



ΟΜΙΛΟΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Μαρτίου 2005

Βάσει των Διεθνών Προτύπων
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 26 Μαΐου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusbank.gr

Πίνακας Περιεχομένων των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Σημειώσεις	Σελίδα	Σημειώσεις	Σελίδα	
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	2	3.6	Κίνδυνος ρευστότητας	
Ενοποιημένος Ισολογισμός	3	3.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	4	3.8	Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	5	4	Επιχειρηματικοί Τομείς	
Συμφωνία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων χρήσης 31/12/2004	6	5	Καθαρά Έντοκα Έσοδα	
Συμφωνία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου Λήξης 31/03/2004	7	6	Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	
Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2004	8	7	Έσοδα από μερίσματα	
Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/03/2004	9	8	Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	
Συμφωνία Στοιχείων Ισολογισμού 31/12/2003	10	9	Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	
Συμφωνία ίδιων κεφαλαίων έναρξης περιόδου μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Αρχών και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	11	10	Λοιπά Έσοδα εκμεταλλεύσεως	
Σημειώσεις επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων:		11	Δαπάνες Προσωπικού	
1	Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο	12	12	Φόρος Εισοδήματος
2	Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου	12	13	Κέρδη ανά μετοχή
2.1	Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	12	14	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα
2.2	Ενοποίηση	12	15	Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα
2.3	Ξένα νομίσματα	13	16	Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων
2.4	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα	13	17	Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα
2.5	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	13	18	Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες
2.6	Έσοδα και έξοδα τόκων	13	19	Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες
2.7	Έσοδα και έξοδα προμηθειών	13	20	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου
2.8	Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	13	21	Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες
2.9	Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς	13	22	Υπεραξία και λοιπά ύλα πάγια στοιχεία ενεργητικού
2.10	Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο	14	23	Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις
2.11	Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις	14	24	Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού
2.12	Υπεραξία	15	25	Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα
2.13	Λοιπά ύλα στοιχεία Ενεργητικού	15	26	Υποχρεώσεις προς πελάτες
2.14	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	15	27	Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία
2.15	Επενδύσεις σε Ακίνητα	16	28	Λοιπά δανειακά κεφάλαια
2.16	Μισθωμένα Πάγια	16	29	Λοιπές Υποχρεώσεις
2.17	Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα	16	30	Λοιπές Προβλέψεις
2.18	Προβλέψεις	16	31	Αναβαλλόμενοι Φόροι
2.19	Παροχές σε εργαζομένους	16	32	Υποχρεώσεις για παροχές μετά την απασχόληση
2.20	Αναβαλλόμενοι Φόροι	17	33	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις
2.21	Ίδιες μετοχές	17	34	Μετοχικό Κεφάλαιο
2.22	Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	18	35	Λοιπά αποθεματικά και υπόλοιπο κερδών
2.23	Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	18	36	Κεφαλαιακή επάρκεια
3	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	18	37	Μέρισμα ανά μετοχή
3.1	Πιστωτικός κίνδυνος	18	38	Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα
3.2	Γεωγραφική κατανομή	19	39	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
3.3	Κίνδυνος αγοράς	19	40	Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών
3.4	Κίνδυνος Συναλλάγματος	20	41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού
3.5	Κίνδυνος επιτοκίου	21		

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31 Μαρτίου 2005	31 Μαρτίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	213.236	177.597
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	5	(93.622)	(75.813)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		119.614	101.784
Έσοδα προμηθειών	6	37.565	30.765
Έξοδα προμηθειών	6	(5.863)	(5.519)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		31.702	25.246
Έσοδα από μερίσματα	7	3.748	2.859
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	8	19.028	32.808
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου	9	2	1.602
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	10	16.499	17.263
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		190.593	181.563
Δαπάνες προσωπικού	11	(58.025)	(55.901)
Έξοδα διοίκησης		(38.600)	(35.510)
Αποσβέσεις	23	(9.078)	(9.100)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων		1.409	682
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	19	(20.842)	(19.065)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(125.136)	(118.894)
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών		155	(126)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		65.611	62.543
Φόροι	12	(15.127)	(12.911)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		50.485	49.632
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		42.771	30.993
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας		7.714	18.639
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):			
- βασικά	13	0,22	0,16
- προσαρμοσμένα (diluted)	13	0,22	0,16

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

	Σημείωση	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	14	1.635.964	1.158.567
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	15	183.413	150.943
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16	153.074	245.413
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	17	9.066	5.891
Χρέογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	18	753.453	1.150.340
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	18	345.962	282.353
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	19	12.613.967	11.705.213
Χρέογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	20	459.797	490.488
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	21	44.722	45.587
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	22	123.713	120.092
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	23	735.549	754.473
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31	115.705	112.502
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	24	166.816	169.725
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	500.321	454.691
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17.841.524	16.846.278
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	1.752.245	1.687.787
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	17	39.622	43.701
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	11.114.209	10.867.932
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	27	2.258.050	1.649.510
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	28	397.017	392.799
Υβριδικά κεφάλαια	28	199.983	193.572
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	32	144.238	150.223
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	29	60.402	78.316
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	38.355	29.490
Λοιπές υποχρεώσεις	29,31	563.639	483.504
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		16.567.761	15.576.834
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ			
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
Μετοχικό Κεφάλαιο	34	831.067	831.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	365.733	365.733
Μείον: Ίδιες μετοχές	35	(51.532)	(25.267)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	35	(228.259)	(269.328)
		917.009	902.205
Δικαιώματα Μειοψηφίας		356.754	367.239
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		1.273.763	1.269.444
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		17.841.524	16.846.278

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

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ 31ης Μαΐου 2005

Σημείωση	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας				Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά και κέρδη εις νέον		
Υπόλοιπο Έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004	819.949	354.644	(14.623)	(352.974)	422.414	1.229.410
Αγορές Ιδίων Μετοχών	34		(5.857)			(5.857)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	34		65	11	18	94
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	35			(4.168)		(4.168)
Κέρδη περιόδου	35			30.993	18.639	49.632
Μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές κατά την περίοδο					180	180
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές				4.952		4.952
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2004	819.949	354.644	(20.415)	(321.186)	441.251	1.274.243
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Απριλίου 2004	819.949	354.644	(20.415)	(321.186)	441.251	1.274.243
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	34	11.118				22.207
Αγορές Ιδίων Μετοχών	34		(53.739)			(53.739)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	34		48.887	5.375	5.054	59.316
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	35			9.230		9.230
Κέρδη περιόδου	35			96.341	29.985	126.326
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης				(59.273)	(7.495)	(66.768)
Μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές κατά την περίοδο					(101.556)	(101.556)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές				185		185
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	831.067	365.733	(25.267)	(269.328)	367.239	1.269.444
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(25.267)	(269.328)	367.239	1.269.444
Αγορές Ιδίων Μετοχών	34		(50.270)			(50.270)
Πωλήσεις Ιδίων Μετοχών	34		24.005	4.417	1.003	29.425
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	35			2.649		2.649
Κέρδη περιόδου	35			42.771	7.714	50.485
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης				(12.663)	(13.624)	(26.287)
Μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές κατά την περίοδο					(5.578)	(5.578)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές				3.895		3.895
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005	831.067	365.733	(51.532)	(228.259)	356.754	1.273.763

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31 Μαρτίου 2005	31 Μαρτίου 2004
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(275.777)	(484.978)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	38.491	(113.401)
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	617.595	300.111
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου	380.309	(298.268)
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.093	2.621
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.307.035	881.868
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	1.692.437	586.220

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2004

	ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	781.372	(24.522)	756.851
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	(334.751)	19.351	(315.400)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	446.621	(5.171)	441.451
Έσοδα προμηθειών	156.245	(27.107)	129.138
Έξοδα προμηθειών	(22.621)	(1.130)	(23.751)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	133.624	(28.237)	105.387
Έσοδα από μερίσματα	20.134	(2.746)	17.388
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	82.155	(10.508)	71.648
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου	0	(1.355)	(1.355)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	13.771	92.421	106.192
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	696.306	44.404	740.710
Δαπάνες προσωπικού	(191.134)	(47.425)	(238.559)
Έξοδα διοίκησης	(170.616)	(6.089)	(176.705)
Αποσβέσεις	(46.368)	7.322	(39.046)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων	0	12.534	12.534
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών και λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	(88.318)	(3.565)	(91.883)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(496.436)	(37.223)	(533.659)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	199.869	7.180	207.051
Έκτακτα αποτελέσματα	17.152	(17.152)	0
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών	0	(990)	(990)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	217.021	(10.962)	206.062
Φόροι	37.876	(7.772)	30.104
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	179.144	(3.189)	175.960
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	142.459	(15.124)	127.335
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας	36.686	11.940	48.626

Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):

- βασικά	0,65
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,65

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 Μαρτίου 2004

	<u>ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ</u>	<u>ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.</u>	<u>Δ.Π.Χ.Π.</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	184.753	(7.156)	177.597
Λοιποί τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα	(81.954)	6.141	(75.813)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	102.799	(1.015)	101.784
Έσοδα προμηθειών	37.045	(6.280)	30.765
Έξοδα προμηθειών	(4.335)	(1.184)	(5.519)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	32.710	(7.464)	25.246
Έσοδα από μερίσματα	9.060	(6.201)	2.859
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	17.276	15.532	32.808
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρ/κίου	0	1.602	1.602
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	3.770	13.493	17.263
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	165.615	15.947	181.564
Δαπάνες προσωπικού	(43.136)	(12.765)	(55.901)
Έξοδα διοίκησης	(34.999)	(511)	(35.510)
Αποσβέσεις	(11.502)	2.402	(9.100)
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση παγίων	0	682	682
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	(23.645)	4.580	(19.065)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(113.282)	(5.612)	(118.894)
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	52.333	10.336	62.669
Έκτακτα αποτελέσματα	2.701	(2.701)	0
Συμμετοχή στα κέρδη συγγενών εταιρειών		(126)	(126)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	55.034	7.509	62.543
Φόρος εισοδήματος	(10.577)	(2.334)	(12.911)
ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	44.457	5.175	49.632
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	34.997	(4.004)	30.993
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους μειοψηφίας	9.460	9.179	18.639
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (σε ευρώ):			
- βασικά			0,16
- προσαρμοσμένα (diluted)			0,16

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2004

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

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 Μαρτίου 2004

	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	337.362	76.741	414.103
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	142.355	143	142.498
Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	400.376	(99.937)	300.439
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	0	18.941	18.941
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	0	2.107.377	2.107.377
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	10.866.664	(554.255)	10.312.409
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	1.796.016	(1.796.016)	0
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως μείον δικαιώματα τρίτων	546.053	(546.053)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	0	485.983	485.983
Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρείες	0	40.353	40.353
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	72.444	(72.444)	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	390.953	(390.953)	0
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	41.996	24.376	66.372
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	152.346	549.508	701.854
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	137.303	137.303
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	0	185.552	185.552
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	440.161	84.144	524.305
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	15.186.724	250.765	15.437.488
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.173.455	8.012	2.181.467
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις		74.562	74.562
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.174.098	(79.153)	10.094.945
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.005.784	2.177	1.007.961
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	4.090	(23)	4.068
Υβριδικά Κεφάλαια	0	0	0
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	12.144	141.519	153.663
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	52.024	(52.024)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	65.001	65.001
Λοιπές Υποχρεώσεις	373.853	207.725	581.578
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	13.795.448	367.796	14.163.244
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
Μετοχικό Κεφάλαιο	819.949	0	819.949
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	355.531	(887)	354.644
Μείον: Ίδιες μετοχές	(26.510)	6.095	(20.415)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	133.678	(454.864)	(321.186)
Διαφορές ενοποίησης	(239.776)	239.776	0
	1.042.872	(209.880)	832.992
Δικαιώματα Μειοψηφίας	348.404	92.847	441.251
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.391.276	(117.033)	1.274.243
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	15.186.724	250.764	15.437.488

ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΝ 31 Δεκεμβρίου 2003

	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΛΟΓ.ΑΡΧΕΣ	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	785.912	61.796	847.708
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	117.706	(31.754)	85.952
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρύματων	219.947	(89.674)	130.273
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	0	4.236	4.236
Χρεόγραφα Εμπορικού χαρτοφυλακίου	0	0	0
Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	0	2.226.090	2.226.090
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων (μετά από προβλέψεις)	10.278.344	(517.050)	9.761.294
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσεως	1.857.005	(1.857.005)	0
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως μείον δικαιώματα τρίτων	533.138	(533.138)	0
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	0	424.843	424.843
Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρείες	0	39.912	39.912
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	73.491	(73.491)	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	390.941	(390.941)	0
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	43.245	(1.523)	41.722
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	150.329	537.233	687.562
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	139.210	139.210
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	0	187.186	187.186
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	284.480	71.903	356.383
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14.734.538	197.833 #	14.932.372
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.283.203	4.151	2.287.354
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - υποχρεώσεις	0	46.930	46.930
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.928.652	(91.700)	9.836.952
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	688.377	13.817	702.194
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	3.959	2	3.961
Υβριδικά Κεφάλαια	0	0	0
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	12.137	137.470	149.607
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	51.890	(51.890)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	67.517	67.517
Λοιπές Υποχρεώσεις	424.121	184.326	608.447
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	13.392.339	310.624 #	13.702.963
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους			
Μετοχικό Κεφάλαιο	819.949	0	819.949
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	355.531	(887)	354.644
Μείον: Ίδιες μετοχές	(19.767)	5.143	(14.624)
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	82.192	(435.167)	(352.974)
Διαφορές ενοποίησης	(221.985)	221.985	0
	1.015.921	(208.926) #	806.995
Δικαιώματα Μειοψηφίας	326.278	96.136	422.414
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.342.199	(112.790) #	1.229.409
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	14.734.538	197.834 #	14.932.372

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

	<u>1 Ιανουαρίου 2005</u>	<u>1 Ιανουαρίου 2004</u>
Αναλογούνται ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (Ελληνικές Λογιστικές Αρχές)	957.169	1.015.921
Πρόβλεψη για παροχές προς εργαζομένους	(136.823)	(136.823)
Μεταβολή λόγω επανεκτίμησης παγίων	618	38.059
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(28.635)	(28.635)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	(59.834)	(86.475)
Απομείωση αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(52.329)	(52.329)
Προσαρμογή προβλέψεων δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(61.224)	(98.344)
Προσαρμογή εσόδου προμήθειας δανείων σύμφωνα με το ΔΛΠ 39	(23.940)	(23.940)
Αναγνώριση Leasing	4.210	4.210
Προσαρμογή για τα μερίσματα	(30.468)	59.273
Πρόβλεψη για φορολογικές υποχρεώσεις	(14.503)	(16.000)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων /υποχρεώσεων	87.482	87.482
Μεταβολή αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση	5.351	(2.064)
Συνολικό goodwill νέων εξαγορών	97.893	0
Αρνητικό goodwill πρωτοενοποιούμενων εταιρειών	19.559	19.559
Κέρδη μετά από φόρους με βάση τα ΔΠΧΠ	127.334	0
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες αξίες	4.101	4.101
Αποτίμηση παραγώγων και λοιπές προσαρμογές	6.243	22.999
Αναλογούνται ίδια κεφάλαια έναρξης περιόδου (ΔΠΧΠ)	902.205	806.995

1 Γενικές Πληροφορίες για τον Όμιλο

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιρειών, τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 περί πιστωτικών ιδρυμάτων και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

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

Η Τράπεζα Πειραιώς (μητρική εταιρεία) έχει έδρα στη Ελλάδα και αναπτύσσει δραστηριότητες τόσο στα Βαλκάνια όσο και στις ΗΠΑ και στην Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 6.085 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.

Οι οικονομικές καταστάσεις της 31.3.2005 εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. στις 26.5.2005 και δεν δύναται να μεταβληθούν μετά την έκδοσή τους.

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

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

Στις επισυναπτόμενες Οικονομικές Καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ.

2.1 Βάση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς οι οποίες συντάχθηκαν εφαρμόζοντας πλήρως τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ). Το ΔΠΧΠ 1 – «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» εφαρμόστηκε για την μετάβαση στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα κατά την 1/1/2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου 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 διαφέρουν από τις διατάξεις των ΔΠΧΠ. Η Διοίκηση του Ομίλου υιοθέτησε λογιστικές αρχές και πολιτικές ώστε οι οικονομικές καταστάσεις να είναι σύμφωνες με τις προβλεπόμενες διατάξεις των ΔΠΧΠ και τα σχετικά άρθρα του τροποποιημένου Κ.Ν. 2190/1920 και Ν. 3229/2004.

Βασική αρχή κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων αποτελεί το ιστορικό κόστος το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που αποτελούν μέρος του εμπορικού χαρτοφυλακίου, των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων, καθώς και των παγίων διακρατούμενων για επενδυτικούς σκοπούς. Η κατάρτιση των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων απαιτεί την υιοθέτηση εκτιμήσεων, αρχών και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, παθητικού, την αναγνώριση ενδεχόμενων υποχρεώσεων, καθώς και την καταχώριση των εσόδων και εξόδων στις οικονομικές καταστάσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αποτυπώνουν τη δίκαιη εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης κατά την ημερομηνία σύνταξής τους.

Ο Όμιλος δεν προέβη στην πρόωρη εφαρμογή κάποιου Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου.

2.2 Ενοποίηση

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

A. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Θυγατρικές εταιρίες είναι οι εταιρίες στις οποίες η Τράπεζα ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα μέσω άλλων θυγατρικών εταιριών. Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος και παύουν να ενοποιούνται κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος δεν ασκεί πλέον τον έλεγχο. Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Στις Θυγατρικές εταιρείες περιλαμβάνονται και οι Εταιρείες Ειδικού Σκοπού στις οποίες η Τράπεζα ασκεί έλεγχο.

Η διαφορά μεταξύ του κόστους σε περίπτωση εξαγοράς και της αναλογούσας εύλογης αξίας της καθαρής θέσης της θυγατρικής, εφόσον το κόστος είναι μεγαλύτερο, καταχωρείται ως υπεραξία. Η αρνητική υπεραξία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

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

B. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Συγγενείς είναι οι εταιρίες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιαστική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες καταχωρούνται στον Ισολογισμό και αντιπροσωπεύουν την εύλογη αξία της καθαρής θέσης των συγγενών εταιριών που αναλογεί στον Όμιλο και την αντίστοιχη υπεραξία (κατά το ποσό που δεν έχει υποστεί απομείωση αξίας).

Η ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει την αναλογία των αποτελεσμάτων των συγγενών εταιριών.

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

2.3 Ξένα νομίσματα

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καταρτίζονται σε Ευρώ που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η μητρική.

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

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

2.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα τόσο για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών ή την αντιστάθμιση κινδύνων, όσο και για την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται ο Όμιλος περιλαμβάνουν Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης, Πιστωτικά Παράγωγα, Δικαιώματα Προαίρεσης, Συμβάσεις Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού καθώς και Μελλοντικές Συμφωνίες Επιτοκίου.

Όλα τα παραπάνω προϊόντα αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους και 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.

2.5 Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις

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

2.6 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και έξοδα τόκων αναφέρονται σε όλα τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο με βάση υπολογισμού την τιμή αγοράς. Τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού επιτοκίου και χρεόγραφα συναλλαγών, το δεδουλευμένο premium/ discount των κρατικών και εξομοιούμενων προς αυτών χρεογράφων, καθώς και τους τόκους δανείων/τοποθετήσεων. Τα επισφαλή δάνεια λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και κατά συνέπεια το έσοδο από τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

2.7 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

Τα έσοδα και έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση. Τα έσοδα προμηθειών κατά την εκταμίευση των δανείων «αναβάλλονται» και αναγνωρίζονται στη διάρκεια ζωής του δανείου με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

2.8 Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών. Τα χρεόγραφα καταχωρούνται αρχικά στο κόστος (που εμπεριέχει και το κόστος συναλλαγών) και μετέπειτα αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την πώληση των χρεογράφων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων. Επίσης στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ομόλογα των Συμβάσεων Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται για την αγορά ή πώληση των χρεογράφων αυτών. Ο τόκος που προκύπτει από τη διακράτηση των χρεογράφων του εμπορικού χαρτοφυλακίου καταχωρείται στα Έσοδα από Τόκους. Τα μερίσματα τα οποία εισπράττονται συμπεριλαμβάνονται στα Έσοδα από Μερίσματα.

2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

2.10 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

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

A. Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο έως τη λήξη

Το Διακρατούμενο ως τη λήξη είναι το χαρτοφυλάκιο που η Διοίκηση του Ομίλου έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει ως τη λήξη. Το χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων που διακρατείται ως τη λήξη λογιστικοποιείται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Ένα στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, αν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την ρευστοποιήσιμη αξία του. Το ποσό της απομείωσης των στοιχείων ενεργητικού που λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης υπολογίζεται ως η διαφορά της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου ενεργητικού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως.

Αν ο Όμιλος πουλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου, πριν από τη λήξη του (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39), τότε δεν είναι δυνατή η κατηγοριοποίησή ενός στοιχείου ενεργητικού ως διακρατούμενο ως τη λήξη για τα επόμενα δύο έτη.

B. Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση

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

Τα χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου καταχωρούνται αρχικά στο κόστος (συμπεριλαμβανομένων των εξόδων συναλλαγών).

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές ή τις αξίες που προκύπτουν από μοντέλα αποτίμησης όπου 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 Χρήσεως.

2.11 Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις

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

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

Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν 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. Ο Όμιλος, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την παροχή της οποίας δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.

IV. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή άλλης οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.

V. Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων σε σχέση με το χορηγηθέν ποσό, 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).

Αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υπάρχει απομείωση σε απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων, το ποσό της πρόβλεψης για απομείωση υπολογίζεται ως η διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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

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.

2.12 Υπεραξία

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

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

2.13 Λοιπά Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

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

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

2.14 Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

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

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

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

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

Ειδικότερα, κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΛΠ (1/1/04), ο Όμιλος αποτίμησε τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα σε εύλογες αξίες όπως αυτές καθορίστηκαν από μελέτες ανεξάρτητων εκτιμητών. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων.

Αποτίμηση Ακινήτων

Ανάλογα της φύσεως που έχουν τα προς εκτίμηση ακίνητα επιλέγεται η πλέον κατάλληλη εκτιμητική μέθοδος μέσα από τις παρακάτω βασικές μεθόδους. Αυτές οι μέθοδοι συνοπτικά έχουν ως εξής:

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

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

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

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

2.15 Επενδύσεις σε Ακίνητα

Ο Όμιλος κατηγοριοποιεί τα οικόπεδα και τα κτίρια τα οποία διακρατά για επενδυτικούς σκοπούς (π.χ είσπραξη ενοικίων) ως "Επενδύσεις σε Ακίνητα" και τα αποτιμά σε εύλογες αξίες όπως αυτές καθορίζονται από ανεξάρτητο ορκωτό εκτιμητή αδιαμφισβήτητου κύρους.

Η διακύμανση στις εύλογες αξίες των Επενδύσεων σε ακίνητα καταχωρείται στα αποτελέσματα.

2.16 Μισθωμένα Πάγια

A. Ο Όμιλος είναι ο μισθωτής

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

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

B. Ο Όμιλος είναι ο εκμισθωτής

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

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

2.17 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

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

2.18 Προβλέψεις

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

2.19 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 ως προγράμματα καθορισμένων εισφορών ή προγράμματα καθορισμένων παροχών. Πριν την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών και τα προγράμματα καθορισμένων παροχών λογιστικοποιούνταν σε ταμειακή βάση συμβαδίζοντας με την ισχύουσα ελληνική λογιστική πρακτική. Μετά την εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, τα προγράμματα καθορισμένων παροχών θα λογιστικοποιούνται με βάση αναλογιστική μελέτη, καθώς το πρότυπο προβλέπει επιμερισμό του συνολικού κόστους στα χρόνια εργασίας.

A. Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

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

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

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

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.

B. Λοιπά προγράμματα μετά την συνταξιοδότηση .

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

Ο Όμιλος επέλεξε να χρησιμοποιήσει:

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

β. Το δικαίωμα μετάβασης του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) 1 και να αναγνωρίσει όλα τα αναλογιστικά σωρευτικά Κέρδη / Ζημιές 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.

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 τον Όμιλο χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των αναβαλλόμενων φόρων.

Οι βασικές προσωρινές διαφορές προκύπτουν από την πρόβλεψη δανείων, την επανεκτίμηση των διαφόρων στοιχείων ενεργητικού (όπως των επενδύσεων σε ακίνητα), την αναγνώριση της υποχρέωσης από παροχές σε εργαζομένους σύμφωνα με το ΔΠΛ 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.

2.21 Ίδιες μετοχές

Το κόστος εξαγοράς ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ίδιων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωσή τους ή την πώληση τους. Τα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των ιδίων μετοχών συμπεριλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια.

2.22 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

2.23 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα/δευτερεύοντα τομέα αποτέλεσε η φύση/πηγή των εσόδων του Ομίλου. Καθώς τα έσοδα προέρχονται από τις παρεχόμενες υπηρεσίες και προϊόντα, οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίστηκαν ως πρωτεύοντες, ενώ οι γεωγραφικοί τομείς ως δευτερεύοντες.

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

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

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 του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς, αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς το είδος αυτό του κινδύνου σχετίζεται με το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων που αναπτύσσουν οι μονάδες του Ομίλου. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, σε επίπεδο γεωγραφικής περιοχής ή σε επίπεδο 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 οικονομικών των χωρών που ο Όμιλος έχει αναπτύξει δραστηριότητες, όπως επίσης και η πορεία εξέλιξης των επιμέρους κλάδων της οικονομίας σε κάθε χώρα. Στις μονάδες του Ομίλου, εφαρμόζονται ενιαίες διαδικασίες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων και προσδιορισμού των αντίστοιχων πιστοδοτικών ορίων.

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

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

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

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

Σε ότι αφορά τις πιστοδοτήσεις έναντι ιδιωτών, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, όπως εφαρμογή credit scoring μοντέλων, 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, των εσόδων και των καθαρών εσόδων του Ομίλου όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 14.

	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων
Ελλάδα	15.553.232	13.148.146	14.961.149	12.930.471
Νοτιοανατολική Ευρώπη	997.876	585.170	727.494	425.208
Υπόλοιπη Ευρώπη	697.033	2.333.835	603.547	1.758.111
ΗΠΑ	548.661	500.610	508.501	463.044
Μερίδιο Συγγενών Εταιρειών	44.722	-	45.587	-
Μη κατανεμόμενα στοιχεία	-	-	-	-
Σύνολο	17.841.524	16.567.761	16.846.278	15.576.834

	Α' Τρίμηνο 2005		Α' Τρίμηνο 2004	
	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα
Ελλάδα	253.542	186.556	234.651	171.746
Νοτιοανατολική Ευρώπη	16.598	12.485	10.123	7.161
Υπόλοιπη Ευρώπη	12.636	(13.871)	11.702	(2.254)
ΗΠΑ	7.302	5.423	6.419	4.910
Σύνολο	290.078	190.593	262.895	181.563

Το αρνητικό καθαρό έσοδο από το γεωγραφικό τομέα "Υπόλοιπη Ευρώπη" προκύπτει από το κόστος για την άντληση κεφαλαίων - από έκδοση πιστωτικών τίτλων, κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (TIER II) και υβριδικών κεφαλαίων (TIER I) - της Τράπεζας Πειραιώς από την ευρωπαϊκή αγορά μέσω θυγατρικών εταιρειών ειδικού σκοπού. Εάν δεν είχε ληφθεί υπόψη το ανωτέρω κόστος τα καθαρά έσοδα του τομέα αυτού θα ανέρχονταν σε € 4,2 εκατ. για το α' τρίμηνο του 2005 έναντι € 1,3 εκατ. του α' τριμήνου 2004, με αντίστοιχη μείωση του καθαρού εσόδου των άλλων τομέων στους οποίους γίνεται χρήση των κεφαλαίων αυτών.

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

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

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και στις ΗΠΑ όπου οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες αφορούν Λιανική Τραπεζική και Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων.

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

	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
		%		%
Ελλάδα	11.501.884	91,18%	10.721.325	91,59%
Νοτιοανατολική Ευρώπη	451.869	3,58%	419.607	3,58%
Υπόλοιπη Ευρώπη	372.040	2,95%	294.838	2,52%
ΗΠΑ	288.174	2,28%	269.443	2,30%
Σύνολο	12.613.967	100%	11.705.213	100%

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου έχει εγκρίνει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στην Τράπεζα και τις θυγατρικές της από τις αρχές του 2003. Για κάθε μονάδα του Ομίλου 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) των μονάδων και αναφέρονται σε αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και σε Δείκτες Ευαισθησίας.

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

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

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του ομίλου αφορά δραστηριότητα ομολόγων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, θέσεις σε μετοχές, και θέσεις σε χρηματιστηριακά παράγωγα εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών. Οι μετοχές αφορούν κυρίως θέσεις της θυγατρικής Ελληνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, ενώ τα χρηματιστηριακά παράγωγα αφορούν κυρίως θέσεις της θυγατρικής Πειραιώς Σίγμα Δεβλέτογλου ΑΕΠΕΥ.

3.4 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική του θέση και τις ταμειακές του ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 31/3/2005. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες.

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κατά την 31 Μαρτίου 2005							
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.526.710	42.083	2.788	2.247	897	61.240	1.635.964
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	44.865	43.003	0	0	0	95.545	183.413
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	57.310	85.177	5.936	0	21	4.630	153.074
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(110.099)	19.132	0	100.033	0	0	9.066
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	919.837	54.970	5.959	113.705	2.367	2.577	1.099.415
Δάνεια και λοιπές χορηγήσεις σε πελάτες	11.380.057	936.798	13.562	93.312	106.510	83.725	12.613.964
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	222.797	160.456	0	22.226	0	54.319	459.797
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	44.339	0	0	0	0	383	44.722
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	102.750	20.734	0	0	0	229	123.713
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	718.720	14.065	0	0	0	2.764	735.549
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(1.721.037)	864.005	210.079	557.026	(3.300)	876.073	782.846
Σύνολο Ενεργητικού	13.186.248	2.240.422	238.325	888.548	106.495	1.181.487	17.841.524

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

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά Νομίσματα	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος Παθητικού							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	915.159	658.721	18.012	44.785	92.213	23.356	1.752.245
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	(93.417)	19.706	2	113.331	0	0	39.622
Υποχρεώσεις προς πελάτες	8.523.286	1.497.967	133.809	684.811	6.023	268.313	11.114.209
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.151.058	20.716	79.054	7.222	0	0	2.258.050
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	581.623	15.408	0	0	0	0	597.032
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	(82.529)	35.061	2.541	42.763	5.787	658.741	662.365
Υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση	144.238	-	-	-	-	-	144.238
Σύνολο Παθητικού	12.139.418	2.247.579	233.418	892.913	104.023	950.410	16.567.761
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	1.046.830	(7.157)	4.907	(4.365)	2.472	231.077	1.273.763
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Σύνολο Ενεργητικού	12.169.993	1.847.375	216.934	1.432.121	29.972	1.149.883	16.846.279
Σύνολο Παθητικού	11.112.084	1.857.875	212.790	1.430.053	28.855	935.177	15.576.834
Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού	1.057.909	(10.500)	4.145	2.068	1.117	214.707	1.269.445

3.5 Κίνδυνος Επιτοκίου

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

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

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

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

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

Οι καθαρές ονομαστικές αξίες των παραγώγων που η αξία τους επηρεάζεται από μεταβολές επιτοκίων, έχουν κατανομηθεί 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 Χρηματοπιστωτικών Μέσων".

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Μαρτίου 2005							
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.528.344	36.938	-	3	-	70.679	1.635.964
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	35.252	22.108	88.577	37.476	-	-	183.413
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	102.928	30.213	9.380	10.553	-	0	153.074
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	34.146	(18.083)	439.377	101.853	187.345	354.778	1.099.416
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	7.396.864	3.332.022	1.378.102	731.710	191.163	(415.894)	12.613.967
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	30.602	2.923	14.362	137.974	72.063	201.873	459.797
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	10.057	8.084	149.199	1.926	18.910	1.507.717	1.695.893
Σύνολο Ενεργητικού	9.138.193	3.414.205	2.078.997	1.021.495	469.481	1.719.153	17.841.524

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

Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	988.091	576.248	177.510	6.376	-	4.020	1.752.245
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.078.470	1.196.638	540.572	236.196	988	61.345	11.114.209
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	614.875	903.951	735.962	3.262	-	-	2.258.050
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	258.110	90.100	22.396	226.394	-	-	597.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	52.466	95.565	99.770	454	2.823	595.179	846.257
Σύνολο Παθητικού	10.992.012	2.862.502	1.576.210	472.682	3.811	660.544	16.567.761
Συνολικό Άνοιγμα Επιποικιακού κινδύνου	(1.853.819)	551.703	502.787	548.813	465.670	1.058.609	1.273.763

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα να αδυνατεί να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

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

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

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

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

Τα παράγωγα με εύλογη δίκαιη αξία έχουν καταχωρηθεί ως στοιχεία του Ενεργητικού και οι εύλογες αξίες αυτών έχουν κατανεμηθεί στις κατάλληλες χρονικές περιόδους. Αντίστοιχα, τα παράγωγα με αρνητική εύλογη 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 Χρηματοπιστωτικών Προϊόντων” του παρακάτω πίνακα.

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

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Κατά την 31 Μαρτίου 2005						
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.634.866	-	93	3	1.002	1.635.964
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	35.252	38.630	76.388	33.143	-	183.413
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	109.778	26.714	7.012	9.570	-	153.074
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα	548	31	419	6.508	1.560	9.066
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου & λοιπά χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες	241.279	-	134.612	237.590	485.934	1.099.415
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	2.848.384	2.047.266	1.234.398	3.913.582	2.570.337	12.613.967
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	30.601	2.406	14.879	137.972	273.939	459.797
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18.283	7.800	170.505	3.988	1.486.252	1.686.828
Σύνολο Ενεργητικού	4.918.991	2.122.847	1.638.306	4.342.356	4.819.024	17.841.524
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	1.000.994	424.168	168.420	158.663	-	1.752.245
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	321	(5)	4.962	13.699	20.645	39.622
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.141.711	1.197.523	538.835	235.151	989	11.114.209
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	396.045	903.520	705.422	253.064	-	2.258.051
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	109.327	135.306	10.622	171.848	169.897	597.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	92.125	99.822	103.959	14.207	496.521	806.634
Σύνολο Παθητικού	10.740.523	2.760.334	1.532.220	846.632	688.052	16.567.761
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.821.532)	(637.487)	106.086	3.495.724	4.130.972	1.273.763
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004						
Σύνολο Ενεργητικού	5.482.959	1.135.387	1.375.983	4.513.755	4.338.194	16.846.278
Σύνολο Παθητικού	10.665.609	1.533.519	1.476.540	1.157.397	743.769	15.576.834
Συνολικό Άνοιγμα Ρευστότητας	(5.182.650)	(398.132)	(100.557)	3.356.358	3.594.425	1.269.444

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

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

Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνονται μέτρα, όπως η διατήρηση χαρτοφυλακίων χρεογράφων που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα, η διεύρυνση των καταθετικών λογαριασμών σε ιδιώτες (λογαριασμοί ταμιευτηρίου), η ενίσχυση καταθετικών προϊόντων με διάρκεια μεγαλύτερη του ενός μηνός, καθώς και η διεύρυνση των εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης (έκδοση προγράμματος Euro Commercial Paper, έκδοση προγράμματος Euro Medium Term Note, έκδοση κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης, έκδοση υβριδικών κεφαλαίων).

3.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	153.074	245.413	153.541	246.037
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	12.613.967	11.705.213	12.742.784	11.812.579
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου -διακρατούμενα ως τη λήξη	31.626	18.156	34.156	19.972
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού				
Υποχρεώσεις προς Π.Ι	1.752.245	1.687.787	1.770.948	1.708.556
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.114.209	10.867.932	111.081.510	10.865.549
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.258.050	1.649.510	2.263.381	16.547.387
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	597.000	586.371	596.044	585.316

α) Τα δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα περιλαμβάνουν τις τοποθετήσεις διαπραπτικής. Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των καταθέσεων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραπτικής (money market) ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

β) Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ απαιτεί την σύγκριση όσων στοιχείων εμφανίζονται στον ισολογισμό στο κόστος (amortised cost), με την εύλογή τους αξία. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων όταν δεν υπάρχουν τιμές αγοράς, προκύπτει από την χρησιμοποίηση μοντέλων, όπως είναι το μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών (discounted cash flow model). Με βάση τα χαρακτηριστικά των δανείων (ημερομηνία λήξης, συχνότητα τοκοπληρωμών, επιτόκιο σταθερό ή κυμαινόμενο κ.α.), υπολογίζονται οι μελλοντικές ταμειακές ροές και στη συνέχεια αυτές προεξοφλούνται με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των δανείων με την μέθοδο της προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών γίνεται με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τον διαφορετικό πιστωτικό κίνδυνο που αντιστοιχεί σε κάθε κατηγορία δανείου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος λαμβάνεται υπόψη με την μορφή των περιθωρίων επιτοκίου που προστίθενται πάνω από το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο για να διαμορφωθεί η τελική καμπύλη επιτοκίων που θα χρησιμοποιηθεί για την προεξόφληση των ταμειακών ροών. Ειδικότερα, ο πιστωτικός κίνδυνος των στεγαστικών δανείων σύμφωνα με ιστορικά στοιχεία προβληματικότητας αυτών των δανείων έχει αντιστοιχηθεί σε διαβάθμιση (rating) A, ο πιστωτικός κίνδυνος των καταναλωτικών δανείων έχει αντιστοιχηθεί σε διαβάθμιση (rating) B, ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος των επιχειρηματικών δανείων έχει αντιστοιχηθεί σε διαβάθμιση BB. Η αντιστοίχιση των διαφόρων κατηγοριών πιστωτικού κινδύνου σε κάθε είδος δανείου έγινε με βάση τη σύγκριση των ποσοστών επισφαλείων για τα δάνεια με τα ποσοστά επισφάλειας ομολόγων. Για τον προσδιορισμό των περιθωρίων επιτοκίου έχουν χρησιμοποιηθεί καμπύλες επιτοκίων που αντλούνται από το Bloomberg.

γ) Τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνουν μόνο έντοκα χρεόγραφα που ο Όμιλος σκοπεύει να τα διακρατήσει έως τη λήξη τους. Οι εύλογες αξίες των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση).

δ) Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα. Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραπτικής (money market) ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

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

στ) Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία. Οι εύλογες αξίες βασίζονται σε αγοραίες τιμές. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση).

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

3.8 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες προς τρίτους όπως θεματοφυλακή, διαχείριση / εκκαθάριση εταιρειών και συμβουλευτικές υπηρεσίες οι οποίες προαπαιτούν την συμμετοχή σε διαδικασίες που αφορούν αγορές και πωλήσεις μίας πληθώρας χρηματοοικονομικών προϊόντων.

4 Επιχειρηματικοί Τομείς

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

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

Α' Τρίμηνο 2005	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση Κεφαλαίων & Treasury	Λοιποί	Απαλοιφές	Όμιλος
Έσοδα	162.544	71.182	13.410	27.929	15.012	0	290.077
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς (διεταιρικές)	(21.925)	(2.180)	(180)	(17.011)	(1.859)	43.155	0
Συνολικά Έσοδα	140.619	69.002	13.230	10.918	13.153	43.155	290.077
Καθαρά Έσοδα	137.678	27.572	8.410	20.171	4.745	0	198.576
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς (διεταιρικές)	(2.725)	(1.719)	(1.912)	7.135	484	(9.246)	(7.983)
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	134.953	25.853	6.498	27.306	5.229	(9.246)	190.593
Αποτελέσματα Τομέα	40.410	12.213	1.131	15.316	(3.458)	0	65.611
Μη κατανεμόμενα έξοδα							-
Αποτελέσματα Χρήσης Προ Φόρων							65.611
Φόροι							(15.127)
Αποτελέσματα Χρήσης Μετά Φόρων							50.485
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Αποσβέσεις	3.604	163	329	139	4.843		9.078
Απομείωση αξίας δανείων	12.896	4.876	3.037	6	27		20.842
Α' Τρίμηνο 2004							
Έσοδα	144.808	44.093	17.198	39.957	16.838	0	262.894
Έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς (διεταιρικές)	(19.331)	(1.843)	(464)	(2.500)	(2.142)	26.280	0
Συνολικά Έσοδα	125.477	42.250	16.734	37.457	14.696	26.280	262.894
Καθαρά Έσοδα	101.272	22.982	8.746	32.218	16.345	0	181.563
Καθαρά εσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς (διεταιρικές)	7.051	(165)	(834)	2.488	1.139	(9.679)	0
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	108.323	22.817	7.912	34.706	17.484	(9.679)	181.563
Αποτέλεσμα Τομέα	26.107	10.310	3.891	28.638	(6.403)	0	62.543
Μη κατανεμόμενα έξοδα							0
Αποτελέσματα Χρήσης Προ Φόρων							62.543
Φόροι							(12.911)
Αποτελέσματα Χρήσης Μετά Φόρων							49.632
Λοιπά στοιχεία κατά τομέα							
Αποσβέσεις	2.937	116	347	16	5.685	0	9.100
Απομείωση αξίας δανείων	12.317	3.876	0	0	2.872	0	19.065
Κατά την 31 Μαρτίου 2005							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	9.344.646	4.389.302	1.343.030	2.297.056	467.490	0	17.841.524
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	10.297.380	347.222	13.237	5.508.117	401.804	0	16.567.761
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	7.612.378	5.101.374	1.336.730	2.238.928	556.868	0	16.846.278
Στοιχεία Παθητικού κατά Τομέα	8.832.868	413.440	1.463	5.390.550	938.514	0	15.576.834

Η γεωγραφική κατανομή έχει αναπτυχθεί στη σημείωση 3.2.

5 Καθαρά Έντοκα Έσοδα

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έσοδα		
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	18.160	21.973
Τόκοι Δανείων	160.247	135.940
Λοιποί Τόκοι Έσοδα	34.829	19.684
	213.236	177.597
Λοιποί Τόκοι & εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι καταθέσεων πελατών & από Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(51.206)	(40.880)
Τόκοι Πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία & Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(12.782)	(4.264)
Λοιποί Τόκοι Έξοδα	(29.633)	(30.669)
	(93.622)	(75.813)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	119.614	101.784

6 Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Έσοδα Προμηθειών		
Εμπορική Τραπεζική	22.958	17.658
Επενδυτική Τραπεζική	9.903	8.299
Διαχείριση Κεφαλαίων	4.704	4.807
Σύνολο εσόδων προμηθειών	37.565	30.765
Έξοδα Προμηθειών		
Εμπορική Τραπεζική	(797)	(1.554)
Επενδυτική Τραπεζική	(1.897)	(1.306)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(3.169)	(2.658)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(5.863)	(5.519)
Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	31.702	25.246

7 Έσοδα από μερίσματα

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Μερίσματα Χρεογράφων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	0	121
Μερίσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	3.748	2.738
	3.748	2.859

8 Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Κέρδη μείον ζημιές πράξεων και αποτίμησης συναλλάγματος	3.538	1.383
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση και αποτίμηση μετοχών & Αμοιβαίων κεφαλαίων	12.835	31.018
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση και αποτίμηση παραγώγων & Ομολόγων	(740)	617
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης λοιπών χρηματοοικονομικών μέσων	3.395	(210)
	19.028	32.808

9 Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Κέρδη μείον ζημιές Μετοχών & Αμοιβαία Κεφάλαια (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	1	1.367
Κέρδη μείον ζημιές Ομολόγων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	0	235
Κέρδη μείον ζημιές Διακρατούμενου έως τη λήξη Χαρτοφυλακίου	2	0
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση Θυγατρικών & Συγγενών	(1)	0
	2	1.602

10 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	A' Τρίμηνο 2005	A' Τρίμηνο 2004
Αντιλογισμός Προβλέψεων & Είσπραξη διαγραφέντων δανείων	39	243
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	16.459	17.020
	16.498	17.263

11 Δαπάνες Προσωπικού

	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Μισθοί και ημερομίσθια	45.514	39.933
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	9.273	8.450
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	3.396	3.182
Δαπάνες εθελουσίας εξόδου	0	638
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση	(157)	3.698
	58.025	55.901

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου για το έτος 2005 ήταν 6.085 (Δεκέμβριος 2004: 5.934).

12 Φόρος Εισοδήματος

	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Τρέχων φόρος	11.542	11.751
Αναβαλλόμενος Φόρος (Σημείωση 32)	3.580	958
Αναλογία φόρου συγγενών εταιρειών	5	202
	15.127	12.911

13 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια του έτους, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος στη διάρκεια του έτους.

	Α' Τρίμηνο 2005	Α' Τρίμηνο 2004
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	42.771	30.993
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	196.947.585	195.202.272
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	0,22	0,16

Δεν υπολογίσθηκαν προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή, καθώς δεν υπήρχαν δυνητικοί τίτλοι μετατρέψιμοι σε μετοχές

14 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο	135.933	148.145
Nostros και λογαριασμοί όψεως σε Τράπεζες	43.931	44.053
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.212.019	598.326
Επιταγές Εισπρακτές - Γραφείο Συμφηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	172.178	309.065
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο & Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)	1.564.061	1.099.589
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	71.903	58.978
	1.635.964	1.158.567

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες της Ελλάδας, της Αλβανίας, της Ρουμανίας και των ΗΠΑ δεν είναι διαθέσιμες για χρήση καθημερινών δραστηριοτήτων από τον Όμιλο. Οι λογαριασμοί Nostros και όψεως σε τράπεζες έχουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

15 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	46.139	43.485
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο & Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)	46.139	43.485
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	44.865	249
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	92.409	107.210
	183.413	150.943

Τα έντοκα γραμμάτια έχουν εκδοθεί από την Ελλάδα, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Αλβανία, τη Ρουμανία και τις ΗΠΑ και έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως ένα έτος.

16 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες εσωτερικού & Τράπεζες εξωτερικού	52.035	76.277
Επιταγές εισπρακτές	30.202	22.088
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	0	65.595
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο & Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)	82.237	163.960
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες εσωτερικού & Τράπεζες εξωτερικού	70.837	78.427
Επιταγές εισπρακτές	0	3.025
	70.837	81.452
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	153.074	245.413

17 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που κατέχει ο Όμιλος περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, τα οποία καταχωρούνται αρχικά στο κόστος (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών με αυτά πραγματοποιηθέντων εξόδων) και 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 Μαρτίου 2005

	Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	0	5
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (Asset Swaps)	0	24.183
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	4.075	8.858
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	519	288
Προθεσμικά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	0	19
Λοιπά παράγωγα	1.560	(35)
	6.154	33.318
Ενσωματωμένα παράγωγα		
Καταθέσεις πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	2.912	2.909
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνου		
Παράγωγα προοριζόμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας	0	3.395
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/(παθητικού)	9.066	39.622

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004

	Εύλογες Αξίες	
	Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς		
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures)	0	39
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (Asset Swaps)	0	25.582
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rate Swaps)	2.667	8.871
Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)	528	2.033
Προθεσμικά συμβόλαια συναλλάγματος (FX Forwards)	59	0
Λοιπά παράγωγα	2.127	0
	5.381	36.525
Ενσωματωμένα παράγωγα		
Καταθέσεις πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	437	436
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση κινδύνου		
Παράγωγα προοριζόμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας	73	6.740
Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/(παθητικού)	5.891	43.701

18 Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες

Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	234.430	630.357
Εκδόσεις Δημοσίου άλλων κρατών	12.175	10.774
Ομόλογα Εταιριών	122.531	110.079
Ομόλογα Τραπεζών	20.092	29.876
	389.228	781.086
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	291.179	301.052
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	47.864	43.003
Μετοχές μη εισηγμένες	25.182	25.199
	364.225	369.254
Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	753.453	1.150.340

Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών

345.962 282.353

Γενικό Σύνολο

1.099.415 1.432.693

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

19 Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Δάνεια προς ιδιώτες		
Στεγαστικά Δάνεια	2.457.433	2.220.329
Καταναλωτικά / Προσωπικά Δάνεια	1.344.922	1.215.611
Πιστωτικές Κάρτες	281.967	257.892
Λοιπά	201.899	230.384
	4.286.221	3.924.216
Δάνεια προς επιχειρήσεις		
Επιχειρηματικά δάνεια	8.811.936	8.244.090
	8.811.936	8.244.090
Σύνολο δανείων και άλλων χορηγήσεων	13.098.157	12.168.306
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές	(484.190)	(463.092)
	12.613.967	11.705.213

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

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	463.092	479.890
Έξοδο περιόδου	20.842	90.213
Διαγραφές δανείων	-	(102.708)
Συναλλαγματικές διαφορές	256	(4.303)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	484.190	463.092

Οι απαιτήσεις / υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις απαλείφονται σε επίπεδο Ομίλου λόγω του ότι όλες οι συναλλαγές χρηματοδοτικής μίσθωσης γίνονται με τις θυγατρικές εταιρείες - leasing του Ομίλου.

20 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αξιόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου - σε εύλογες αξίες		
Ομολογίες & Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης		
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	160.444	132.937
Ομόλογα Εταιριών	37.575	126.711
Ομόλογα Τραπεζών	7.704	2.918
	205.723	262.566
Μετοχές & Άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	16.534	14.392
Μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήρια εξωτερικού	78.503	74.735
Μη εισηγμένες Μετοχές	122.521	115.968
	217.558	205.096
Εταιρείες που εξαιρούνται της ενοποίησης / Υπό εκκαθάριση	4.889	4.670
	428.171	472.332
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα		
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	31.627	17.417
Ομόλογα Εταιριών	0	739
	31.626	18.156
	459.797	490.488

Η κίνηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μέσα στη χρήση του 2005 συνοψίζεται ως εξής:

	Αξιόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	472.332	18.156	490.488
Προσθήκες	44.774	13.470	58.244
Διαθέσεις	(95.876)		(95.876)
Συναλλαγματικές διαφορές			0
Μεταβολές στην εύλογη αξία	6.941		6.941
Υπόλοιπο 31ης Μαρτίου 2005	428.171	31.626	459.797

Ο Όμιλος δεν προέβη στην πώληση μέρους του χαρτοφυλακίου εντός του 2004 και του Α' Τριμήνου 2005.

21 Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	45.587	39.912
Μερίδιο στα κέρδη/ζημιές μετά φόρων	155	(1.656)
Πωλήσεις - υποαξίες	(1.020)	0
Αγορές	0	7.331
	44.722	45.587

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς εταιρείες είναι:

Όνομα εταιρείας	Χώρα	31 Μαρτίου 2005		31 Δεκεμβρίου 2004	
		% συμμετοχής	Κέρδη / (Ζημιές)	% συμμετοχής	Κέρδη / (Ζημιές)
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΠΕΥ	Ελλάδα	49,90%	(45.459)	49,90%	(95.304)
EYROIINVESTMENT & FINANCE	Κύπρος	32,94%	(227.000)	32,94%	(9.341.000)
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ελλάδα	49,90%	(365.000)	49,90%	1.467.007
GLOBAL CAPITAL LTD	Κύπρος	23,81%	(190.584)	23,81%	(772.299)
ΒΟΙΩΤΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	Ελλάδα	37,00%	(9.795)	37,00%	(39.180)
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	3.993	30,45%	15.974
ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	40,00%	147.331	40,00%	769.584
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%	(14.187)	30,00%	(56.749)
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ	Ελλάδα	30,83%	100.532	30,83%	402.128
ΕΤΑΝΑΛ	Ελλάδα	25,00%	(6.225)	25,00%	(24.902)
ΣΤΑΛΚΟ	Ελλάδα	25,00%	103.563	25,00%	214.514
ΑΦΟΙ ΜΑΝΕΣΗ	Ελλάδα	24,83%	(68.752)	24,83%	(275.011)
ΕΛΛ. ΒΙΟΜ ΚΑΤΕΡΓ. ΔΕΡΜΑΤΩΝ	Ελλάδα	43,79%	74.309	43,79%	297.236
ΟΜΙΛΟΣ ΗΛΙΟΥ	Ελλάδα	24,48%	47.215	24,48%	188.862
PROJECT ON LINE	Ελλάδα	40,00%	(184.840)	40,00%	(422.061)
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ	Ελλάδα	33,35%	184.388	19,99%	737.553
ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Κύπρος	40,00%	(9.353)	40,00%	(37.415)

22 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού

	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	25.645	43.963	12.896	82.504
Προσθήκες	71.252	7.095	8.524	86.871
Διαθέσεις / Διαγραφές	-	(54)	(26)	(80)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	96.897	51.004	21.394	169.295
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31ης Δεκεμβρίου 2004	-	(39.804)	(9.399)	(49.203)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2004	96.897	11.200	11.995	120.092
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	96.897	51.004	21.394	169.295
Προσθήκες	3.318	651	3.865	7.834
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2005	100.215	51.655	25.259	177.129
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31ης Μαρτίου 2005	-	(40.999)	(12.417)	(53.416)
Αναπόσβεστη αξία την 31 Μαρτίου 2005	100.215	10.656	12.842	123.713

23 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

2004	Γήπεδα και Κτίρια	Επενδύσεις σε ακίνητα	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο έναρξης	345.128	108.007	172.020	73.388	83.935	96.964	879.442
Προσθήκες	16.879	16.856	17.107	15.834	41.451	10.509	118.636
Μεταφορές	-	-	-	(3.801)	-	-	(3.801)
Διαθέσεις	(5.146)	(2.186)	(329)	-	(16.192)	-	(23.853)
Διαγραφές	-	-	(126)	-	-	-	(126)
	356.861	122.677	188.672	85.421	109.195	107.473	970.299
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(7.952)	-	(118.908)	-	(40.503)	(48.463)	(215.826)
Αναπόσβεστη Αξία 31 Δεκεμβρίου 2004	348.909	122.677	69.764	85.421	68.692	59.010	754.473
2005							
Αξία κτήσης							
Υπόλοιπο έναρξης	356.861	122.677	188.672	85.421	109.195	107.473	970.299
Αναπροσαρμογή αξίας	-	4	-	-	-	-	4
Προσθήκες	4.660	2.113	3.477	22.361	10.322	1.923	44.856
Μεταφορές	-	-	-	-	-	-	0
Διαθέσεις	(569)	-	(34.721)	(16.889)	(4.834)	-	(57.013)
Διαγραφές	-	-	(53)	-	(1)	-	(54)
	360.952	124.794	157.375	90.894	114.682	109.396	958.093
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(8.544)	0	(122.905)	0	(40.348)	(50.748)	(222.544)
Αναπόσβεστη Αξία την 31 Μαρτίου 2005	352.408	124.794	34.471	90.894	74.334	58.648	735.549

Στις ενσώματες ακίνητοποιήσεις δεν έχουν συμπεριληφθεί τα "ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού" τα οποία περιλαμβάνουν τα ακίνητα από πλειστηριασμούς που δεν εκμεταλλεύεται η Τράπεζα Πειραιώς καθώς και τα ακίνητα των βιομηχανικών περιοχών της εταιρείας ETBA ΒΙΠΕ. Οι υπεραξίες στο χαρτοφυλάκιο των ακινήτων αυτών, σύμφωνα με εκτίμηση ανεξάρτητου διεθνούς οίκου εκτιμητών, ανέρχεται σε € 135 εκατ. περίπου και δεν αναγνωρίσθηκε στην καθαρή θέση του Ομίλου.

24 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προπληρωμένα Έξοδα & Έσοδα Εισπρακτέα	48.702	37.576
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	51.584	47.422
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές & το Ελληνικό Κράτος	44.299	52.948
Εισπρακτέα μερίσματα	11.856	45
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	115.705	112.502
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	166.816	169.725
Λοιπά στοιχεία	343.882	316.700
	782.844	736.918

25 Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ποσά οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.756	3.029
Καταθέσεις από τράπεζες	1.718.138	1.508.430
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	2.889	150.189
Υποχρεώσεις προς Π.Ι - Repors	26.462	26.139
	1.752.245	1.687.787

26 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Καταθέσεις		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	2.555.391	2.404.413
Ταμιευτήριο	3.004.120	2.988.898
Καταθέσεις προθεσμίας	5.330.392	4.660.856
Λοιπές καταθέσεις	121.475	163.757
Πράξεις Προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Repors	102.831	650.008
	11.114.209	10.867.932

27 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
	31 Μαρτίου 2005	2004		
€ EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοί τίτλοι	2,53%	2,54%	398.765	349.234
€ ECP - Βραχυπρόθεσμοί τίτλοι	2,41%	2,35%	1.340.412	820.122
Ομόλογα ΕΤΒΑ	2,29%	2,27%	518.873	480.154
			2.258.050	1.649.510

28 Λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
	31 Μαρτίου 2005	2004		
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	3,39%	3,40%	199.983	193.572
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	2,74%	2,78%	397.017	392.799
			597.000	586.371

29 Λοιπές Υποχρεώσεις

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προεισπραγμένα έσοδα & έξοδα πληρωτέα	85.679	77.561
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	25.187	22.928
Προβλέψεις και υποχρεώσεις για φόρους	33.890	34.793
Λοιπές προβλέψεις (σημείωση 30)	26.512	43.522
Πληρωτέα μερίσματα	438	340
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	144.238	150.223
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	38.355	29.490
Λοιπές Υποχρεώσεις	452.335	382.676
	806.634	741.533

30 Λοιπές Προβλέψεις

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	43.522	27.396
Προβλέψεις περιόδου που επιβαρύνανε τα αποτελέσματα της περιόδου	-	16.126
Διαγραφές προβλέψεων	(17.010)	-
	26.512	43.522

31 Αναβαλλόμενοι Φόροι

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται για την Τράπεζα Πειραιώς με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή 27% (2004: 30%).

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

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Αναπροσαρμογή Αξίας Παγίων	5.434	4.083
Αποτίμηση Παραγώγων	16.913	16.235
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας δανείων	6.848	0
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	376	356
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	8.784	8.817
	38.355	29.490
Αναβαλλόμενα Φορολογικά Στοιχεία Ενεργητικού		
Συντάξεις και Λοιπές Παροχές Μετά την Συνταξιοδότηση	42.786	43.214
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας δανείων	21.148	15.353
Λοιπές Προβλέψεις	911	861
Χρεόγραφα που Αποτιμώνται σε Τρέχουσες Αξίες στα Αποτελέσματα	592	506
Διαγραφή Άυλων στοιχείου Ενεργητικού	5.738	6.123
Αρνητικό αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	14.105	16.187
Αποτίμηση Παραγώγων	17.530	18.916
Λοιπά Αναβαλλόμενα Στοιχεία Ενεργητικού	12.896	11.341
	115.705	112.502
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(77.350)	(83.012)
Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα	(3.580)	13.210
Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου για το διαθέσιμο προς πώληση αποθεματικό απ'ευθείας στα Ίδια κεφάλαια	(2.082)	0
Κίνηση αναβαλλόμενου φόρου για το Α' τρίμηνο 2005	(5.662)	13.210

32 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την απασχόληση

1) Τράπεζα Πειραιώς

Η πρόβλεψη η οποία πραγματοποιείται, βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο "προβλεπόμενη πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης", σύμφωνα με την οποία το κόστος για αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης προσωπικού επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης με σκοπό να επιμεριστεί και να αναγνωριστεί το αναλογούν κόστος, στην περίοδο που οι υπάλληλοι παρέχουν τις υπηρεσίες τους. Η αντίστοιχη υποχρέωση που εμφανίζεται στον Ισολογισμό υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης. Κατά την 31/3/2005 δεν έγινε αναλογιστική μελέτη. Οι απεικονίσεις κατά την ημερομηνία αυτή βασίστηκαν στα αποτελέσματα της μελέτης κατά την 31/12/2004.

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υποχρεώσεις Ισολογισμού		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Χρηματοδοτούμενες	77.743	75.743
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Μη Χρηματοδοτούμενες	58.843	62.324
	136.586	138.067
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	5.886	5.891
Πρόβλεψη προγράμματος εθελουσίας εξόδου 12ος/2003	0	4.298
Σύνολο Υποχρέωσης	142.472	148.256

	31 Μαρτίου 2005	31 Μαρτίου 2004
Αποτελέσματα χρήσης		
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Χρηματοδοτούμενες	2.678	2.440
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση-Μη Χρηματοδοτούμενες	7.636	1.854
	10.314	4.294

A) Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση - Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα αξία Υποχρεώσεων	130.696	130.747
Εύλογη Αξία Περιουσιακών Στοιχείων	(32.124)	(34.024)
	98.572	96.723
Μη καταχωρηθείσες αναλογιστικές ζημιές	(20.829)	(20.981)
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	0	0
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	77.743	75.742

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

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	1.052	746
Δαπάνη Τόκου	1.591	1.320
Αναμενόμενη Απόδοση Περιουσιακών Στοιχείων	(280)	(264)
Καθαρά Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές για την χρήση	152	0
Κόστος Προϋπηρεσίας	0	638
Ζημιές/(κέρδη) κατά την περικοπή	0	0
Επιπλέον κόστος	163	0
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	2.678	2.440

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

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο έναρξης	75.742	139.176
Μεταβολή για την χρήση	2.678	9.760
Εισφορές που πληρώθηκαν	(678)	(2.690)
Υπόλοιπο τέλους	77.742	146.246

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	5,0%	5,0%
Αναμενόμενη Απόδοση Περιουσιακών Στοιχείων Προγράμματος	5,0%	5,0%
Μελλοντικές Αυξήσεις Μισθών	4,0%	4,0%
Μελλοντικές Αυξήσεις Συντάξεων	2,5%	2,5%

Β) Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη Χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Παρούσα Αξία Υποχρεώσεων	66.334	69.834
Μη Καταχωρημένες Αναλογιστικές Ζημιές	(7.491)	(7.510)
Υποχρέωση στον Ισολογισμό	58.843	62.324

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κόστος Τρέχουσας Υπηρεσίας	1.127	907
Δαπάνη Τόκου	834	813
Καθαρά Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές για την Χρήση	20	0
Επιπλέον κόστος	5.655	134
Σύνολο που περιλαμβάνεται στις δαπάνες προσωπικού	7.636	1.854

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

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο Έναρξης	62.324	128.049
Μεταβολή για την χρήση	7.636	9.233
Εισφορές που πληρώθηκαν	(11.117)	(10.116)
Υπόλοιπο τέλους	58.843	127.167

2) Θυγατρικές εταιρείες

Η πλειοψηφία των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου δεν έχει προγράμματα καθορισμένων παροχών καθώς οι υπάλληλοι ανήκουν στον Δημόσιο φορέα ασφάλισης του ΙΚΑ ΤΕΑΜ. Τυχόν προβλέψεις για αποζημίωση λόγω αποχώρησης από την υπηρεσία αντιμετωπίζονται με βάση τον Ν. 2112 και ανάλογα με το χρόνο συμπληρωμένης προϋπηρεσίας στη θυγατρική.

33 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

Υπάρχουν κατά την 31/3/2005 εκκρεμείς νομικές υποθέσεις για τις οποίες όμως δεν έχει γίνει καμία πρόβλεψη αφού δεν αναμένεται να προκύψουν σημαντικές ζημιές για τον Όμιλο.

34 Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο € '000	Υπέρ το Άρτιο € '000	Ίδιες μετοχές € '000	Σύνολο € '000
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2004	819.949	354.644	(14.623)	1.159.970
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	11.118	11.089	-	22.207
Αγορές/ πωλήσεις Ιδίων μετοχών	-	-	(10.644)	(10.644)
Υπόλοιπο 31ης Δεκεμβρίου 2004	831.067	365.733	(25.267)	1.171.533
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(25.267)	1.171.533
Αγορές/ πωλήσεις Ιδίων μετοχών	-	-	(26.265)	(26.265)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005	831.067	365.733	(51.532)	1.145.268

Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Κατά τη συνεδρίαση της της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας την 7.4.2005 αποφασίστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 - 14 του ν.2190/20 περί ανωνύμων εταιρών, την 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.

35 Λοιπά αποθεματικά και υπόλοιπο κερδών

	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Τακτικό αποθεματικό	56.994	57.047
Έκτακτο Αποθεματικό	7.257	6.334
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς πώληση Χαρτοφυλακίου	5.647	2.998
Αποθεματικό Συναλλαγματικών Διαφορών	2.219	3.678
Λοιπά αποθεματικά	5.223	5.076
Υπόλοιπο κερδών	(305.599)	(344.461)
Σύνολο αποθεματικών και υπόλοιπου κερδών	(228.259)	(269.328)

	31 Μαρτίου 2005	1 Απρ - 31 Δεκ 2004	31 Μαρτίου 2004
Αναλογούντα Ίδια Κεφάλαια έναρξης περιόδου	902.205	832.992	806.996
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου		22.207	
Αγορές (πωλήσεις) Ιδίων Μετοχών	-21.848	523	-5.781
Αποθεματικό Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	2.649	9.230	-4.168
Κέρδη περιόδου	42.771	96.341	30.993
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	-12.663	-59.373	
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	3.895	285	4.952
Αναλογούντα Ίδια Κεφάλαια λήξης περιόδου	917.009	902.205	832.992
Συν: Δικαιώματα μειοψηφίας	356.754	367.239	441.251
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.273.763	1.269.444	1.274.243

36 Κεφαλαϊκή Επάρκεια

Ο εκτιμώμενος δείκτης κεφαλαϊκής επάρκειας διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα στο 12,1%, λαμβάνοντας υπόψη τη συντηρητική άποψη των επιλογών που εξετάζει η Τράπεζα της Ελλάδος λόγω της εφαρμογής των ΔΠΧΠ, με την αντίστοιχη εκτίμηση για το Tier I στο 9,3%.

37 Μέρισμα ανά μετοχή

Το μέρισμα για την τρέχουσα περίοδο δεν λογιστικοποιείται αν δεν έχει εγκριθεί από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Στην συνέλευση της Τράπεζας Πειραιώς που έγινε στις 7 Απριλίου 2005, προτάθηκε μέρισμα για την χρήση 2005 € 0,40 ανά μετοχή, σύνολο € 80.102.802,40. Η λογιστικοποίηση του μερίσματος αυτού θα εμφανιστεί στην κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο που θα λήξει 30 Ιουνίου 2005.

38 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 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημείωση 14)	1.564.061	1.099.589
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα (Σημείωση 15)	46.139	43.485
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα (Σημείωση 16)	82.237	287.608
	1.692.437	1.430.682

39 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας	
	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υπόλοιπο δανείων	52.962	39.349
Υπόλοιπο καταθέσεων	41.198	32.437
Αμοιβές μελών Διοίκησης	31 Μαρτίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	1.234	6.456
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	1.597	2.803
	2.831	9.259

40 Εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών εταιρειών

Κατά τη διάρκεια του 2004 πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι εξαγορές και ανακατατάξεις στον Όμιλο:

- Ολοκληρώθηκε η απορρόφηση της Interbank Νέας Υόρκης από τη θυγατρική της Τράπεζας Marathon Bank με έδρα τη Νέα Υόρκη.
- Η Τράπεζα αύξησε άμεσα και έμμεσα το ποσοστό συμμετοχής της στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., στην Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε., στην Πειραιώς Multifin Α.Ε., στη Multicollection Α.Ε. και στην Πειραιώς Factoring Α.Ε., στο πλαίσιο αύξησης του ποσοστού συμμετοχής στις κύριες εργασίες του χρηματοπιστωτικού τομέα.
- Μικρότερη αύξηση του ποσοστού συμμετοχής πραγματοποιήθηκε και σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χώρο του Real Estate και της πληροφορικής (Πειραιώς Real Estate Α.Ε., Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π. και άλλες εταιρείες).
- Πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της Δεβλέτογλου ΑΧΕΠΕΥ από την Σίγμα ΑΧΕΠΕΥ.
- Ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των εταιρειών Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών και ΕΤΒΑ Ασφαλιστική Πρακτορειακή με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.
- Υλοποιήθηκε η απορρόφηση από την Τράπεζα Πειραιώς των θυγατρικών της εταιρειών Πειραιώς Finance, Πειραιώς Συμβουλευτική Επενδύσεων και Πειραιώς Επιχειρηματικών Συμμετοχών.
- Ιδρύθηκε η εταιρεία Pigeaus Group Capital S.A., με σκοπό την έκδοση υβριδικών κεφαλαίων.
- Οι εταιρείες ABC Professional Services Α.Ε. και Interattica Δίκτυο Ταχυμεταφορών Α.Ε., οι οποίες μέχρι την 30/09/2004 περιλαμβάνονταν με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατηγοριοποιήθηκαν στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω εξαγορών του 2004 ήταν η δημιουργία υπεραξίας ύψους 71,3 εκατ. ευρώ, η οποία εμφανίζεται στο ενεργητικό του Ομίλου.

Κατά το 1ο τρίμηνο του 2005, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., στην Πειραιώς Prodefin Holding Α.Ε. και στην ΓΕΚΑ Α.Ε. και με αποτέλεσμα την δημιουργία πρόσθετης υπεραξίας ύψους 3,9 εκατ. ευρώ, η οποία εμφανίζεται στο ενεργητικό του Ομίλου.

41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Στα τέλη Ιανουαρίου 2005, υπογράφηκε συμφωνία εξαγοράς για το 99,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Βουλγαρικής Τράπεζας Eurobank. Η Eurobank έχει ήδη συμπληρώσει δέκα χρόνια παρουσίας στη Βουλγαρική τραπεζική αγορά, διαθέτοντας δίκτυο 48 μονάδων, το οποίο είναι συμπληρωματικό με αυτό των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη χώρα. Έτσι, με την εξαγορά αυτή, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς ενισχύει την παρουσία του στη Βουλγαρία, δημιουργώντας ένα εκτεταμένο δίκτυο από 61 μονάδες σε 28 πόλεις. Το σύνολο των καταθέσεων από πελάτες του Ομίλου στην Βουλγαρία ανέρχεται σε €225 εκατ και το σύνολο χορηγήσεων σε €310 εκατ, διαμορφώνοντας μερίδιο αγοράς σε επίπεδο μεγαλύτερο του 4,2%.

Στα μέσα Φεβρουαρίου 2005, υπογράφηκε συμφωνία εξαγοράς για το 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Σερβικής τράπεζας Atlas Banka. Η Atlas δραστηριοποιείται στη Σερβική αγορά από το 1995, διαθέτοντας δίκτυο 9 μονάδων, ενώ σύντομα αναμένεται να λειτουργήσουν άλλες 4. Το σύνολο των καταθέσεων από πελάτες της Τράπεζας ανέρχεται σε €44 εκατ και το σύνολο των χορηγήσεων σε €36 εκατ, διαμορφώνοντας το μερίδιο αγοράς στο 1%.

Στις αρχές Απριλίου 2005, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας Πειραιώς και της ΕΛΕΕΧΑ, αποφάσισαν την απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Η διαδικασία της απορρόφησης αναμένεται να ολοκληρωθεί προς στο τέλος του έτους και θα έχει ως αποτέλεσμα :

- την σημαντική μείωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας τόσο στα αποτελέσματα χρήσης όσο και στα ίδια κεφάλαια,
- την ωφέλεια από την μείωση του ονομαστικού φορολογικού συντελεστή κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες το 2005 και το 2006
- την μείωση της «έκθεσης» του Ομίλου σε μετοχικό κίνδυνο, μέσω της μείωσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου της ΕΛΕΕΧΑ

Η Β'επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε την 16.5.2005 αποφάσισε τη θέσπιση τετραετούς προγράμματος διάθεσης μετοχών με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσως αγορά συνολικού αριθμού 2.000.000 μετοχών, δηλαδή ποσοστό μικρότερο του 1% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Τράπεζας και με τιμή διάθεσης Ευρώ 12,20 ανά μετοχή, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.9 του Κ.Ν. 2190/1290.

Πέραν των ήδη αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπήρχαν μεταγενέστερα του Ισολογισμού της 31 Μαρτίου 2005 σημαντικά γεγονότα, που να αφορούν τον Όμιλο, για τα οποία απαιτείται αναφορά από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.