107)	129.138
Έξοδα προμηθειών	ι	(22.621)	(1.130)	(23.751)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		133.624	(28.237)	105.387
Έσοδα από μερίσματα		20.134	(2.746)	17.388
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		82.155	(10.507)	71.648
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου		0	(1.355)	(1.355)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		13.771	92.421	106.192
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		696.306	44.406	740.710
Δαπάνες προσωπικού	κ	(191.134)	(47.425)	(238.559)
Έξοδα διοίκησης		(170.616)	(7.759)	(178.375)
Αποσβέσεις	λ	(46.368)	7.322	(39.046)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων		0	12.534	12.534
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών και λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		(88.318)	(1.895)	(90.213)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(496.436)	(37.223)	(533.659)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ		199.869	7.183	207.051
Έκτακτα αποτελέσματα	μ	17.152	(17.152)	0
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών		0	(990)	(990)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		217.021	(10.959)	206.062
Φόροι		37.876	(7.772)	30.104
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		179.144	(3.187)	175.958
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		142.459	(15.124)	127.335
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας		36.686	11.940	48.626
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):				
- βασικά		0,71		0,65
- προσαρμοσμένα (diluted)		0,71		0,65

Επεξήγηση προσαρμογών στον Ισολογισμό

α) Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Το υπόλοιπο με βάση τα ΔΠΧΠ περιλαμβάνει επιπλέον τις καταθέσεις όψεως σε άλλες Τράπεζες, κονδύλι το οποίο μεταφέρθηκε από τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.

β) Χαρτοφυλάκια χρεογράφων

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, τα χαρτοφυλάκια χρεογράφων κατηγοριοποιήθηκαν ως χρεόγραφα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών (περιλαμβάνεται και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο) και ως χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Για τη λογιστική απεικόνιση των χρεογράφων ακολουθήθηκαν οι διατάξεις του ΔΛΠ 39. Πραγματοποιήθηκε έλεγχος για την απομείωση της αξίας των συμμετοχών και λογιστικοποιήθηκε η απομείωση της αξίας όπου κρίθηκε απαραίτητο.

γ) Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Η απομείωση αξίας δανείων υπολογίστηκε με μηχανισμό που ανέπτυξε ο Όμιλος σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39. Επίσης, οι δεδουλευμένοι τόκοι χορηγήσεων μεταφέρθηκαν στις χορηγήσεις από τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού όπου εμφανίζονταν βάσει των ΕΛΠ.

δ) Άυλα πάγια στοιχεία

Πραγματοποιήθηκε διαγραφή των άυλων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισης του ΔΛΠ 38.

ε) Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Πραγματοποιήθηκε διαχωρισμός των ακινήτων σε ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδύσεις σε ακίνητα. Ο Όμιλος ανέθεσε σε ανεξάρτητο εκτιμητή την αποτίμηση των ακινήτων αυτών σε εύλογες αξίες για τον καθορισμό του κόστους μετάβασης, όπως επιτρέπει το ΔΠΧΠ 1. Η προκύπτουσα υπεραξία καταχωρήθηκε στα Ίδια Κεφάλαια.

στ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, ο Όμιλος αναγνώρισε τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στον Ισολογισμό σε εύλογες αξίες.

ζ) Αναβαλλόμενη φορολογία

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, αναγνωρίστηκαν αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού με βάση τις προσωρινές φορολογητέες διαφορές στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

η) Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, πραγματοποιήθηκε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης που απορρέει από προγράμματα καθορισμένων παροχών. Διενεργήθηκε πρόβλεψη για την υποχρέωση που προέκυψε από την αναλογιστική μελέτη.

θ) Ίδια Κεφάλαια και δικαιώματα μειοψηφίας

Οι πραγματοποιηθείσες προσαρμογές για την μετάβαση στα ΔΠΧΠ, παρουσιάζονται αναλυτικά στον παραπάνω πίνακα συμφωνίας των συνολικών Ίδιων Κεφαλαίων για τις ημερομηνίες 1/1/2004 και 1/1/2005.

Επεξήγηση προσαρμογών στα Αποτελέσματα

ι) Έσοδα από τόκους και προμήθειες

Εφαρμόστηκαν οι διατάξεις των ΔΛΠ 18 και 39 αναφορικά με την αναγνώριση εσόδων βάσει του πραγματικού επιτοκίου.

κ) Δαπάνες προσωπικού

Με βάση την αναλογιστική μελέτη που διενεργήθηκε τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν με το επιπρόσθετο κόστος των προγραμμάτων παροχών προς εργαζομένους. Επιπρόσθετα, το bonus του προσωπικού, το οποίο σύμφωνα με τις ελληνικές λογιστικές αρχές εμφανιζόταν στον πίνακα διανομής, αποτελεί πλέον έξοδο σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

λ) Αποσβέσεις

Θεσμοθετήθηκαν διαφορετικοί συντελεστές απόσβεσης, σε σχέση με τους φορολογικούς συντελεστές των Ελληνικών λογιστικών προτύπων, οι οποίοι βασίστηκαν στην ωφέλιμη ζωή των ασώματων και ενσώματων ακινητοποιήσεων.

μ) Έκτακτα αποτελέσματα

Σύμφωνα με τα ΔΛΠ, δεν επιτρέπεται η αναγνώριση έκτακτων αποτελεσμάτων πέραν εξαιρετικών περιπτώσεων. Ως εκ τούτου το υπόλοιπο του εν λόγω κονδυλίου μεταφέρθηκε στις κατηγορίες αποτελεσμάτων που αφορούσε.

**ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ
 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004**

	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(784.396)	94.335	(690.061)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(187.805)	(114.042)	(301.847)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.328.135	91.211	1.419.346
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδυνάμων	0	(2.273)	(2.273)
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ισοδυνάμων	355.934	69.231	425.165
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	995.918	(114.050)	881.868
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.351.852	(44.819)	1.307.033

Στην κατάσταση ταμειακών ροών που συντάχθηκε βάσει των ΔΠΧΠ, σε σύγκριση με τα Ελληνικά λογιστικά πρότυπα, έχουν γίνει κυρίως οι ακόλουθες προσαρμογές:

α. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα δεν περιλαμβάνει τις απαιτήσεις και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες και Πιστωτικά Ιδρύματα που λήγουν σε περισσότερες από 90 ημέρες από την ημερομηνία απόκτησής τους.

β. Οι ροές των πιστωτικών τίτλων απεικονίζονται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες, ενώ των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων προς Πιστωτικά ιδρύματα έχουν ενσωματωθεί στις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.

γ. Η μεταβολή των δεδουλευμένων τόκων των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων έχει ενσωματωθεί με τις ροές των αντίστοιχων κεφαλαίων.

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΜΙΧΑΛΗΣ Γ. ΣΑΛΛΑΣ
 Α.Δ.Τ. Τ 164347

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΝΙΚ. ΠΑΝΤΑΛΑΚΗΣ
 Α.Δ.Τ. Ξ 365123

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

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

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

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

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

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

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



Πρίσγουιτερχάους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΙΧΑΛΑΤΟΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701