



**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.**

**Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

**31 Δεκεμβρίου 2006**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων  
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

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



## Πίνακας Περιεχομένων των Οικονομικών Καταστάσεων

	<b>Σελίδα</b>
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	3
Ισολογισμός	4
Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	5
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	6
<b>Σημείωση</b>	
<b>Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων:</b>	
<b>1</b> Γενικές πληροφορίες για την Τράπεζα	7
<b>2</b> Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Τράπεζας	7
2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	7
2.2 Ξένα νομίσματα	8
2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	8
2.4 Αναγνώριση του αναβαλλόμενου αποτελέσματος της πρώτης μέρας "deferred day one profit and loss"	9
2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων	9
2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών	9
2.7 Έσοδα από μερίσματα	9
2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογ/σμού αποτελεσμάτων	9
2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς	10
2.10 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	10
2.11 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	11
2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	11
2.13 Λογισμικό	12
2.14 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	12
2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα	12
2.16 Πάγια διακρατούμενα για πώληση	13
2.17 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	13
2.18 Μισθωμένα πάγια	13
2.19 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	13
2.20 Προβλέψεις	13
2.21 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων	13
2.22 Παροχές σε εργαζομένους	14
2.23 Αναβαλλόμενοι φόροι	14
2.24 Μετοχικό κεφάλαιο	15
2.25 Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια	15
2.26 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	15
2.27 Υπηρεσίες θεματοφυλακής	15
2.28 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας	15
2.29 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	16
2.30 Συγκριτικά στοιχεία	16
<b>3</b> Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων	17
3.1 Πιστωτικός κίνδυνος	17
3.2 Γεωγραφική κατανομή	18
3.3 Κίνδυνος αγοράς	18
3.4 Κίνδυνος συναλλάγματος	19

Σημείωση	Σελίδα	
3.5	Κίνδυνος επιτοκίου	19
3.6	Κίνδυνος ρευστότητας	22
3.7	Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	23
3.8	Υπηρεσίες θεματοφυλακής	24
4	Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών	25
5	Επιχειρηματικοί τομείς	25
6	Καθαρά έντοκα έσοδα	27
7	Καθαρά έσοδα προμηθειών	27
8	Έσοδα από μερίσματα	27
9	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	27
10	Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	27
11	Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	28
12	Δαπάνες προσωπικού	28
13	Έξοδα διοίκησης	28
14	Φόροι	28
15	Κέρδη ανά μετοχή	29
16	Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	29
17	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	29
18	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	29
19	Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	30
20	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	31
21	Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	31
22	Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες	32
23	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	33
24	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	33
25	Επενδύσεις σε ακίνητα	34
26	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34
27	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	35
28	Υποχρεώσεις προς πελάτες	35
29	Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	35
30	Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	36
31	Λοιπές υποχρεώσεις	36
32	Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	36
33	Αναβαλλόμενοι φόροι	36
34	Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	37
35	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	39
36	Μετοχικό κεφάλαιο	40
37	Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	42
38	Μέρισμα ανά μετοχή	42
39	Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα	42
40	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	43
41	Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	44
	Έκθεση ελέγχου Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	45

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.480.475	982.048
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(872.839)	(508.718)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>607.636</b>	<b>473.330</b>
Έσοδα προμηθειών	7	120.152	114.114
Έξοδα προμηθειών	7	(31.472)	(25.901)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>88.680</b>	<b>88.213</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	37.640	71.182
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	16.063	34.565
Κέρδη/ (Ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	127.503	43.537
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11	30.621	24.265
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>908.143</b>	<b>735.092</b>
Δαπάνες προσωπικού	12	(217.171)	(199.187)
Έξοδα διοίκησης	13	(193.098)	(183.781)
Αποσβέσεις	23, 24	(30.460)	(28.229)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		(1.475)	(288)
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	20	(59.631)	(51.762)
Λοιπές προβλέψεις		(1.922)	(5.867)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(503.757)</b>	<b>(469.114)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>404.386</b>	<b>265.978</b>
Τρέχων φόρος	14	(33.716)	(20.168)
Αναβαλλόμενος φόρος	14	(30.586)	15.787
<b>ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>340.084</b>	<b>261.597</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ):</b>			
- βασικά	15	1,30	1,04
- προσαρμοσμένα	15	1,29	1,04

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ**

	Σημείωση	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.361.547	1.218.081
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	2.938.923	2.138.356
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	18	52.978	18.979
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	19	1.952.900	1.132.300
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	20	18.728.736	14.587.170
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου -Χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	21	1.111.713	415.790
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	22	1.027.930	959.450
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	22	13.976	46.426
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	23	14.498	10.174
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	24	201.206	163.553
Επενδύσεις σε ακίνητα	25	17.384	29.362
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	33	80.013	115.871
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	26	45.733	28.403
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	394.072	290.186
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>27.941.609</b>	<b>21.154.101</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	4.709.542	3.422.407
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	18	61.069	35.515
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	14.606.019	11.451.453
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	29	5.221.365	3.725.139
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	30	1.000.884	599.857
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	34	148.724	151.446
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	32	16.481	24.087
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		32.944	20.168
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	33	42.347	33.280
Λοιπές υποχρεώσεις	31	474.139	231.751
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>26.313.514</b>	<b>19.695.103</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	1.288.830	1.024.932
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	36	88.146	330.643
Μείον: Ίδιες μετοχές	36	(97.300)	(17.590)
Λοιπά αποθεματικά	37	144.265	75.885
Κέρδη εις νέον	37	204.154	45.128
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>1.628.095</b>	<b>1.458.998</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>27.941.609</b>	<b>21.154.101</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 ως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτίμηση χρεογράφων 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ (αρ. 38 Ν. 2238/ 1994)	Λοιπά κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>831.067</b>	<b>365.733</b>	<b>(16.050)</b>	<b>54.800</b>	<b>(230.148)</b>	<b>(32.523)</b>	<b>972.879</b>
Απορρόφηση εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	193.865	(35.090)		280		76.279	235.334
Αγορές ιδίων μετοχών	36		(97.162)				(97.162)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	36		95.622			11.438	107.060
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	37			59.193			59.193
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης						(80.103)	(80.103)
Αποθεματικό για πρόγραμμα διάθεσης μετοχών				200			200
Χρήση αποθεματικού άρθρου 38 του Ν. 2238/ 1994					118.933	(118.933)	0
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ				(51.667)		51.667	0
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2005	37			13.080		248.517	261.597
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>1.024.932</b>	<b>330.643</b>	<b>(17.590)</b>	<b>75.886</b>	<b>(111.215)</b>	<b>156.342</b>	<b>1.458.998</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>1.024.932</b>	<b>330.643</b>	<b>(17.590)</b>	<b>75.886</b>	<b>(111.215)</b>	<b>156.342</b>	<b>1.458.998</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	36	256.233	(259.200)				(2.967)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης		7.665	16.703	(4.981)			19.387
Αγορές ιδίων μετοχών	36		(353.368)				(353.368)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	36		273.658			29.119	302.777
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	37			48.756			48.756
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης						(107.435)	(107.435)
Προμέρισμα χρήσης 2006						(85.948)	(85.948)
Συμψηφισμός αποθεματικού άρθρου 38 με κέρδη τρέχουσας χρήσης (άρθρου 38)					111.215	(111.215)	0
Αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών				8.360			8.360
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2006	37			17.004		323.080	340.084
Απορρόφηση εταιρειών και λοιπές κινήσεις				(760)		211	(549)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.288.830</b>	<b>88.146</b>	<b>(97.300)</b>	<b>144.265</b>	<b>0</b>	<b>204.154</b>	<b>1.628.095</b>

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

	Σημειώσεις	Χρήση που έληξε την	
		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>			
Κέρδη προ φόρων		404.386	265.978
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:			
Προστίθεται: απομείωση αξίας δανείων		59.631	51.762
Προστίθενται: αποσβέσεις	23, 24	30.460	28.229
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	34	21.901	24.113
(Κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου		(12.149)	237
(Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες		(164.751)	(107.865)
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού</i>		<u>339.478</u>	<u>262.454</u>
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:</i>			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα		(1.944)	(57.144)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου		(782.235)	211.449
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πιστωτικά ιδρύματα		79.607	74.837
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες		(4.526.361)	(3.223.735)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(123.456)	(9.735)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		1.363.641	1.920.941
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		3.273.273	1.190.724
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		<u>233.958</u>	<u>(201.173)</u>
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος</i>		(144.039)	168.618
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(716)	(12.337)
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(144.755)</b>	<b>156.281</b>
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</i>			
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		(81.978)	(49.545)
Πώληση ενσώματων ακινητοποιήσεων		13.025	22.802
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων		(11.197)	(6.390)
Αγορά χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		(858.619)	(72.877)
Πώληση χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		364.626	109.804
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών	22	(77.116)	(352.031)
Πώληση θυγατρικών εταιρειών		11	75.672
Εξαγορά συγγενών εταιρειών	22	(4.150)	(16.299)
Πώληση συγγενών εταιρειών		8.507	-
Είσπραξη μερισμάτων από θυγατρικές εταιρείες		21.535	56.097
Είσπραξη μερισμάτων από συγγενείς εταιρείες		144	-
Είσπραξη μερισμάτων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		6.217	15.085
Είσπραξη μερισμάτων του εμπορικού χαρτοφυλακίου		<u>1.906</u>	<u>-</u>
<b>Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(617.089)</b>	<b>(217.682)</b>
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>			
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		1.897.253	2.054.075
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου		19.732	-
Πληρωμή μερίσματος χρήσης 2005 και προμερίσματος χρήσης 2006		(192.090)	(80.103)
Αγορά ιδίων μετοχών	36	(353.368)	(97.162)
Πώληση ιδίων μετοχών		302.252	104.142
Λοιπές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>(3.311)</u>	<u>-</u>
<b>Καθαρή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>1.670.468</b>	<b>1.980.952</b>
Συναλλαγματικές διαφορές των ταμειακών ισοδύναμων		<u>604</u>	<u>2.327</u>
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>		<b>909.228</b>	<b>1.921.878</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	39	<b>3.189.817</b>	<b>1.267.064</b>
Προσαρμογές υπολοίπων έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας		166.156	-
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης απορροφώμενων εταιριών			98.499
Απαλοιφές ταμειακών ισοδυνάμων έναρξης χρήσης απορροφώμενων εταιριών			<u>(97.625)</u>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης μετά από προσαρμογές</b>		<b>3.355.973</b>	<b>1.267.938</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	39	<b>4.265.201</b>	<b>3.189.817</b>

Οι σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 7 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2006.



## 1 Γενικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

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

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει την έδρα της στη Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, Αθήνα. Η Τράπεζα Πειραιώς αναπτύσσει δραστηριότητες στην Ελλάδα και στο Λονδίνο (Ην. Βασίλειο). Η Τράπεζα απασχολεί συνολικά 4.596 άτομα.

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

## 2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών της Τράπεζας

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

Στις επισυναπτόμενες Οικονομικές Καταστάσεις τα κονδύλια παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ.

### 2.1 Βάση κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Ξένα νομίσματα

### α) Νόμισμα προσμέτρησης και αναφοράς

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

### β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

## 2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

### Λογιστική αντιστάθμισης κινδύνων

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

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

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

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

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

### (i) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας (Fair value hedge)

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

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

### (ii) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών (Cash flow hedge)

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

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

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

(iii) Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης (Net investment hedge)

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων**

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

#### **2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών**

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

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

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

#### **2.7 Έσοδα από μερίσματα**

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

#### **2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω λογ/σμού αποτελεσμάτων**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρεόγραφα του εμπορικού χαρτοφυλακίου που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών, καθώς και λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα χρεόγραφα καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία και στη συνέχεια αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές.

Όλα τα πραγματοποιηθέντα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των χρεογράφων, καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από την αποτίμηση στις εύλογες αξίες, συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Επίσης, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ομόλογα των Συμβάσεων Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού.

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

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

## 2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Τα χρεόγραφα τα οποία πωλούνται με βάση τις συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων (repos) αναταξινομούνται ως στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο στις οικονομικές καταστάσεις, όταν ο αποδέκτης έχει το δικαίωμα, βάσει συμβολαίου, να πωλήσει ή να επανεκχωρήσει το ενεχυριασμένο στοιχείο. Η υποχρέωση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες, αναλόγως.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζονται και επαναπωλούνται, με βάση τις συμβάσεις αγοράς και επαναπώλησης (reverse repos), καταχωρούνται ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες αντιστοίχως. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς λογίζεται ως τόκος και αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της σύμβασης με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

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

## 2.10 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

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

### A. Διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο

Το διακρατούμενο ως τη λήξη είναι το χαρτοφυλάκιο που η Τράπεζα Πειραιώς έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να κρατήσει ως τη λήξη. Το χαρτοφυλάκιο των χρεογράφων που διακρατείται ως τη λήξη λογιστικοποιείται στην εύλογη αξία (που εμπεριέχει και το κόστος συναλλαγών). Στη συνέχεια, τα χρεόγραφα του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας.

Ένα στοιχείο του ενεργητικού έχει υποστεί απομείωση, αν η λογιστική του αξία υπερβαίνει την ρευστοποιήσιμη αξία του. Το ποσό της απομείωσης των στοιχείων ενεργητικού που λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης υπολογίζεται ως η διαφορά της λογιστικής αξίας του στοιχείου ενεργητικού και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του στοιχείου ενεργητικού. Η απομείωση αξίας επιβαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου.

Αν η Τράπεζα Πειραιώς πουλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου ως τη λήξη χαρτοφυλακίου, πριν από τη λήξη του (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39), τότε το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου πρέπει να μεταφερθεί στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο και να αποτιμηθεί στην εύλογη αξία απεικονίζοντας την όποια προκύπτουσα υπεραξία ή υποαξία στο αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου. Επίσης, δεν θα είναι δυνατή η κατηγοριοποίηση ενός στοιχείου ενεργητικού ως διακρατούμενο ως τη λήξη για τα επόμενα δύο έτη.

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

### B. Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

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

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

Όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι το διαθέσιμο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού έχει υποστεί μόνιμη απομείωση (παράγραφος 2.11), τότε η συσσωρευμένη ζημιά που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Η ζημιά αυτή είναι η διαφορά μεταξύ του κόστους κτήσης και της τρέχουσας αξίας αφού αφαιρεθεί τυχόν ζημιά απομείωσης αναγνωρισθείσα στα αποτελέσματα σε προηγούμενη περίοδο.

Η ζημιά απομείωσης των μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, που έχει καταχωρηθεί στα αποτελέσματα, δεν μπορεί να αντιστραφεί.

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

## 2.11 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

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

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (Asset Liability Committee) της Τράπεζας Πειραιώς εξετάζει για κάθε περίοδο σύνταξης οικονομικών καταστάσεων την ύπαρξη ενδείξεων μόνιμης απομείωσης (σημαντικές ή παρατεταμένες μειώσεις της εύλογης αξίας) των χρεογράφων αυτών χρησιμοποιώντας διάφορα μοντέλα αποτίμησης. Τα μοντέλα αυτά περιλαμβάνουν αποτίμηση με βάση την τιμή προς την εσωτερική λογιστική αξία (P/BV) όπου χρησιμοποιείται ο συντελεστής 2,5, την τιμή προς τα κέρδη ανά μετοχή (P/E) όπου χρησιμοποιείται ο συντελεστής 15 ή απόκλιση κατά 25% από την χρηματιστηριακή τους αξία για επενδύσεις οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά. Εκτός από τα προαναφερόμενα μοντέλα, η Επιτροπή προκειμένου να εκτιμήσει την εύλογη αξία των θυγατρικών και των συγγενών για τους σκοπούς του παραπάνω ελέγχου απομείωσης, συνυπολογίζει την ύπαρξη απότομων κλαδικών διακυμάνσεων και αποφάσεις της Διοίκησης της Τράπεζας για ρευστοποίηση, παύση λειτουργίας ή απορρόφηση των συγκεκριμένων εταιρειών.

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

## 2.12 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

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

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση αξίας όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της.

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

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

I. Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.

II. Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).

III. Η Τράπεζα, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, συμφωνεί με αυτόν κάποια ρύθμιση, την οποία δεν θα εξέταζε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.

IV. Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.13 Λογισμικό

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

### 2.14 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

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

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

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

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

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

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

### 2.15 Επενδύσεις σε ακίνητα

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

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

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

Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων σε ακίνητα αντανakλούν εισοδήματα από τρέχουσες μισθώσεις, καθώς και παραδοχές για μελλοντικές μισθώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Οι εύλογες αξίες αντανakλούν επίσης, οποιεσδήποτε εκροές αναμένονται από τις επενδύσεις σε ακίνητα. Μερικές από αυτές τις εκροές καταχωρούνται στις υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις οικοπέδων που κατατάσσονται στις επενδύσεις σε ακίνητα.

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

Μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Εάν μία επένδυση σε ακίνητο μετατραπεί σε ιδιοχρησιμοποιούμενη, τότε κατηγοριοποιείται στα ενσώματα πάγια και η εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία της αλλαγής, θεωρείται το νέο κόστος.

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

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

#### **2.16 Πάγια διακρατούμενα για πώληση**

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

#### **2.17 Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού**

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού περιλαμβάνουν ακίνητα από πλειστηριασμούς που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις του ΔΛΠ 40. Τα εν λόγω ακίνητα λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 2 ως αποθέματα και αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης καθορίζεται σύμφωνα με την μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους, εξαιρώντας το κόστος δανεισμού. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης μείον τα έξοδα πώλησης.

#### **2.18 Μισθωμένα πάγια**

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

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

#### **2.19 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα**

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

#### **2.20 Προβλέψεις**

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

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

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

#### **2.21 Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων**

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

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

Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην εμπειρία και την κρίση της Διοίκησης από παρόμοιες πράξεις στο παρελθόν και το ιστορικό προηγούμενων ζημιών.

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

## 2.22 Παροχές σε εργαζομένους

### A. Υποχρεώσεις για συνταξιοδότηση

Τα προγράμματα συνταξιοδότησης που υιοθετούνται από την Τράπεζα Πειραιώς χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

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

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

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

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

#### *Αναλογιστικά κέρδη και ζημιές*

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

### B. Λοιπά προγράμματα μετά την συνταξιοδότηση

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

### Γ. Προγράμματα διάθεσης μετοχών

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

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

## 2.23 Αναβαλλόμενοι φόροι

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



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

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

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

## 2.24 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

γ) Το κόστος απόκτησης ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφορών εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων μέχρι την ακύρωση ή την πώλησή τους. Τα κέρδη/ ζημιές από την πώληση των ιδίων μετοχών καταχωρούνται απευθείας στα ίδια Κεφάλαια.

## 2.25 Υποχρεώσεις από δανειακά κεφάλαια

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

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

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

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

## 2.26 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

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

## 2.27 Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος κτλ, για λογαριασμό ιδιωτών και εταιρειών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά για λογαριασμό τρίτων, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

## 2.28 Σύνταξη οικονομικών αναφορών ανά τομέα δραστηριότητας

Κριτήριο για τον καθορισμό του πρωτεύοντα και δευτερεύοντα τομέα αποτέλεσε η φύση και η προέλευση των εσόδων της Τράπεζας Πειραιώς. Έτσι, οι επιχειρηματικοί τομείς καθορίστηκαν ως πρωτεύοντες, ενώ οι γεωγραφικοί τομείς ως δευτερεύοντες. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε τέσσερις κύριους τομείς: Λιανική Τραπεζική, Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, Επενδυτική Τραπεζική, Διαχείριση Περιουσίας & Treasury.

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

#### **2.29 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

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

#### **2.30 Συγκριτικά στοιχεία**

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

### 3 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

#### 3.1 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Η Διοίκηση της Τράπεζας Πειραιώς αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με μια από τις κύριες δραστηριότητες της Τράπεζας. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

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

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

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

Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση. Στα πιστωτικά ανοίγματα συνυπολογίζονται θέσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και πιστωτικά ανοίγματα λόγω διακανονισμού συναλλαγών.

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

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

### 3.2 Γεωγραφική κατανομή

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή (δευτερεύοντα διαχωρισμό τομέων) των στοιχείων ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των εσόδων της Τράπεζας Πειραιώς όπως προβλέπεται από το ΔΛΠ 14. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί ανάλογα με την τοποθεσία των στοιχείων ενεργητικού, υποχρεώσεων ή των εσόδων.

#### Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Υποχρεώσεων	Έσοδα	Καθαρά Έσοδα	Πιστωτικές δεσμεύσεις	Κεφαλαιουχικές δαπάνες
Ελλάδα	26.799.124	20.037.658	1.760.089	1.052.631	10.242.255	73.434
Ην. Βασίλειο	1.142.485	6.275.856	52.365	(144.488)	24.477	5
<b>Σύνολο</b>	<b>27.941.609</b>	<b>26.313.514</b>	<b>1.812.454</b>	<b>908.143</b>	<b>10.266.732</b>	<b>73.439</b>

#### Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

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

Το αρνητικό καθαρό έσοδο από το γεωγραφικό τομέα "Ηνωμένο Βασίλειο" προκύπτει από το κόστος άντλησης πιστωτικών τίτλων (ECP, EMTN), κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης (TIER II) και υβριδικών κεφαλαίων (TIER I). Εάν δεν είχε ληφθεί υπόψη το ανωτέρω κόστος τα καθαρά έσοδα του τομέα αυτού θα ανέρχονταν σε € 12,5 εκατ για τη χρήση του 2006 (2005: € 9,9 εκατ). Σημειώνεται ότι στις 24/3/2006 το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία απορροφήθηκε από την θυγατρική της εταιρεία, Piraeus Bank Bulgaria A.D.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε 4 κύριους επιχειρηματικούς τομείς (σημείωση 5) και σε 2 χώρες. Η Ελλάδα είναι η κύρια χώρα δραστηριοποίησης της Τράπεζας Πειραιώς. Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα περιλαμβάνουν όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, ενώ κύριο αντικείμενο στο Ηνωμένο Βασίλειο είναι η Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων, η Επενδυτική Τραπεζική και η Διαχείριση Περιουσίας.

Η κατανομή κινδύνου ανά γεωγραφικό τομέα για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις) αναλύεται ως εξής:

	Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006		Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005	
	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία διάρθρωση	Σύνολο χορηγήσεων	Ποσοστιαία διάρθρωση
Ελλάδα	17.788.922	94,98%	13.909.393	95,35%
Βουλγαρία	-	-	325.686	2,23%
Ην. Βασίλειο	939.814	5,02%	352.091	2,41%
<b>Σύνολο</b>	<b>18.728.736</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.587.170</b>	<b>100,00%</b>

### 3.3 Κίνδυνος αγοράς

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

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

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

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας και για τις εκτιμήσεις του μεγέθους Αξίας-σε-Κίνδυνο. Σε καθημερινή βάση συγκρίνεται η τιμή Value-at-Risk όπως αυτή υπολογίζεται, με την αντίστοιχη μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου, λόγω μεταβολής των τιμών της αγοράς. Στη διάρκεια του έτους 2004 καταγράφηκε μόνο μια περίπτωση, όπου η μεταβολή στην αξία του χαρτοφυλακίου ήταν μεγαλύτερη από το μέγεθος Value-at-Risk, ενώ τα έτη 2005 και 2006 παρατηρήθηκαν 3 και 4 τέτοιες περιπτώσεις αντίστοιχα.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Τράπεζας αφορά θέσεις σε ομόλογα, θέσεις σε μετοχές, θέσεις σε χρηματιστηριακά παράγωγα και συναλλαγματικές θέσεις.

Η τιμή Value-at-Risk στις 29/12/2006 ήταν για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών € 2,25 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε € 0,22 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο, € 0,74 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον χρηματοπιστωτικό κίνδυνο, και € 2,09 εκατ. τιμή Value-at-Risk για τον συναλλαγματικό κίνδυνο. Με την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών στις 29/12/2006, επιτυγχάνεται μείωση € 0,81 εκατ. στην συνολική τιμή Value-at-Risk, λόγω του βαθμού διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

Η τιμή Value-at-Risk για τον επιτοκιακό κίνδυνο της δραστηριότητας ομολόγων στις 29/12/2006, ήταν 0,26 εκατ. ευρώ με μέγιστη, ελάχιστη και μέση τιμή για τη χρήση 01/01-29/12/2006, € 1,36 εκατ. , € 0,08 εκατ. και € 0,26 εκατ. αντίστοιχα.

### 3.4 Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων επηρεάζουν την χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Τράπεζας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση της Τράπεζας Πειραιώς στις 31/12/2006. Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες:

	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά νομίσματα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>							
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.327.391	22.418	3.020	824	1.420	6.474	1.361.547
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.192.541	675.223	30	-	2.930	68.199	2.938.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	(59.333)	24.060	5	88.246	-	-	52.978
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.936.693	3.881	-	12.326	-	-	1.952.900
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	17.494.441	690.045	61.220	37.755	445.195	80	18.728.736
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.000.442	111.271	-	-	-	-	1.111.713
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	13.976	-	-	-	-	-	13.976
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	14.498	-	-	-	-	-	14.498
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	218.590	-	-	-	-	-	218.590
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.570.747	(68.257)	9.402	2.058	(5.879)	39.677	1.547.748
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>25.709.986</b>	<b>1.458.641</b>	<b>73.677</b>	<b>141.209</b>	<b>443.666</b>	<b>114.430</b>	<b>27.941.609</b>
<b>Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων</b>							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.193.659	1.153.092	150.843	2.565	137.499	71.884	4.709.542
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	(43.947)	24.509	-	80.507	-	-	61.069
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.252.538	1.191.521	135.497	953.553	6.420	66.490	14.606.019
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	4.866.745	255.366	89.061	10.193	-	-	5.221.365
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.000.884	-	-	-	-	-	1.000.884
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	148.724	-	-	-	-	-	148.724
Λοιπές υποχρεώσεις	2.666.402	(1.166.684)	(301.725)	(905.593)	299.747	(26.236)	565.911
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>24.085.005</b>	<b>1.457.804</b>	<b>73.676</b>	<b>141.225</b>	<b>443.666</b>	<b>112.138</b>	<b>26.313.514</b>
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων</b>	<b>1.624.981</b>	<b>837</b>	<b>1</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>2.292</b>	<b>1.628.095</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>							
Σύνολο ενεργητικού	19.046.976	1.649.111	24.959	184.622	110.409	138.024	21.154.101
Σύνολο υποχρεώσεων	17.606.016	1.648.994	24.305	184.638	110.334	120.815	19.695.102
<b>Καθαρή θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων</b>	<b>1.440.960</b>	<b>117</b>	<b>654</b>	<b>(16)</b>	<b>75</b>	<b>17.209</b>	<b>1.458.999</b>

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

### 3.5 Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της Τράπεζας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτική συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

Συγκεκριμένα, οι καταθέσεις όψεως, ταμειυτηρίου, καθώς και οι τρεχούμενοι λογαριασμοί που έχουν κατανεμηθεί στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα, εκτιμούνται σε 6,7 δις Ευρώ και αποτελούν το 57% των συνολικών "Υποχρεώσεων προς πελάτες" που έχουν κατανεμηθεί στη συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

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

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

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

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.361.547	-	-	-	-	-	1.361.547
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.812.295	72.624	54.004	-	-	-	2.938.923
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	1.467.163	132.766	132.997	77.686	73.132	69.156	1.952.900
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	7.816.001	8.461.791	1.922.359	769.936	73.368	(314.719)	18.728.736
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	376.261	14.445	2.278	87.944	34.169	596.616	1.111.713
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.847.790	1.847.790
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>13.833.267</b>	<b>8.681.626</b>	<b>2.111.638</b>	<b>935.566</b>	<b>180.669</b>	<b>2.198.843</b>	<b>27.941.609</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.110.616	1.092.380	503.713	2.833	-	-	4.709.542
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.791.365	1.521.305	1.123.040	54.369	-	115.940	14.606.019
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.844.873	2.476.505	475.739	423.925	323	-	5.221.365
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	602.392	398.492	-	-	-	-	1.000.884
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	775.704	775.704
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>17.349.246</b>	<b>5.488.682</b>	<b>2.102.492</b>	<b>481.127</b>	<b>323</b>	<b>891.644</b>	<b>26.313.514</b>
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>(103.809)</b>	<b>292.920</b>	<b>220.426</b>	<b>(352.692)</b>	<b>(85.565)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(3.619.788)</b>	<b>3.485.864</b>	<b>229.572</b>	<b>101.747</b>	<b>94.781</b>	<b>1.307.199</b>	<b>-</b>

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

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006	EUR %	USD %	Λοιπά %
<b>Ενεργητικό</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0,97	1,20	0,03
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	3,11	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3,70	5,44	5,59
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	6,32	6,42	3,70
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	6,12	7,36	-
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>EUR %</b>	<b>USD %</b>	<b>Λοιπά %</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3,67	5,33	3,99
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2,47	4,86	4,35
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3,59	5,41	4,68
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	4,39	-	-

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

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>							
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.218.081	-	-	-	-	-	1.218.081
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.931.671	174.039	32.646	-	-	-	2.138.356
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	912.516	(23.698)	98.510	57.597	66.633	20.742	1.132.300
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	10.197.718	3.325.468	958.219	431.380	35.792	(361.407)	14.587.170
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	44.927	1.271	8.881	54.541	7.500	298.670	415.790
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	1.662.404	1.662.404
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>14.304.913</b>	<b>3.477.080</b>	<b>1.098.256</b>	<b>543.518</b>	<b>109.925</b>	<b>1.620.409</b>	<b>21.154.101</b>

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>							
<b>Υποχρεώσεις</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.144.776	753.820	517.385	6.426	-	-	3.422.407
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.847.915	839.215	540.031	115.322	-	108.970	11.451.453
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	1.866.285	1.445.752	410.185	2.710	207	-	3.725.139
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	201.260	398.597	-	-	-	-	599.857
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	496.246	496.246
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>14.060.236</b>	<b>3.437.384</b>	<b>1.467.601</b>	<b>124.458</b>	<b>207</b>	<b>605.216</b>	<b>19.695.102</b>
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>701.160</b>	<b>(385.098)</b>	<b>(154.069)</b>	<b>(96.302)</b>	<b>(70.711)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>945.837</b>	<b>(345.402)</b>	<b>(523.414)</b>	<b>322.758</b>	<b>39.007</b>	<b>1.015.193</b>	<b>-</b>

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

Το αρνητικό ποσό που εμφανίζεται στη γραμμή "Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών", αφορά αγορές και πωλήσεις ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με ημερομηνία διακανονισμού μετά την 31 Δεκεμβρίου 2006.

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

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

Συγκεκριμένα, η αρνητική επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία όλων των στοιχείων Ισολογισμού της Τράπεζας Πειραιώς, έναντι παράλληλης ανόδου των καμπυλών επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης σε όλα τα νομίσματα, εκτιμάται σε 60 εκ. Ευρώ.

Παράλληλα, στην Τράπεζα Πειραιώς αποτιμώνται πιθανές οικονομικές απώλειες αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης στις αγορές των επιτοκίων. Τα πιθανά σενάρια κρίσης περιλαμβάνουν έντονες μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, αλλαγές στην κλίση και το σχήμα των καμπυλών επιτοκίων, ή μεταβολές στην μεταβλητότητα των τιμών αγοράς.

Τα σενάρια αυτά, σύμφωνα με τα οποία οι μεταβολές πραγματοποιούνται "ακαριαία", μπορούν να θεωρηθούν μια ιδιαίτερη περίπτωση των "Δυναμικών Σεναρίων".

Τα "Δυναμικά Σενάρια" χρησιμοποιούνται στην εφαρμογή της "Δυναμικής Προσομοίωσης" της εξέλιξης των στοιχείων ενεργητικού – υποχρεώσεων, στο πλαίσιο της οποίας αποτιμάται η ευαισθησία του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος σε μεταβολές των επιτοκίων, και περιλαμβάνουν τη διάσταση του παράγοντα χρόνου και τις μεταβολές των τιμών αγοράς που πραγματοποιούνται σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα. Στην διαδικασία "Δυναμικής Προσομοίωσης" λαμβάνονται υπόψη, εκτός από τα πιθανά σενάρια εξέλιξης των τιμών αγοράς, και οι στόχοι εξέλιξης μεγεθών της Τράπεζας, σύμφωνα με προϋπολογιστικά στοιχεία.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της "Δυναμικής Προσομοίωσης", η θετική επίπτωση στο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα της Τράπεζας έναντι μεταβολών επιτοκίων +50 μονάδες βάσης, εκτιμάται σε +9,6 εκ. ευρώ.

### 3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων 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 τις προβλεπόμενες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Σημειώνεται ότι για συναλλαγές, των οποίων η κατανομή εισροών και εκροών αποτελείται από τακτές πληρωμές τόκων και κεφαλαίου, μόνο οι καταβολές κεφαλαίου περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς με τις πληρωμές τόκων να εξαιρούνται. Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς την Τράπεζα θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις της Τράπεζας θα εκπληρωθούν στο ακέραιο – (για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματά τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους). Σε περιπτώσεις όπου για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτική συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

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

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

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>						
<b>Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.361.547	-	-	-	-	1.361.547
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.802.085	66.133	59.087	11.618	-	2.938.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	11	1.275	3.346	41.554	6.792	52.978
Χρηματοπιστωτικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	948.098	110.819	179.634	100.746	613.603	1.952.900
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	4.920.774	1.543.373	1.617.964	5.123.561	5.523.064	18.728.736
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	6.838	386.624	94.164	624.087	1.111.713
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	1.794.812	1.794.812
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>10.032.515</b>	<b>1.728.438</b>	<b>2.246.655</b>	<b>5.371.643</b>	<b>8.562.358</b>	<b>27.941.609</b>
<b>Ρευστότητα Υποχρεώσεων</b>						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.142.253	563.029	501.427	502.833	-	4.709.542
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	14	652	6.006	41.225	13.172	61.069
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.909.726	1.520.312	1.121.706	54.275	-	14.606.019
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	309.521	1.379.323	805.098	2.592.914	134.509	5.221.365
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	-	1.000.884	1.000.884
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	714.635	714.635
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>15.361.514</b>	<b>3.463.316</b>	<b>2.434.237</b>	<b>3.191.247</b>	<b>1.863.200</b>	<b>26.313.514</b>
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>(26.883)</b>	<b>19.050</b>	<b>(25.368)</b>	<b>1.415</b>	<b>(2.628)</b>	
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(5.355.882)</b>	<b>(1.715.828)</b>	<b>(212.950)</b>	<b>2.181.811</b>	<b>6.696.530</b>	
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>						
Σύνολο ενεργητικού	7.713.634	1.606.132	1.823.940	4.192.538	5.817.857	21.154.101
Σύνολο υποχρεώσεων	12.839.201	2.221.840	1.347.388	2.162.181	1.124.492	19.695.102
<b>Καθαρή ονομαστική αξία παραγώγων</b>	<b>(2.652)</b>	<b>3.946</b>	<b>(8.148)</b>	<b>(59)</b>	<b>(3.861)</b>	
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(5.128.219)</b>	<b>(611.762)</b>	<b>468.404</b>	<b>2.030.298</b>	<b>4.689.504</b>	



Από το τέλος του 2003 εφαρμόζεται στις μονάδες της Τράπεζας ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η Πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις και είναι προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές δομές της Τράπεζας Πειραιώς.

Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς και μεθοδολογίες αποτίμησης του κινδύνου ρευστότητας, καθορίζει τους ρόλους και τις υπευθυνότητες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών και περιγράφει οδηγίες για το χειρισμό καταστάσεων κρίσης ρευστότητας. Η πολιτική επικεντρώνεται στις ανάγκες ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα μιας εβδομάδας και ενός μήνα, αναφορικά με υποθετικά σενάρια κρίσης ρευστότητας.

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

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

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

Στο τέλος κάθε ημερολογιακού έτους, υπολογίζονται οι υποχρεωτικοί δείκτες με βάση τα προϋπολογιζόμενα μεγέθη Ενεργητικού και Υποχρεώσεων του επόμενου έτους και ανακοινώνονται στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Επιπλέον, η Τράπεζα εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (Stress Testing) και αξιολογεί την επίπτωσή τους επί της ρευστότητας και επί των υποχρεωτικών δεικτών. Στα στοιχεία του Ισολογισμού έχουν αντιστοιχηθεί Συντελεστές Κινδύνου Ρευστότητας, προκειμένου να υπολογιστεί η απαιτούμενη και διαθέσιμη ρευστότητα μέσα σε ένα προκαθορισμένο βραχυπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, σε συνθήκες 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 'μεγάλης διασποράς' (λογαριασμοί ταμειυτηρίου), η ενίσχυση καταθετικών προϊόντων με μακροπρόθεσμη διάρκεια, καθώς και η διεύρυνση των εναλλακτικών πηγών χρηματοδότησης (έκδοση προγράμματος European Commercial Paper) και η επιμήκυνση της ληκτότητας των στοιχείων Παθητικού μέσω της έκδοσης ομολογιακών δανείων (έκδοση προγράμματος Euro Medium Term Note, έκδοση κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης Tier II, έκδοση υβριδικών κεφαλαίων Tier I).

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

### 3.7 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.938.923	2.138.356	2.939.286	2.139.396
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	18.728.736	14.587.170	19.336.375	15.240.507
<b>Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.709.542	3.422.407	4.714.497	3.419.525
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.606.019	11.451.453	14.598.775	11.443.755
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	5.221.365	3.725.139	5.251.375	3.746.262
Λοιπά δανειακά και υβριδικά κεφάλαια	1.000.884	599.857	1.008.765	604.195

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

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

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

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

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

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

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

### 3.8 Υπηρεσίες θεματοφυλακής

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος κτλ, για λογαριασμό ιδιωτών και εταιρειών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους. Κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού, τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών προϊόντων τρίτων προς φύλαξη και διαχείριση από την Τράπεζα ήταν € 6,87 δισ. (2005: € 5,25 δισ.).

#### 4 Εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών

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

##### 1. Απομείωση δανείων και λοιπών χορηγήσεων.

Η Τράπεζα σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων εξετάζει αν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μια απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Οι ενδείξεις αυτές περιγράφονται στη σημείωση 2.12. Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται εξετάζονται τακτικά προκειμένου οι αποκλίσεις ανάμεσα στις εκτιμώμενες απομειώσεις και τις πραγματικές ζημίες από την αδυναμία είσπραξης των χορηγήσεων να μην είναι σημαντικές.

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

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

##### 3. Απομείωση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο απεικονίζεται σε εύλογη αξία οι μεταβολές της οποίας καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό. Απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου αυτού υπάρχει όταν η μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσης είναι σημαντική ή παρατεταμένη (απαιτείται εκτίμηση) και τότε το αποθεματικό αυτό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης. Επίσης, εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται και για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρεογράφων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά η εύλογη αξία που προκύπτει από διάφορα οικονομικά μοντέλα συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών, καθώς και με την οικονομική κατάσταση των εταιρειών των οποίων η Τράπεζα κατέχει χρεόγραφα.

##### 4. Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώνων χρηματοπιστωτικών μέσων με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, η Τράπεζα ακολουθεί τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και τα κατατάσσει στο διακρατούμενο έως την λήξη χαρτοφυλάκιο. Αυτού του είδους η κατηγοριοποίηση προϋποθέτει σημαντική αξιολόγηση. Για την αξιολόγηση αυτή, η Τράπεζα εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητά της να διακρατά αυτού του είδους τις επενδύσεις μέχρι την λήξη. Εάν η Τράπεζα δεν κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι την λήξη, εκτός από ειδικές περιπτώσεις- όπως π.χ., να πουλήσει ένα μικρό ποσό κοντά στην ημερομηνία λήξης - είναι υποχρεωμένη να μεταφέρει το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η αποτίμηση των επενδύσεων γίνεται τότε στην εύλογη αξία.

##### 5. Φόρος εισοδήματος

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

#### 5 Επιχειρηματικοί Τομείς

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

**Λιανική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας που απευθύνονται σε νοικοκυριά καθώς και σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις (καταθέσεις, χορηγήσεις, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.α.).

**Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρείες, οι οποίες εξυπηρετούνται από κεντρικές υπηρεσίες, λόγω των εξειδικευμένων αναγκών τους (καταθέσεις, χορηγήσεις, ομολογιακά δάνεια, χρηματοδότηση έργων, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.α.).

**Επενδυτική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματοπιστωτικές συναλλαγές κ.α.).

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

**Λοιποί** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών κ.α.).

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

<u>1/1-31/12/2006</u>	Λιανική Τραπεζική	Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	Επενδυτική Τραπεζική	Διαχείριση περιουσίας & Treasury	Λοιποί	Σύνολο
Έσοδα	894.499	258.348	14.356	409.645	235.606	1.812.454
Καθαρά έσοδα	584.269	91.302	13.549	37.004	182.019	908.143
Αποτέλεσμα τομέα	217.587	31.004	12.419	14.076	129.300	404.386
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>						<b>404.386</b>
Φόρος εισοδήματος						(64.302)
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>						<b>340.084</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά τομέα</b>						
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	24.817	42	174	215	59.388	84.636
Αποσβέσεις	12.835	280	3	723	16.619	30.460
Απομείωση αξίας δανείων	43.314	16.150	-	-	167	59.631

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

<u>1/1-31/12/2005</u>						
Έσοδα	641.912	203.876	1.473	290.245	132.205	1.269.711
Καθαρά έσοδα	480.211	78.755	1.464	70.636	104.026	735.092
Αποτέλεσμα τομέα	120.962	32.648	545	48.342	63.481	265.978
<b>Αποτελέσματα προ φόρων</b>						<b>265.978</b>
Φόρος εισοδήματος						(4.381)
<b>Αποτελέσματα μετά φόρων</b>						<b>261.597</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά τομέα</b>						
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	16.546	1.486	435	266	29.921	48.654
Αποσβέσεις	10.087	589	3	589	16.961	28.229
Απομείωση αξίας δανείων	38.028	13.661	-	1	72	51.762

<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>						
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	13.157.489	5.214.103	-	6.209.986	3.360.031	<b>27.941.609</b>
Υποχρεώσεις κατά τομέα	14.261.838	534.826	-	10.984.566	532.284	<b>26.313.514</b>
<b>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>						
Στοιχεία ενεργητικού κατά τομέα	10.211.962	4.625.644	-	3.847.168	2.469.327	<b>21.154.101</b>
Υποχρεώσεις κατά τομέα	11.287.737	640.951	-	6.497.173	1.269.242	<b>19.695.103</b>

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

Τα έσοδα και καθαρά έσοδα από άλλους επιχειρηματικούς τομείς περιλαμβάνουν έσοδα και καθαρά έσοδα από διεταιρικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται από τις επιμέρους λειτουργικές μονάδες ή εταιρείες του κάθε επιχειρηματικού τομέα με αυτές των υπολοίπων τομέων και διέπονται από το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Η γεωγραφική κατανομή έχει αναπτυχθεί στη σημείωση 3.2.

## 6 Καθαρά έντοκα έσοδα

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι τίτλων σταθερής απόδοσης	152.419	90.890
Τόκοι δανείων πελατών	977.844	713.326
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	132.675	61.836
Τόκοι συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων	202.867	108.345
Λοιποί τόκοι έσοδα	14.670	7.651
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων</b>	<b>1.480.475</b>	<b>982.048</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι καταθέσεων πελατών και πράξεων προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	(278.821)	(173.869)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(195.668)	(94.944)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(121.838)	(58.803)
Τόκοι συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων	(208.349)	(122.962)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(68.163)	(58.140)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων</b>	<b>(872.839)</b>	<b>(508.718)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>607.636</b>	<b>473.330</b>

Το ποσό των δεδουλευμένων τόκων των δανείων που έχουν υποστεί απομείωση αξίας είναι € 12.492 χιλιάδες (2005: € 1.214 χιλιάδες).

## 7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	87.078	93.128
Επενδυτική τραπεζική	16.985	5.425
Διαχείριση κεφαλαίων	16.089	15.561
<b>Σύνολο εσόδων προμηθειών</b>	<b>120.152</b>	<b>114.114</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	(22.734)	(20.210)
Επενδυτική τραπεζική	(3.109)	(2.404)
Διαχείριση κεφαλαίων	(5.629)	(3.287)
<b>Σύνολο εξόδων προμηθειών</b>	<b>(31.472)</b>	<b>(25.901)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>88.680</b>	<b>88.213</b>

## 8 Έσοδα από μερίσματα

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Μερίσματα από θυγατρικές εταιρείες	21.535	54.457
Μερίσματα από συγγενείς εταιρείες	144	1.640
Μερίσματα χρεογράφων διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	14.055	8.028
Μερίσματα χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου	1.906	7.057
	<b>37.640</b>	<b>71.182</b>

## 9 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη μείον ζημιές πράξεων συναλλάγματος	7.815	7.434
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων	2.363	26.677
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση παραγώγων	(3.283)	(5.634)
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση ομολόγων	(2.364)	6.326
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης συναλλάγματος	(617)	830
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης μετοχών και Αμοιβαίων κεφαλαίων	9.352	560
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης παραγώγων	7.411	16.833
Κέρδη μείον ζημιές αποτίμησης ομολόγων	(4.614)	(18.461)
	<b>16.063</b>	<b>34.565</b>

## 10 Κέρδη μείον ζημιές από Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη μείον ζημιές μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων (Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου)	133.980	36.628
Κέρδη μείον ζημιές ομολόγων (Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου)	(9)	375
Κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών	631	6.534
Απομείωση αξίας θυγατρικών	(7.099)	-
	<b>127.503</b>	<b>43.537</b>

Τα κέρδη μείον ζημιές από πώληση θυγατρικών της χρήσης 2005 προέρχονται από πωλήσεις μέσω χρηματιστηρίου της θυγατρικής εταιρείας Πειραιώς Α.Ε.Ε.Α.Π.

Στο πλαίσιο της από 18/1/2002 Συμφωνίας Στρατηγικής Συνεργασίας της Τράπεζας Πειραιώς και των εταιρειών "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ" και "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ" για τον τρόπο ρευστοποίησης των αμοιβαίων μετοχικών συμμετοχών, ολοκληρώθηκε εντός του α' τριμήνου 2006:

α) η διάθεση με την μέθοδο της ιδιωτικής τοποθέτησης προς θεσμικούς επενδυτές του συνόλου των μετοχών Τράπεζας Πειραιώς που κατείχαν οι εταιρείες "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ" και "ING ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ" και

β) η διάθεση μέσω του Χρηματιστηρίου Euronext Amsterdam του συνόλου των πιστοποιητικών μετοχών ING Groep N.V. κυριότητας Τράπεζας Πειραιώς η οποία συντελέστηκε με σταδιακές πωλήσεις.

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

## 11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Έσοδα ενοικίων	1.308	1.719
Λοιπά έσοδα τραπεζικών εργασιών	178	6.079
Εισπράξεις αποσβεσμένων δανείων	6.133	-
Έσοδα από υπηρεσίες σε θυγατρικές του Ομίλου	2.032	1.420
Κέρδη / (ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	3.004	840
Επιστροφή φόρων - εισφορών	5.785	7.368
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	12.181	6.839
	<b>30.621</b>	<b>24.265</b>

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

## 12 Δαπάνες προσωπικού

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Μισθοί και ημερομίσθια	(153.080)	(133.361)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(32.863)	(29.200)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(9.327)	(12.513)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 34)	(21.901)	(24.113)
	<b>(217.171)</b>	<b>(199.187)</b>

Στους μισθούς και ημερομίσθια περιλαμβάνεται ποσό € 8.360 χιλ. που αφορά το συνολικό κόστος των προγραμμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές (σημείωση 36) για τη χρήση 2006. Το αντίστοιχο ποσό για τη χρήση 2005 είναι € 200 χιλ. Στο συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές, περιλαμβάνεται και το κόστος που αντιστοιχεί στα δικαιώματα προαίρεσης που χορηγήθηκαν στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης (σημείωση 40).

Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας Πειραιώς στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν 4.596 έναντι 4.545 το τέλος του 2005. Ο αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας Πειραιώς στο τέλος του 2005, προσαρμοσμένος κατά τον αριθμό προσωπικού του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία, που απορροφήθηκε από τη θυγατρική της εταιρεία, Piraeus Bank Bulgaria, στις 24/3/2006 είναι 4.342. Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση 1/1-31/12/2006, λαμβάνοντας υπόψη την ανωτέρω προσαρμογή, είναι 4.469.

## 13 Έξοδα διοίκησης

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Ενοίκια	(35.674)	(32.333)
Φόροι - τέλη	(27.633)	(24.166)
Διαφήμιση	(23.086)	(21.542)
Εξυπηρέτηση - προώθηση τραπεζικών προϊόντων	(39.025)	(39.461)
Αμοιβές και δαπάνες τρίτων	(20.106)	(18.371)
Λοιπά έξοδα διοίκησης	(47.574)	(47.908)
	<b>(193.098)</b>	<b>(183.781)</b>

## 14 Φόροι

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Τρέχων φόρος	(33.716)	(20.168)
Αναβαλλόμενος φόρος (Σημείωση 33)	(30.586)	15.787
	<b>(64.302)</b>	<b>(4.381)</b>

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

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 109 παρ. 1 του Ν. 2238/94 ανέρχεται για τη χρήση 2005 σε ποσοστό 32% και για τη χρήση 2006 σε ποσοστό 29%.

Η Τράπεζα, όμως, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την Ελληνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. κατά το 2005 κάνοντας χρήση των διατάξεων του άρθρου 9 παρ. 2 και 3 του Ν. 2992/2002 για μεν τη χρήση 2005 προσδιόρισε το ποσό του φόρου εισοδήματος εφαρμόζοντας ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστό 27% (32% - 5%), για δε τη χρήση 2006 για τον προσδιορισμό του φόρου εισοδήματος εφάρμοσε ως συντελεστή φόρου επί των φορολογητέων κερδών της ποσοστό επίσης μειωμένο κατά πέντε (5) ποσοστιαίες μονάδες, ήτοι ποσοστό 24% (29% - 5%). Επιπλέον, σημειώνεται ότι το άρθρο 7 του Ν. 3470/2006 (ΦΕΚ 132 Α'/28/6/2006) «Εθνικό Συμβούλιο Εξαγωγών, φορολογικές ρυθμίσεις και άλλες διατάξεις» προβλέπει ότι η ωφέλεια του φόρου, των επιχειρήσεων που δικαιούνται βάσει των διατάξεων του Ν. 2992/2002 (άρθρο 9, παρ. 1, 2 και 3) τη μείωση του συντελεστή φορολογίας, κατανέμεται ισόποσα σε τρεις συνεχόμενες διαχειριστικές περιόδους αρχής γενομένης από τη διαχειριστική χρήση εντός της οποίας ολοκληρώθηκε ο μετασχηματισμός, και αφορά μόνον την ταμειακή διαχείριση του συγκεκριμένου ποσού του φόρου.

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

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
Κέρδη προ φόρων	404.386	265.978
Φόρος που αντιστοιχεί (24% και 27%)	(97.053)	(71.814)
Εισοδήμα μη υποκείμενο σε φόρο (φόρος που αναλογεί)	33.024	15.026
Μη εκπιπτόμενα έξοδα (φόρος που αναλογεί)	(234)	(161)
Επίδραση του αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	-	52.619
Συμπληρωματικός φόρος 3% επί εισοδήματος από ακίνητα	(39)	(51)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(64.302)</b>	<b>(4.381)</b>

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

## 15 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά φόρων και το μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά την διάρκεια της χρήσης, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Τράπεζα Πειραιώς. Για τον υπολογισμό των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή λαμβάνονται υπόψη όλες οι κατηγορίες δυνητικών τίτλων. Η μόνη κατηγορία δυνητικών τίτλων είναι τα δύο εν ενεργεία προγράμματα διάθεσης μετοχών (σημείωση 36). Συγκεκριμένα, η διαφορά στον αριθμό μετοχών που προκύπτει από τη σύγκριση α) του αριθμού μετοχών που θα εκδίδονταν σε χρηματιστηριακή αξία για το σύνολο του καταβλημένου ποσού από τους δικαιούχους και β) του αριθμού μετοχών που εκδίδονται από την εξάσκηση των δικαιωμάτων προστίθεται στο μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των βασικών κερδών ανά μετοχή.

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>		
Κέρδη μετά φόρων	340.084	261.597
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	262.261.485	250.307.188
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,30	1,04
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή</b>		
Κέρδη μετά φόρων	340.084	261.597
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών	262.261.485	250.307.188
Προσαρμογή για δικαιώματα προαίρεσης	1.590.742	191.953
Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	263.852.227	250.499.141
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	1,29	1,04

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

## 16 Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ταμείο	254.381	162.153
Nostros και λογαριασμοί όψεως σε τράπεζες	50.562	38.393
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	679.272	614.932
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	373.430	333.145
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)</b>	<b>1.357.645</b>	<b>1.148.623</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	3.902	69.458
	<b>1.361.547</b>	<b>1.218.081</b>

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

## 17 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	2.902.271	1.896.353
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων	-	143.744
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)</b>	<b>2.902.271</b>	<b>2.040.097</b>
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	36.652	98.259
	<b>2.938.923</b>	<b>2.138.356</b>

Το σύνολο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

## 18 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς περιλαμβάνουν Συμβόλαια Συναλλάγματος, Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης Επιτοκίου, Συμβάσεις ανταλλαγής Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, Δικαιώματα Προαίρεσης Αγοράς/ Πώλησης Συναλλάγματος ή/ και Επιτοκίου, τα οποία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία καταχώρησης του συμβολαίου και κατόπιν καθημερινά αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις τρέχουσες τιμές και από μοντέλα αποτίμησης όπου δεν είναι διαθέσιμες τρέχουσες τιμές. Τα παράγωγα με θετική εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως στοιχεία του Ενεργητικού, ενώ αυτά με αρνητική εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως Υποχρεώσεις.

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006

	Ονομαστικές Αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	23.200	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	100.915	-	8.796
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	8.583.769	42.250	42.176
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	136.889	919	-
Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων (FRAs)	6.000.000	1.104	-
Λοιπά παράγωγα	118.983	343	1.001
		<b>44.616</b>	<b>51.973</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	273.644	8.085	7.936
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	129.122	277	1.160
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>52.978</b>	<b>61.069</b>

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005

	Ονομαστικές Αξίες	Εύλογες Αξίες	
		Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>			
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures)	7.600	-	-
Συμβάσεις ανταλλαγής στοιχείων ενεργητικού (asset swaps)	104.701	-	15.274
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	4.579.519	12.136	15.562
Προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (FX forwards)	68.589	-	23
Συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων (currency swaps)	2.683.996	(640)	-
Λοιπά παράγωγα	154.175	1.352	(1.229)
		<b>12.848</b>	<b>29.630</b>
<b>Ενσωματωμένα παράγωγα</b>			
Καταθέσεις/ δάνεια πελατών συνδεμένες με δικαιώματα προαίρεσης	286.356	5.640	3.883
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>			
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps)	69.246	491	2.002
<b>Σύνολο αναγνωρισμένων παραγώγων στοιχείων ενεργητικού/ υποχρεώσεων</b>		<b>18.979</b>	<b>35.515</b>

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

**19 Χρηματοπιστωτικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών**

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Ομόλογα εταιριών	5.285	-
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	-	1.097
<b>Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών (Σημείωση 39)</b>	<b>5.285</b>	<b>1.097</b>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.749.419	941.824
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	29.749	40.103
Ομόλογα εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	13.972	-
Ομόλογα εταιριών	28.870	35.555
	<b>1.822.010</b>	<b>1.017.482</b>
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ	69.156	20.742
<b>Σύνολο χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.896.451</b>	<b>1.039.321</b>
<b>Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</b>	<b>56.449</b>	<b>92.979</b>
<b>Γενικό Σύνολο</b>	<b>1.952.900</b>	<b>1.132.300</b>

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

Από τα ανωτέρω χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου της 31/12/2006 ποσό € 1.680 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), € 184 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN) και € 20 εκ. zero-coupon. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2005 ανέρχονται σε € 961 εκ. (fixed), € 76 εκ. (FRN) και € 74 εκ. (zero-coupon).

Τα χρεόγραφα σε ενέχυρο είναι € 188.016 χιλιάδες (2005: € 84.016 χιλιάδες).



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

## 20 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Δάνεια προς ιδιώτες</b>		
Στεγαστικά δάνεια	4.214.628	3.304.962
Καταναλωτικά/ προσωπικά δάνεια	1.830.040	1.403.349
Πιστωτικές κάρτες	405.831	336.430
Λοιπά	77.718	124.995
	<b>6.528.217</b>	<b>5.169.736</b>
<b>Δάνεια προς επιχειρήσεις</b>	<b>12.513.409</b>	<b>9.778.902</b>
<b>Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες</b>	<b>19.041.626</b>	<b>14.948.638</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές (απομειώσεις) από δάνεια και προκαταβολές	312.890	361.468
<b>Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>18.728.736</b>	<b>14.587.170</b>

Από τις απαιτήσεις κατά πελατών, ποσό € 1.652 εκ. (2005: € 1.615 εκ.) αφορά χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, ενώ ποσό € 17.390 εκ. (2005: € 13.334 εκ.) αφορά χορηγήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

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

<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1/1/2006 και 1/1/2005 αντίστοιχα)</b>	<b>361.468</b>	<b>442.938</b>
Μείον: Υπόλοιπο έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	(996)	-
Έξοδο χρήσης	59.631	50.431
Διαγραφές δανείων	(106.691)	(134.125)
Συναλλαγματικές διαφορές	(522)	2.224
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)</b>	<b>312.890</b>	<b>361.468</b>

Το έξοδο της χρήσης 2005 (€ 51.762 χιλ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό € 1.331 χιλ. που αφορά διαγραφή απαιτήσεων με απευθείας επιβάρυνση των εξόδων της χρήσης. Η αντιστροφή προβλέψεων δανείων στη χρήση 2006 είναι € 57.892 χιλ (2005: € 44.523 χιλ).

## 21 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου - σε εύλογες αξίες</b>		
<b>Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης</b>		
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	355.826	-
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	-	540
Ομόλογα εταιριών	121.976	80.235
Ομόλογα τραπεζών	37.295	36.346
	<b>515.097</b>	<b>117.121</b>
<b>Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης</b>		
Μετοχές εισηγμένες	472.457	172.763
Μη εισηγμένες μετοχές	124.159	125.906
	<b>596.616</b>	<b>298.669</b>
<b>Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου</b>	<b>1.111.713</b>	<b>415.790</b>

Από τα ανωτέρω ομόλογα της 31/12/2006 ποσό € 139 εκ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed) και € 376 εκ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31/12/2005 ανέρχονται σε € 13 εκ. (fixed) και € 104 εκ. (FRN).

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

Η κίνηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

<b>Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1/1/2006 και 1/1/2005 αντίστοιχα)</b>	<b>415.790</b>	<b>317.165</b>
Αγορές	863.649	100.578
Διαθέσεις	(364.626)	(106.328)
Μεταφορές από συγγενείς εταιρείες (σημείωση 22)	-	19.152
Μεταφορές από θυγατρικές εταιρείες (σημείωση 22)	4.915	-
Μεταβολές στην εύλογη αξία (σημείωση 37)	197.325	84.180
Συναλλαγματικές διαφορές	(5.340)	1.043
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31/12/2006 και 31/12/2005 αντίστοιχα)</b>	<b>1.111.713</b>	<b>415.790</b>

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

## 22 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

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

A. Θυγατρικές εταιρείες	Αντικείμενο εργασιών	% συμμετοχής	Χώρα
1 MARATHON BANKING CORPORATION	Τραπεζικές Υπηρεσίες	82,52%	ΗΠΑ
2 TIRANA BANK I.B.C.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	90,72%	Αλβανία
3 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	99,99%	Ρουμανία
4 PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	100,00%	Σερβία
5 PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	99,92%	Βουλγαρία
6 PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	95,34%	Αίγυπτος
7 PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	99,94%	Λουξεμβούργο
8 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	86,76%	Ελλάδα
9 PIRAEUS LEASING ROMANIA SRL	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	99,80%	Ρουμανία
10 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Μεσίτεια Ασφαλειών - Αντασφαλειών	100,00%	Ελλάδα
11 TIRANA LEASING S.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Αλβανία
12 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές εργασίες	80,00%	Ελλάδα
13 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ Α.Ε.	Παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών και υπηρεσιών	59,16%	Ελλάδα
14 PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ην. Βασίλειο
15 PIRAEUS LEASING BULGARIA	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	100,00%	Βουλγαρία
16 PIRAEUS ENTERPRISERS 4 LTD	Εταιρεία συμμετοχών	100,00%	Κύπρος
17 PIRAEUS GROUP FINANCE P.L.C.	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	100,00%	Ην. Βασίλειο
18 MULTICOLLECTION A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	51,00%	Ελλάδα
19 ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	100,00%	Ελλάδα
20 ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN A.E.	Χρηματοδότηση μεταφορικών μέσων	100,00%	Ελλάδα
21 ETBA FINANCE A.E.	Ειδικές εκκαθαρίσεις	100,00%	Ελλάδα
22 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΒΟΤΙΦΙΝ Α.Ε.	Διαχείριση χώρων Kosmopolis	100,00%	Ελλάδα
23 PICAR A.E.	Διαχείριση χώρων City Link	100,00%	Ελλάδα
24 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	38,17%	Ελλάδα
25 BULFINA S.A.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Βουλγαρία
26 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΤΦΣ Α.Ε.	Λογιστικές και φορολογικές υπηρεσίες	100,00%	Ελλάδα
27 ΓΕΚΑ Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	66,67%	Ελλάδα
28 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES A.E.	Παροχή τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών	100,00%	Ελλάδα
29 ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
30 ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE A.E.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	100,00%	Ελλάδα
31 ΝΔ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
32 PROPERTY HORIZON A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
33 ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη / διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	65,00%	Ελλάδα
34 ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
35 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
36 ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕΔΑΚ	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	100,00%	Ελλάδα
37 ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	100,00%	Ελλάδα
38 EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	Τραπεζικές, χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	85,10%	Κύπρος
39 ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΛΗ LTD	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	40,00%	Κύπρος
40 ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	6,39%	Κύπρος
41 CAPITAL INVESTMENTS & FINANCE S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Λιβερία
42 MAPLES INVEST & HOLDING S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
43 MARGETSON INVEST & FINANCE S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
44 VITRIA INVESTMENTS S.A.	Εταιρεία επενδύσεων	100,00%	Παναμάς
45 ESTIA MORTAGE FINANCE P.L.C.	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιποποίηση στεγαστικών δανείων	-	Ην. Βασίλειο
46 SSIIE PIRAEUS SECURITIES ROMANIA S.A. (πρώην EUROPEAN SECURITIES S.A.)	Χρηματιστηριακές εργασίες	78,25%	Ρουμανία
47 EXODUS A.E.	Εφαρμογών πληροφορικής	50,10%	Ελλάδα
48 PIRAEUS INSURANCE REINSURANCE BROKER ROMANIA SRL	Μεσίτεια Ασφαλειών - Αντασφαλειών	95,00%	Ρουμανία
49 TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	100,00%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι
<b>B. Συγγενείς εταιρείες</b>	<b>Αντικείμενο εργασιών</b>	<b>% συμμετοχής</b>	<b>Χώρα</b>
1 ING ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΖΩΗΣ	Ασφάλειες ζωής και υγείας	49,90%	Ελλάδα
2 ΒΟΙΩΤΙΚΗ Α.Ε. ΠΕΡ. ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	37,00%	Ελλάδα
3 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π. ΚΡΗΤΗΣ	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	30,45%	Ελλάδα
4 ΕΤΑΝΑΛ Α.Ε.	Διαχείριση ιχθυόσκαλων	25,00%	Ελλάδα
5 ΣΤΑΛΚΟ Α.Β.Ε.	Παραγωγή ηλεκτρολογικού εξοπλισμού	25,00%	Ελλάδα
6 ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	30,00%	Ελλάδα
7 REBIKAT	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	10,00%	Ελλάδα
8 ABIES	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	10,00%	Ελλάδα
9 EUROTERRA	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	9,22%	Ελλάδα
10 PROJECT ON LINE A.E. APE COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ	Εφαρμογών πληροφορικής	40,00%	Ελλάδα
11 ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. APE FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα
12 ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	27,80%	Ελλάδα
13 TRIERIS REAL ESTATE LTD	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	24,13%	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι

Σχετική με τη μεταφορά της συμμετοχής στη Sciens Διεθνής ΑΕ Επενδύσεων και Συμμετοχών στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο είναι η σημείωση 19. Η κίνηση των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	959.450	882.351
Προσθήκες	14.762	222.911
Συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	62.354	129.120
Απορροφήσεις εταιρειών	5.444	(194.983)
Μεταφορές στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 21)	(4.915)	-
Μεταφορές από συγγενείς εταιρείες	-	9.011
Μεταφορές σε συγγενείς εταιρείες	-	(32.554)
Πωλήσεις	(11)	(61.118)
Απομείωση αξίας	(7.098)	(225)
Συναλλαγματικές διαφορές	(2.056)	4.937
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>1.027.930</b>	<b>959.450</b>

Η κίνηση των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες αναλύεται ως ακολούθως:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	46.426	25.819
Προσθήκες	4.150	16.299
Προσθήκη συγγενούς εταιρείας λόγω απορρόφησης θυγατρικής	726	-
Πωλήσεις	(7.888)	-
Μεταφορές στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο	(29.438)	-
Μεταφορές στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σημείωση 21)	-	(19.152)
Μεταφορές στο χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	-	(9.011)
Μεταφορές από το χαρτοφυλάκιο θυγατρικών εταιρειών	-	32.554
Απομείωση αξίας	-	(120)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	37
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>13.976</b>	<b>46.426</b>

## 23 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

	Λογισμικό	Λοιπά άυλα	Σύνολο
<b>2005</b>			
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	42.568	1.629	44.197
Προσθήκες	5.972	418	6.390
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>48.540</b>	<b>2.047</b>	<b>50.587</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2005</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	(34.010)	(1.412)	(35.422)
Έξοδο χρήσης	(4.870)	(121)	(4.991)
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>(38.880)</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(40.413)</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>9.660</b>	<b>514</b>	<b>10.174</b>
<b>2006</b>			
<b>Αξία κτήσης</b>			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	48.540	2.047	50.587
Μείον: Υπόλοιπο έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	(1.011)	(433)	(1.444)
Προσθήκες	11.183	14	11.197
Διαγραφές	(9)	-	(9)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>58.703</b>	<b>1.628</b>	<b>60.331</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2006</b>			
Υπόλοιπο έναρξης	(38.880)	(1.533)	(40.413)
Υπόλοιπο έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	755	72	827
Έξοδο χρήσης	(6.198)	(56)	(6.254)
Διαγραφές	7	-	7
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>(44.316)</b>	<b>(1.517)</b>	<b>(45.833)</b>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>14.387</b>	<b>111</b>	<b>14.498</b>

## 24 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπο εκτέλεση	Λοιπά Ενσώματα Πάγια	Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων	Σύνολο
<b>2005</b>						
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	70.346	132.829	12.655	6.617	97.831	320.278
Αγορές	6.608	18.013	4.946	256	12.441	42.264
Μεταφορές	-	(3)	(2.927)	-	-	(2.930)
Πωλήσεις	(15.703)	(4.042)	-	(89)	(8.694)	(28.528)
Διαγραφές	-	(63)	-	-	-	(63)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>61.251</b>	<b>146.734</b>	<b>14.674</b>	<b>6.784</b>	<b>101.578</b>	<b>331.021</b>

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

**Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2005**

Υπόλοιπο έναρξης	(1.307)	(101.412)	0	(5.286)	(45.306)	(153.311)
Έξοδο χρήσης	(1.719)	(13.913)	-	(458)	(7.151)	(23.241)
Πωλήσεις	363	3.907	-	69	4.739	9.078
Διαγραφές	-	6	-	-	-	6
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>(2.663)</b>	<b>(111.412)</b>	<b>0</b>	<b>(5.675)</b>	<b>(47.718)</b>	<b>(167.468)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2005**

<b>58.588</b>	<b>35.322</b>	<b>14.674</b>	<b>1.109</b>	<b>53.860</b>	<b>163.553</b>
---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	----------------

<b>2006</b>	<b>Γήπεδα και Κτίρια</b>	<b>Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια</b>	<b>Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Αξία κτήσης</b>						
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	61.251	146.734	14.674	6.784	101.578	331.021
Υπόλοιπο έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	-	(2.404)	(535)	(475)	(1.651)	(5.065)
Αγορές	11.871	19.978	19.759	159	21.672	73.439
Μεταφορές	13.133	1.738	(20.830)	-	7.303	1.344
Πωλήσεις	(8.386)	(1.658)	-	(152)	(209)	(10.405)
Διαγραφές	-	-	-	(31)	(3.869)	(3.900)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>77.869</b>	<b>164.388</b>	<b>13.068</b>	<b>6.285</b>	<b>124.824</b>	<b>386.434</b>

**Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 1 Ιανουαρίου 2006**

	<b>Γήπεδα και Κτίρια</b>	<b>Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Ακίνητοποιήσεις υπο εκτέλεση</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια</b>	<b>Βελτιώσεις Εκμισθωμένων ακινήτων</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης	(2.663)	(111.412)	0	(5.675)	(47.718)	(167.468)
Υπόλοιπο έναρξης δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	-	994	-	147	649	1.790
Έξοδο χρήσης	(1.822)	(14.213)	-	(354)	(7.816)	(24.205)
Μεταφορές	299	-	-	-	-	299
Πωλήσεις	439	1.658	-	153	91	2.341
Διαγραφές	-	-	-	31	1.984	2.015
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>(3.747)</b>	<b>(122.973)</b>	<b>0</b>	<b>(5.698)</b>	<b>(52.810)</b>	<b>(185.228)</b>

**Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2006**

<b>74.122</b>	<b>41.415</b>	<b>13.068</b>	<b>587</b>	<b>72.014</b>	<b>201.206</b>
---------------	---------------	---------------	------------	---------------	----------------

**25 Επενδύσεις σε ακίνητα**

**2005**

Υπόλοιπο έναρξης	22.789
Αγορές	8.741
Αναπροσαρμογή	839
Πωλήσεις	(3.007)
<b>Υπόλοιπο της 31/12/2005</b>	<b>29.362</b>

**2006**

Υπόλοιπο έναρξης	29.362
Αγορές	8.539
Αναπροσαρμογή	3.004
Μεταφορές	(19.238)
Πωλήσεις	(4.283)
<b>Υπόλοιπο της 31/12/2006</b>	<b>17.384</b>

Το έσοδο της χρήσης 2006 από μισθώματα επενδύσεων σε ακίνητα είναι € 1.301 χιλ. (2005: € 62 χιλ.).

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή (Lambert Smith Hampton), σε ετήσια βάση. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης.

**26 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

	<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>
Αποθέματα ακινήτων	45.733	28.403
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	151.780	91.748
Προπληρωμένοι φόροι και παρακρατηθέντες φόροι	36.820	28.584
Απαιτήσεις από φορολογικές αρχές και το Ελληνικό Δημόσιο	51.426	48.506
Εισπρακτέα μερίσματα	-	3.313
Λοιπά στοιχεία	154.046	118.035
	<b>439.805</b>	<b>318.589</b>

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού μέχρι ενός έτους	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού πάνω από ένα έτος	439.805	318.589
	<b>439.805</b>	<b>318.589</b>

Τα λοιπά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις κατά θυγατρικών (2006: € 7,7 εκατ., 2005: € 8,5 εκατ), λογαριασμούς χρηματικής εκκαθάρισης μετοχών (2006: € 6,4 εκατ., 2005: € 19,3 εκατ), απαιτήσεις από συναλλαγές πιστωτικών καρτών, (2006: € 54,4 εκατ., 2005: € 29,7 εκατ.), απαιτήσεις κατά τρίτων (2006: € 25,9 εκατ., 2005: € 19,09 εκατ), καθώς και λοιπούς λογαριασμούς που σχετίζονται με την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας.

**27 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα**

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Καταθέσεις από τράπεζες	4.057.737	2.810.964
Λοιπές υποχρεώσεις σε τράπεζες	651.805	467.699
Reros πιστωτικών ιδρυμάτων	-	143.744
	<b>4.709.542</b>	<b>3.422.407</b>

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Η Τράπεζα Πειραιώς σύναψε νέο δάνειο Schuldschein (Σεπτέμβριος 2006) ύψους € 200 εκ. με διάρκεια 5 ετών και τοκομερίδιο Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης, αυξάνοντας έτσι τον συνολικό δανεισμό μέσω Schuldschein στα € 650 εκ. την 31/12/2006 έναντι € 450 εκ. την 31/12/2005.

**28 Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Καταθέσεις εταιρειών</b>		
Καταθέσεις όψεως	2.050.788	1.884.638
Καταθέσεις προθεσμίας	2.951.476	1.877.054
Λοιπές καταθέσεις	35.525	45.175
<b>Καταθέσεις ιδιωτών</b>		
Ταμειυτήριο	3.440.952	3.236.218
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	1.209.874	1.068.116
Καταθέσεις προθεσμίας	4.679.263	3.014.798
Λοιπές καταθέσεις	16.702	15.141
<b>Πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων - Reros</b>		
Εταιρείες	99.387	188.098
Ιδιώτες	6.112	13.245
<b>Επιταγές και εμβάσματα πληρωτέα</b>	115.940	108.970
	<b>14.606.019</b>	<b>11.451.453</b>

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται καταθέσεις ύψους € 37.017 εκ. (2005: € 366.977 εκ.) οι οποίες είναι δεσμευμένες. Από τις καταθέσεις εταιρειών και ιδιωτών, ποσό € 13.323 εκ. (2005: € 10.514 εκ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό € 1.062 εκ. (2005: € 627 εκ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

**29 Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία**

	Νόμισμα	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
		2006	2005		
Ομόλογα ETBA	EUR	2,87%	2,26%	791.606	438.139
ECP - βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	EUR	3,00%	2,22%	1.558.883	1.528.820
	USD	5,13%	3,62%	227.783	80.939
	GBP	4,75%	4,72%	89.061	31.955
	JPY	0,39%	-	10.193	-
				<b>1.885.920</b>	<b>1.641.714</b>
EMTN - μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	EUR	3,30%	2,53%	1.940.322	932.285
	USD	5,21%	3,73%	27.583	16.784
				<b>1.967.905</b>	<b>949.069</b>
Υποχρέωση από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	EUR	3,09%	2,32%	575.934	696.217
				<b>5.221.365</b>	<b>3.725.139</b>

Σχετικά με το πρόγραμμα ECP, οι σε κυκλοφορία ευρισκόμενοι βραχυπρόθεσμοι τίτλοι κυμάνθηκαν στο επίπεδο των € 2 δις χωρίς σημαντική μεταβολή στο επίπεδο της μέσης ληκτότητας ή του επιτοκιακού περιθωρίου.

Η δραστηριότητα έκδοσης τίτλων στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN περιέλαβε από την αρχή του έτους 2006 την έκδοση πιστωτικών τίτλων σε ημεδαπούς επενδυτές μέσω ιδιωτικών τοποθετήσεων. Οι τίτλοι που εκδίδονται μέσω των προγραμμάτων ECP και EMTN εκδίδονται μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC και παρουσιάζονται στους πιστωτικούς τίτλους σε κυκλοφορία αντί των υποχρεώσεων προς πελάτες για σκοπούς ορθότερης απεικόνισης.

Ολοκληρώθηκε (Ιανουάριος 2006) η επανέκδοση ύψους € 50 εκ του 5ετούς ομολόγου αναφοράς. Η Τράπεζα εξέδωσε (Μάρτιος 2006) νέο 3ετές ομόλογο αναφοράς κύριου χρέους ύψους € 500 εκ. με ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών συν 20 μονάδες βάσης. Επίσης, η Τράπεζα εξέδωσε (Οκτώβριος 2006) νέο 5ετές ομόλογο αναφοράς κύριου χρέους ύψους € 500 εκ. με ονομαστικό επιτόκιο Euribor 3 μηνών συν 25 μονάδες βάσης.

Τα ομόλογα από την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων εκδόθηκαν το 2005 από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρεία Estia Mortgage Finance PLC στη Μ.Βρετανία. Το ύψους € 750 εκ. δάνειο παρέχει δυνατότητα ανάκλησης από τον εκδότη στα 9 έτη. Το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών συν 18 μονάδες βάσης.

### 30 Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια

	Νόμισμα	Μέσο επιτόκιο (%)		31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
		2006	2005	2006	2005
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	EUR	4,15%	3,39%	201.163	201.260
Κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	EUR	3,62%	2,74%	799.721	398.597
				<b>1.000.884</b>	<b>599.857</b>

Τα υβριδικά κεφάλαια έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Capital PLC. Έχουν ημερομηνία έναρξης την 27/10/2004 με δυνατότητα ανάκλησης σε 10 έτη. Το ονομαστικό επιτόκιο είναι Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 125 μονάδες βάσης.

Τα κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης έχουν εκδοθεί από την Piraeus Group Finance PLC. Αρχικά εκδόθηκε ποσό € 400 εκ. με ημερομηνία έναρξης την 29/9/2004, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 60 μονάδες βάσης. Στη συνέχεια εκδόθηκε ποσό € 400 εκ. με ημερομηνία έναρξης την 20/7/2006, 10ετή διάρκεια, δυνατότητα ανάκλησης σε 5 έτη και ονομαστικό επιτόκιο το Euribor 3 μηνών προσαυξημένο κατά 55 μονάδες βάσης.

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

### 31 Λοιπές υποχρεώσεις

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2006	2005
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	139.893	89.675
Παρακρατηθέντες φόροι και εισφορές	25.837	16.659
Λοιπές υποχρεώσεις	308.409	125.417
	<b>474.139</b>	<b>231.751</b>
Λοιπές υποχρεώσεις μέχρι ενός έτους	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις πάνω από ένα έτος	474.139	231.751
	<b>474.139</b>	<b>231.751</b>

Οι λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν ποσό € 189,5 εκ. (2005: € 58 εκ.) που αφορά υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω διατραπεζικών συστημάτων (ΔΙΑΣ), καθώς και λοιπούς πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα της Τράπεζας.

Κατά την 31/12/2005 και την 31/12/2006 δεν υφίστανται υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις.

### 32 Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης	24.087	67.532
Έξοδο περιόδου	1.922	5.866
Χρήση προβλέψεων	(9.528)	(49.311)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>16.481</b>	<b>24.087</b>

Οι λοιπές προβλέψεις αφορούν κυρίως προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις.

### 33 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης (liability method) για όλες τις προσωρινές διαφορές με βάση τον ισχύοντα ονομαστικό φορολογικό συντελεστή για την Τράπεζα 29% μείον την έκπτωση 5% από την απορρόφηση της ΕΛΕΕΧΑ, δηλαδή 24% (2005: 27%). Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου	31 Δεκεμβρίου
	2006	2005
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	1.750	1.313
Αποτίμηση παραγώνων	3.928	7.486
Απομείωση αξίας δανείων	-	1.936
Αποτίμηση χρεογράφων	34.699	17.380
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	953	581
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	1.017	227
Λοιπές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	4.357
	<b>42.347</b>	<b>33.280</b>
Μείον: Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας		(770)
		<b>32.510</b>

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού</b>		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	38.173	40.846
Διαγραφή ύψλων στοιχείων ενεργητικού	1.376	3.518
Αποτίμηση παραγώνων	4.814	9.470
Αποτίμηση χρεογράφων	10.639	7.226
Απομείωση αξίας συμμετοχών	13.620	44.171
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	9.300	9.698
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού	2.091	942
	<b>80.013</b>	<b>115.871</b>
Μείον: Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας		(12)
		<b>115.859</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>37.666</b>	<b>83.349</b>

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

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης έχει ως εξής:

	2006	2005
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>83.349</b>	<b>86.413</b>
Επίδραση αναβαλλόμενου φόρου στα αποτελέσματα χρήσης	(30.586)	15.787
Πώληση/ αποτίμηση του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(15.097)	(20.538)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-	929
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση δικτύου καταστημάτων Βουλγαρίας	-	758
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση την 31η Δεκεμβρίου</b>	<b>37.666</b>	<b>83.349</b>

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

	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2005
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Κατάσταση Αποτελεσμάτων)</b>		
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(2.673)	(2.341)
Απομειώσεις αξίας δανείων	1.936	(14.601)
Αναγνώριση προμηθειών με βάση το πραγματικό επιτόκιο	(770)	(243)
Αποτίμηση παραγώνων	(1.098)	(698)
Προσαρμογή αποσβέσεων ακινήτων	(437)	(579)
Αναπροσαρμογή αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	(790)	(227)
Διαγραφή ύψλων στοιχείων ενεργητικού	(2.142)	(2.483)
Απομείωση αξίας συμμετοχών	1.901	44.171
Αναβαλλόμενος φόρος επί του κέρδους από την πώληση της εταιρείας ING GROEP N.V.	(32.452)	-
Αποτίμηση χρεογράφων	393	(4.931)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	5.546	(2.281)
	<b>(30.586)</b>	<b>15.787</b>

Εντός της χρήσης 2006, ποσό αναβαλλόμενου φόρου € 15.097 χιλ. που αφορά πωλήσεις και αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων δεν επηρέασε τα αποτελέσματα της χρήσης, αλλά μείωσε το αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 37) όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των ΔΠΧΠ.

#### 34 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση

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

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

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού</b>		
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	70.226	83.080
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες	76.634	61.758
	<b>146.860</b>	<b>144.838</b>
Πρόβλεψη μη ληφθεισών αδειών	1.864	6.445
Πρόβλεψη προγράμματος εθελουσίας εξόδου 12/2003	-	163
<b>Σύνολο υποχρέωσης</b>	<b>148.724</b>	<b>151.446</b>

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<b>Αποτελέσματα Χρήσης</b>	<b>1/1-31/12/2006</b>	<b>1/1-31/12/2005</b>
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - χρηματοδοτούμενες	(3.270)	(10.222)
Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες	(18.631)	(13.891)
	<b>(21.901)</b>	<b>(24.113)</b>

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

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Υπόλοιπο 1/1/2005</b>	<b>75.743</b>
Μεταβολή για την χρήση	10.222
Εισφορές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(2.885)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2005</b>	<b>83.080</b>



<b>Υπόλοιπο 1/1/2006</b>	<b>83.080</b>
Μεταβολή για την χρήση	3.270
Εισφορές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(1.856)
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(14.268)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2006</b>	<b>70.226</b>

### Β) Παροχές μετά την συνταξιοδότηση - Μη χρηματοδοτούμενες

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αναλύονται ως εξής:

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

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

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

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

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

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

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

<b>Υπόλοιπο 1/1/2005</b>	62.324
Μεταβολή για την χρήση	13.891
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(14.457)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2005</b>	<b>61.758</b>

<b>Υπόλοιπο 1/1/2006</b>	61.758
Μεταβολή για την χρήση	18.631
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(3.755)
<b>Υπόλοιπο 31/12/2006</b>	<b>76.634</b>

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

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

### 35 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### Α) Νομικές διαδικασίες

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

#### Β) Δανειακές δεσμεύσεις

Κατά την 31/12/2006 η Τράπεζα είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις.

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Εγγυητικές επιστολές	1.839.005	1.680.419
Ενέγγυες πιστώσεις	116.457	96.529
Αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	8.311.270	5.982.576
	<b>10.266.732</b>	<b>7.759.524</b>

**Τράπεζα Πειραιώς - 31 Δεκεμβρίου 2006**  
**Ποσά σε χιλιάδες ευρώ** (Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο	<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	188.016	84.016

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων		
Η υποχρέωση που απορρέει από μελλοντικές ελάχιστες καταβολές μισθωμάτων βάσει μη ακυρώσιμων λειτουργικών μισθώσεων αναλύεται ως εξής:		
	<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>
Έως 1 έτος	38.595	37.375
Από 1 έως 5 έτη	165.829	162.352
Μετά από 5 έτη	344.394	335.490
	<b>548.818</b>	<b>535.217</b>

**36 Μετοχικό Κεφάλαιο**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Ίδιες μετοχές</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2005	831.067	365.733	(16.050)	1.180.750
Απορρόφηση εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	193.865	(35.090)	-	158.775
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(97.162)	(97.162)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	95.622	95.622
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>1.024.932</b>	<b>330.643</b>	<b>(17.590)</b>	<b>1.337.985</b>

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Ίδιες μετοχές</b>	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2006	1.024.932	330.643	(17.590)	1.337.985
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	256.233	(259.200)	-	(2.967)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από την εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης 2ου και 3ου προγράμματος	7.665	16.703	-	24.368
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(353.368)	(353.368)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	273.658	273.658
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>1.288.830</b>	<b>88.146</b>	<b>(97.300)</b>	<b>1.279.676</b>

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

	<b>Αριθμός μετοχών</b>		
	<b>Εκδοθείσες μετοχές</b>	<b>Ίδιες μετοχές</b>	<b>Καθαρός αριθμός μετοχών</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2005</b>	<b>200.257.006</b>	<b>(1.384.425)</b>	<b>198.872.581</b>
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου λόγω απορρόφησης	16.653.425	-	16.653.425
Ακύρωση μετοχών	(2.039.997)	-	(2.039.997)
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(6.197.161)	(6.197.161)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	6.560.125	6.560.125
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>214.870.434</b>	<b>(1.021.461)</b>	<b>213.848.973</b>

	<b>Αριθμός μετοχών</b>		
	<b>Εκδοθείσες μετοχές</b>	<b>Ίδιες μετοχές</b>	<b>Καθαρός αριθμός μετοχών</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου 2006</b>	<b>214.870.434</b>	<b>(1.021.461)</b>	<b>213.848.973</b>
Έκδοση νέων μετοχών λόγω δωρεάν διάθεσης	53.717.609	(1.158.257)	52.559.352
Έκδοση νέων μετοχών λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	1.606.988	-	1.606.988
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(16.578.359)	(16.578.359)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	14.000.000	14.000.000
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>270.195.031</b>	<b>(4.758.077)</b>	<b>265.436.954</b>

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

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

Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 27/12/2006 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 7.665.332,76 με έκδοση 1.606.988 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας € 4,77. Η παραπάνω αύξηση καλύφθηκε σε μετρητά από τους δικαιούχους του 2ου και 3ου Προγράμματος Δικαιωμάτων Προαίρεσης, οι οποίοι άσκησαν το δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και τις σε εκτέλεση αυτής εκδοθείσες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται συνολικά σε € 19.731.798,88, εκ των οποίων ποσό € 7.665.332,76 αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο, ενώ το υπόλοιπο ποσό € 12.066.466,12 αντιστοιχεί στην υπέρ το άρτιο τιμή διάθεσης των μετοχών.

Επιπρόσθετα, ποσό € 4.980.856 που αντιστοιχεί στο κόστος των ασκηθέντων δικαιωμάτων μεταφέρθηκε στο υπέρ το άρτιο από το αποθεματικό για προγράμματα διάθεσης μετοχών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π. Κατόπιν της παραπάνω αύξησης το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 1.288.830.297,87 διαιρούμενο σε 270.195.031 ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 4,77 η καθεμία.

### Προγράμματα δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές

#### 2ο Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16/5/2005 αποφάσισε τη θέσπιση τετραετούς προγράμματος διάθεσης μετοχών προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτερα και ανώτατα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων (κατά την έννοια του άρθρου 42ε του ν.2190/20) με αυτήν εταιριών. Το παραπάνω πρόγραμμα ισχύει και εφαρμόζεται κατά τα έτη 2005, 2006, 2007 και 2008. Στο πλαίσιο του παραπάνω προγράμματος επιτρέπεται να εκδοθούν κατ' ανώτατο όριο 2.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας, δηλαδή ποσοστό μικρότερο του 1% του υφισταμένου κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης αριθμού μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920.

Την 30η Νοεμβρίου κάθε έτους ωριμάζει το ¼ του συνολικού αριθμού δικαιωμάτων προαίρεσης που έχουν χορηγηθεί σε κάθε δικαιούχο, οι δε δικαιούχοι μπορούν να ασκούν ολικά ή μερικά τα ώριμα δικαιώματα προαίρεσης που τους αναλογούν, αρχής γενομένης από τον Δεκέμβριο 2006, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό αύξησης της τιμής της μετοχής της Τράπεζας για το χρονικό διάστημα από 1ης Ιανουαρίου μέχρι 30ης Νοεμβρίου καθενός από τα έτη ισχύος του προγράμματος δεν υστερεί του ποσοστού αύξησης του δείκτη τραπεζικών μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το ίδιο χρονικό διάστημα. Η διάθεση των μετοχών έγινε σε τιμή € 12,20 ανά μετοχή.

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

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκε στις 15/5/2006 αποφάσισε την προσαρμογή του παραπάνω Προγράμματος. Ειδικότερα, αποφασίσθηκε α) η αύξηση του συνολικού αριθμού των μετοχών που εκδίδονται βάσει του παραπάνω Προγράμματος από 2.000.000 σε 2.500.000, έτσι ώστε να αντιστοιχούν στο ίδιο ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, όπως αυτό διαμορφώθηκε μετά την αποφασισθείσα από την ίδια Γενική Συνέλευση αύξηση, και β) την αντίστοιχη προσαρμογή της τιμής διάθεσης κάθε μετοχής από € 12,20 σε € 9,76.

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

Ημερομηνία άσκησης	Τιμή άσκησης	Εύλογη αξία των δικαιωμάτων	Αριθμός δικαιωμάτων
30/11/2006	9,76	2,98	1.250.000
30/11/2007	9,76	2,88	625.000
30/11/2008	9,76	2,76	625.000
			<b>2.500.000</b>

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων, σε κάθε ημερομηνία άσκησης, έχει υπολογισθεί με χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία χορήγησης (€ 15,98), η τιμή εξάσκησης (€ 9,76), η μερισματική απόδοση, το επιτόκιο προεξόφλησης και η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (17,5%).

Τον Δεκέμβριο 2006, ο αριθμός των δικαιωμάτων που ασκήθηκαν, στο πλαίσιο του 2ου προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανέρχεται σε 1.066.588. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται σε € 10.409.898,88.

#### 3ο Πρόγραμμα Δικαιωμάτων Προαίρεσης

Επίσης, η ίδια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας (15/5/2006) αποφάσισε σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920 τη θέσπιση πενταετούς Προγράμματος διάθεσης μετοχών με τη μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 4.028.820 νέων μετοχών, που αντιστοιχεί σε ποσοστό 1,5% του αριθμού μετοχών της Τράπεζας, όπως διαμορφώθηκε κατόπιν της αποφασισθείσας από την ίδια Γενική Συνέλευση αύξησης κεφαλαίου, δηλαδή ποσοστό 0,3% για κάθε έτος εφαρμογής του Προγράμματος και με τιμή διάθεσης € 17,25. Η παραπάνω τιμή προέκυψε από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή του εξαμήνου που προηγήθηκε της Γ.Σ., δηλαδή € 21,56, προσαρμοσμένη στην απόφαση της ίδιας Γενικής Συνέλευσης για διανομή των δωρεάν μετοχών.

Το Πρόγραμμα αυτό θα εφαρμοσθεί κατά τα έτη 2006, 2007, 2008, 2009 και 2010, παράλληλα και ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα που είχε αποφασισθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας την 16/5/2005. Ετησίως και ειδικότερα κατά την 30η Νοεμβρίου κάθε έτους ισχύος του Προγράμματος αυτού θα ωριμάζει και θα μπορεί να ασκηθεί το 1/5 του συνολικού αριθμού των χορηγηθέντων σε κάθε δικαιούχο δικαιωμάτων προαίρεσης. Δικαιώματα αποκτηθέντα, αλλά μη ασκηθέντα σε προηγούμενο έτος θα μπορούν να ασκηθούν σε επόμενο έτος μαζί με τα δικαιώματα που θα ωριμάσουν τότε, με καταληκτική ημερομηνία αυτή της λήξης του προγράμματος κατά το μήνα Δεκέμβριο 2010.

Τα στοιχεία του 3ου προγράμματος διάθεσης μετοχών έχουν ως εξής:

Ημερομηνία άσκησης	Τιμή άσκησης	Εύλογη αξία των δικαιωμάτων	Αριθμός δικαιωμάτων
30/11/2006	17,25	3,33	805.764
30/11/2007	17,25	3,33	805.764
30/11/2008	17,25	3,33	805.764
30/11/2009	17,25	3,32	805.764
30/11/2010	17,25	3,24	805.764
			<b>4.028.820</b>

Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων έχει υπολογισθεί με χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes. Οι σημαντικές μεταβλητές που υπεισέρχονται στο μοντέλο είναι η τιμή της μετοχής κατά την ημερομηνία χορήγησης (€ 17,26), η τιμή εξάσκησης (€ 17,25), η μερισματική απόδοση (ετήσια αύξηση 20%), το επιτόκιο προεξόφλησης (3,63%) και η μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής (25%).

Τον Δεκέμβριο 2006, ο αριθμός των δικαιωμάτων που ασκήθηκαν, στο πλαίσιο του 3ου προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης, ανέρχεται σε 540.400. Το καταβλητέο ποσό για την αγορά των μετοχών από τους δικαιούχους ανέρχεται σε € 9.321.900,00.

### 37 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Τακτικό αποθεματικό	30.103	13.080
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	111.029	62.273
Λοιπά αποθεματικά	3.133	532
Κέρδη εις νέον	204.154	45.128
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον</b>	<b>348.419</b>	<b>121.013</b>

Η κίνηση των διαφόρων αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

#### Τακτικό αποθεματικό

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	13.080	51.653
Διανεμηθέντα κέρδη	17.004	13.080
Απορρόφηση εταιρειών και λοιπές κινήσεις	19	14
Κάλυψη προσαρμογών α' εφαρμογής ΔΠΧΠ	-	(51.667)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>30.103</b>	<b>13.080</b>

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

#### Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	62.273	3.080
Κέρδος / (ζημίες) από την αποτίμηση ομολόγων του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	(438)	2.757
Κέρδος / (ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών του διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου (σημείωση 21)	197.763	81.423
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 33)	(15.097)	(20.538)
Ανακύκλωση της αποτίμησης των πωληθέντων χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(133.971)	(3.819)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές και λοιπές προσαρμογές	499	(630)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>111.029</b>	<b>62.273</b>

#### Υπόλοιπο κερδών εις νέον

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο έναρξης	45.128	(262.671)
Απορρόφηση εταιρειών - ακύρωση ιδίων μετοχών	211	76.279
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	340.084	261.597
Μεταφορά σε τακτικό αποθεματικό	(17.004)	(13.080)
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	(107.435)	(80.103)
Προμέρισμα χρήσης 2006	(85.948)	-
Κέρδη/ (ζημίες) από πωλήσεις ιδίων μετοχών	29.118	11.438
Χρήση τακτικού αποθεματικού για κάλυψη προσαρμογών 1ης εφαρμογής ΔΠΧΠ	-	51.667
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>204.154</b>	<b>45.128</b>

### 38 Μέρισμα ανά μετοχή

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

### 39 Ταμείο και χρηματικά διαθέσιμα

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

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημείωση 16)	1.357.645	1.148.623
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημείωση 17)	2.902.271	2.040.097
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (Σημείωση 19)	5.285	1.097
<b></b>	<b>4.265.201</b>	<b>3.189.817</b>

#### 40 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	Μέλη Δ.Σ. και Διοίκηση Τράπεζας	
	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
Υπόλοιπο δανείων	82.536	83.785
Υπόλοιπο καταθέσεων	56.048	34.326

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας κατά την 31/12/2006 ανέρχονται σε € 9,5 εκ (2005: € 10,1 εκ.). Οι εγγυητικές επιστολές προς τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου κατά την 31/12/2006 ανέρχονται σε € 121,2 εκ. Το συνολικό έσοδο και έξοδο από τα δάνεια και καταθέσεις προς/ από μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για τη χρήση 2006 είναι € 3,7 εκ. και € 0,4 εκ. αντίστοιχα.

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

Αμοιβές μελών Διοίκησης	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
	Μισθοί και λοιπές αμοιβές	11.310
Παροχές λήξεως της εργασιακής σχέσης	-	1.596
	<b>11.310</b>	<b>9.736</b>

Το συνολικό κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγορών σε μετοχές που έχουν χορηγηθεί στα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης είναι € 3,3 εκ. (2005: € 164 χιλ.) (σημείωση 12). Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ. και διοίκησης ανέρχεται σε € 31,5 εκ. κατά την 31/12/2006. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 34).

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

I. Θυγατρικές εταιρείες	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2005
	<b>Ενεργητικό</b>	
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.728	3.036
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	489.982	96.230
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	13.396
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.758.666	1.540.604
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	41.187	21.090
<b>Σύνολο</b>	<b>2.291.563</b>	<b>1.674.356</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	144.713	37.898
Υποχρεώσεις προς πελάτες	195.651	187.250
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	4.432.996	3.287.064
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.002.412	599.857
Λοιπές υποχρεώσεις	23.271	28.830
<b>Σύνολο</b>	<b>5.799.043</b>	<b>4.140.899</b>
<b>Έσοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	81.963	61.520
Έσοδα προμηθειών	20.082	6.431
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-	7
Λοιπά έσοδα	2.691	2.764
<b>Σύνολο</b>	<b>104.736</b>	<b>70.722</b>
<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(186.613)	(87.663)
Έξοδα προμηθειών	(17.593)	(13.550)
Λειτουργικά έξοδα	(43.523)	(34.125)
<b>Σύνολο</b>	<b>(247.729)</b>	<b>(135.338)</b>

**II. Συγγενείς εταιρείες**

	<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>
Καταθέσεις	21.624	10.964
Τόκοι / έξοδα	(205)	(159)
Δάνεια	4.252	22.214
Τόκοι / έσοδα	227	730

**41 Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού**

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

Αθήνα, 30 Ιανουαρίου 2007

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
 ΚΑΙ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΒΟΗΘΟΣ  
 ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΜΙΧΑΛΗΣ Γ. ΣΑΛΛΑΣ  
 Α.Δ.Τ. Τ 164347

ΜΙΧΑΛΗΣ Η. ΚΟΛΑΚΙΔΗΣ  
 ΑΡ. ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ Ε 152969

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

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

### Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα»), οι οποίες αποτελούνται από τον εταιρικό ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και την διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές σε σχέση με τις υπάρχουσες συνθήκες.

#### Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή, και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες για τις υπάρχουσες συνθήκες, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

#### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



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

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