



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Ατομικές 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 Οικονομικών Καταστάσεων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα	
		6	Καθαρά έντοκα έσοδα	24
		7	Καθαρά έσοδα προμηθειών	24
		8	Έσοδα από μερίσματα	24
		9	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	24
		10	Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24
1	Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα	11	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	25
2	Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Τράπεζας	12	Δαπάνες προσωπικού	25
2.1	Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	13	Έξοδα διοίκησης	25
2.2	Ξένα νομίσματα	14	Φόροι	25
2.3	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	15	Κέρδη ανά μετοχή	25
2.4	Έσοδα και έξοδα τόκων	16	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	26
2.5	Έσοδα και έξοδα προμηθειών	17	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	26
2.6	Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογισμού αποτελεσμάτων	18	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	26
2.7	Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς	19	Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	27
2.8	Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	20	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	27
2.9	Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	21	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	28
2.10	Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις	22	Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	28
2.11	Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	23	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	29
2.12	Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	24	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	30
2.13	Επενδύσεις σε ακίνητα	25	Επενδύσεις σε ακίνητα	31
2.14	Πάγια διακρατούμενα για πώληση	26	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31
2.15	Πλειστηριάσματα	27	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31
2.16	Μισθωμένα πάγια	28	Υποχρεώσεις προς πελάτες	31
2.17	Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	29	Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	32
2.18	Προβλέψεις	30	Λοιπά δανειακά κεφάλαια	32
2.19	Παροχές σε εργαζομένους	31	Λοιπές υποχρεώσεις	32
2.20	Αναβαλλόμενοι φόροι	32	Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	32
2.21	Μετοχικό Κεφάλαιο	33	Αναβαλλόμενοι Φόροι	33
2.22	Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια	34	Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	33
2.23	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	35	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	35
2.24	Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	36	Μετοχικό κεφάλαιο	35
2.25	Συμφηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	37	Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	37
2.26	Συγκριτικά στοιχεία	38	Μέρισμα ανά μετοχή	37
3	Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	39	Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	37
3.1	Πιστωτικός κίνδυνος	40	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	38
3.2	Γεωγραφική κατανομή	41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	38
3.3	Κίνδυνος αγοράς	42	Επιδράσεις μετάβασης στα Διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης	39
3.4	Κίνδυνος συναλλάγματος		Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου μεταξύ ΕΛΠ και ΔΠΧΠ	40
3.5	Κίνδυνος επιτοκίου		Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2004	41
3.6	Κίνδυνος ρευστότητας		Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2003	42
3.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων		Συμφωνία Αποτελεσμάτων Χρήσης 31/12/2004	43
3.8	Υπηρεσίες θεματοφυλακής		Επεξήγηση προσαρμογών στον Ισολογισμό και τα αποτελέσματα	44
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών		Συμφωνία Κατάστασης Ταμειακών Ροών Περιόδου Λήξης 31/12/2004	45
5	Επιχειρηματικοί τομείς		Έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών	46

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	982.048	685.841
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(508.718)	(298.679)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		473.330	387.162
Έσοδα προμηθειών	7	114.114	95.962
Έξοδα προμηθειών	7	(25.901)	(21.636)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		88.213	74.326
Έσοδα από μερίσματα	8	71.182	22.964
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	34.565	961
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου	10	43.537	(519)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11	24.265	36.029
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		735.092	520.923
Δαπάνες προσωπικού	12	(199.187)	(190.041)
Έξοδα διοίκησης	13	(183.781)	(147.703)
Αποσβέσεις	23,24	(28.229)	(26.711)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		(288)	10.288
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	20	(51.762)	(76.154)
Πρόβλεψη για ενδεχόμενες υποχρεώσεις		(5.867)	(1.715)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(469.114)	(432.036)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		265.978	88.887
Τρέχων φόρος	14	(20.168)	(21.234)
Αναβαλλόμενος φόρος	14	15.787	1.778
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ		261.597	69.431
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ):			
- βασικά	15	1,31	0,35
- προσαρμοσμένα	15	1,31	0,35

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.218.081	1.056.146
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	2.138.356	292.692
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	18	18.979	5.362
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	19	1.132.300	1.073.559
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	20	14.587.170	11.416.089
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου -Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	21	415.790	317.165
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	22	959.450	882.351
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	22	46.426	25.819
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	23	10.174	8.775
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	24	163.553	166.909
Επενδύσεις σε ακίνητα	25	29.362	22.789
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	33	115.871	105.800
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	26	28.403	33.301
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	290.186	276.362
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		21.154.101	15.683.118
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	3.422.407	1.501.466
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	35.515	41.629
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	11.451.453	10.260.729
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	29	3.725.139	1.672.429
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	30	599.857	598.492
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	34	151.446	148.256
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	32	24.087	67.532
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		20.168	12.010
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	33	33.280	19.387
Λοιπές υποχρεώσεις	31	231.751	388.309
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		19.695.103	14.710.240
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	1.024.932	831.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	330.643	365.733
Μείον: Ίδιες μετοχές	36	(17.590)	(16.050)
Λοιπά αποθεματικά	37	75.885	54.800
Κέρδη εις νέον	37	45.128	(262.671)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.458.998	972.879
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		21.154.101	15.683.118

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 ως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτίμηση χρεογράφων 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ (αρ. 38 Ν. 2238/ 1994)	Λοιπά κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004		819.949	354.644	(188)	44.535	(237.193)	(33.014)	948.733
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	36	11.118	11.089					22.207
Αγορές Ιδίων Μετοχών	36			(37.138)				(37.138)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	36			21.276			691	21.967
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρ/κίου	37				5.433			5.433
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης							(59.273)	(59.273)
Χρήση αποθεματικού άρθρου 38 του Ν. 2238/ 1994						7.045	(7.045)	0
Κέρδη μετά φόρων 2004	37				3.922		65.509	69.431
Λοιπές κινήσεις					910		609	1.519
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004		831.067	365.733	(16.050)	54.800	(230.148)	(32.523)	972.879
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2005		831.067	365.733	(16.050)	54.800	(230.148)	(32.523)	972.879
Απορροφήσεις εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών		193.865	(35.090)		280		76.279	235.334
Αγορές Ιδίων Μετοχών	36			(97.162)				(97.162)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	36			95.622			11.438	107.060
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρ/κίου	37				59.193			59.193
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης							(80.103)	(80.103)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών (stock option plan)					200			200
Χρήση αποθεματικού άρθρου 38 του Ν. 2238/ 1994						118.933	(118.933)	0
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ					(51.667)		51.667	0
Κέρδη μετά φόρων 2005	37				13.080		248.517	261.597
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005		1.024.932	330.643	(17.590)	75.886	(111.215)	156.342	1.458.998

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημειώσεις	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		265.978	88.886
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων	20	51.762	76.154
Προστίθενται: αποσβέσεις	23,24	28.229	26.711
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	34	24.113	18.994
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου		237	9.531
Κέρδη (αφαιρούνται) / ζημιές (προστίθενται) από επενδυτικές δραστηριότητες		(107.865)	(33.760)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργηικού και παθητικού</i>		262.454	186.516
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:</i>			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθέσιμων στην κεντρική Τράπεζα		(57.144)	(7.821)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των εντόκων γραμματίων και άλλων αξιογράφων		(39.854)	(231)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου		251.303	780.126
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα		74.837	(49.052)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες		(3.223.735)	(1.996.276)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(9.735)	(89.902)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		1.920.941	(668.542)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		1.190.724	804.804
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		(201.173)	9.365
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος</i>		168.618	(1.031.013)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(12.337)	(16.378)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		156.281	(1.047.391)
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>			
(Αγορά) / πώληση ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων		(33.133)	(20.664)
(Αγορά) / πώληση χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		36.927	(11.176)
(Εξαγορά) / πώληση θυγατρικών εταιρειών		(276.359)	(125.180)
(Εξαγορά) / πώληση συγγενών εταιρειών		(16.299)	(2.502)
Είσπραξη μερισμάτων από θυγατρικές εταιρείες		56.097	22.455
Είσπραξη μερισμάτων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		15.085	-
Καθαρή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες		(217.682)	(137.067)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έκδοση / (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων		2.054.075	1.568.257
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		-	22.206
Πληρωμή μερίσματος		(80.103)	(59.273)
(Αγορά) / πώληση ιδίων μετοχών	36	6.981	(15.862)
Καθαρή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		1.980.953	1.515.328
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων		2.327	846
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		1.921.879	331.716
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	39	1.267.064	935.348
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου απορροφώμενων εταιριών		98.499	-
Απαλοιφές ταμειακών ισοδυνάμων έναρξης περιόδου απορροφώμενων εταιριών		(97.625)	-
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	39	3.189.817	1.267.064

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 45 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2005.

1 Γενικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιρειών, τις διατάξεις του Ν. 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 έχει την έδρα της στη Ελλάδα και αναπτύσσει δραστηριότητες στο Ην. Βασίλειο (Λονδίνο) και την Βουλγαρία (15 καταστήματα). Απασχολεί συνολικά 4.545 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 οικοί Moody's και Fitch επιβεβαίωσαν την πιστοληπτική διαβάθμιση καθώς και τις προοπτικές της Τράπεζας Πειραιώς, ενώ ο οίκος Standard & Poor's επιβεβαίωσε την αξιολόγησή 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 της Τράπεζας

Οι λογιστικές αρχές της Τράπεζας Πειραιώς που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς καταρτίζονται σε Ευρώ.

Στις επισυναπτόμενες Οικονομικές Καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ.

2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

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

Η Τράπεζα προέβη στην πρόωρη εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 39 από την 1/1/2004.

Εφαρμόστηκαν τα ακόλουθα Διεθνή 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. Αντίθετα, η Τράπεζα δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή άλλων προτύπων όπως του ΔΠΧΠ 7 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις", που έχουν εφαρμογή για περιόδους μετά την 1/1/2006.

Η Τράπεζα 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

- 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 βάσει ΔΠΧΠ.

- Λογιστική αντιστάθμισης:

Η Τράπεζα έχει θεσμοθετήσει πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων και λογιστικοποιεί τις πράξεις αντιστάθμισης όταν τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 πληρούνται. Η λογιστική αντιστάθμισης περιγράφεται στη σημείωση 2.3.

- Εκτιμήσεις:

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

Προαιρετικές εξαιρέσεις

- Εύλογη αξία ως θεωρούμενο κόστος μετάβασης:

Η Τράπεζα 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:

Η Τράπεζα Πειραιώς επέλεξε να αναγνωρίσει τις σωρευτικές αναλογιστικές ζημιές και κέρδη την 1 Ιανουαρίου 2004.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς συντάσσονταν έως την 31/12/2004 σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες σε αρκετές περιπτώσεις διέφεραν από τις διατάξεις των ΔΠΧΠ. Η Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς 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 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 παγίων διακρατούμενων για επενδυτικούς σκοπούς. Η κατάρτιση των 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 την πραγματική εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

2.2 Ξένα νομίσματα

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται ημερησίως με τις αντίστοιχες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Το κέρδος/ζημιά που προκύπτει καταχωρείται στα αποτελέσματα περιόδου. Στο τέλος κάθε 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 οικονομικών καταστάσεων.

2.3 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Η Τράπεζα 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 η Τράπεζα περιλαμβάνουν Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, Πιστωτικά Παράγωγα, Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού, Μελλοντικές Συμφωνίες Επιτοκίου, καθώς και Προθεσμιακές Συμφωνίες Συναλλάγματος.

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

Η Τράπεζα 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.

Η Τράπεζα 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.

Η Τράπεζα, κατά τη σύναψη της συναλλαγής, καθορίζει τη σχέση μεταξύ των μέσων αντιστάθμισης και των στοιχείων που αντισταθμίζονται, καθώς και το είδος του κινδύνου που αντισταθμίζεται. Επίσης, ελέγχει κατά τη σύναψη της αντιστάθμισης και σε συνεχή βάση, την αποτελεσματικότητα της σχέσης αντιστάθμισης (hedge effectiveness).

(i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας (fair value hedge)

Μεταβολές στην εύλογη αξία παραγώγων, που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης εύλογης αξίας, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, όπως και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των 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 hedge)

Το αποτελεσματικό τμήμα της μεταβολής της εύλογης αξίας των παραγώγων που προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών, αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια. Το κέρδος ή η ζημιά 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 ζημιά.

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

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης (Net investment hedge)

Οι αντισταθμίσεις καθαρών επενδύσεων σε θυγατρικές εξωτερικού, αντιμετωπίζονται παρόμοια με τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, δηλαδή, οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία 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.

2.4 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και έξοδα τόκων προέρχονται από 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 τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, ή μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με τη λογιστική του αξία, συμπεριλαμβανόμενων και τυχόν εσόδων / εξόδων συναλλαγών, που έχουν εισπραχθεί / πληρωθεί. Ειδικότερα, τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου, τους τόκους δανείων και τοποθετήσεων, καθώς και το δεδουλευμένο υπέρ/υπό το άρτιο (premium/discount) των κρατικών και εξομοιούμενων προς αυτών χρεογράφων. 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.

2.5 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

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

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

2.6 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 η Τράπεζα Πειραιώς δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση των χρεογράφων αυτών. Η Τράπεζα παύει να αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις από τη στιγμή που παύει να έχει τον έλεγχο των συμβατικών δικαιωμάτων που απορρέουν από αυτά. Ο έλεγχος των δικαιωμάτων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου παύει να υφίσταται όταν πωληθεί, λήξει ή διαγραφεί, ή όταν όλες οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με αυτό μεταβιβαστούν σε ένα τρίτο μέρος.

Ο τόκος που προκύπτει από τη διακράτηση των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στους "τόκους και εξομοιούμενα έσοδα". Τα μερίσματα τα οποία εισπράττονται από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο συμπεριλαμβάνονται στα "Έσοδα από μερίσματα".

2.7 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται και επαναγοράζονται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos), καθώς 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 στην Τράπεζα 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.

2.8 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Η Διοίκηση αποφασίζει για την κατηγοριοποίηση των χρεογράφων στα επιμέρους χαρτοφυλάκια κατά την ημερομηνία αγοράς τους.

A. Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο

Το διακρατούμενο ως τη λήξη είναι το χαρτοφυλάκιο που η Τράπεζα Πειραιώς 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 αναπόσβεστο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας.

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 είναι δυνατή 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 οι τρέχουσες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. 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.

Όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί μόνιμη απομείωση (παράγραφος 2.9), 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.

2.9 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αρχικά στο κόστος (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών).

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Committee) της Τράπεζας Πειραιώς 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. Εκτός από τα προαναφερόμενα μοντέλα, η Επιτροπή προκειμένου να εκτιμήσει την εύλογη αξία των θυγατρικών και των συγγενών για τους σκοπούς του παραπάνω ελέγχου απομείωσης, συνυπολογίζει την ύπαρξη απότομων κλαδικών διακυμάνσεων και αποφάσεις της Διοίκησης της Τράπεζας για ρευστοποίηση, παύση λειτουργίας ή απορρόφηση των συγκεκριμένων εταιρειών.

Σε περιπτώσεις που διαπιστώνεται ένδειξη μόνιμης απομείωσης, η ζημιά καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ειδικότερα, κατά την ημερομηνία μετάβασης (1/1/2004), οι προκύπτουσες υποαξίες καταχωρήθηκαν ως "Προσαρμογές α' εφαρμογής" στα Κέρδη εις νέον.

2.10 Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις

Τα δάνεια που εκταμιεύονται από την Τράπεζα Πειραιώς καταχωρούνται στην εύλογη αξία (που εμπεριέχει το κόστος συναλλαγών). Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Τράπεζα Πειραιώς 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.

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων.

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. Η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την οποία δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.
- IV. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- V. Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις μιας ομάδας δανείων, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας:

- Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή

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

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

Για τον σκοπό εκτίμησης της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. σύμφωνα με κριτήρια αξιολόγησης της Τράπεζας τα οποία λαμβάνουν υπόψη την φύση του χρηματοοικονομικού στοιχείου, τον κλάδο όπου ανήκει, την γεωγραφική περιοχή, το είδος εξασφάλισης, και άλλοι σχετικοί 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 της Τράπεζας και σύμφωνα με ιστορικότητα απωλειών για περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου παρόμοια με αυτά για την Τράπεζα. Τα ιστορικά δεδομένα ζημιών προσαρμόζονται σύμφωνα με τις τρέχουσες παρατηρήσεις, έτσι ώστε να αντανakλούν τις τρέχουσες συνθήκες οι οποίες δεν επηρέασαν την περίοδο στην οποία αναφέρονται τα ιστορικά δεδομένα ζημιών και παράλληλα, για να αφαιρέσουν τις επιδράσεις συνθηκών της ιστορικής περιόδου που δεν υφίστανται σήμερα.

Οι εκτιμήσεις για τις μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές ομάδων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να αντανakλούν 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 άλλοι παράγοντες είναι ενδεικτικοί μεταβολών στην πιθανότητα απωλειών για την Τράπεζα, καθώς και το ύψος αυτών των μεταβολών). Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών επανεξετάζονται τακτικά από την Τράπεζα 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 προσδιορισθεί. 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 η Τράπεζα έχει μεταφέρει κατά το μεγαλύτερο μέρος όλους τους κινδύνους και τα οφέλη σε τρίτους.

2.11 Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα, 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.

2.12 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

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.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις για τα υπόλοιπα πάγια υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την ευθεία μέθοδο, με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

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

Ειδικότερα, κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ (01/01/2004) η Τράπεζα 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.

2.13 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Τα ακίνητα που κατέχονται για μακροπρόθεσμη εκμίσθωση ή για απόκτηση υπεραξίας ή και τα δύο κατατάσσονται ως επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών εξόδων συναλλαγής.

Μετά την αρχική καταχώρηση, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην εύλογη αξία η οποία καθορίζεται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή αναπροσαρμόζεται, αν κρίνεται απαραίτητο, αναλόγως της φύσης, της τοποθεσίας και της κατάστασης του συγκεκριμένου παγίου.

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 αντανακλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις καθώς και παραδοχές για μελλοντικές μισθώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι εύλογες αξίες αντανακλούν επίσης, οποιεσδήποτε εκροές αναμένονται από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Μερικές από αυτές τις εκροές καταχωρούνται στις υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οικοπέδων που κατατάσσονται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται στην λογιστική αξία, μόνο όταν είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη τα οποία σχετίζονται με το πάγιο θα εισρεύσουν στην Τράπεζα 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.

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.

2.14 Πάγια διακρατούμενα για 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.

2.15 Πλειστηριάσματα

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

2.16 Μισθωμένα Πάγια

Στην περίπτωση που η Τράπεζα Πειραιώς είναι μισθωτής παγίων μέσω λειτουργικών μισθώσεων, τα μισθώματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στη διάρκεια της λειτουργικής μίσθωσης.

Στην περίπτωση που η Τράπεζα Πειραιώς είναι μισθωτής παγίων μέσω χρηματοδοτικής μίσθωσης, τα μισθωμένα αυτά πάγια αναγνωρίζονται ως ενσώματα πάγια και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή των μισθωμάτων ως στοιχείο του παθητικού. Τα ενσώματα μισθωμένα πάγια αρχικά καταχωρούνται στη μικρότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου και της παρούσας αξίας των μελλοντικών μισθωμάτων. Τα μισθωμένα πάγια αποσβένονται 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 καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.17 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

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

2.18 Προβλέψεις

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

2.19 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 σύμφωνα με τις ισχύουσες ελληνικές λογιστικές αρχές. 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 την Τράπεζα Πειραιώς χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας Πειραιώς για συνταξιοδότηση, αφορούν συμμετοχή τόσο σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και σε προγράμματα καθορισμένων παροχών.

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

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

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

B. Λοιπά προγράμματα μετά την συνταξιοδότηση

Η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει μετά-συνταξιοδοτικά προγράμματα στους συνταξιοδοτούμενους υπαλλήλους. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου μέχρι την συνταξιοδότηση 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

Η Τράπεζα Πειραιώς 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 παρέχει το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 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 ως έξοδο. Το συνολικό ποσό που εξοδοποιείται κατά την διάρκεια της περιόδου κατοχύρωσης προσδιορίζεται με βάση την εύλογη αξία των δικαιωμάτων που χορηγούνται, εξαιρώντας την επίδραση προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς (για παράδειγμα, στόχοι κερδοφορίας και μεγέθυνσης πωλήσεων). Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης που δεν στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς συμπεριλαμβάνονται σε παραδοχές αναφορικά με τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, η Τράπεζα αναθεωρεί τον αριθμό των δικαιωμάτων που αναμένεται ότι θα εξασκηθούν. Η επίδραση της αναθεώρησης των αρχικών εκτιμήσεων, εάν υπάρχουν, αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αντίστοιχη προσαρμογή διενεργείται στα κεφάλαια για την εναπομένουσα περίοδο κατοχύρωσης.

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

2.20 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 την Τράπεζα, 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) και 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.

Η Τράπεζα δεν συμψηφίζει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και επομένως παρουσιάζονται στα στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία παθητικού αντίστοιχα.

2.21 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 απόκτησης ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωση ή την πώλησή τους. Τα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των ιδίων μετοχών καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

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 της Τράπεζας περιλαμβάνουν: μεσοπρόθεσμους τίτλους (EMTN), βραχυπρόθεσμους τίτλους (ECP), ομόλογα ΕΤΒΑ, ομολογιακά δάνεια από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, υβριδικά κεφάλαια και κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης.

2.23 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) Οικονομικά εξαρτώμενα μέλη και συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.α) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (μελών Δ.Σ. και διοίκησης καθώς και των εξαρτώμενων μελών ή συγγενών τους πρώτου βαθμού) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%. Συναλλαγές παρόμοιας φύσεως γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι αντικειμενικές και διενεργούνται κάτω από κανονικές συνθήκες.

2.24 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

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

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε τέσσερις τομείς: Λιανική Τραπεζική, Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Περιουσίας & Treasury.

Η Τράπεζα Πειραιώς στον καθορισμό των τομέων έχει εφαρμόσει το όριο του 10% επί των κερδών ή των στοιχείων ενεργητικού. Το σύνολο των παρουσιαζόμενων τομέων συνιστά παραπάνω από το 75% του συνόλου των εσόδων της Τράπεζας Πειραιώς.

2.25 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 αναγνωρισθεί ταυτόχρονα μια απαίτηση και μια υποχρέωση.

2.26 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 μέρους ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με μια από τις κύριες δραστηριότητες της Τράπεζας. 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 ίδιου του αντισυμβαλλόμενου. Παράλληλα, εξετάζεται η πορεία των οικονομιών των χωρών που η Τράπεζα έχει αναπτύξει δραστηριότητες, όπως επίσης και η πορεία εξέλιξης των επιμέρους κλάδων της οικονομίας σε κάθε χώρα. Στις μονάδες της Τράπεζας, 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 της Τράπεζας. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις, ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση της Τράπεζας έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Στα πιστωτικά ανοίγματα συνυπολογίζονται θέσεις σε 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 της Τράπεζας Πειραιώς όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 14.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	20.233.838	15.822.432	1.214.033	770.316	7.690.427	39.508
Βουλγαρία	495.771	218.390	24.652	20.757	51.379	2.689
Ην. Βασίλειο	424.492	3.654.280	31.026	(55.981)	17.718	67
Σύνολο	21.154.101	19.695.102	1.269.711	735.092	7.759.524	42.264

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	14.865.822	12.489.703	784.987	509.144	6.575.098	57.106
Βουλγαρία	217.056	77.960	12.210	10.583	48.369	956
Ην. Βασίλειο	600.240	2.142.577	44.041	1.196	18.822	99
Σύνολο	15.683.118	14.710.240	841.238	520.923	6.642.289	58.161

Το αρνητικό καθαρό έσοδο από το γεωγραφικό τομέα "Ηνωμένο Βασίλειο" προκύπτει από το κόστος άντλησης πιστωτικών τίτλων (ECP, EMTN), κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (TIER II) και υβριδικών κεφαλαίων (TIER I). 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.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς (σημείωση 4) και σε 3 χώρες. Η Ελλάδα είναι η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Βουλγαρία περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, ενώ κύριο αντικείμενο στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι η Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, η Επενδυτική Τραπεζική και η Διαχείριση Περιουσίας.

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

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	
	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία διάθρωση	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία διάθρωση
Ελλάδα	13.909.393	95,35%	10.935.905	95,79%
Βουλγαρία	325.686	2,23%	185.346	1,62%
Ην. Βασίλειο	352.091	2,41%	294.838	2,58%
Σύνολο	14.587.170	100,00%	11.416.089	100,00%

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα 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 τομέα της Τράπεζας έχουν καθοριστεί 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) 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). Η Τράπεζα 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 μπορεί να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ισολογισμού.

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

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας αφορά δραστηριότητα ομολόγων.

Η τιμή Value-at-Risk για τις 31/12/2005 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών 1,16 εκατ. ευρώ. Η αποτίμηση 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 χρηματοπιστωτικό κίνδυνο, και 0,78 εκατ. ευρώ τιμή Value-at-Risk για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Με την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 31/12/2005, επιτυγχάνεται μείωση 0,84 εκατ. ευρώ στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

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

Η τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο της δραστηριότητας ομολόγων στις 31/12/2005, ήταν 0,11 εκατ. ευρώ με μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή για την περίοδο 01/01-31/12/2005, 1,99 εκατ. ευρώ, 0,11 εκατ. ευρώ και 0,33 εκατ. ευρώ αντίστοιχα.

3.4 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων επηρεάζουν την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Τράπεζας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση της Τράπεζας Πειραιώς στις 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	1.183.525	17.467	3.461	1.060	879	11.689	1.218.081
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.199.760	917.037	876	-	-	20.683	2.138.356
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(100.973)	20.891	-	99.702	-	(641)	18.979
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	1.112.343	104	-	18.756	-	1.097	1.132.300
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	13.679.112	639.144	22.189	64.676	108.962	73.087	14.587.170
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	352.844	60.762	-	-	-	2.184	415.790
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	46.426	-	-	-	-	-	46.426
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	9.439	-	-	-	-	735	10.174
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	189.642	-	-	-	-	3.273	192.915
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.374.858	(6.294)	(1.567)	428	568	25.917	1.393.910
Σύνολο Ενεργητικού	19.046.976	1.649.111	24.959	184.622	110.409	138.024	21.154.101
Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	2.520.155	719.319	43.899	38.226	71.826	28.982	3.422.407
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(77.033)	20.322	11	92.215	-	-	35.515
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.570.862	1.067.216	124.262	567.941	5.956	115.216	11.451.453
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.595.461	97.723	31.955	-	-	-	3.725.139
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	599.857	-	-	-	-	-	599.857
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	151.446	-	-	-	-	-	151.446
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.245.268	(255.586)	(175.822)	(513.744)	32.552	(23.383)	309.285
Σύνολο Υποχρεώσεων	17.606.016	1.648.994	24.305	184.638	110.334	120.815	19.695.102
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	1.440.960	117	654	(16)	75	17.209	1.458.999
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Σύνολο Ενεργητικού	12.559.120	1.347.994	211.056	1.435.569	28.877	100.502	15.683.118
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	11.599.254	1.348.066	211.536	1.429.931	28.775	92.679	14.710.240
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	959.866	(72)	(480)	5.639	102	7.823	972.878

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού περιέχουν συναλλαγματικά ισοδύναμα των πράξεων ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού καθώς και των συνθετικών καταθέσεων.

3.5 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Τράπεζας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την αξία των στοιχείων εκτός ισολογισμού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου και υιοθετεί τεχνικές αποτιμήσεων που βασίζονται είτε σε απλές Αναλύσεις Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis), είτε σε σύνθετες τεχνικές δυναμικής προσομοίωσης (Dynamic Simulation), από τις οποίες εξάγονται χρήσιμα συμπεράσματα για την εξέλιξη της κερδοφορίας σε συνάρτηση με μεταβολές των επιτοκίων.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης της Τράπεζας 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 της Τράπεζας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Συγκεκριμένα, οι καταθέσεις όψεως, ταμειυτηρίου, καθώς και οι τρεχούμενοι λογαριασμοί που έχουν κατανεμηθεί στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα, εκτιμούνται σε 6,2 δις Ευρώ και αποτελούν το 63% των συνολικών "Υποχρεώσεων σε πελάτες" που έχουν κατανεμηθεί στη συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Στον πίνακα, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες, ενώ τα μεγέθη αφορούν ποσά κεφαλαίων (εξαιρούνται οι πληρωμές τόκων).

Η θετική δίκαιη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στα "Λοιπά στοιχεία ενεργητικού", στην στήλη "Άτοκα", ενώ στην ίδια στήλη αντίστοιχα, η αρνητική δίκαιη αξία των παραγώγων έχει συμπεριληφθεί στις "Λοιπές Υποχρεώσεις".

Οι καθαρές ονομαστικές αξίες των παραγώγων που η αξία τους επηρεάζεται από μεταβολές επιτοκίων έχουν κατανεμηθεί στις αντίστοιχες χρονικές περιόδους ανάλογα με την ημερομηνία επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους ή ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους. Το αποτέλεσμα που προκύπτει εμφανίζεται στην γραμμή "Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων".

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	1.218.081	-	-	-	-	-	1.218.081
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.931.671	174.039	32.646	-	-	-	2.138.356
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	912.516	(23.698)	98.510	57.597	66.633	20.742	1.132.300
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	10.197.718	3.325.468	958.219	431.380	35.792	(361.407)	14.587.170
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	44.927	1.271	8.881	54.541	7.500	298.670	415.790
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.662.404	1.662.404
Σύνολο Ενεργητικού	14.304.913	3.477.080	1.098.256	543.518	109.925	1.620.409	21.154.101
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.144.776	753.820	517.385	6.426	-	-	3.422.407
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.847.915	839.215	540.031	115.322	-	108.970	11.451.453
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.866.285	1.445.752	410.185	2.710	207	-	3.725.139
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	201.260	398.597	-	-	-	-	599.857
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	496.246	496.246
Σύνολο υποχρεώσεων	14.060.236	3.437.384	1.467.601	124.458	207	605.216	19.695.102
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	701.160	(385.098)	(154.069)	(96.302)	(70.711)	-	-
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	945.837	(345.402)	(523.414)	322.758	39.007	1.015.193	-

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.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει το πραγματικό επιτόκιο ανά κύρια κατηγορία νομίσματος για τα νομισματικά χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία δεν αποτιμούνται σε εύλογη αξία μέσα από την κατάσταση αποτελεσμάτων:

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	EUR	USD	Λοιπά
	%	%	%
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,55	0,01	-
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	2,16	-	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2,43	4,33	2,46
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	4,87	5,20	4,28
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4,26	6,27	-
Παθητικό			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2,44	4,29	1,80
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1,46	3,48	3,46
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2,39	4,22	4,55
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	3,02	-	-

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

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.056.146	-	-	-	-	-	1.056.146
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	159.109	86.996	46.587	-	-	-	292.692
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	473.313	113.088	195.426	253.909	37.823	-	1.073.559
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7.576.385	2.735.238	985.276	524.594	37.534	(442.938)	11.416.089
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	39.624	66	36.728	27.420	27.500	185.827	317.165
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.527.468	1.527.468
Σύνολο Ενεργητικού	9.304.577	2.935.387	1.264.018	805.923	102.857	1.270.357	15.683.119

	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 Πιστωτικά Ιδρύματα	932.154	280.850	282.036	6.426	-	-	1.501.466
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.894.919	901.495	254.688	105.855	6.563	97.211	10.260.730
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	777.400	408.124	481.116	5.789	-	-	1.672.428
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	200.000	398.492	-	-	-	-	598.492
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	677.124	677.124
Σύνολο υποχρεώσεων	10.804.473	1.988.960	1.017.840	118.069	6.563	774.335	14.710.240
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	515.068	650.183	(335.736)	(583.143)	(271.126)	-	
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	(984.828)	1.596.611	(89.559)	104.710	(174.832)	496.022	

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	EUR	USD	Λοιπά
	%	%	%
Ενεργητικό			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,71	-	-
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	2,16	-	-
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2,53	3,08	3,68
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	4,01	3,13	2,36
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4,99	6,15	5,19
Παθητικό			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	2,21	2,32	2,13
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1,50	1,66	3,30
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2,28	2,28	4,38
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	2,85	-	-

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, στην Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζεται ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου το "Modified Duration", που δηλώνει τη μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού και εκτός ισολογισμού, αναφορικά με μεταβολή των επιτοκίων.

Συγκεκριμένα, η αρνητική επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων Ισολογισμού της Τράπεζας Πειραιώς, έναντι παράλληλης ανόδου των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε όλα τα νομίσματα, εκτιμάται σε 52 εκ. Ευρώ.

Παράλληλα, στην Τράπεζα Πειραιώς αποτιμώνται πιθανές οικονομικές απώλειες αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης στις αγορές των επιτοκίων. Τα πιθανά σενάρια κρίσης περιλαμβάνουν έντονες μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, αλλαγές στην κλίση και το σχήμα των καμπυλών επιτοκίων, ή μεταβολές 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" της εξέλιξης των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού, στο πλαίσιο της οποίας αποτιμάται η ευαισθησία του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος σε μεταβολές των επιτοκίων. Στην διαδικασία "Δυναμικής Προσομοίωσης" λαμβάνονται υπόψη, εκτός από τα πιθανά σενάρια εξέλιξης των τιμών αγοράς, και οι στόχοι εξέλιξης μεγεθών της Τράπεζας, σύμφωνα με προϋπολογιστικά στοιχεία.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της "Δυναμικής Προσομοίωσης", η θετική επίπτωση στο ετησιοποιημένο επιτοκιακό αποτέλεσμα της Τράπεζας έναντι μεταβολών επιτοκίων +25 μονάδες βάσης, εκτιμάται σε +2 εκ. Ευρώ.

3.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Τράπεζα Πειραιώς αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

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

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

Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), που διαμορφώνει μια εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε αυτά 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 τακτές πληρωμές τόκων και κεφαλαίου, μόνο οι καταβολές κεφαλαίου περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς με τις πληρωμές τόκων να εξαιρούνται. Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς την Τράπεζα θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις της Τράπεζας θα εκπληρωθούν στο ακέραιο – (για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματά τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους). Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτική συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις ύψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

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

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

Οι καθαρές ονομαστικές αξίες των παραγώγων έχουν κατανεμηθεί στις αντίστοιχες χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους. Το αποτέλεσμα που προκύπτει, εμφανίζεται στην γραμμή "Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων" του παρακάτω πίνακα.

	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	1.218.081	-	-	-	-	1.218.081
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.923.281	158.883	28.039	28.153	-	2.138.356
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	19	299	541	16.925	1.195	18.979
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	906.335	(41.686)	33.780	106.403	127.468	1.132.300
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	3.665.718	1.487.369	1.748.544	3.945.940	3.739.599	14.587.170
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	200	1.267	13.036	95.117	306.170	415.790
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	1.643.425	1.643.425
Σύνολο Ενεργητικού	7.713.634	1.606.132	1.823.940	4.192.538	5.817.857	21.154.101

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

Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	2.144.350	455.376	366.255	456.426	-	3.422.407
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	44	225	379	25.371	9.496	35.515
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.957.896	839.858	538.266	115.433	-	11.451.453
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	736.911	926.381	442.488	1.564.951	54.408	3.725.139
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	-	599.857	599.857
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	460.731	460.731
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	12.839.201	2.221.840	1.347.388	2.162.181	1.124.492	19.695.102
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	(2.652)	3.946	(8.148)	(59)	(3.861)	
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.128.219)	(611.762)	468.404	2.030.298	4.689.504	
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004						
Σύνολο Ενεργητικού	4.777.871	1.169.999	1.083.320	4.188.131	4.463.797	15.683.118
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	10.342.308	1.595.009	878.381	1.029.623	864.919	14.710.240
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	(17.114)	2.053	1.905	1.575	(14.397)	
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.581.551)	(422.957)	206.844	3.160.083	3.584.481	

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 της Τράπεζας ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η Πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις και είναι προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές δομές της Τράπεζας Πειραιώς.

Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες 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 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, η Τράπεζα Πειραιώς υπολογίζει και παρακολουθεί τους υποχρεωτικούς δείκτες ρευστότητας, «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων», όπως αυτοί ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη Διοικητή, με θέμα το πλαίσιο ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος της επάρκειας ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα επίπεδα των δεικτών κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες, και όλα τα σχετικά σχόλια και αποτιμήσεις της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – 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 ταμειυθρίου), η ενίσχυση καταθετικών προϊόντων με μακροπρόθεσμη διάρκεια, καθώς και η διεύρυνση των εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης (έκδοση προγράμματος Eurorean 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 τιτλοποίησης 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 ισολογισμό της Τράπεζας.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.138.356	292.692	2.139.396	293.437
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	14.587.170	11.416.089	15.240.507	11.995.157
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.422.407	1.501.466	3.419.525	1.519.942
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.451.453	10.260.729	11.443.755	10.264.712
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.725.139	1.672.429	3.746.262	1.671.498
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	599.857	598.492	604.195	597.415

- α) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής 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) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- δ) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- ε) Η εύλογη αξία των πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθοριστεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.
- στ) 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

Η Τράπεζα Πειραιώς 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 € 5,25 δισ. (2004: € 4,78 δισ.).

4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Η Τράπεζα 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 προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

1. Απομείωση δανείων και λοιπών χορηγήσεων.

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι 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 μετρήσιμα στοιχεία, απαιτούν εκτιμήσεις και παραδοχές (όπως για τον προσδιορισμό της μεταβλητότητας –volatility- και του πιστωτικού κινδύνου) οι οποίες επανεξετάζονται σε τακτά διαστήματα και όπου οι συνθήκες των αγορών μεταβάλλονται.

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

4. Φόρος εισοδήματος

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

5 Επιχειρηματικοί Τομείς

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική
- Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων
- Επενδυτική Τραπεζική
- Διαχείριση Περιουσίας & Treasury
- Λοιποί τομείς όπου περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες των κεντρικών λοιπών υπηρεσιών.

Η γεωγραφική κατανομή έχει αναπτυχθεί στη σημείωση 3.2.

Παρατίθεται ανάλυση των εσόδων και λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα της Τράπεζας.

<u>1/1-31/12/2005</u>	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας & Treasury	Λοιποί	Σύνολο
Έσοδα	641.912	203.876	1.473	290.245	132.205	1.269.711
Καθαρά Έσοδα	480.211	78.755	1.464	70.636	104.026	735.092
Αποτέλεσμα Τομέα	120.962	32.648	545	48.342	63.481	265.978
Αποτελέσματα Προ Φόρων						265.978
Φόρος Εισοδήματος						(4.381)
Αποτελέσματα Μετά Φόρων						261.597
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα						
Αποσβέσεις	10.087	589	3	589	16.961	28.229
Απομείωση αξίας δανείων	38.028	13.661	-	1	72	51.762
<u>1/1-31/12/2004</u>						
Έσοδα	498.199	174.289	938	114.314	53.498	841.238
Καθαρά Έσοδα	367.728	89.759	934	23.788	38.714	520.923
Αποτέλεσμα Τομέα	77.790	31.500	(118)	4.520	(24.805)	88.887
Αποτελέσματα Προ Φόρων						88.887
Φόρος Εισοδήματος						(19.456)
Αποτελέσματα Μετά Φόρων						69.431
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα						
Αποσβέσεις	8.728	345	4	598	17.036	26.711
Απομείωση αξίας δανείων	58.323	17.714	-	1	116	76.154
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005						
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	10.211.962	4.625.644	-	3.847.168	2.469.327	21.154.101
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	11.287.737	640.951	-	6.497.173	1.269.242	19.695.103
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004						
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	7.143.139	4.639.899	1.303.569	1.880.524	715.987	15.683.118
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	9.788.862	385.961	-	3.830.899	704.517	14.710.240

6 Καθαρά Έντοκα Έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	90.890	89.719
Τόκοι Δανείων	713.326	561.482
Λοιποί Τόκοι Έσοδα	177.832	34.640
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	982.048	685.841
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι από Καταθέσεις Πελατών και από Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(173.869)	(181.909)
Τόκοι Πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(94.944)	(10.170)
Λοιποί Τόκοι Έξοδα	(239.905)	(106.600)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(508.718)	(298.679)
Καθαρά έντοκα έσοδα	473.330	387.162

Το ποσό των δεδουλευμένων τόκων των δανείων που έχουν υποστεί απομείωση αξίας είναι € 1.214 χιλιάδες (2004: € 563 χιλιάδες).

7 Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

Έσοδα Προμηθειών	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Εμπορική Τραπεζική	93.128	77.973
Επενδυτική Τραπεζική	5.425	6.046
Διαχείριση Κεφαλαίων	15.561	11.943
Σύνολο εσόδων προμηθειών	114.114	95.962
Έξοδα Προμηθειών		
Εμπορική Τραπεζική	(20.210)	(18.133)
Επενδυτική Τραπεζική	(2.404)	(1.173)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(3.287)	(2.330)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(25.901)	(21.636)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	88.213	74.326

8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρείες	54.457	14.256
Μερίσματα από συγγενείς εταιρείες	1.640	30
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	8.028	8.476
Μερίσματα χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	7.057	202
	71.182	22.964

9 Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη μείον ζημιές πράξεων συναλλάγματος	7.434	7.955
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση μετοχών και Αμοιβαίων κεφαλαίων	26.677	4.732
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση παραγώγων	(5.634)	(12.981)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση ομολόγων	6.326	10.276
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης συναλλάγματος	830	510
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης μετοχών και Αμοιβαίων κεφαλαίων	560	(6.791)
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης παραγώγων	16.833	(3.939)
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης ομολόγων	(18.461)	1.199
	34.565	961

10 Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη μείον ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	36.628	(484)
Κέρδη μείον ζημιές Ομολόγων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	375	(35)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών	6.534	-
	43.537	(519)

Τα κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών προέρχονται από πωλήσεις μέσω χρηματιστηρίου της θυγατρικής εταιρείας Πειραιώς Α.Ε.Ε.Α.Π.

11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Έσοδα ενοικίων	1.719	2.673
Λοιπά έσοδα τραπεζικών εργασιών	6.079	4.591
Έσοδα από υπηρεσίες σε θυγατρικές του Ομίλου	1.420	4.774
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	840	-
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	14.207	23.991
	24.265	36.029

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης περιλαμβάνουν μη επαναλαμβανόμενα έσοδα και γι'αυτό εμφανίζονται σημαντικές μεταβολές από χρήση σε χρήση.

12 Δαπάνες Προσωπικού

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Μισθοί και ημερομίσθια	(133.361)	(137.110)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(29.200)	(23.725)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(12.513)	(10.212)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 34)	(24.113)	(18.994)
	(199.187)	(190.041)

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας Πειραιώς στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 4.545 έναντι 4.191 το τέλος του 2004, ενώ ο μέσος αριθμός του προσωπικού για την περίοδο 1/1-31/12/2005 ήταν 4.368.

13 Έξοδα Διοίκησης

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Ενοίκια	(32.333)	(27.917)
Φόροι - τέλη	(24.166)	(16.751)
Διαφήμιση	(21.542)	(13.684)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(39.461)	(33.223)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(18.371)	(17.055)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(47.908)	(39.073)
	(183.781)	(147.703)

14 Φόροι

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Τρέχων φόρος	(20.168)	(21.234)
Αναβαλλόμενος Φόρος (Σημείωση 33)	15.787	1.778
	(4.381)	(19.456)

Ο φόρος στα κέρδη προ φόρων της Τράπεζας διαφέρει από το ποσό που προκύπτει χρησιμοποιώντας το βασικό φορολογικό συντελεστή της Τράπεζας ήτοι 27% (2004: 30%) ως εξής:

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Κέρδη προ φόρων	265.978	88.887
Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(71.814)	(26.666)
Εισόδημα μη υποκείμενο σε φόρο (φόρος που αναλογεί)	15.026	7.861
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	(161)	(598)
Επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	52.619	-
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(51)	(53)
Φόρος	(4.381)	(19.456)

Η διαφορά που προκύπτει στα έσοδα μη υποκείμενα σε φόρο μεταξύ των χρήσεων 2004-2005, προέρχεται κυρίως από τη μη διανομή μερίσματος από την ΕΛ.Ε.Ε.ΧΑ το 2004.

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2003. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).

15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά φόρων και το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Τράπεζα Πειραιώς. 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).

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη μετά φόρων	261.597	69.431
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	200.245.750	197.112.386
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,31	0,35

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

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη μετά φόρων	261.597	69.431
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	200.245.750	197.112.386
Προσαρμογή για δικαιώματα προαίρεσης	13.608	-
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	200.259.358	197.112.386
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,31	0,35

16 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο	162.153	136.384
Nostros και λογαριασμοί όψεως σε Τράπεζες	38.393	36.520
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	614.932	566.639
Επιταγές Εισπρακτές - Γραφείο Συμφητισμού Κεντρικής Τράπεζας	333.145	304.289
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)	1.148.623	1.043.832
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	69.458	12.314
	1.218.081	1.056.146

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από την Τράπεζα. Οι λογαριασμοί nostros και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

17 Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	1.896.353	144.935
Επιταγές εισπρακτές	-	12.703
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	143.744	65.595
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)	2.040.097	223.233
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	98.259	69.459
	2.138.356	292.692

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων είναι κυμαινόμενου επιτόκιου.

18 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, τα οποία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν καθημερινά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τρέχουσες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου δεν είναι διαθέσιμες τρέχουσες τιμές. Τα παράγωγα με θετική εύλογη αξία 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	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (Asset Swaps)	104.701	-	15.274
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	4.579.519	12.136	15.562
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	68.589	-	23
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (Currency Swaps)	2.683.996	(640)	-
Λοιπά παράγωγα	154.175	1.352	(1.229)
		12.848	29.630
Ενσωματωμένα παράγωγα			
Καταθέσεις πελατών συνδεδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	286.356	5.640	3.883
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	69.246	491	2.002
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ παθητικού		18.979	35.515

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Ονομαστικές Αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	242.300	-	-
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)	48.761	-	-
Προθεσμικά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	21.244	59	-
Λοιπά παράγωγα	142.000	2.127	-
		4.852	34.453
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	6.739
Σύνολο αναγνωρισμένων παράγωγων στοιχείων ενεργητικού / παθητικού		5.362	41.629

Η Τράπεζα Πειραιώς συναλλάσσεται με άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, για το μεγαλύτερο ποσοστό των συμβολαίων της σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια. Ειδικά για τις συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, περίπου το 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%.

19 Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	1.097	-
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 38)	1.097	0
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	941.824	630.357
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	40.103	249
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	-	10.773
Ομόλογα Εταιριών	35.555	119.951
Ομόλογα Τραπεζών	-	29.876
	1.017.482	791.206
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ	20.742	-
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.039.321	791.206
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	92.979	282.353
Γενικό Σύνολο	1.132.300	1.073.559

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 χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2005 ποσό € 921 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 76 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 74 εκ. zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2004 ανέρχονται σε € 740 εκ. (fixed), € 256 εκ. (FRN) και € 77εκ. (zero-coupon).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων, που μεταφέρθηκαν στις αντίστοιχες κατηγορίες ομολόγων, ανέρχονται σε € 21 εκ. (2004: € 11,4 εκ.)

Τα χρεόγραφα σε ενέχυρο είναι € 84.016 χιλιάδες (2004: € 97.440 χιλιάδες).

20 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Δάνεια προς ιδιώτες		
Στεγαστικά Δάνεια	3.304.962	2.186.007
Καταναλωτικά / Προσωπικά Δάνεια	1.403.349	857.618
Πιστωτικές Κάρτες	336.430	257.569
Λοιπά	124.995	188.250
	5.169.736	3.489.444
Δάνεια προς επιχειρήσεις	9.778.902	8.369.582
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	14.948.638	11.859.026
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές	361.468	442.938
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	14.587.170	11.416.088

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών, ποσό € 1.615 εκ. (2004: € 929 εκ.) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 13.334 εκ. (2004: € 10.930 εκ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	442.938	462.985
Έξοδο χρήσης	50.431	76.154
Διαγραφές δανείων	(134.125)	(94.171)
Συναλλαγματικές διαφορές	2.224	(2.030)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	361.468	442.938

Το έξοδο της χρήσης 1/1 - 31/12/2005 (€ 51.762 χιλ.) περιλαμβάνει ποσό € 1.331 χιλ. που αφορά διαγραφή απαιτήσεων με απευθείας επιβάρυνση των εξόδων της περιόδου. Η αντιστροφή προβλέψεων δανείων στη χρήση 2005 είναι € 44.523 χιλ (2004: € 50.605 χιλ).

21 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου - σε εύλογες αξίες		
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης		
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	540	10.000
Ομόλογα Εταιριών	80.235	118.420
Ομόλογα Τραπεζών	36.346	2.918
	117.121	131.338
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες	172.763	89.128
Μη εισηγμένες μετοχές	125.906	96.699
	298.669	185.827
	415.790	317.165

Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Από τα ανωτέρω ομόλογα της 31/12/2005 ποσό € 13 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 104 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2004 ανέρχονται σε € 108 εκ. (fixed) και € 23 εκ. (FRN).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων, που μεταφέρθηκαν στις αντίστοιχες κατηγορίες ομολόγων, ανέρχονται σε € 2 εκ (2004: € 2 εκ.).

Η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου συνοψίζεται ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης περιόδου (1/1/2005 και 1/1/2004 αντίστοιχα)	317.165	299.817
Αγορές	100.578	48.684
Διαθέσεις	(106.328)	(33.581)
Μεταφορές από συγγενείς εταιρείες (σημείωση 22)	19.152	-
Μεταβολές στην εύλογη αξία (σημείωση 37)	84.180	2.153
Συναλλαγματικές διαφορές	1.043	92
Υπόλοιπο λήξης περιόδου (31/12/2005 και 31/12/2004 αντίστοιχα)	415.790	317.165

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

22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

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

A. Θυγατρικές εταιρείες	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
1 MARATHON BANKING CORPORATION	Τραπεζικές Υπηρεσίες	82,52%	ΗΓΙΑ
2 TIRANA BANK I.B.C.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	88,72%	Αλβανία
3 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	99,99%	Ρουμανία
4 PIRAEUS ATLAS BANKA A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	88,23%	Σερβία
5 PIRAEUS EUROBANK A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	99,79%	Βουλγαρία
6 PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	87,97%	Αίγυπτος
7 PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	99,94%	Λουξεμβούργο
8 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	85,56%	Ελλάδα
9 PIRAEUS LEASING ROMANIA SRL	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	99,39%	Ρουμανία
10 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Πρακτόρευση ασφαλειών	100,00%	Ελλάδα
11 TIRANA LEASING S.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Αλβανία
12 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΣΙΓΜΑ ΔΕΒΛΕΤΟΓΛΟΥ Α.Χ.Ε.ΠΕ.Υ.	Χρηματιστηριακές εργασίες	80,00%	Ελλάδα
13 ABC PROFESSIONAL SERVICES A.E.	Εμπορία και κατασκευή προϊόντων πληροφορικής και ηλεκτρονικής	1,82%	Ελλάδα
14 PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ην. Βασίλειο
15 PIRAEUS LEASING BULGARIA	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Βουλγαρία
16 PIRAEUS ENTERPRISERS 4 LTD	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος
17 PIRAEUS GROUP FINANCE P.L.C.	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ην. Βασίλειο

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

A. Θυγατρικές εταιρείες	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
18 MULTICOLLECTION A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ελλάδα
19 ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	Επιχειρηματικό factoring	100,00%	Ελλάδα
20 ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN A.E.	Χρηματοδότηση μεταφορικών μέσων	87,50%	Ελλάδα
21 ETBA FINANCE A.E.	Ειδικές εκκαθαρίσεις	100,00%	Ελλάδα
22 E-VISION A.E.	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Ελλάδα
23 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΒΟΤΙΦIN A.E.	Διαχείριση χώρων Κοσμοπολίσ	100,00%	Ελλάδα
24 PICAR A.E.	Διαχείριση χώρων City Link	100,00%	Ελλάδα
25 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	37,80%	Ελλάδα
26 BULFINA S.A.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία
27 ATFS (πρώην ΠΕΙΡΑΙΩΣ NNT A.E.)	Λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες	100,00%	Ελλάδα
28 ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ανάπτυξη / εκμετάλλευση ακινήτων	66,70%	Ελλάδα
29 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	Παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών	1,00%	Ελλάδα
30 ΗΛΕΚΤΡΑ Α.Ε.	Εμπορία ηλεκτρολογικού υλικού	100,00%	Ελλάδα
31 ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.	Ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων	100,00%	Ελλάδα
32 ΔΙΑΓΩΝΙΟΣ ΑΤΕ	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ελλάδα
33 ND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Εκμετάλλευση ακινήτου	100,00%	Ελλάδα
34 PROPERTY HORIZON A.E.	Απόκτηση, εκμετάλλευση, διαχείριση ακινήτων	100,00%	Ελλάδα
35 ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη / διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	65,00%	Ελλάδα
36 ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY A.E.	Εκμετάλλευση ακινήτου	99,83%	Ελλάδα
37 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	Κτηματική, αναπτυξιακή και τουριστική εταιρεία	99,83%	Ελλάδα
38 ΠΕΙΡΑΙΩΣ CONSTRUCTIONS A.E.	Εκμετάλλευση ακινήτου	99,83%	Ελλάδα
39 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER A.E.	Εκμετάλλευση ακινήτου	99,83%	Ελλάδα
40 EUROINVESTMENT & FINANCE LTD	Τραπεζικές, χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	81,87%	Κύπρος
41 ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	40,00%	Κύπρος
42 ESTIA MORTGAGE FINANCE P.L.C.	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	-	Ην. Βασίλειο

B. Συγγενείς εταιρείες	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
1 ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	49,94%	Ελλάδα
2 ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ασφάλειες ζωής, υγείας και ατυχημάτων	49,90%	Ελλάδα
3 ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	37,00%	Ελλάδα
4 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	30,45%	Ελλάδα
5 ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Διαχείριση ιχθυόσκαλων	25,00%	Ελλάδα
6 ΣΤΑΛΚΟ Α.Β.Ε.	Παραγωγή ηλεκτρολογικού εξοπλισμού	25,00%	Ελλάδα
7 ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	30,00%	Ελλάδα
8 REBIKAT	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	10,00%	Ελλάδα
9 ABIES	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	10,00%	Ελλάδα
10 EUROTERRA	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	10,00%	Ελλάδα
11 SOLVENCY ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Εταιρεία συμμετοχών	42,56%	Ελλάδα
12 APE COMMERCIAL PROPERTY A.E.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα
13 APE FIXED ASSETS A.E.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης		
Προσθήκες	25.819	23.317
Μεταφορές στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 21)	16.299	2.469
Μεταφορές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	(19.152)	-
Μεταφορές από το χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	(9.011)	-
Απομείωση αξίας	32.554	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(120)	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	37	33
	46.426	25.819

23 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	36.620	1.515	38.135
Προσθήκες	5.948	121	6.069
Διαγραφές	-	(7)	(7)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	42.568	1.629	44.197
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2004			
Υπόλοιπο έναρξης	(29.655)	(1.283)	(30.938)
Έξοδο περιόδου	(4.355)	(129)	(4.484)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2004	(34.010)	(1.412)	(35.422)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	8.558	217	8.775

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

	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	42.568	1.629	44.197
Προσθήκες	5.972	418	6.390
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	48.540	2.047	50.587
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2005			
Υπόλοιπο έναρξης	(34.010)	(1.412)	(35.422)
Έξοδο περιόδου	(4.870)	(121)	(4.991)
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005	(38.880)	(1.533)	(40.413)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	9.660	514	10.174

24 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004						
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης	44.884	116.838	16.122	6.509	89.200	273.553
Κόστος παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συμψηφίστηκε με συσσωρευμένες αποσβέσεις (1)-Υπόλοιπο έναρξης	7.651	1.562	-	-	-	9.213
Πάγια χρηματοδοτικής μίσθωσης που αγοράστηκαν μέσα στο 2004 (2)-Υπόλοιπο έναρξης	27.220	822	-	-	-	28.042
Κόστος παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συμψηφίστηκε με συσσωρευμένες αποσβέσεις (3)	(7.651)	(1.562)	-	-	-	(9.213)
Αγορές	2.975	15.338	444	434	10.928	30.119
Μεταφορές	-	-	(3.911)	-	(772)	(4.683)
Πωλήσεις	(4.733)	(42)	-	(326)	(1.525)	(6.626)
Διαγραφές	-	(127)	-	-	-	(127)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	70.346	132.829	12.655	6.617	97.831	320.278
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2004						
Υπόλοιπο έναρξης	-	(89.041)	-	(5.055)	(40.357)	(134.453)
Αποσβέσεις παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συμψηφίστηκαν με το κόστος (4)-Υπόλοιπο έναρξης	(7.651)	(1.561)	-	-	-	(9.212)
Αποσβέσεις παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης που συμψηφίστηκαν με το κόστος (5)	7.651	1.561	-	-	-	9.212
Έξοδο περιόδου	(3.162)	(12.070)	-	(533)	(6.462)	(22.227)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	-	56	-	302	1.513	1.871
Αποσβέσεις διαγραφέντων παγίων	-	84	-	-	-	84
Τακτοποίηση κονδυλίων έναρξης	1.856	(500)	-	-	-	1.356
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2004	(1.306)	(101.471)	0	(5.286)	(45.306)	(153.369)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	69.040	31.358	12.655	1.331	52.525	166.909

Εντός του 2004 πραγματοποιήθηκε η αγορά όλων των παγίων χρηματοδοτικής μίσθωσης και επομένως προς ανάλυση και συμφωνία, παρέχονται οι επιπρόσθετες γραμμές 1 - 4. Τα ποσά των γραμμών 1,3,4,5 αντιλογίζονται μεταξύ τους. Το ποσό της γραμμής 2 συμφωνεί τις αγορές της χρήσης 2004.

	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005						
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης	70.346	132.829	12.655	6.617	97.831	320.278
Αγορές	6.608	18.013	4.946	256	12.441	42.264
Μεταφορές	-	(3)	(2.927)	-	-	(2.930)
Πωλήσεις	(15.703)	(4.042)	-	(89)	(8.694)	(28.528)
Διαγραφές	-	(63)	-	-	-	(63)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005	61.251	146.734	14.674	6.784	101.578	331.021
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2005						
Υπόλοιπο έναρξης	(1.307)	(101.412)	0	(5.286)	(45.306)	(153.311)
Έξοδο περιόδου	(1.719)	(13.913)	-	(458)	(7.151)	(23.241)
Αποσβέσεις πωληθέντων παγίων	363	3.907	-	69	4.739	9.078
Διαγραφές	-	6	-	-	-	6
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005	(2.663)	(111.412)	0	(5.675)	(47.718)	(167.468)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005	58.588	35.322	14.674	1.109	53.860	163.553

25 Επενδύσεις σε ακίνητα

2004	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης	18.891
Τακτοποίηση κονδυλίων έναρξης	1.000
Αγορές	10.865
Πωλήσεις	(6.832)
Μεταφορές	(1.135)
Υπόλοιπο της 31/12/2004	22.789
2005	
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης	22.789
Αγορές	8.741
Αναπροσαρμογή	839
Πωλήσεις	(3.007)
Υπόλοιπο της 31/12/2005	29.362

Το έσοδο της χρήσης 2005 από μισθώματα επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 62 χιλ.

26 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αποθέματα ακινήτων	28.403	33.301
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	91.748	28.747
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	28.584	12.868
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	48.506	43.970
Εισπρακτέα μερίσματα	3.313	861
Λοιπά στοιχεία	118.035	189.915
	318.589	309.663

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις κατά θυγατρικών (2005: € 8,5 εκατ., 2004: €11,9.εκατ), λογαριασμούς χρηματικής εκκαθάρισης μετοχών (2005: € 19,3 εκατ., 2004:€ 3,9.εκατ), απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες, (2005: € 29,7 εκατ., 2004: €11,2.εκατ), απαιτήσεις κατά τρίτων (2005: € 19,09 εκατ., 2004:€ 15,7.εκατ), καθώς και λοιπούς λογαριασμούς που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας.

27 Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις από Τράπεζες	3.263.963	1.475.266
Λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες	14.700	61
Repos Πιστωτικών Ιδρυμάτων	143.744	26.139
	3.422.407	1.501.466

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

28 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις εταιρειών		
Καταθέσεις όψεως	1.884.638	1.313.995
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.877.054	2.027.622
Λοιπές καταθέσεις	45.175	38.802
Καταθέσεις ιδιωτών		
Ταμειυτήριο	3.236.218	2.800.876
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	1.068.116	820.366
Καταθέσεις Προθεσμίας	3.014.798	2.460.716
Λοιπές καταθέσεις	15.141	12.524
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repos		
Εταιρείες	188.098	285.960
Ιδιώτες	13.245	402.617
Επιταγές και εμβάσματα πληρωτέα	108.970	97.250
	11.451.453	10.260.729

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται καταθέσεις ύψους € 366.977 χιλιάδες (2004: € 309.736 χιλιάδες) οι οποίες είναι δεσμευμένες.

Από τις υποχρεώσεις προς πελάτες, ποσό € 10.824 εκ. (2004: € 10.034 εκ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 627 εκ. (2004: € 226 εκ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

29 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004	2005	2004
Ομόλογα ΕΤΒΑ	2,26%	2,27%	438.139	480.154
ECP - βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	2,40%	2,35%	1.641.714	843.041
EMTN - μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	2,56%	2,54%	949.069	349.234
Υποχρέωση από τιμολογία στεγαστικών δανείων	2,32%	-	696.217	-
			3.725.139	1.672.429

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.

Τα προγράμματα ECP και EMTN αντλούνται μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance και παρουσιάζονται στους πιστωτικούς τίτλους σε κυκλοφορία αντί των καταθέσεων πελατών για σκοπούς καλύτερης απεικόνισης.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πρώτη της έκδοση ομολογιακού δανείου από τιμολογία 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 προσαυξημένο κατά 18 μονάδες βάσης.

30 Λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004	2005	2004
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	3,39%	3,40%	201.260	200.000
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	2,74%	2,78%	398.597	398.492
			599.857	598.492

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.

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.

Η Τράπεζα εξυπηρετεί κανονικά τις πληρωμές κεφαλαίου και τόκων των δανειακών κεφαλαίων.

31 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004
Υποχρεώσεις από παροχές μετά από τη συνταξιοδότηση	151.446	148.256
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	89.674	48.466
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	16.659	16.031
Λοιπές υποχρεώσεις	125.417	323.812
	383.196	536.565

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό € 58 εκ. (2004: € 134 εκ.) που αφορά υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω διαπραγματευτικών συστημάτων (ΔΙΑΣ), καθώς και λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας.

Κατά την 31/12/2004 και την 31/12/2005 δεν υφίστανται υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

32 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2005	2004
Υπόλοιπο έναρξης	67.532	60.123
Έξοδο περιόδου	5.866	2.718
Χρήση προβλέψεων	(49.311)	(19.875)
Μεταφορές - Τακτοποιήσεις	-	24.566
Υπόλοιπο τέλους	24.087	67.532

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.

33 Αναβαλλόμενοι Φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα 32% μείον την 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	1.313	734
Αποτίμηση παραγώνων	7.486	16.235
Απομείωση αξίας δανείων	1.936	-
Αποτίμηση χρεογράφων	17.380	-
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	581	356
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	227	-
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία παθητικού	4.357	2.062
	33.280	19.387
Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	40.846	43.187
Απομείωση αξίας δανείων	-	12.665
Διαγραφή ύψων στοιχείων ενεργητικού	3.518	6.001
Αποτίμηση παραγώνων	9.470	18.917
Αποτίμηση χρεογράφων	7.226	15.314
Απομείωση αξίας συμμετοχών	44.171	-
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	9.698	9.716
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	942	-
	115.871	105.800
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	82.591	86.413

Ο αναβαλλόμενος φόρος που επηρέασε τα αποτελέσματα της περιόδου αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Αναβαλλόμενος Φόρος (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(2.341)	2.382
Προβλέψεις για απομειώσεις αξίας δανείων	(14.601)	(11.740)
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(243)	2.757
Αποτίμηση παραγώνων	(698)	729
Αποσβέσεις παγίων	(579)	11.414
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	(227)	-
Διαγραφή ύψων στοιχείων ενεργητικού	(2.483)	(1.953)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	44.171	-
Αποτίμηση χρεογράφων	(4.931)	(9.085)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(2.281)	7.274
	15.787	1.778

Οι ακόλουθες μεταβολές στον αναβαλλόμενο φόρο ενεργητικού/ παθητικού δεν επηρέασαν τον αναβαλλόμενο φόρο (€ 15.787) στα αποτελέσματα χρήσης 2005:

α) Αναβαλλόμενος φόρος παθητικού, ποσό € 20.538 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.

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.

34 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται, βασίζεται σε γνωμοδοτήσεις νομικών συμβούλων καθώς και σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων 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 ρών 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:

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

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

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

A) Παροχές μετά την 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 αναλύεται στον Ισολογισμό αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 2004	68.673
Μεταβολή για την χρήση	9.760
Εισφορές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	(2.690)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης 2004	75.743
Υπόλοιπο 1/1/2005	75.743
Μεταβολή για την χρήση	10.222
Εισφορές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	(2.885)
Υπόλοιπο 31/12/2005	83.080

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:

Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 2004	63.206
Μεταβολή για την χρήση	9.234
Εισφορές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	(10.116)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης 2004	62.324
Υπόλοιπο 1/1/2005	62.324
Μεταβολή για την χρήση	13.891
Εισφορές που πληρώθηκαν από την Τράπεζα	(14.457)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης 2005	61.758

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	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.

35 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α) Νομικές διαδικασίες

Δεν εκκρεμούν αγωγές κατά της Τράπεζας την 31/12/2005 που θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική κατάστασή της.

Β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Κατά την 31/12/2005 η Τράπεζα είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις.

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εγγυητικές επιστολές	1.680.419	1.450.086
Ενέγγυες Πιστώσεις	96.529	68.756
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	5.982.576	5.123.447
	7.759.524	6.642.289

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	84.016	97.440

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων

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

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Έως 1 έτος	37.375	32.947
Από 1 έως 5 έτη	162.352	142.408
Μετά από 5 έτη	335.490	288.947
	535.217	464.302

36 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	819.949	354.644	(188)	1.174.405
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	11.118	11.089	-	22.207
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(15.862)	(15.862)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	831.067	365.733	(16.050)	1.180.750
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(16.050)	1.180.750
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	193.865	(35.090)	-	158.775
(Αγορές)/ πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	(1.540)	(1.540)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	1.024.932	330.643	(17.590)	1.337.985

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 καθεμιά.

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

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

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2004	197.578.101	(27.285)	197.550.816
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	2.678.905	-	2.678.905
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(3.642.850)	(3.642.850)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	2.285.710	2.285.710
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2004	200.257.006	(1.384.425)	198.872.581
	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	200.257.006	(1.384.425)	198.872.581
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	16.653.425	-	16.653.425
Ακύρωση μετοχών	(2.039.997)	-	(2.039.997)
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(6.197.161)	(6.197.161)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	6.560.125	6.560.125
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005	214.870.434	(1.021.461)	213.848.973

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Κατά τη συνεδρίαση 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 τα 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).

37 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τακτικό αποθεματικό	13.080	51.653
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	62.273	3.080
Λοιπά αποθεματικά	532	67
Κέρδη εις νέον	45.128	(262.671)
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	121.014	(207.871)

Η κίνηση των διαφόρων αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Τακτικό αποθεματικό	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	51.653	46.822
Διανεμηθέντα κέρδη	13.080	3.922
Απορρόφηση εταιρειών και λοιπές κινήσεις	14	909
Κάλυψη προσαρμογών α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	(51.667)	-
Υπόλοιπο τέλους	13.080	51.653

Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	3.080	(2.353)
Κέρδος / ζημία από την αποτίμηση ομολόγων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	2.757	-
Κέρδος / ζημία από την αποτίμηση μετοχών του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	81.423	4.612
Αναβαλλόμενοι Φόροι (σημείωση 33)	(20.538)	320
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	(3.819)	501
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	(630)	-
Υπόλοιπο τέλους	62.273	3.080

Υπόλοιπο κερδών εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	(262.671)	(270.207)
Απορρόφηση εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	76.279	-
Κέρδος χρήσης	261.597	69.431
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	(13.080)	(3.922)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	(80.103)	(59.273)
Κέρδη / (ζημιά) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	11.438	691
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	51.667	-
Απορρόφηση εταιρειών και λοιπές κινήσεις	-	609
Υπόλοιπο τέλους	45.128	(262.671)

38 Μέρισμα ανά μετοχή

Το Δ.Σ. αποφάσισε και θα προτείνει, στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς 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.

39 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)	1.148.623	1.043.832
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημείωση 17)	2.040.097	223.233
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (Σημείωση 19)	1.097	-
	3.189.817	1.267.065

40 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας	
	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο δανείων	83.785	38.329
Υπόλοιπο καταθέσεων	34.326	31.840

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 εκ.

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα.

Αμοιβές μελών Διοίκησης

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	8.140	6.456
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	1.596	2.803
	9.736	9.259

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας με θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

I. Θυγατρικές εταιρείες

Ενεργητικό

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.036	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	96.230	123.647
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	13.396	17.099
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.540.604	1.393.728
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21.090	19.867
Σύνολο	1.674.356	1.554.341

Παθητικό

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	37.898	12.220
Υποχρεώσεις προς πελάτες	187.250	225.988
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.287.064	1.192.313
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	599.857	598.492
Λοιπές υποχρεώσεις	28.830	7.252
Σύνολο	4.140.899	2.036.265

Έσοδα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	61.520	43.607
Έσοδα προμηθειών	6.431	5.260
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	(268)
Λοιπά έσοδα	2.764	4.266
Σύνολο	70.722	52.865

Έξοδα

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	87.663	29.906
Έξοδα προμηθειών	13.550	9.115
Λειτουργικά έξοδα	34.125	26.289
Σύνολο	135.338	65.310

II. Συγγενείς εταιρείες

	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις	10.964	9.496
Τόκοι / έξοδα	159	126
Δάνεια	22.214	15.793
Τόκοι / έσοδα	730	528

41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

42 Επιδράσεις μετάβασης στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

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

Η ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα ΔΠΧΠ είναι η 1 Ιανουαρίου 2004, κατά την οποία η Τράπεζα 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 της Τράπεζας που περιγράφονται στην σημείωση 2, χρησιμοποιούνται ως συγκριτικά στοιχεία για την χρήση που ξεκίνησε την 1 Ιανουαρίου 2005.

Η Τράπεζα 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

Η Τράπεζα έχει θεσμοθετήσει πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων και λογιστικοποιεί τις πράξεις αντιστάθμισης όταν τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 πληρούνται. Η λογιστική αντιστάθμισης περιγράφεται στη σημείωση 2.3.

III. Εκτιμήσεις

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

Προαιρετικές εξαιρέσεις

I. Εύλογη αξία ως θεωρούμενο κόστος μετάβασης.

Η Τράπεζα Πειραιώς επέλεξε να αναπροσαρμόσει συγκεκριμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις στην εύλογη αξία τους, κατόπιν σύναξης εκθέσεων από εγκεκριμένους ορκωτούς εκτιμητές, και η αξία αυτή αποτέλεσε το αναπόσβεστο κόστος κτήσης στον ισολογισμό μετάβασης.

II. Υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση

Η Τράπεζα Πειραιώς επέλεξε να αναγνωρίσει τις σωρευτικές αναλογιστικές ζημιές και κέρδη την 1 Ιανουαρίου 2004.

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

**Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Αρχών
 και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)**

Στο πλαίσιο της πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, η Τράπεζα Πειραιώς προέβη στις ακόλουθες προσαρμογές, σύμφωνα με τις διατάξεις που ορίζονται από τα Πρότυπα αυτά και ειδικότερα από το ΔΠΧΠ 1 "Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης".

	1 Ιανουαρίου 2005	1 Ιανουαρίου 2004
Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου (Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα)	1.299.272	1.303.457
Πρόβλεψη για παροχές προς εργαζομένους	(144.279)	(136.018)
Μεταβολή λόγω επανεκτίμησης παγίων	331	37.772
Διαγραφή άλλων στοιχείων ενεργητικού	(15.078)	(27.381)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	(193.921)	(192.534)
Απομείωση αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(45.308)	(44.569)
Προσαρμογή προβλέψεων δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(42.002)	(91.067)
Προσαρμογή εσόδου προμήθειας δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(31.392)	(22.015)
Προσαρμογή για τα μερίσματα	80.103	59.273
Πρόβλεψη για φορολογικές υποχρεώσεις	(16.503)	(16.000)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων /υποχρεώσεων	86.413	84.749
Μεταβολή αποθεματικού Διαθέσιμου προς πώληση	3.080	(2.353)
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες αξίες	3.990	2.911
Αποτίμηση παραγώγων και λοιπές προσαρμογές	(11.828)	(7.492)
Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου (ΔΠΧΠ)	972.879	948.734

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

Σημείωση	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	α	1.019.535	36.611	1.056.146
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα		245	4	249
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	γ	327.156	(34.464)	292.692
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	στ	0	5.362	5.362
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	β	0	790.957	790.957
Λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	β	0	282.353	282.353
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	β	1.079.966	(1.079.966)	0
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	γ	11.545.147	(129.058)	11.416.089
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης μείον δικαιώματα τρίτων	β	201.478	(201.478)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	β	0	317.165	317.165
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	β	1.071.806	(189.455)	882.351
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	β	30.285	(4.466)	25.819
Αυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	δ	29.905	(21.130)	8.775
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	ε	164.988	24.710	189.698
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ζ	0	105.800	105.800
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού		0	33.301	33.301
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		300.911	(24.549)	276.362
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		15.771.422	(88.303)	15.683.118
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		1.590.684	(89.218)	1.501.466
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	στ	0	41.629	41.629
Υποχρεώσεις προς πελάτες		11.355.302	(1.094.573)	10.260.729
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία		475.448	1.196.981	1.672.429
Λοιπά δανειακά κεφάλαια		598.492	0	598.492
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	η	3.977	144.279	148.256
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		32.237	48.851	81.088
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ζ	0	19.387	19.387
Λοιπές υποχρεώσεις		416.010	(29.246)	386.764
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		14.472.150	238.090	14.710.240
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο		831.067	0	831.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		366.810	(1.077)	365.733
Μείον: Ίδιες μετοχές		(16.050)	0	(16.050)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον		117.445	(325.316)	(207.871)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	θ	1.299.272	(326.393)	972.879
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		15.771.422	(88.303)	15.683.118

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2003

Σημείωση	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	α	725.503	50.760	776.263
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα		18	0	18
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	γ	235.107	(51.121)	183.986
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	στ	0	3.152	3.152
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	β	0	1.816.384	1.816.384
Λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	β	0	37.052	37.052
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	β	1.755.383	(1.755.383)	0
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	γ	9.642.957	(149.021)	9.493.936
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης μείον δικαιώματα τρίτων	β	216.500	(216.500)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	β	0	299.816	299.816
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	β	996.377	(239.206)	757.171
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	β	42.555	(19.238)	23.317
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	δ	39.282	(32.085)	7.197
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	ε	128.060	58.974	187.034
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	ζ	0	125.681	125.681
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού		0	38.938	38.938
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		210.001	(3.344)	206.657
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		13.991.743	(35.141)	13.956.603
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		2.169.802	206	2.170.008
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	στ	0	46.872	46.872
Υποχρεώσεις προς πελάτες		9.677.523	(221.598)	9.455.925
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία		465.095	237.569	702.664
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	η	11.568	136.019	147.587
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		49.777	10.348	60.125
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	ζ	0	41.005	41.005
Λοιπές Υποχρεώσεις		314.521	69.163	383.684
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		12.688.286	319.584	13.007.870
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο		819.949	0	819.949
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		355.531	(887)	354.644
Μείον: Ίδιες μετοχές		(188)	0	(188)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον		128.165	(353.837)	(225.672)
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	θ	1.303.457	(354.724)	948.733
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		13.991.743	(35.141)	13.956.603

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

Σημείωση	ΕΠΙΔΡΑΣΗ		Δ.Π.Χ.Π.	
	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	ι	698.260	(12.419)	685.841
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	ι	(315.443)	16.764	(298.679)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		382.817	4.345	387.162
Έσοδα προμηθειών	ι	119.851	(23.889)	95.962
Έξοδα προμηθειών	ι	(21.770)	134	(21.636)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		98.081	(23.755)	74.326
Έσοδα από μερίσματα		22.963	0	22.963
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		16.743	(15.782)	961
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου		0	(518)	(518)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		15.275	20.753	36.028
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		535.879	(14.957)	520.922
Δαπάνες προσωπικού	κ	(162.578)	(27.463)	(190.041)
Έξοδα διοίκησης		(151.404)	1.986	(149.418)
Αποσβέσεις	λ	(39.759)	13.048	(26.711)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων		0	10.289	10.289
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών		(82.177)	6.023	(76.154)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(435.918)	3.883	(432.035)
Έκτακτα αποτελέσματα	μ	14.198	(14.198)	0
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		114.159	(25.272)	88.887
Φόροι		(23.348)	3.892	(19.456)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		90.811	(21.380)	69.431
Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ):				
- βασικά				0,35
- προσαρμοσμένα				0,35

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 η Τράπεζα 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) Ενώματες ακινητοποιήσεις

Πραγματοποιήθηκε διαχωρισμός των ακινήτων σε ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδύσεις σε ακίνητα. Η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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

Οι πραγματοποιηθείσες προσαρμογές για την μετάβαση στα ΔΠΧΠ, παρουσιάζονται αναλυτικά στον παραπάνω πίνακα συμφωνίας 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 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ		Δ.Π.Χ.Π.
	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(33.500)	(1.013.891)	(1.047.391)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(175.554)	38.487	(137.067)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	603.686	911.642	1.515.328
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδυνάμων	0	846	846
Καθαρή αύξηση (μείωση) ταμειακών ισοδυνάμων	394.633	(62.917)	331.716
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	950.668	(15.320)	935.348
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.345.301	(78.237)	1.267.064

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 της Τράπεζας.

γ. Η μεταβολή των δεδουλευμένων τόκων των πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων έχει ενσωματωθεί στις 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 Ισολογισμό της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 2 έως 45, 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 παρουσίασης 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας της χρήσης που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι από το σύνολο των Υποχρεώσεων από Παροχές Μετά τη Συνταξιοδότηση, ύψους Ευρώ 151,5 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 της Τράπεζας 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.



Πράιγουοτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2006
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΙΧΑΛΑΤΟΣ
ΑΜ ΣΟΕΛ 17701