



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 03.05.2007 (ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΘΗΚΕ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 20.12.2010) ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 03.01.2011 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά €242.116.213,50 με την έκδοση και διάθεση 807.054.045 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €1,00 για κάθε μία μετοχή, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κοινών μετοχών, σε αναλογία 12 νέες προς 5 παλαιές μετοχές.

**ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ»
ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 04.01.2011



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 03.05.2007 (ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΚΑΙ ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΘΗΚΕ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 20.12.2010) ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 03.01.2011 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα αυξηθεί κατά €242.116.213,50 με την έκδοση και διάθεση 807.054.045 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και με τιμή διαθέσεως €1,00 για κάθε μία μετοχή, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων κοινών μετοχών, σε αναλογία 12 νέες προς 5 παλαιές μετοχές.

**ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ»
ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ)**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 04.01.2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	26
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	59
3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	59
3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	66
3.2.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	68
3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές.....	69
3.2.3 Έγγραφα σε Παραπομπή.....	74
3.2.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού.....	74
3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	75
3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	75
3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	77
3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας.....	79
3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου....	97
3.4.2.1 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου	105
3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά.....	110
3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις	123
3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων.....	124
3.4.6 Κατανομή Εσόδων	126
3.4.6.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων.....	126
3.4.6.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα.....	127
3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	127
3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2007-2009 και του Εννεαμήνου του 2010	127
3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές	128
3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις και Επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο της Υλοποίησης	131
3.5.4 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.....	131
3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	131
3.7 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ.....	133
3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.....	137
3.8.1 Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	137
3.8.2 PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.....	139
3.8.3 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	140

3.9	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ	141
3.9.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2007-2009 και το Εννεάμηνο του 2010.....	141
3.9.1.1	Φορολογικοί Έλεγχοι	151
3.9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2007-2009	154
3.9.2.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2007-2009.....	155
3.9.2.2	Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2007-2009	156
3.9.2.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2007-2009	172
3.9.2.4	Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2007-2009.....	173
3.9.2.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2007-2009	188
3.9.2.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2007 -2009	191
3.9.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών περιόδου 01.01 – 30.09.2010.....	194
3.9.3.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2010	194
3.9.3.2	Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 01.01 – 30.09.2010	196
3.9.3.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 30.09.2010.....	203
3.9.3.4	Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 30.09 των χρήσεων 2009 και 2010.....	215
3.9.3.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2009 και 30.09.2010	217
3.9.4	Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών.....	221
3.10	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	222
3.10.1	Πηγές Κεφαλαίων.....	222
3.10.2	Ρευστότητα.....	224
3.10.2.1	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Εννεαμήνου 2010	224
3.10.2.2	Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2007-2009	226
3.10.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων.....	227
3.10.4	Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων	227
3.10.5	Διαχείριση Κινδύνων.....	227

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

3.10.6	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	260
3.10.7	Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	262
3.10.8	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	265
3.10.9	Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας	266
3.10.10	Στρατηγική	268
3.11	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	272
3.11.1	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2007-2009 και Εννεαμήνου 2010	272
3.11.1.1	Διεταιρικές Συναλλαγές.....	272
3.11.1.2	Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης	274
3.12	ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ..	275
3.13	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	276
3.14	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	278
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	278
3.14.2	Εταιρική Διακυβέρνηση	285
3.14.2.1	Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς.....	285
3.14.3	Ανώτατα Όργανα Διοίκησης	287
3.14.3.1	Γενική Συνέλευση – Διοικητικό Συμβούλιο.....	287
3.14.3.2	Επιτροπές	287
3.14.4	Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	291
3.14.5	Αμοιβές και Οφέλη	295
3.15	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ	299
3.16	ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	302
3.17	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	302
3.17.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	302
3.17.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	303
3.18	ΜΕΤΟΧΟΙ	305
3.19	ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ	308
3.20	ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.....	309
3.20.1	Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις	309
3.20.1.1	Συμμετοχές Τραπεζών.....	316
3.21	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ	319

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	320
4.1 ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	320
4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κινήσεως	320
4.1.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος	320
4.2 ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	322
4.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	325
4.4 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ ..	325
4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος	325
4.5 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	328
4.6 ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ.....	329
4.7 ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	332
4.8 ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	332
4.9 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)	333
4.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	334
4.11 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	335
4.11.1 Γενικά	335
4.11.2 Δικαιώματα Μειοψηφίας	336
4.11.3 Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων	338
4.11.4 Γενική Συνέλευση.....	338
4.12 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008	339
4.13 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ	341
4.14 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	342
4.15 ΦΟΡΟΣ ΔΩΡΕΑΣ ΚΑΙ ΚΛΗΡΟΝΟΜΙΑΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	343

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τη Δημόσια Προσφορά μετοχών της εταιρίας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» ή η «Τράπεζα») με αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου (εφεξής η «Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν. 3401/2005.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα (εφεξής το «Περιληπτικό Σημείωμα») αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή του ιστορικού, της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής της σύνθεσης, των πληροφοριών σχετικά με τις μετοχές της, των όρων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, των συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών της, των τάσεων και των προοπτικών της Τράπεζας και του Ομίλου της (εφεξής ή ο «Όμιλος» ή ο «Όμιλος Πειραιώς» ή ο «Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς»), καθώς και των παραγόντων κινδύνου.

Η Τράπεζα

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών και του Ν. 3601/2007 περί πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν σήμερα και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6065/06/Β/86/04. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, η επωνυμία είναι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και ο διακριτικός της τίτλος είναι «Τράπεζα Πειραιώς».

Έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64, τηλ. 210 33 35 000.

Ιστορικό

Η Τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε το 1916, αλλά η σύγχρονη «διαδρομή» της ξεκινά με την ιδιωτικοποίησή

της στα τέλη του 1991. Είναι μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες στη χώρα σε μερίδιο αγοράς¹ καταθέσεων και χορηγήσεων με στοιχεία 30.09.2010, ενώ έχει δημιουργήσει σταδιακά παρουσία σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου, ακολουθώντας αρχικά την ανάπτυξη των Ελλήνων επιχειρηματιών και στη συνέχεια εξυπηρετώντας τις τοπικές τραπεζικές ανάγκες των πελατών της. Η Τράπεζα, παρότι προσφέρει όλο το εύρος χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών προς το σύνολο σχεδόν των τμημάτων της αγοράς, έχει σαφή προσανατολισμό στην εξυπηρέτηση επιχειρήσεων μεσαίου και μικρού μεγέθους, καθώς και ιδιωτών, ενώ στοχεύει στη συνεχή ανάπτυξή της, παράλληλα με την πρόοδο και ευημερία των πελατών της.

Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ευρύ φάσμα από τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες τόσο σε ιδιώτες όσο και σε εταιρικούς πελάτες. Ειδικότερα, ο Όμιλος προσφέρει ένα μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, που περιλαμβάνουν υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής, στεγαστικών δανείων, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές συμβουλευτικών υπηρεσιών, υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείριση κεφαλαίων και υπηρεσίες εργασιών treasury, ηλεκτρονικής τραπεζικής, πράσινης επιχειρηματικότητας και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών και χρηματοδοτικής μίσθωσης. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει μία από τις πρωταγωνιστικές θέσεις στις εφαρμογές και υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking) και της χρηματοδότησης φιλικών προς το περιβάλλον έργων ή στοιχείων του ενεργητικού (green banking) με προϊόντα και υπηρεσίες που είναι προσαρμοσμένα στις ανάγκες του πελάτη. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος είναι ανάμεσα στους κύριους παρόχους τραπεζικών υπηρεσιών σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών από €2,5 εκατ. ως €50 εκατ. (εφεξής οι «Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις» ή οι ΜΜΕ), και επικεντρώνεται κυρίως στις μεσαίες επιχειρήσεις. Επίσης η Τράπεζα είναι από τους κύριους παρόχους πρωτοποριακών υπηρεσιών σε ιδιώτες και είναι ένας από τους κύριους συμβούλους υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικής μίσθωσης και ναυτιλιακής τραπεζικής στην Ελλάδα.

Η πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών παρέχεται στην ελληνική αγορά και περιλαμβάνει εμπορική και επενδυτική τραπεζική, καθώς και διαχείριση κεφαλαίων. Την 31.12.2009 και την 30.09.2010, το 78% και το 79%, αντίστοιχα, του συνολικού ενεργητικού προερχόταν από δραστηριότητες του εσωτερικού, οι οποίες υπολογίζεται ότι απέφεραν το 65% των συνολικών καθαρών εσόδων της χρήσης 2009 (το 60,2% το Εννέαμνο του 2010). Την 31.12.2009, το 77,5% των δανείων σε πελάτες προερχόταν από την ελληνική αγορά (το 78,3% την 30.09.2010).

Η Τράπεζα την 30.09.2010 διαθέτει εγχώριο δίκτυο 361 καταστημάτων, που καλύπτουν ολόκληρη την ελληνική αγορά. Οι διεθνείς δραστηριότητές του Ομίλου εξυπηρετούνται μέσω ενός δικτύου 521 καταστημάτων. Η πελατεία του Ομίλου εξυπηρετείται στην Αλβανία με 55 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Tirana Bank IBC S.A., στη Ρουμανία με 187 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Romania S.A., στη Βουλγαρία με 101 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Bulgaria A.D., στη Σερβία με 47 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Beograd A.D., στην Αίγυπτο με 48 καταστήματα

1. Τα μερίδια αγοράς που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα έχουν υπολογισθεί βάσει των μεγεθών των δημοσιευμένων ατομικών οικονομικών καταστάσεων τραπεζών με αφαίρεση των μεγεθών των υποκαταστημάτων τους στο εξωτερικό προς το σύνολο της τραπεζικής αγοράς όπως δημοσιεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος (www.bankofgreece.gr) και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt SAE, στην Ουκρανία με 54 καταστήματα μέσω της JSC Piraeus Bank ICB και, τέλος, στην Κύπρο με 15 καταστήματα μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ. Διαθέτει, επίσης, 13 καταστήματα στη Νέα Υόρκη μέσω της θυγατρικής Marathon Banking Corporation και ένα κατάστημα στο Λονδίνο. Το 2009 τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους που προέρχονταν από τις διεθνείς δραστηριότητες αντιπροσώπευαν το 33,5% της συνολικής κερδοφορίας του Ομίλου (αφαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τη χρήση του 2008 ύψους €33,8 εκατ.). Την 30.09.2010, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους από τις διεθνείς δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €43,2 εκατ. (σε σύγκριση με καθαρές ζημιές ύψους €1,9 εκατ. από τις εγχώριες δραστηριότητες, αφαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τη χρήση του 2009 ύψους €27,3 εκατ.).

Διοίκηση

Τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) και η Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας είναι τα μέλη του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Ομίλου.

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.04.2009, όπως διαμορφώθηκε μετά από την παραίτηση μέλους Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 16.12.2009 συνεδρίαση του έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1 ^{ΗΣ} ΕΚΛΟΓΗΣ
Εκτελεστικά Μέλη				
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O. (Chief Executive Officer) – Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	19.12.1991
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής C.E.O. (Deputy Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	22.03.2006
Αλέξανδρος Στ. Μάνος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	07.05.2007
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	28.03.2007
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1 ^{ΗΣ} ΕΚΛΟΓΗΣ
Μη Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι				
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος – Επιχειρηματίας	ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε. Δραγατσανίου 8, 105 59, Αθήνα	22.04.1998
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	24.02.1999
Μη Εκτελεστικά Μέλη				
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομικός Σύμβουλος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	23.12.1991
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	09.03.1999
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗ Βιλτανιώτη 31, 145 64, Κάτω Κηφισιά	19.06.1996
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Νομικός Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς - Πρόεδρος Νομικού Συμβουλίου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	12.04.2006
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	GOLDAIR, 1ο κλμ Λεωφόρος Παϊανίας – Μαρκοπούλου, 190 02, Παϊανία	18.12.1996
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	26.03.2008
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	MANTINIA SHIPPING COMPANY Ακτή Μισαούλη 51, 185 36, Πειραιάς	12.04.2006
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΑΦΟΙ ΦΟΥΡΛΗ Α.Ε.Β.Ε., Κηφισίας 340, 154 51, Ν. Ψυχικό	29.01.1992

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιλαμβάνει 10 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης και Θεόδωρος Π. Μυλωνάς και η κα Φωτεινή Α. Καραμανλή είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

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

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

κού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, οι αρμοδιότητες του οποίου καθορίζονται στο Ν. 3723/2008.

Προσωπικό

Η Τράπεζα απασχολούσε την 30.09.2010 προσωπικό 4.897 ατόμων, ενώ συνολικά ο Όμιλος απασχολούσε προσωπικό 13.414 ατόμων.

Μετοχική Σύνθεση

Κατά την 31.12.2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν στο ποσό των €470.881.754,88, διαιρούμενο σε μετοχές, εκ των οποίων 336.272.519 είναι κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30, η κάθε μια και 77.568.134 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μια. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 20.12.2010:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.			
ΜΕΤΟΧΟΙ*	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
FIRST GULF BANK PJSC	10.212.765	10.212.765	3,04%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.	8.521.429	8.521.429	2,53%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	7.719.780	7.719.780	2,30%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	309.818.545	309.818.545	92,13%
ΣΥΝΟΛΟ	336.272.519	336.272.519	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 20.12.2010.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 2.465.087 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε ο Όμιλος. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

Εξ όσων είναι σε γνώση της Τράπεζας, δεν υφίσταται φυσικό ή νομικό πρόσωπο το οποίο να κατέχει ποσοστό κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου που πρέπει να δημοσιοποιείται δυνάμει της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3556/2007.

Το πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων που κατέχουν ποσοστό κάτω του 2% ανερχόταν σε 149.943 κατά την 20.12.2010.

Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, άυλες και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ISIN (International Security Identification Number): GRS014013007. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Επίσης η Τράπεζα έχει εκδώσει 77.568.134 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώμα-

τες, εξαγοράσιμες, αμεταβίβαστες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μια υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρία, Διεύθυνση Εργασιών, (Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. είναι άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών,
- δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς αυτών,
- περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την επιφύλαξη της από 20.12.2010 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης περί έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού €250 εκατ. με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με την οποία εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει τον ειδικότερο χρόνο έκδοσης των μετατρέψιμων ομολογιών, ο οποίος δεν θα μπορεί να απέχει περισσότερο από τρία χρόνια από την 20.12.2010, και
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου – Λόγοι της Αύξησης και Χρήση των Εσόδων

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της 03.05.2007 όπως αυτή τροποποιήθηκε και προσαρμόσθηκε με την από 20.12.2010 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων, η οποία εγκρίθηκε με την υπό ίδια ημερομηνία Έκτακτη Γενική Συνέλευση του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 03.01.2011, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €242.116.213,50 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετόχων της με αναλογία 12 νέες προς 5 παλαιές κοινές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 807.054.045 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 (εφεξής οι «Νέες Μετοχές») η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €1,00 (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Κλάσματα νέων μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετόχων θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την προαναφερθείσα συνεδρίασή του αποφάσισε ότι:

α) *Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:*

- (i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Τράπεζας που τηρείται στην εταιρία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εται-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης Διακανονισμού & Καταχώρησης» (εφεξής η «Ε.Χ.Α.Ε.») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, και έχει ορισθεί ως η 12^η Ιανουαρίου 2011 (record date), υπό την αίρεση λήψης των αντίστοιχων εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).

β) Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 6 παρ. 2 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο, μετά την υπαγωγή της Τράπεζας στο Ν. 3723/2008, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων μετοχών άνευ ψήφου, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 78,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αλλά όχι των συνολικών ιδίων κεφαλαίων, δικαιούται να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος προτίμησης από τους κοινούς μετόχους, εφόσον υφίστανται αδιάθετες Νέες Μετοχές (εφεξής οι «Αδιάθετες Μετοχές») έως του ως άνω ποσοστού.

γ) Στα ανωτέρω πρόσωπα υπό α (i) και α (ii) που ασκούν δικαιώματα προτίμησης παρέχεται επιπρόσθετα η δυνατότητα προεγγραφής χωρίς περιορισμό ανώτατου αριθμού μετοχών για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (εφεξής «Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές») με την υποβολή σχετικής έγγραφης δήλωσης και ταυτόχρονη καταβολή της αξίας τους.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση των προεγγραφών, οι Αδιάθετες Μετοχές θα κατανεμηθούν από το Δ.Σ. αναλογικά, με βάση τον αριθμό των μετοχών, για τις οποίες προεγγράφονται, ενώ τα τυχόν καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα.

δ) Η διάθεση από το Δ.Σ. των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών που θα προκύψουν μετά τη λήξη της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, θα γίνει ως ακολούθως (κατά σειρά προτεραιότητας):

(α) Στα πρόσωπα που υπέβαλαν σχετικές δηλώσεις προεγγραφής κατά τα ανωτέρω οριζόμενα.

(β) Μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 2 του Ν. 3401/2005 στην Ελλάδα, καθώς και σε κατάλληλους επενδυτές στο εξωτερικό (εφεξής οι «Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό»). Η τιμή, στην οποία θα διατεθούν οι μετοχές στους Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό, θα προκύψει από τη διαδικασία βιβλίου προσφορών, αλλά σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε περίπτωση υπερκόλυψης, η ικανοποίηση των Επενδυτών στην Ελλάδα και το Εξωτερικό, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά την ως άνω διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(γ) Εφόσον, τέλος μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους διεθνείς επενδυτικούς οίκους Barclays Capital PLC, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co International plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ING Bank N.V., Macquarie Capital (Europe) Limited και MPS Capital Services S.p.A., οι οποίες έχουν συμφωνήσει με την Τράπεζα για την κάλυψη του συνολικού ποσού της έκδοσης των Νέων Μετοχών.

ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^ο του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, πριν και μετά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	336.272.519	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κοινών μετόχων σε αναλογία 12 νέες για κάθε 5 παλαιές	807.054.045	κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	1.143.326.564	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής	€0,30	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€1,00	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€807.054.045,00	

Οι νέες κοινές μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος (περιλαμβανομένων τυχόν προμερισμάτων) από την τρέχουσα διαχειριστική χρήση, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου.

Μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας, το μετοχικό της κεφάλαιο θα ανέλθει στο ποσό των €712.997.968,38 και θα διαιρείται σε 1.143.326.564 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 77.568.134 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μία.

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση η Τράπεζα έχει λάβει εγγυήσεις, υποκείμενες σε συνήθεις όρους, για την πλήρη κάλυψη της έκδοσης από τους διεθνείς επενδυτικούς οίκους Barclays Capital PLC, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co International plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ING Bank N.V., Macquarie Capital (Europe) Limited και MPS Capital Services S.p.A., κατά ποσοστό 15,625%, 15,625%, 15,625%, 15,625%, 10,625%, 10,625%, 6,25%, 5,0% και 5,0% αντίστοιχα, οι οποίοι θα ενεργήσουν από κοινού ως Εγγυητές της έκδοσης (εφεξής οι «Εγγυητές Κάλυψης»).

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων

Τα κεφάλαια ύψους €807,05 εκατ. που αναμένεται να αντληθούν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων έκδοσης ύψους €50,8 εκατ., θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας.

Ο Όμιλος δεν έχει καμία πρόθεση να συμμετάσχει, και δεν συμμετέχει, σε συζητήσεις σχετικά με οποιαδή-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ποτε συγχώνευση ή εξαγορά με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Παρ' όλα αυτά, ο Όμιλος θα αξιολογεί κάθε μελλοντική επενδυτική ευκαιρία που μπορεί να προκύψει και θα ενεργεί προς το συμφέρον των μετόχων της Τράπεζας και σύμφωνα με τη στρατηγική του.

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
04.01.2011	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
04.01.2011	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
04.01.2011	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
07.01.2011	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Πειραιώς, του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)
10.01.2011	Δημοσίευση ανακοίνωσης διάθεσης Ενημερωτικού Δελτίου
10.01.2011	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
12.01.2011	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date)
17.01.2011	Πίστωση στην Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
17.01.2011	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
25.01.2011	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
31.01.2011	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
04.02.2011	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών
08.02.2011	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
09.02.2011	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
10.02.2011	Έναρξη διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς των χρήσεων 2007, 2008 και 2009, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») καθώς και από τις ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της περιόδου 01.01–30.09.2010, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2007-2009 και την περίοδο 01.01-30.09 των χρήσεων 2009-2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	917,0	1.159,8	1.104,9	812,4	896,9
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	226,5	241,6	206,0	154,5	147,7
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	489,7	250,3	351,7	262,4	52,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	1.633,1	1.651,7	1.662,6	1.229,3	1.096,5
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(379,0)	(442,1)	(426,2)	(304,5)	(299,1)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα ⁽²⁾	(357,8)	(454,5)	(467,3)	(332,6)	(336,5)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων	(736,8)	(896,6)	(893,5)	(637,2)	(635,6)
Απομείωση αξίας Δανείων και Προκαταβολών και Λοιπές Προβλέψεις	(115,9)	(388,2)	(491,2)	(330,8)	(418,4)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	4,9	18,9	8,6	11,0	(0,2)
Κέρδη προ Φόρων	785,3	385,8	286,6	272,3	42,3
Φόρος Εισοδήματος	(133,9)	(54,5)	(46,8)	(49,4)	(0,7)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	-	(34,2)	-	(27,6)
Κέρδη μετά από Φόρους	651,5	331,3	205,6	222,9	14,0
Κέρδη αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	622,1	315,1	201,7	218,6	14,1
Κέρδη αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	29,3	16,2	3,9	4,3	(0,0)
Κέρδη μετά Φόρων αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής χωρίς την Έκτακτη Εισφορά Φόρου	622,1	315,1	235,5	218,6	41,3
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	-	96,0	141,9	264,4	(206,2)
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	-	79,4	138,4	260,2	(206,6)
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	16,6	3,6	4,2	0,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από Μερίσματα, ii) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου, iii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και v) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.

2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το 2008, τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κυρίως λόγω της σημαντικής ανόδου των χορηγήσεων του Ομίλου.

Το 2009, οι «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» σημείωσαν μείωση, λόγω της υποχώρησης του επιπέ-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

δου των επιτοκίων (π.χ. euribor 1 μηνός, μέσος όρος το 2008 4,28%, ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος το 2009 ήταν 0,89%), αλλά και της μικρής μείωσης των χορηγήσεων (κύρια πηγή άντλησης εσόδων από τόκους). Οι «τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» σημείωσαν μείωση, ομοίως λόγω της υποχώρησης του επιπέδου των επιτοκίων (βλέπε παραπάνω), αλλά και της μικρής μείωσης των καταθέσεων (κύρια πηγή άντλησης κεφαλαίων). Σε επίπεδο καθαρών εσόδων από τόκους το 2009 σημειώθηκε μικρή μείωση σε ετήσια βάση, αφενός γιατί το δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν ελαφρά μειωμένο, αφετέρου γιατί υπήρξε και επιβάρυνση από το αυξημένο κόστος άντλησης και διακράτησης καταθετικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο των συνθηκών αγοράς.

Το Εννεάμηνο του 2010 οι «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» σημείωσαν μείωση λόγω της περαιτέρω υποχώρησης των επιτοκίων (π.χ. euribor 1 μηνός μέσος όρος το 9μηνο 2009 1,04%, ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος το 9μηνο 2010 ήταν 0,49%). Οι «τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» σημείωσαν υποχώρηση, ομοίως λόγω της υποχώρησης του επιπέδου των επιτοκίων (βλέπε παραπάνω), αλλά και της μείωσης των καταθέσεων (κύρια πηγή άντλησης κεφαλαίων). Τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν το Εννεάμηνο του 2010 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009, λόγω της βελτίωσης της αποδοτικότητας των δανείων (αναπιμολόγηση δανείων τόσο στις ανανεώσεις όσο και τις νέες εκταμιεύσεις), η οποία αντιστάθμισε το αυξημένο κόστος των καταθέσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2007-2009 και την 30.09.2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.400,2	3.740,7	2.977,6	2.786,9
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	214,8	207,0	-	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.611,9	2.348,3	992,3	1.942,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	30.288,8	38.312,7	37.688,3	37.959,9
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού ⁽¹⁾	9.911,7	10.281,2	12.621,6	14.869,8
Σύνολο Ενεργητικού	46.427,3	54.889,9	54.279,8	57.559,4
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	10.705,8	14.121,9	14.432,9	18.783,1
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	22.067,3	28.380,8	30.063,6	29.490,1
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	989,2	967,4	511,3	510,2
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού ⁽²⁾	9.355,4	8.394,6	5.657,8	5.413,6
Σύνολο Υποχρεώσεων	43.117,8	51.864,7	50.665,6	54.197,1

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.618,0	1.571,9	1.974,0	1.974,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	1.099,9	927,8	927,7	927,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(250,9)	(167,3)	(0,1)	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	53,9	(177,6)	(218,2)	(378,8)
Κέρδη εις Νέον	561,1	721,4	782,6	706,0
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3.082,0	2.876,1	3.466,1	3.228,4
Δικαιώματα Μειοψηφίας	227,6	149,1	148,2	133,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.309,6	3.025,2	3.614,2	3.362,4
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	46.427,3	54.889,9	54.279,8	57.559,4

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου iii) Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, v) Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους, vi) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, vii) Αύλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού, viii) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, ix) Επενδύσεις σε Ακίνητα, x) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, xi) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, xii) Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xiii) Λοιπές Απαιτήσεις.

2. Στα «Λοιπά Στοιχεία Παθητικού» περιλαμβάνονται: i) Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών ii) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Υποχρεώσεις, iii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 31.12.2008, το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €54.889,9 εκατ. έναντι €46.427,3 εκατ. την 31.12.2007, αυξήθηκε δηλαδή κατά 18,2%. Τον ίδιο υψηλό ρυθμό ανάπτυξης σημείωσαν και οι χορηγήσεις πελατών (προ προβλέψεων), το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε την 31.12.2008 σε €39.015,7 εκατ. (αύξηση κατά 27,1%). Οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε €28.380,8 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 28,6% σε σχέση με την 31.12.2007. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2008 διαμορφώθηκε σε €3.025,2 εκατ. έναντι €3.309,6 εκατ. την 31.12.2007 (-8,6%), κυρίως λόγω της αρνητικής μεταβολής του αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων συνέπεια των συνθηκών που επικράτησαν στις διεθνείς χρηματαγορές.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας το 2008 σημείωσαν μείωση κατά 49,4% και διαμορφώθηκαν σε €315,1 εκατ. έναντι κερδών €622,1 εκατ. το 2007. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το 2008 διαμορφώθηκαν σε €385,8 εκατ. έναντι €785,3 εκατ. το 2007, παρουσιάζοντας μείωση κατά 50,9%. Επισημαίνεται ότι τα κέρδη του 2007 συμπεριελάμβαναν έκτακτο κέρδος από την πώληση του ποσοστού συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου συνολικού ποσού προ φόρων €159,3 εκατ., ενώ το 2008 επιβαρύνθηκαν σημαντικά από τον υπερτριπλασιασμό των προβλέψεων στα €388,2 εκατ. έναντι €115,9 εκατ. το 2007.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2008 διαμορφώθηκε σε €1.651,7 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 1,1% έναντι του 2007, ενώ το συνολικό κόστος λειτουργίας ανήλθε σε €896,6 εκατ. έναντι €736,8 εκατ. το 2007, αυξημένο κατά 21,7% συνέπεια της σημαντικής αύξησης του δικτύου καταστημάτων.

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους διαμορφώθηκε στο 10,6% το 2008 από 29,5% το 2007.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Την 31.12.2009 το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €54.279,8 εκατ. έναντι €54.889,9 εκατ. την 31.12.2008, εμφάνισε δηλαδή μείωση κατά 1,1%. Οι χορηγήσεις προ προβλέψεων προς πελάτες μειώθηκαν κατά 0,9%, με το υπόλοιπό τους να διαμορφώνεται την 31.12.2009 στα €38.863,2 εκατ. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική του Ομίλου των ετών 2007 και 2008 αποκλιμακώθηκε το 2009 εξαιτίας του αντίκτυπου της διεθνούς οικονομικής κρίσης αρχικά και της ελληνικής οικονομικής κρίσης στη συνέχεια. Η επιβράδυνση του δανεισμού ήταν αποτέλεσμα της στρατηγικής του Ομίλου να μετριάσει την ανάπτυξη κεφαλαίων στο βαθμό που η ρευστότητα άρχισε να υφίσταται πιέσεις. Αύξηση σημείωσαν οι καταθέσεις από πελάτες που διαμορφώθηκαν σε €30.063,6 εκατ., ενισχυμένες κατά 5,9% έναντι της 31.12.2008. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2009 διαμορφώθηκε σε €3.614,2 εκατ. έναντι €3.025,2 εκατ. την 31.12.2008, δηλαδή αυξήθηκε κατά 19,5% κυρίως λόγω της κερδοφορίας του Ομίλου και σε συνδυασμό με την έκδοση των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €370 εκατ. στο πλαίσιο του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €201,7 εκατ. το 2009 έναντι €315,1 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας μείωση κατά 36,0%. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το 2009 διαμορφώθηκαν σε €286,6 εκατ. έναντι €385,8 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας μείωση κατά 25,7%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2009 διαμορφώθηκε σε €1.662,6 εκατ. έναντι €1.651,7 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,7%. Το κόστος λειτουργίας παρέμεινε σχεδόν σταθερό και διαμορφώθηκε σε €893,5 εκατ. το 2009 έναντι €896,6 εκατ. το 2008.

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους διαμορφώθηκε σε 7,9% το 2009 από 10,6% το 2008.

Στο Εννιάμηνο του 2010 το ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 6,0% και διαμορφώθηκε στα €57.559,4 εκατ. την 30.09.2010 έναντι €54.279,8 εκατ. την 31.12.2009. Το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες (προ προβλέψεων) ανήλθε την 30.09.2010 σε €39.256,7 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 1,5% στο Εννιάμηνο του 2010. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων ανερχόταν σε 30,2% την 30.09.2010, τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό αντιπροσώπευαν το 45,5% του συνόλου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τα δάνεια προς τις μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία αντιπροσώπευαν το 24,3%. Το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων κατά την 30.09.2010 ανήλθε σε €27.410,3 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 1,2% από €27.075,6 εκατ. την 31.12.2009.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €29.490,1 εκατ. την 30.09.2010, σημειώνοντας μείωση 1,9% έναντι της 31.12.2009. Οι καταθέσεις ταμειευτηρίου σημείωσαν πτώση 12,6%, οι καταθέσεις όψεως και οι λοιπές καταθέσεις επίσης σημείωσαν μείωση 6,3%, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας και τα repos αυξήθηκαν κατά 1,6% σε σχέση με την 31.12.2009. Σημειώνεται ότι ο δείκτης καθαρές χορηγήσεις προς καταθέσεις από πελάτες διαμορφώθηκε την 30.09.2010 σε 128,7% έναντι 125,4% την 31.12.2009.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το Εννιάμηνο του 2010 διαμορφώθηκε σε €1.096,5 εκατ. έναντι €1.229,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009 εμφανίζοντας μείωση κατά 10,8%.

Το κόστος λειτουργίας διαμορφώθηκε σε €635,6 εκατ. το Εννιάμηνο του 2010 έναντι €637,2 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, μειωμένο κατά 0,2%. Η σταθεροποίηση του κόστους είναι συνέπεια της πολιτικής συγκράτησης των δαπανών που έχει θέσει ως στόχο ο Όμιλος για το 2010. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» διαμορφώθηκε σε 58,0% το Εννιάμηνο του 2010 έναντι 51,8% την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το Εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €42,3 εκατ. έναντι €272,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, παρουσιάζοντας μείωση κατά 84,5%. Τα οργανικά κέρδη προ φόρων του Ομίλου (εξαιρουμένων των προβλέψεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων) του Εννεαμήνου 2010 ανήλθαν σε €490,1 εκατ. έναντι €468,6 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, αυξημένα κατά 4,6%. Συμπεριλαμβάνοντας τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων του Εννεαμήνου του 2010 ανήλθαν σε €460,8 εκατ. έναντι €603,1 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, με μείωση 23,6%, καθώς το Εννεάμηνο του 2010 οι ζημιές των χρηματοοικονομικών ήταν στα €29,3 εκατ. έναντι κερδών ύψους €134,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Ο Όμιλος κάνοντας χρήση των αναθεωρημένων Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7, κατά τη χρήση του 2008 και το Εννεάμηνο του 2010 αναταξινόμησε μετοχές και ομόλογα τόσο από το «Εμπορικό» χαρτοφυλάκιο στο «Επενδυτικό» και τις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς τίτλους» όσο και από το «Διαθέσιμο προς πώληση» προς τις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς τίτλους». Εάν δεν είχαν πραγματοποιηθεί οι παραπάνω αναταξινόμησεις, τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2008, 2009 και το Εννεάμηνο του 2010 θα είχαν επιβαρυνθεί κατά €40 εκατ., €72,4 εκατ. και €202,6 εκατ. αντίστοιχα (€30,8 εκατ., €55,7 εκατ. και €156 εκατ. αντιστοίχως μετά από φόρους), ενώ το Αποθεματικό του «Διαθέσιμου προς πώληση» χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις του 2008 και 2009 θα είχε ωφεληθεί (μετά από φόρους) κατά €9,9 εκατ. και €19,9 εκατ. αντιστοίχως ενώ στο Εννεάμηνο του 2010 θα είχε επιβαρυνθεί μετά από φόρους κατά €51,7 εκατ.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας, διαμορφώθηκαν κατά το Εννεάμηνο του 2010 σε €14,1 εκατ. μειωμένα κατά 93,6% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009. Σημειώνεται ότι τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το Εννεάμηνο του 2010 επιβαρύνθηκαν από έκτακτο φόρο ύψους €27,6 εκατ. που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τα κέρδη του 2009.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι βασικοί δείκτες:

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2009	30.09.2010
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Ομόλογα Λιανικής ⁽¹⁾	126,7%	122,4%	122,5%	119,2%	126,4%
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Πιστωτικό Τίτλοι ⁽²⁾	98,2%	106,9%	108,4%	105,6%	114,6%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό ⁽³⁾	65,2%	69,8%	69,4%	71,7%	65,9%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις και Ομόλογα Λιανικής.

2. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις και Πιστωτικούς Τίτλους (ήτοι Πιστωτικό τίτλο σε Κυκλοφορία, Λοιπά δανειακά κεφάλαια και Υβριδικά Κεφάλαια).

3. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Σύνολο Ενεργητικού.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας κατά την 30.09.2010:

	ΤΡΑΠΕΖΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010
Κύριος Βασικός Δείκτης (Core Tier I)	9,2%	8,5%	8,2%	7,9%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)	10,3%	9,6%	9,1%	8,8%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	11,7%	11,2%	9,8%	9,7%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Την 30.09.2010, σε επίπεδο Ομίλου, εάν ληφθεί υπόψη η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, ο pro forma δείκτης Equity Tier I θα ήταν 9,5%, ο δείκτης Core Tier I 9,9% και ο δείκτης Tier I στο 10,8% (αύξηση που ανέρχεται σε περίπου 200 μ.β. πάνω από τα αντίστοιχα ποσοστά 7,5%, 7,9% και 8,8% της 30.09.2010). Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, σε επίπεδο Ομίλου, θα διαμορφωνόταν αντιστοίχως σε επίπεδο 11,7% από 9,7% στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010.

Τάσεις και Προοπτικές²

Οι σημαντικότερες τάσεις που παρατηρήθηκαν στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς από την 30.09.2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι ακόλουθες:

- Οι ελληνικές τράπεζες, και η Τράπεζα Πειραιώς μεταξύ αυτών, συνεχίζουν ως σήμερα να υφίστανται τις συνέπειες των σημαντικών δημοσιονομικών δυσκολιών της Ελλάδας, τις οποίες και διαχειρίζονται με βάση την κεφαλαιακή τους επάρκεια και το χαμηλό βαθμό μόχλευσης. Η ρευστότητα, συνεχίζει να είναι περιορισμένη, απόρροια των υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας του ελληνικού δημοσίου, της δυσκολίας πρόσβασης στη διατραπεζική αγορά, αλλά και της μείωσης των πελατειακών καταθέσεων που εκδηλώθηκε κατά τους πρώτους μήνες του 2010 ως συνέπεια της έντονης αβεβαιότητας. Βασική πηγή άντλησης ρευστότητας για τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς, όλο αυτό το διάστημα είναι η ΕΚΤ μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχύρων. Σημειώνεται ότι στις 3 Δεκεμβρίου 2010³, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των ελληνικών τραπεζών που αξιολογεί, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις Τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Ο οίκος Moody's⁴ στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση τα ελληνικά ομόλογα λόγω της επιδείνωσης της ύφεσης και της αύξησης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους τα οποία θεωρούν ότι θα δυσκολέψουν την προσπάθεια της Ελληνικής Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος. Σε συνέχεια της απόφασης του οίκου αξιολόγησης Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 να θέσει την αξιολόγηση Ba1 των ελληνικών ομολόγων σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση, ο οίκος έθεσε και τη διαβάθμιση Ba1 της Τράπεζας Πειραιώς, μαζί με άλλες 5 ελληνικές τράπεζες, σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση στις 17 Δεκεμβρίου 2010⁵. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.

2. Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη, που έχουν περιληφθεί στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3. Πηγή: Έκθεση S&P's 03.12.2010.

4. Πηγή: Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

5. Πηγή: Announcement: Moody's places the ratings of six Greek banks on review for possible Downgrade Global Credit Research - 17 Dec 2010.

- Στις 22 Νοεμβρίου 2010, στο πλαίσιο της επικαιροποίησης του Μνημονίου Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής και της διαδικασίας για την εκταμίευση της τρίτης δόσης ύψους €9 δισ. της οικονομικής βοήθειας των €110 δισ. από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, επιβεβαιώθηκε ότι οι πολιτικές της Ελληνικής Κυβέρνησης παραμένουν προσανατολισμένες στην επίτευξη της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος και στην τόνωση της δυναμικής ανάπτυξης και της ανταγωνιστικότητας. Σε ό,τι αφορά την πρόοδο του οικονομικού προγράμματος και τα ποσοτικά κριτήρια απόδοσης που είχαν τεθεί στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010, αυτά επιτεύχθηκαν. Ειδικότερα, το δημοσιονομικό πρόγραμμα συνέχισε να επιτυγχάνει τους στόχους για τον περιορισμό του ελλείμματος και των δαπανών μέσω της υιοθέτησης μέτρων, καλύπτοντας τη διαπιστωμένη υστέρηση εσόδων που προβλέπονται στο πρόγραμμα. Επιπλέον, οι αναγκαίες δημοσιονομικές θεσμικές μεταρρυθμίσεις και οι διαρθρωτικές αλλαγές βρίσκονται σε εξέλιξη, ενώ το χρηματοπιστωτικό σύστημα παραμένει σταθερό, με διασφάλιση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής του επάρκειας στο πλαίσιο και της νέας επέκτασης πρόσθετων κρατικών εγγυήσεων, αλλά και της θεσμοθέτησης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που λειτουργεί ως δικλείδα ασφαλείας.
- Η χρήση εκ μέρους των ελληνικών τραπεζών των μέτρων ενίσχυσης της ρευστότητας των Ν. 3723/2008, 3845/2010 και 3872/2010 συνεχίζεται. Στο πλαίσιο αυτό, οι ελληνικές τράπεζες, από τον Δεκέμβριο του 2010 απέκτησαν πρόσβαση στα €25 δισ. της επέκτασης του σκέλους του Πυλώνα II των εγγυήσεων από τα οποία η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε €3,6 δισ.
- Εντός των τρεχουσών συνθηκών αγοράς, ο Όμιλος Πειραιώς εξακολουθεί να κινείται με κριτήρια τη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας και τη θωράκιση του ισολογισμού του με σχηματισμό των απαραίτητων προβλέψεων. Για το σύνολο του 2010 τα επαναλαμβανόμενα έσοδα (άθροισμα καθαρών εσόδων από τόκους και προμήθειες) εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν σε επίπεδο υψηλότερο από το αντίστοιχο του 2009, ενώ το λειτουργικό κόστος εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε χαμηλότερο επίπεδο από το αντίστοιχο του 2009. Παράλληλα, προτεραιότητα για τον Όμιλο είναι, ήδη από την έναρξη της κρίσης και ως σήμερα, η υποστήριξη των πελατών του, επιχειρήσεων και νοικοκυριών, έναντι των δυσκολιών του οικονομικού περιβάλλοντος. Σε σχέση με τα βασικά μεγέθη του ισολογισμού, δάνεια και καταθέσεις του Ομίλου δεν αναμένεται να εμφανίζουν σημαντική απόκλιση στο τέλος του 2010 σε σχέση με το τέλος Σεπτεμβρίου 2010. Το ύψος των προβλέψεων θα είναι ανάλογο της εξέλιξης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία επηρεάζονται από τις δυσμενείς συνθήκες οικονομίας, κυρίως στην Ελλάδα.
- Η συγκράτηση του λειτουργικού κόστους του Ομίλου Πειραιώς ήταν κεντρικός στόχος του 2010 και παραμένει προτεραιότητα και για το 2011. Στο πλαίσιο αυτό υλοποιούνται μια σειρά από ενέργειες, όπως το πρόγραμμα χρηματοδότησης μακροχρόνιας άδειας «Sabbatical» του προσωπικού του Ομίλου, όπου δίνεται η δυνατότητα σε ένα εργαζόμενο να απουσιάσει από την εργασία του για 1-3 έτη και να λαμβάνει το 40-50% των αποδοχών του, ενώ μετά το πέρας της περιόδου θα επανέλθει στον Όμιλο. Παράλληλα, ο Όμιλος ακολουθεί ως πολιτική τη μη αναπλήρωση με νέες προσλήψεις εργαζομένων που συνταξιοδοτούνται ή αποχωρούν, εκτός θέσεων με εξειδικευμένες αρμοδιότητες, προκειμένου για τον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών.
- Για το 2011 ο Όμιλος στοχεύει, όπως και το 2010, σε συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών, ενώ τα λειτουργικά έσοδα εκτιμάται ότι θα κινηθούν σε ευθυγράμμιση με τις συνθήκες του οικονομικού περιβάλλοντος, το οποίο χαρακτηρίζεται από έντονη μεταβλητότητα. Προτεραιότητα είναι η διασφάλιση ικανοποιητικού επιπέδου ρευστότητας, αλλά και η συνεχής εγρήγορση για την αποτελεσματική διαχείρι-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ση των θεμάτων ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια αλλά και οι καταθέσεις αναμένεται να κινηθούν στο πλαίσιο της πορείας των οικονομιών σε Ελλάδα και Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Παράγοντες Κινδύνου

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται:

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

- Οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα επηρεάζουν αρνητικά και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα εξαρτάται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη ρευστότητα και τη χρηματοδότησή της ως αποτέλεσμα της σοβαρής επιδείνωσης της δημοσιονομικής θέσης του Ελληνικού Δημοσίου και των υποβαθμίσεων του από τους διεθνείς Πιστοληπτικούς Οίκους.
- Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκή κεφάλαια ώστε να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις περί ελάχιστων κεφαλαίων οι οποίες ενδέχεται να τροποποιηθούν στο μέλλον.
- Το Μνημόνιο και η αποδοχή κρατικής ενίσχυσης ενδέχεται να υποβάλουν την Τράπεζα σε πρόσθετη κανονιστική εποπτεία.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.
- Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιου αποτελέσματος και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου.
- Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεασθεί από τη σειρά των πρόσφατων υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας και μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις.
- Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξων χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας και την αξία των εξασφαλίσεων που έχει λάβει.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες του Ομίλου εκτός Ελλάδας

- Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες της Τράπεζας

- Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παγκόσμια οικονομία και την μεταβλητότητα των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών.
- Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να ενσκήψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό κλάδο εν γένει.
- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση.
- Τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζονται από μειωμένες αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω των δυσμενών συνθηκών της αγοράς.
- Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειοληπτών του.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και να έχουν επιπλέον αρνητικές επιπτώσεις.
- Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημιές από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του.
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημιές.
- Η ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να περιορισθεί.
- Αδυναμία εντοπισμού κινδύνων αναφορικά με νέες εξαγορές ή με την έναρξη νέων δραστηριοτήτων ή αποτυχία ενσωμάτωσης εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα ζημιές για τον Όμιλο ή αδυναμία πραγματοποίησης των αναμενόμενων αποδόσεων.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας.
- Ο αυξημένος ανταγωνισμός από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά το κόστος λειτουργίας αλλά και τη δραστηριότητά της.
- Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του.
- Η υφιστάμενη πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

- Ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της.
- Το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να επηρεάζει ορισμένες εταιρικές πράξεις της Τράπεζας.
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια.
- Απεργίες ή άλλες παρόμοιες κινητοποιήσεις στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρουν αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή/και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.
- Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αγορές

- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α., ενδέχεται να μην μπορούν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.
- Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Παρούσα Έκδοση

- Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Δεν θα δοθεί αποζημίωση για δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν.
- Το ποσοστό συμμετοχής στην Τράπεζα μετόχων που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Κεφαλαίου θα μειωθεί.
- Οποιαδήποτε μελλοντική έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών, η οποία δεν εντάσσεται στα τρέχοντα σχέδια της Τράπεζας, ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων τότε κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.
- Η έκδοση είναι πλήρως εγγυημένη. Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να την καταγγείλουν υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις.
- Υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης.

Έγγραφα σε Παραπομπή

- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη και ατομική βάση της 31.12.2007, της 31.12.2008 και της 31.12.2009 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01- 30.09.2010 της Τράπεζας Πειραιώς σε ενοποιημένη και ατομική βάση που συντάχθηκαν βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού:

- Το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμο στην έδρα της (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε την 20.12.2010, και αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας από €4,77 η κάθε μία σε €0,30 η κάθε μία και τη συνεπεία της προαναφερθείσας μείωσης, τροποποίηση και προσαρμογή της από 03.05.2007 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1β του Κ.Ν. 2190/1920, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).
- Το απόσπασμα του πρακτικού Δ.Σ. της Τράπεζας της 03.01.2011 που αποφάσισε την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τις χρήσεις 2008 και 2009 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ⁶

Η επένδυση στις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. υπόκειται σε διάφορους κινδύνους. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει, πριν λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου που αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, να εξετάσουν προσεκτικά και τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω οι οποίοι αποτελούν τους γνωστούς στην Τράπεζα ουσιώδεις επενδυτικούς κινδύνους σχετικά με την Τράπεζα ή τον τραπεζικό κλάδο μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στη συνέχεια, η Τράπεζα, η χρηματοοικονομική θέση της ή τα αποτελέσματά της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, κατά συνέπεια, να επέλθει πτώση στην τιμή της μετοχής και απομείωση μέρους ή ολόκληρης της επένδυσης. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται κατωτέρω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον. Αυτές οι δηλώσεις στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο συμπεριλαμβάνουν, ενδεικτικά, δηλώσεις στις ακόλουθες ενότητες: «Επενδυτικοί Κίνδυνοι», «Αντικείμενο Δραστηριότητας», «Η Ελληνική Τραπεζική Αγορά», «Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου» και «Στρατηγική». Από τη φύση τους, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες, και οι παράγοντες που περιγράφονται σε αυτές τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται ή υπονοούνται σε οποιαδήποτε δήλωση που αναφέρεται στο μέλλον. Ως προς τις δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, η Τράπεζα έχει βασιστεί στις παρούσες εκτιμήσεις και προβλέψεις της, όπως είναι γνωστά κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες και προβλέψεις σχετικά με την Τράπεζα ή τον Όμιλο και συμπεριλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Το οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες έχει δραστηριότητες ο Όμιλος
- Τις μακροοικονομικές συνθήκες, όπως την έλλειψη ρευστότητας στις παγκόσμιες αγορές ή την ελλιπή διαθεσιμότητα καθώς και το αυξανόμενο κόστος χρηματοδότησης
- Τις μελλοντικές συνθήκες λειτουργίας και διαπραγμάτευσης των διεθνών αγορών
- Τις συνέπειες των κανονιστικών ρυθμίσεων (συμπεριλαμβανομένου του σχεδίου ενίσχυσης της ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού τομέα και της οικονομίας (εφεξής το «Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» ή το «Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών»), που ανακοινώθηκε από την Ελληνική Κυβέρνηση τον Οκτώβριο του 2008) και του σχεδίου για τη διατήρηση της σταθερότητας της Ελληνικής οικονομίας και του ελληνικού τραπεζικού συστήματος ύψους €110 δισ., το οποίο επεκτάθηκε κατά €15 δισ. και κατά €25 δισ. το 2010, το οποίο συμφωνήθηκε μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης, των κρατών μελών της Ε.Ε., της ΕΚΤ και του ΔΝΤ το Μάιο του 2010, καθώς και μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος
- Την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας και του Ομίλου

6. Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες από τις πηγές που αναφέρονται στη συγκεκριμένη ενότητα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

- Την οικονομική κατάσταση των λοιπών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών του Ομίλου
- Τους κινδύνους που σχετίζονται με τις βασικές δραστηριότητες της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων του πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, λειτουργικού κινδύνου και του κινδύνου ρευστότητας
- Τις επιπτώσεις της μείωσης των αποτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων και τις δυσκολίες στον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και των εκτιμήσεων των περιουσιακών στοιχείων
- Την πιθανή αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και την επάρκεια των υφισταμένων διαδικασιών της Τράπεζας για την αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων, καθώς και τις μελλοντικές απομειώσεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια
- Την εξέλιξη των περιθωρίων χορηγήσεων και καταθέσεων της Τράπεζας και των θυγατρικών εταιριών της
- Τις ζημιές που προέρχονται από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητες λόγω αστάθειας των αγορών και των διακυμάνσεων των επιτοκίων
- Τις αναποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου οι οποίες αποτυγχάνουν να αποτρέψουν ζημιές
- Τον ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες
- Τις ζημιές που περιορίζουν οποιοσδήποτε μελλοντικές εξαγορές ή την οργανική ανάπτυξη
- Τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στις χώρες εκτός Ελλάδας στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος
- Τις απεργίες ή άλλες παρόμοιες ενέργειες που επηρεάζουν τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο ή άλλους κλάδους της ελληνικής οικονομίας
- Τις διακοπές ή την παραβίαση της ασφάλειας των πληροφοριακών συστημάτων της Τράπεζας
- Την ικανότητά του Ομίλου να υιοθετεί νέα συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών στις λειτουργίες του και να χρησιμοποιεί αυτά τα νέα συστήματα για την ενίσχυση της κερδοφορίας
- Την ικανότητα του Ομίλου να διαχειρισθεί το κόστος λειτουργίας του
- Τη δυνατότητα του Ομίλου να αναπτύξει και να επεκτείνει τις δραστηριότητές του
- Τις δικαστικές/ διαιτητικές διαδικασίες εναντίον της Τράπεζας ή του Ομίλου, και
- Άλλους παράγοντες που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα.

Η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να προβεί σε δημόσια επικαιροποίηση ή διόρθωση οποιοσδήποτε δηλώσεων που αναφέρονται στο μέλλον, λόγω νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή άλλως. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων, αβεβαιοτήτων, και προβλέψεων, οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον και περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να μην πραγματοποιηθούν. Δεν θα πρέπει να θεωρηθεί δεδομένο ότι θα συνεχιστούν και στο μέλλον οποιοσδήποτε ιστορικές τάσεις και γεγονότα που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Για όλους τους ανωτέρω λόγους εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές να μη βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες βασίζονται σε γεγονότα που είναι εις γνώση της Τράπεζας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας

Οι δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα επηρεάζουν αρνητικά και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Τη χρήση 2009, το 66% των συνολικών καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους (εξαιρουμένης της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ποσού €33,8 εκατ.) προήλθε από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην Ελλάδα. Ως αποτέλεσμα, η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας και οι πολιτικές συνθήκες επιδρούν σημαντικά και άμεσα στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων και γενικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα, η Τράπεζα κατέχει σημαντικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου. Την 30.09.2010, οι long τοποθετήσεις της Τράπεζας σε χρεόγραφα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχονταν στο ποσό των €8,8 δισ., συμπεριλαμβανομένων χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €370,0 εκατ. τα οποία αφορούσαν το τίμημα για την έκδοση των προνομιούχων μετοχών οι οποίες περιήλθαν στην κυριότητα του Ελληνικού Δημοσίου. Συνολικά τα χρεόγραφα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου αντιπροσώπευαν, στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010, το 88% περίπου του χαρτοφυλακίου τίτλων σταθερού εισοδήματος της Τράπεζας.

Την 15.11.2010 η Eurostat δημοσιοποίησε τα τελικά αναθεωρημένα μεγέθη για την ελληνική δημοσιονομική κατάσταση κατά την περίοδο 2006 – 2009 (πηγή: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-15112010-AP/EN/2-15112010-AP-EN.PDF, Eurostat News Release 170/2010 - 15 November 2010, Provision of deficit and debt data for 2009 - Second notification Euro area and EU27 government deficit at 6.3% and 6.8% of GDP respectively Government debt at 79.2% and 74.0%). Το έλλειμμα του προϋπολογισμού αναθεωρήθηκε από την Ελληνική Στατιστική Υπηρεσία και την Eurostat από 13,6% σε 15,4% του ΑΕΠ (ή περίπου €36,2 δισ.) κυρίως λόγω της αναταξινόμησης χρεών των δημοσίων επιχειρήσεων, στα στοιχεία της γενικής κυβέρνησης, την προσαρμογή των λογαριασμών των οργανισμών κοινωνικής ασφάλισης και της τοπικής αυτοδιοίκησης και της αναθεώρησης προς τα κάτω του ΑΕΠ για το 2009.

Η αναθεώρηση αυτή έχει επηρεάσει και το συνολικό χρέος του Ελληνικού Δημοσίου. Ως αποτέλεσμα, το ύψος του ενοποιημένου χρέους του Ελληνικού Δημοσίου του 2009 έχει αναθεωρηθεί σε περίπου €298 δισ. ή σε 126,8% του ΑΕΠ (από 115,1% του ΑΕΠ). Παρά την αναθεώρηση αυτή, το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να κορυφωθεί το 2013 και να αρχίσει να μειώνεται μετά. Ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης των στοιχείων για την περίοδο 2006-2009, το έλλειμμα του προϋπολογισμού για το 2010 εκτιμάται ότι θα είναι 9,4% του ΑΕΠ έναντι του προβλεπόμενου 8,1% (κυρίως λόγω της αναταξινόμησης χρεών των δημοσίων επιχειρήσεων στα στοιχεία της γενικής Κυβέρνησης) ως προς το ΑΕΠ στο πλαίσιο του Μνημονίου (ορίζεται στη συνέχεια).

Η προαναφερθείσα αναθεώρηση ακολούθησε μια μακρά περίοδο γενικευμένης αβεβαιότητας στις διεθνείς αγορές αναφορικά με την ικανότητα της Ελλάδας να μπορέσει να αναχρηματοδοτήσει το υψηλό δημόσιο χρέος της. Οι φόβοι για χρεοκοπία της Ελλάδας στις διεθνείς αγορές είχαν ως αποτέλεσμα η απόδοση του 10-ετούς κρατικού ομολόγου να ανέλθει στα ανώτερα επίπεδα από την είσοδο της Ελλάδας στην Ε.Ε. με αποκορύφωμα στις αρχές του Μαΐου του 2010 να βρίσκεται 973 μονάδες βάσης πάνω από τα Γερμανικά Ομόλογα αναφοράς. Επίσης, τον Απρίλιο του 2010 η πιστοληπτική αξιολόγηση του

Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε από BBB+ σε BBB- από τον οίκο Fitch Ratings Ltd (εφεξής «Fitch»)⁷, από A2 σε A3 από τον οίκο Moody's Investors Services Limited (εφεξής «Moody's») και από BBB+ σε BB+ από τον οίκο Standard & Poor's Financial Services LLC (εφεξής «Standard & Poor's») (κάτω του επενδυτικού ορίου)⁸. Στις 14.06.2010, ο οίκος Moody's υποβάθμισε περαιτέρω τα ελληνικά κρατικά ομόλογα κατά 4 βαθμίδες σε Ba1, (κάτω της επενδυτικής διαβάθμισης). Επιπρόσθετα, ο οίκος Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας (<http://v3.moody.com/Pages/default.aspx> Rating Action: Moody's downgrades Greece's sovereign ratings to A3; on review for further possible downgrade Global Credit Research - 22 Apr 2010 Rating Action: Moody's downgrades Greece to Ba1 from A3, stable outlook Global Credit Research – 14 June 2010 Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010). Η αιτιολογία για αυτές τις υποβαθμίσεις ήταν το γεγονός ότι η βαθύνουσα ύφεση και το αυξανόμενο κόστος εξυπηρέτησης του δανεισμού θα καθιστούσε δυσκολότερο για την Ελλάδα να επιτύχει τους στόχους της για την μείωση του ελλείμματος. Μετά από την προαναφερθείσα απόφαση του στις 16 Δεκεμβρίου 2010, ο εν λόγω οίκος έθεσε επίσης την πιστοληπτική αξιολόγηση Ba1 της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για πιθανή μελλοντική υποβάθμιση, ταυτόχρονα με την πιστοληπτική αξιολόγηση άλλων πέντε ελληνικών τραπεζών. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.

Οι εξελίξεις αυτές όσον αφορά το δημόσιο χρέος της Ελλάδας επηρέασαν τη σταθερότητα του εγχώριου οικονομικού συστήματος εν γένει και είχαν ως αποτέλεσμα τα ακόλουθα:

- χαμηλότερες αγοραίες αξίες για τα χρεόγραφα του Ελληνικού Δημοσίου,
- περιορισμένη ρευστότητα στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα και κατά συνέπεια, αύξηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»),
- αυξανόμενο ανταγωνισμό για άντληση καταθέσεων και ως εκ τούτου μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων πελατών,
- περιορισμένη παροχή πιστώσεων σε πελάτες, περιλαμβανομένων και αυτών στην κατηγορία μικρομεσαίων επιχειρήσεων, και
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (σε σύγκριση με τον ιστορικό μέσο όρο της Τράπεζας).

Στις αρχές του Μαΐου του 2010, η Ελληνική Κυβέρνηση συμφώνησε την ένταξη σε ένα πρόγραμμα σταθερότητας με την υποστήριξη του ΔΝΤ, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και των χωρών μελών της Ευρωζώνης (εφεξής το «Μνημόνιο»)⁹. Το Μνημόνιο απαιτεί από την Ελληνική Κυβέρνηση να επιβάλει μέτρα λιτότητας ώστε να μειωθεί το δημόσιο χρέος κατά 7,8% του ΑΕΠ το 2010, 6,4% το 2011 και επιπρόσθετη δημοσιονομική προσαρμογή για το 2012, 2013 και 2014. Εάν το πρόγραμμα εφαρμοσθεί πλήρως, η Ελληνική Κυβέρνηση αναμένει το έλλειμμα να μειωθεί κάτω του 3% του ΑΕΠ το 2014. Το χαμηλότερο

7. Πηγή: http://reports.fitchratings.com/coms2/page_browsePR Fitch Downgrades Greece to 'BBB-'; Outlook Negative Ratings -09 Apr 2010 10:28 AM (EDT).

8. Πηγή: <http://www.standardandpoors.com/home/en/eu> Research Update: Greece Long- And Short-Term Ratings Lowered To 'BB+/B'; Outlook Negative; '4' Recovery Rating Assigned To Sovereign Debt, April 27,2010.

9. Πηγές: Μνημόνιο/Memorandum of Understanding: <http://www.minfin.gr/portal/en>, <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

έλλειμμα θα οδηγήσει σε τροχιά μείωσης του δημόσιου χρέους ως ποσοστό του ΑΕΠ, από το κατ' εκτίμηση ανώτατο ποσοστό το 2013, συγκρινόμενο με 126,8% το 2009.

Το Μνημόνιο περιλαμβάνει επίσης διαρθρωτικά μέτρα και κατευθυντήριες γραμμές πολιτικής με στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της χώρας και τη βελτίωση των ρυθμών ανάπτυξης της Ελλάδας μεσοπρόθεσμα με στόχο την αποπληρωμή μεγάλου μέρους του χρέους. Συγκεκριμένα, το πρόγραμμα απαιτεί η Ελληνική Κυβέρνηση να εφαρμόσει μέτρα, μεταξύ άλλων, με σκοπό:

- την αύξηση των φορολογικών εσόδων,
- τη μείωση των μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων του συνταξιοδοτικού συστήματος και του ποσού των δαπανών για τη δημόσια υγεία,
- να βελτιώσει την ευελιξία της ελληνικής αγοράς εργασίας, και
- την απελευθέρωση συγκεκριμένων αγορών προϊόντων και υπηρεσιών.

Δεν μπορεί να βεβαιωθεί σε ποιο βαθμό θα επιτευχθούν οι δημοσιονομικοί στόχοι του Μνημονίου ή ποιες θα είναι οι άμεσες επιπτώσεις των μέτρων λιτότητας του Μνημονίου για τη γενική οικονομική δραστηριότητα. Επίσης, προς το παρόν, δεν είναι σαφές εάν η Ελληνική Κυβέρνηση θα είναι σε θέση να εφαρμόσει τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που απαιτούνται στο ακέραιο και εγκαίρως. Ενδεχόμενη αποτυχία εφαρμογής των διατάξεων του Μνημονίου και επίτευξης των δημοσιονομικών στόχων μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοδοτικής στήριξης από το ΔΝΤ, την ΕΚΤ και την Ε.Ε., κάτι το οποίο στη συνέχεια θα αυξήσει τον κίνδυνο επέλευσης δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδας. Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα και την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις διεθνείς υποχρεώσεις της, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλες αρνητικές εξελίξεις (συμπεριλαμβανομένης, για παράδειγμα, της επιδείνωσης των διεθνών οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών συνθηκών στην ευρωζώνη), θα μπορούσε να έχει ουσιαστικά αρνητική επίπτωση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας όπως, μεταξύ άλλων:

- να επηρεάσει αρνητικά την αξία του ελληνικού κρατικού χρέους που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, ύψους 8,8 δισ. την 30.09.2010,
- να επηρεάσει σημαντικά τη δυνατότητα της Τράπεζας να αντλήσει κεφάλαια και να πληροί τις κανονιστικές απαιτήσεις για ελάχιστα κεφάλαια,
- να περιορίσει σημαντικά την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα, και,
- να επηρεάσει αρνητικά την κεφαλαιακή θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η εφαρμογή του Μνημονίου μπορεί να επιδεινώσει την οικονομική ύφεση και μπορεί να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Τράπεζας

Δεδομένου ότι η Τράπεζα αποτελεί ένα από τα μεγαλύτερα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα, η επιχειρηματική δραστηριότητά της, τα λειτουργικά της αποτελέσματα και η οικονομική της κατάσταση επηρεάζονται με ποικίλους τρόπους από την οικονομική και χρηματοοικονομική απόδοση, τη φερεγγυότητα και τις οικονομικές προοπτικές των επιχειρήσεων και των καταναλωτών στην Ελλάδα ή επιχειρήσεων και

καταναλωτών με σημαντική οικονομική έκθεση στην Ελλάδα. Για παράδειγμα, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας εξαρτώνται από το επίπεδο ζήτησης των τραπεζικών, οικονομικών και χρηματοπιστωτικών προϊόντων και υπηρεσιών από τους πελάτες της, καθώς και από την ικανότητά τους να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους ή να διατηρήσουν ή να αυξήσουν τη ζήτηση για τις υπηρεσίες που προσφέρει. Επακολούθως, η ζήτηση για τις υπηρεσίες της Τράπεζας ή η ικανότητα των πελατών της να εξυπηρετούν τις υφιστάμενες υποχρεώσεις τους προς την Τράπεζα εξαρτάται σημαντικά από τη συνολική οικονομική εμπιστοσύνη, τις προοπτικές, τις τάσεις στην απασχόληση, τη δημοσιονομική κατάσταση στην Ελλάδα, τις επενδύσεις και τις προμήθειες από την κεντρική κυβέρνηση και τους δήμους και τη γενική διαθεσιμότητα ρευστότητας και χρηματοδότησης με «λογικούς» όρους λαμβανομένων των συνθηκών.

Σύμφωνα με όλες τις επίσημες εκτιμήσεις και προβλέψεις, η Ελληνική οικονομία είναι και θα συνεχίσει να βρίσκεται σε ύφεση η οποία πιθανώς θα επιδεινωθεί από τις συνέπειες της πρωτοφανούς δημοσιονομικής προσαρμογής που συμφωνήθηκε στο πλαίσιο του Μνημονίου, επιδεινώνοντας τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις που προκύπτουν από την απότομη πτώση της εμπιστοσύνης των καταναλωτών και των επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, το Μνημόνιο προβλέπει μείωση της οικονομικής δραστηριότητας κατά 4,2% (σε πραγματικούς όρους) το 2010 και 3,0% το 2011, ύστερα από την πτώση κατά 2,3% το 2009¹⁰. Στο μέλλον, ενδέχεται να υπάρξει περαιτέρω μείωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελληνική οικονομία, σημειώνεται, ωστόσο, ότι το Μνημόνιο προβλέπει ότι η Ελληνική οικονομία θα ανακάμψει σταδιακά και θα αρχίσει να αναπτύσσεται σε πραγματικούς όρους το 2012.

Τα μέτρα λιτότητας που θεσπίστηκαν σύμφωνα με τους όρους του Μνημονίου οδηγούν στη μείωση των διαθέσιμων εισοδημάτων των νοικοκυριών και της κερδοφορίας των επιχειρήσεων και, κατά συνέπεια, πιέζουν σημαντικά την ικανότητα των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων να εξυπηρετούν τα δάνεια που έχουν λάβει και να ανταποκρίνονται σε άλλες οικονομικές τους υποχρεώσεις προς την Τράπεζα και άλλους φορείς του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Επιπλέον, η ζήτηση για άλλες υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα, όπως αυτές που σχετίζονται με μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια δέχεται επίσης πιέσεις επηρεάζοντας αρνητικά τις αμοιβές και προμήθειες που εισπράττει η Τράπεζα.

Σύμφωνα με το χειρότερο ενδεχόμενο, μία σοβαρή οικονομική ύφεση, συνδυαζόμενη με την αυξανόμενη αβεβαιότητα στην αγορά και αστάθεια στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων, υψηλή ανεργία, μείωση των καταναλωτικών δαπανών και των επενδύσεων των επιχειρήσεων, θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντικές απομειώσεις της αξίας των δανείων της Τράπεζας ή/και σημαντική αύξηση του επιπέδου των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οποιαδήποτε εκ των ως άνω εξελίξεων ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η Τράπεζα εξαρτάται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για τη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση της ως αποτέλεσμα της σοβαρής επιδείνωσης της δημοσιονομικής θέσης του Ελληνικού Δημοσίου

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στον κίνδυνο αδυναμίας της Τράπεζας να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις της, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις χρηματοδοτικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καθίστανται απαιτητές. Ο κίνδυνος αυτός, ο οποίος είναι εγγενής στις τραπεζικές εργασίες, μπορεί να αυξηθεί εξαιτίας ειδικότερων παραγόντων σε επιχειρηματικό επίπεδο συμπεριλαμβανόμενων

10. Πηγή: Μνημόνιο/Memorandum of Understanding <http://www.minfin.gr/portal/en> <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Βανομένους της εξάρτησης από μια μορφή χρηματοδότησης (π.χ. βραχυπρόθεσμο ή overnight δανεισμό στη διατραπεζική αγορά), μεταβολών στην πιστοληπτική αξιολόγηση ή απορρύθμιση των αγορών και μεγάλες καταστροφές. Από το 2008 οι πιστωτικές αγορές παγκοσμίως αντιμετώπισαν σημαντική μείωση στη ρευστότητα και στη χρηματοδότησή τους. Κατά την εν λόγω περίοδο, η αντίληψη της αγοράς όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο των τραπεζών άλλαξε σημαντικά και οι τράπεζες που θεωρούνται από την αγορά ως υψηλού κινδύνου είναι αυτές που έχουν εκδώσει δάνεια με αυξημένο κόστος σε σχέση με το κόστος δανεισμού άλλων τραπεζών που θεωρούνται ως πιο ασφαλείς. Η αβεβαιότητα σχετικά με την αντίληψη της αγοράς για τον πιστωτικό κίνδυνο μεταξύ των διαφόρων τραπεζικών ομίλων έχει επίσης οδηγήσει σε μείωση του διατραπεζικού δανεισμού, και ως αποτέλεσμα, όπως και σε άλλους τραπεζικούς ομίλους, η πρόσβαση του Ομίλου στις παραδοσιακές πηγές ρευστότητας έχει περιορισθεί και μπορεί να περιορισθεί περαιτέρω στο μέλλον.

Η διαχείριση της ρευστότητας του Ομίλου επικεντρώνεται στη διατήρηση των διαφορετικών πηγών και του απαραίτητου ύψους χρηματοδότησης για τα περιουσιακά του στοιχεία, με τον έλεγχο της διαφοράς της διάρκειας λήξης των χρηματοδοτήσεων και την προσεκτική παρακολούθηση των υποχρεώσεων του οι οποίες δεν έχουν καταστεί απαιτητές και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του. Παρόλα αυτά, η ικανότητα του Ομίλου για πρόσβαση σε πηγές ρευστότητας (π.χ. μέσω της έκδοσης ή πώλησης χρηματοπιστωτικών ή άλλων μέσων ή μέσω της χρήσης μεσοπρόθεσμων δανείων) κατά τη διάρκεια της πρόσφατης περιόδου περιορισμού της ρευστότητας των τραπεζών είχε μειωθεί τόσο ώστε, όπως και άλλες τράπεζες, αναγκάστηκε να χρηματοδοτείται περισσότερο με βραχυπρόθεσμο και overnight δανεισμό στη διατραπεζική αγορά, γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της ρευστότητας του Ομίλου και στην αύξηση της προσφυγής του σε προγράμματα ρευστότητας των κεντρικών τραπεζών. Παρότι οι συνθήκες στις χρηματαγορές βελτιώθηκαν το 2009, και ο Όμιλος μείωσε σημαντικά τη χρηματοδότησή του από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και εξέδωσε μεσοπρόθεσμα δάνεια μη εγγυημένα από το δημόσιο, περαιτέρω συρρίκνωση των χρηματαγορών ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στον Όμιλο. Ο Όμιλος, όπως και άλλα πιστωτικά ιδρύματα, ενδεχομένως να αναγκασθεί να αναζητήσει εναλλακτικές μορφές χρηματοδότησης και με μεγαλύτερο κόστος.

Η δυσκολία που αντιμετωπίζει το Ελληνικό Δημόσιο στα δημόσια οικονομικά του έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, ειδικότερα χρηματοδότηση χωρίς εξασφάλιση και χρηματοδότηση από βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, λόγω ανησυχίας των αντισυμβαλλομένων τραπεζών. Από τα τέλη του 2009, μόνο περιορισμένες ληξιπρόθεσμες διατραπεζικές υποχρεώσεις έχουν ανανεωθεί. Αυτές οι πιέσεις ρευστότητας, έχουν μετριασθεί από την ανακοίνωση της ΕΚΤ¹¹, το Μάιο του 2010, ότι η ίδια θα δέχεται ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ως εξασφάλιση, ανεξάρτητα από την αξιολόγησή τους. Κατά συνέπεια, κατά τη διάρκεια της εν λόγω αναστολής από την ΕΚΤ των ελάχιστων προϋποθέσεων αξιολόγησης, ομόλογα της Ελληνικής Κυβέρνησης τα οποία πληρούν τις λοιπές προϋποθέσεις της ΕΚΤ, γίνονται αποδεκτά από την ΕΚΤ ως εξασφάλιση για την παρεχόμενη από την ΕΚΤ ρευστότητα, παρότι η διαβάθμισή μπορεί να είναι χαμηλότερη του BBB- του πιστοληπτικού οίκου αξιολόγησης Standard & Poor's ή του Baa3 του πιστοληπτικού οίκου αξιολόγησης Moody's. Η ΕΚΤ δεν έχει ακόμα καθορίσει τη διάρκεια της ως άνω αναστολής. Οι πιέσεις στην ρευστότητα έχουν επίσης μετριασθεί με την αγορά από την ΕΚΤ κρατικών ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου στη δευτερογενή αγορά.

11. Πηγή: PRESS RELEASE ECB announces change in eligibility of debt instruments issued or guaranteed by the Greek government - 3 May 2010: <http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100503.en.html>.

Την 30.09.2010, το ύψος της καθαρής χρηματοδότησης της Τράπεζας από την ΕΚΤ ανερχόταν σε €14,7 δισ. Από το συνολικό ύψος των εξασφαλίσεων προς την ΕΚΤ ποσό €5,6 δισ. την 30.09.2010 αφορά τίτλους καλυμμένους με στοιχεία ενεργητικού. Περαιτέρω υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου ενδέχεται να οδηγήσει σε υποβάθμιση της αξιολόγησης των εν λόγω χρεογράφων.

Η Τράπεζα κατέχει επίσης μεγάλο αριθμό ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (την 30.09.2010 περίπου €8,8 δισ. συνολικά) και έχει εκδώσει ποσό €4,6 δισ. χρεογράφων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου τα οποία χρησιμοποιεί ως εξασφάλιση για τη λήψη χρηματοδότησης σχεδόν αποκλειστικά από την ΕΚΤ από τον Μάιο του 2010. Η αναστολή από την ΕΚΤ των ελάχιστων προϋποθέσεων αξιολόγησης ενδέχεται να παύσει σε χρόνο κατά τον οποίο η πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου δεν θα επιτρέπει τη χρήση των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου για την παροχή ρευστότητας από την ΕΚΤ. Επιπρόσθετα, το ποσό της χρηματοδότησης που είναι διαθέσιμο από την ΕΚΤ είναι συνδεδεμένο με την αξία της εξασφάλισης, που παρέχει η Τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της αγοραίας αξίας των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, η οποία επίσης μπορεί να μειωθεί σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης. Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου μειωθεί, τότε το ποσό της χρηματοδότησης που θα μπορεί να λάβει ο Όμιλος από την ΕΚΤ θα είναι αντιστοίχως μειωμένο. Περαιτέρω, αν η ΕΚΤ αναθεωρήσει τις απαιτήσεις της για τις παρεχόμενες σε αυτήν εξασφαλίσεις ή αυξήσει τις απαιτήσεις της σχετικά με την αξιολόγηση των χρεογράφων που παρέχονται ως εξασφάλιση έτσι ώστε τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα να μην γίνονταν αποδεκτά από την ΕΚΤ, θα αυξηθεί το κόστος δανεισμού της Τράπεζας ενώ, αντίστοιχα, θα μειωθεί η πρόσβασή της σε ρευστότητα. Επίσης είναι άγνωστο έως πότε η ΕΚΤ θα παρέχει απεριόριστη πρόσβαση σε βραχυπρόθεσμες συμβάσεις επαναγοράς/repos. Στην περίπτωση που η ΕΚΤ πάψει να παρέχει χρηματοδότηση υπό τους παρόντες όρους ή οι όροι αυτοί αλλάξουν ουσιωδώς, η πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα θα επηρεασθεί αρνητικά και το κόστος χρηματοδότησης του Ομίλου θα αυξηθεί σημαντικά.

Τυχόν ουσιώδης μείωση των κεφαλαίων από καταθέσεις πελατών, ειδικά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ενδέχεται να επηρεάσει τη χρηματοδότηση της Τράπεζας

Ιστορικά, μία από τις σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων της Τράπεζας είναι οι καταθέσεις των πελατών της. Εφόσον η Τράπεζα στηρίζεται στις καταθέσεις αυτές για την πλειοψηφία των χρηματοδοτήσεων που παρέχει, εάν οι καταθέτες αποσύρουν τα κεφάλαιά τους με ρυθμό γρηγορότερο από αυτόν που οι οφειλότες της Τράπεζας αποπληρώνουν τα δάνειά τους, ή αν η Τράπεζα δεν έχει τη δυνατότητα να αποκτήσει την αναγκαία ρευστότητα με άλλα μέσα, ενδέχεται η Τράπεζα να μην έχει την ικανότητα να διατηρήσει τα υπάρχοντα επίπεδα χρηματοδότησης χωρίς να αυξήσει το κόστος χρηματοδότησης ή να ρευστοποιήσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία. Το εννέαμηνιο του 2010 η εκροή τραπεζικών καταθέσεων πελατών της Τράπεζας εξαιτίας της ανησυχίας για τη δημοσιονομική κατάσταση του Ελληνικού Δημοσίου και της οικονομικής συρρίκνωσης, οδήγησε στη μείωση των εγχώριων καταθέσεων της Τράπεζας κατά 6% το εννέαμηνιο του 2010, εν συγκρίσει με τα στοιχεία της 31.12.2009.

Η συνεχιζόμενη διαθεσιμότητα καταθέσεων για τη χρηματοδότηση του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας εξαρτάται από ενδεχόμενες μεταβολές σε συγκεκριμένους παράγοντες που δεν ανήκουν στη σφαίρα ελέγχου της Τράπεζας, όπως η ανησυχία των καταθετών για την οικονομία γενικά και τον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών ή την Τράπεζα ειδικότερα, οι υποβαθμίσεις από τους οίκους αξιολόγησης, σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, της διαθεσιμότητας και του εύρους των εγγυήσεων των καταθέσεων. Επιπλέον, υπάρχει επί του παρόντος έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των ελληνικών τραπεζών για τις καταθέσεις πελατών λιανικής, ο οποίος έχει αυξήσει το κόστος των νέων καταθέσεων και επηρέασε την ικανότητα του Ομίλου να αναπτύσσει την καταθετική του βάση.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αυτοί οι παράγοντες ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση, μελλοντικά, της πρόσβασης της Τράπεζας σε χρηματοδότηση μέσω καταθέσεων με επιθυμητούς όρους και σε διαρκείς εκροές καταθέσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση της ικανότητας της Τράπεζας να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές της και να ικανοποιήσει τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας.

Ενδεχόμενη απώλεια της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας ή στις τραπεζικές δραστηριότητες γενικά, ενδέχεται να αυξήσει σημαντικά την εκροή των τραπεζικών καταθέσεων σε σύντομο χρονικό διάστημα. Σε περίπτωση που η Τράπεζα ή οι θυγατρικές της Τράπεζας αντιμετωπίσουν ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων αυτό ενδέχεται να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές ρευστότητας του Ομίλου. Επίσης σε ακραίες συνθήκες, ασυνήθιστα υψηλά επίπεδα ανάληψης καταθέσεων ενδέχεται να εμποδίσουν την Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Τράπεζας από το να χρηματοδοτήσει τις δραστηριότητές και να συμμορφωθεί με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας. Σε τέτοιες ακραίες συνθήκες, η Τράπεζα ή οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι σε θέση να συνεχίσει τη λειτουργία της χωρίς περαιτέρω χρηματοδοτική υποστήριξη, την οποία μπορεί να μην είναι σε θέση να εξασφαλίσει.

Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκή κεφάλαια ώστε να συμμορφώνεται με τις κανονιστικές απαιτήσεις περί ελάχιστων κεφαλαίων οι οποίες ενδέχεται να τροποποιηθούν στο μέλλον

Η διατήρηση από την Τράπεζα των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της ίδιας και των θυγατρικών της (που είναι εποπτευόμενα ιδρύματα) ενδέχεται να επηρεασθεί από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένου του δείκτη των σταθμισμένων έναντι κινδύνων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας. Περαιτέρω, ο δείκτης των κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας θα επηρεασθεί άμεσα από τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Τράπεζας, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεαστούν, κυρίως από μεγαλύτερες της αναμενόμενης επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών και, ως αποτέλεσμα, απομειώσεις στοιχείων του ενεργητικού της.

Οι αρμόδιες εποπτικές αρχές της Ελλάδας και άλλων χωρών στις οποίες η Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα υποκείμενη στο κανονιστικό πλαίσιο και εποπτεία τους, απαιτούν από την Τράπεζα να διατηρεί επαρκές κεφάλαιο. Η Τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο να μην έχει επαρκείς πηγές κεφαλαίου, ώστε να πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπροσθέτως, τα εφαρμοζόμενα κατώτατα όρια κεφαλαιακής επάρκειας μπορεί στο μέλλον να αυξηθούν ή/και μπορεί να αλλάξει ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζονται σήμερα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας ενδέχεται να είναι μεγαλύτερη της αναμενόμενης και να δημιουργήσει την ανάγκη για πρόσθετα εποπτικά κεφάλαια. Η αποτελεσματική διαχείριση του εποπτικού κεφαλαίου της Τράπεζας είναι σημαντική για τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, την οργανική της ανάπτυξη και την επιτυχή εφαρμογή της στρατηγικής της. Οποιαδήποτε αλλαγή που περιορίζει την ικανότητα της Τράπεζας να διαχειρισθεί τον ισολογισμό της και τις πηγές εποπτικών κεφαλαίων αποτελεσματικά (συμπεριλαμβανομένων επί παραδείγματι των μειώσεων στα έσοδα και στα μη διανεμόμενα κέρδη λόγω διαγραφών ή για άλλους λόγους, των αυξήσεων σε σταθμισμένα έναντι κινδύνων στοιχεία ενεργητικού, καθυστερήσεων στη διάθεση κάποιων περιουσιακών στοιχείων ή αδυναμία συμμετοχής σε κοινοπρακτικά δάνεια λόγω των συνθηκών της αγοράς ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο ή στην πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης) θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομική θέση της Τράπεζας και στη κεφαλαιακή της βάση από άποψη εποπτικών κεφαλαίων.

Υπάρχει ο κίνδυνος η Τράπεζα να μην μπορεί να αντλήσει όλο το κεφάλαιο που χρειάζεται, συμπεριλαμβανομένου επιπλέον εποπτικού κεφαλαίου που μπορεί να απαιτηθεί λόγω πιθανών ζημιών από τα δάνειά της ή απομειώσεων στοιχείων του ενεργητικού της, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικού ύψους ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ή ενόψει νέων κανονιστικών απαιτήσεων. Την 30.09.2010 τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €8,8 δισ. που κατείχε η Τράπεζα αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 15% του συνόλου του ενεργητικού και 262% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Εάν η Τράπεζα δεν μπορεί να αντλήσει το αναγκαίο κεφάλαιο, μπορεί να χρειαστεί να μειώσει περαιτέρω το ποσό των σταθμισμένων έναντι κινδύνων στοιχείων, και να προβεί σε διάθεση κυρίων και μη κυρίων τομέων της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, το οποίο μπορεί να μην συμβεί εγκαίρως ή να επιτευχθεί σε μη ικανοποιητική τιμή. Τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να διατηρεί τους ελάχιστους εποπτικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενδέχεται να οδηγήσει σε διοικητικές πράξεις ή άλλες κυρώσεις (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική της κατάσταση και τις προοπτικές της Τράπεζας. Εάν ζητηθεί από την Τράπεζα να ενισχύσει την κεφαλαιακή της θέση, ενδέχεται να μην είναι δυνατόν γι' αυτήν να αντλήσει επιπλέον κεφάλαια από τις χρηματοοικονομικές αγορές ή να διαθέσει κάποια από τα περιουσιακά της στοιχεία. Αυτό ενδεχομένως να οδηγήσει σε περαιτέρω υποχρεωτικές εισροές κεφαλαίου από το Ελληνικό Δημόσιο, γεγονός το οποίο θα μείωνε το ποσοστό της συμμετοχής των υπόλοιπων μετόχων.

Το Μνημόνιο και η αποδοχή κρατικής ενίσχυσης ενδέχεται να υποβάλουν την Τράπεζα σε πρόσθετη κανονιστική εποπτεία και βάρη

Η μειούμενη κερδοφορία και η πιθανότητα λειτουργικών ζημιών σε μια παρατεταμένη ύφεση μπορεί να φθείρουν την κεφαλαιακή βάση των ελληνικών τραπεζών. Για αυτό τον λόγο το Μνημόνιο προβλέπει τον τρίτο πυλώνα που αναφέρεται στη δημιουργία του Ταμείου της Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής το «Ταμείο» ή το «ΤΧΣ»). Το Ταμείο ιδρύθηκε με το Ν. 3864/2010 και αποσκοπεί στη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων στην περίπτωση που σημειωθεί σημαντική μείωση των κεφαλαιακών αποθεμάτων τους.

Ως προϋπόθεση για την παροχή αυτής της στήριξης το Μνημόνιο απαιτεί οι μεγαλύτερες τράπεζες να διεξάγουν ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων με σκοπό τον προσδιορισμό των αναγκών τους σε κεφαλαιακή βάση, όπως θα προσδιορίζεται από τα ελλείμματα που τυχόν παρουσιάζουν σε σχέση με ένα ελάχιστο επίπεδο που δεν έχει ακόμα προσδιορισθεί. Η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει προς το παρόν τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που θα διεξαχθούν υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος, καθότι δεν έχουν ακόμα προσδιορισθεί οι σχετικές παράμετροι.

Εάν η Τράπεζα δεν επιτύχει τα όρια των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και απαιτηθεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια, το Ταμείο ενδέχεται να ασκήσει σημαντικό έλεγχο στη λειτουργία της Τράπεζας το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά αρνητικά την κερδοφορία της Τράπεζας, τη διαχείριση των κεφαλαίων και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Ταμείου είναι επταμελές και αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπροέδρους οι οποίοι είναι εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη. Ο Πρόεδρος, οι δύο Αντιπρόεδροι και δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. επιλέγονται από τον Διοικητή της ΤτΕ. Τις θέσεις των δύο υπολοίπων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. συμπληρώνουν ως εκ της θέσεως τους (ex officio) ο Διευθυντής Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

της Τράπεζας της Ελλάδας και ο Γ.Γ. του Υπουργείου Οικονομικών. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. καλούνται και συμμετέχουν, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ένας εκπρόσωπος της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και ένας εκπρόσωπος της ΕΚΤ.

Η συμμετοχή της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, καθώς και τυχόν μελλοντική ενίσχυση από το Ταμείο λόγω των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή για άλλο λόγο, μπορεί να θεωρηθούν ως κρατική ενίσχυση σύμφωνα με τη νομοθεσία περί κρατικών ενισχύσεων και ανταγωνισμού της Ε.Ε. Σε μία τέτοια περίπτωση ενδέχεται να χρειασθεί να υιοθετηθούν σχέδια αναδιάρθρωσης ή άλλες ενέργειες που η Τράπεζα δεν μπορεί προς το παρόν να προβλέψει. Η υιοθέτηση τέτοιων σχεδίων ενδεχομένως να οδηγήσει σε ενέργειες διαχείρισης του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης κύριων και μη κύριων δραστηριοτήτων ή σε άλλα πρόσθετα βάρη για την Τράπεζα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή επίδραση στα μελλοντικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Το πρόγραμμα κεφαλαιακής υποστήριξης στο πλαίσιο του Μνημονίου και του Ταμείου θα ενδυναμώσει την κεφαλαιακή βάση των τραπεζών μέσω προνομιούχων μετοχών μετατρέψιμων σε κοινές μετοχές (στην περίπτωση που η Τράπεζα αποτύχει στους ελέγχους σε ακραίες συνθήκες και τους άλλους χρηματοοικονομικούς στόχους του σχεδίου αναδιάρθρωσης). Οι προνομιούχες μετοχές που εκδίδονται στο πλαίσιο του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας είναι επίσης μετατρέψιμες υπό συγκεκριμένες συνθήκες. Η τυχόν μετατροπή των προνομιούχων μετοχών σε κοινές θα μείωνε το ποσοστό των κατόχων κοινών μετοχών και ενδέχεται να κατέληγε σε απώλεια αξίας για τις μετοχές τους.

Η Τράπεζα υπόκειται σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

Ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που αναλύουν τον τραπεζικό κλάδο, έχουν δημοσιευθεί και αναμένεται να συνεχίσουν να δημοσιεύονται από εθνικούς και διεθνείς οργανισμούς όπως, η Τράπεζα της Ελλάδος, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ και άλλους. Τυχόν απώλεια εμπιστοσύνης προς τον τραπεζικό κλάδο από τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την Τράπεζα ή το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή από την αντίληψη στην αγορά ότι οι ασκήσεις αυτές δεν είναι αρκετά σχολαστικές μπορεί να έχουν αρνητική επίδραση στο κόστος χρηματοδότησής της και συνεπώς, ενδέχεται να έχουν σημαντικά αρνητικά επίπλοτα στη λειτουργία και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, εάν η Τράπεζα δεν περάσει με επιτυχία τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που απαιτούνται από το Ταμείο και απαιτηθεί να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια, το Ταμείο μπορεί να ασκήσει σημαντικό έλεγχο επί των δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης είναι αβέβαιου αποτελέσματος και συνεπάγονται επιπλέον κινδύνους

Οι κυβερνητικές και διακρατικές παρεμβάσεις που στοχεύουν στην εκτόνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης ενδέχεται να οδηγήσουν σε αυξημένη μετοχική συμμετοχή και έλεγχο των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από το Ελληνικό Δημόσιο ή από άλλα πρόσωπα και περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού κλάδου. Κατά την παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008–2009 διάφορες κυβερνήσεις απάντησαν στις ανησυχίες περί ρευστότητας και παροχής πιστώσεων στην περίπτωση κάποιων τραπεζών με την κρατικοποίησή τους ή τη μερική κρατικοποίησή τους ή υπάγοντας αυτές σε διαδικασία λύσης ή ανακεφαλαιοποίησης. Κατά τη διάρκεια εκείνης της περιόδου, ακόμα και εάν οι τράπεζες δεν κρατικοποιήθηκαν εξ ολοκλήρου, το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων αυτών των τραπεζών μειώθηκε και οι μέτοχοι απώλεσαν αξία.

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει πρόσφατα αντιμετωπίσει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής του αξιολόγησης με τον οίκο Fitch να μειώνει την πιστοληπτική αξιολόγηση του Ελληνικού Δημοσίου σε BBB- την 09.04.2010)¹², τον οίκο Moody's σε Ba1, ήτοι μη-επενδυτικού βαθμού (την 14.06.2010)¹³ και τον οίκο Standard & Poor's σε BB+, ήτοι μη-επενδυτικής διαβάθμισης (την 27.04.2010)¹⁴. Ο οίκος Moody's υποβάθμισε επίσης την αξιολόγηση της Ελλάδας ως βραχυπρόθεσμου εκδότη σε Not-prime από Prime-1 (στις 16.12.2010 ο οίκος Moody's έθεσε την πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση)¹⁵. Η αιτιολογία για αυτές τις υποβαθμίσεις ήταν ότι η βαθύνουσα ύφεση και το αυξανόμενο κόστος εξυπηρέτησης του δημοσίου χρέους, θα έκαναν δυσκολότερο για το Ελληνικό Δημόσιο να επιτύχει τον στόχο του για μείωση του ελλείμματος. Μετά από την προαναφερθείσα απόφασή του στις 16 Δεκεμβρίου 2010, ο εν λόγω οίκος έθεσε επίσης στις 17 Δεκεμβρίου 2010 την πιστοληπτική αξιολόγηση Ba1 της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για πιθανή μελλοντική υποβάθμιση, ταυτόχρονα με την πιστοληπτική αξιολόγηση άλλων πέντε ελληνικών τραπεζών¹⁶. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα. Περαιτέρω υποβαθμίσεις της αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου ενδέχεται να επαναληφθούν, σε περίπτωση πιο δραστικής επιδείνωσης των δημόσιων οικονομικών, ως αποτέλεσμα χειρότερης απόδοσης της οικονομικής δραστηριότητας ή ως αποτέλεσμα αντίληψης ότι τα προτεινόμενα μέτρα δεν είναι επαρκή. Ακολούθως, το κόστος χρηματοδότησης για το Ελληνικό Δημόσιο θα αυξανόταν περαιτέρω, γεγονός που θα επιδρούσε αρνητικά στο κόστος χρηματοδότησης για τις ελληνικές τράπεζες κι επομένως και στα αποτελέσματά τους. Ιστορικά, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας δεν ήταν πιο υψηλή από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου. Επομένως, περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου μπορούν να οδηγήσουν σε αντίστοιχη υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας.

Η αρνητική αντιμετώπιση της χώρας από τις αγορές, συμπεριλαμβανομένης τυχόν περαιτέρω υποβάθμισής της, ενδέχεται να αυξήσει περαιτέρω το κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ελληνικού Δημοσίου. Αυτή η εξέλιξη θα μπορούσε να καθυστερήσει τη βελτίωση της οικονομικής κατάστασης της χώρας αυξάνοντας το κόστος δανεισμού για τις τράπεζες, το οποίο θα μετακυλισθεί στον καταναλωτή, και θα οδηγήσει σε περιορισμούς των πιστώσεων. Αυτό θα επηρεάσει εντέλει το μελλοντικό όγκο εργασιών της Τράπεζας και θα επιβάλλει επιπλέον περιορισμούς στη ρευστότητά της, στην κερδοφορία και στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της.

12. Πηγή: Fitch Ratings http://reports.fitchratings.com/coms2/page_browsePR Fitch Downgrades Greece to 'BBB-'; Outlook Negative Ratings -09 Apr 2010 10:28 AM (EDT).

13. Πηγή: <http://v3.moody.com/Pages/default.aspx> Rating Action: Moody's downgrades Greece's sovereign ratings to A3; on review for further possible downgrade Global Credit Research - 22 Apr 2010 Rating Action: Moody's downgrades Greece to Ba1 from A3, stable outlook Global Credit Research - 14 June 2010.

14. Πηγή: <http://www.standardandpoors.com/home/en/euResearch> Update: Greece Long- And Short-Term Ratings Lowered To 'BB+/B'; Outlook Negative; '4' Recovery Rating Assigned To Sovereign Debt, April 27,2010.

15. Πηγή: Announcement: Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade- outlook Global Credit Research - 16 Dec. 2010.

16. Πηγή: Announcement: Moody's places the ratings of six Greek banks on review for possible Downgrade Global Credit Research - 17 Dec 2010.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Το κόστος δανεισμού της Τράπεζας από την αγορά και η πρόσβαση σε ρευστότητα και κεφάλαια έχουν αρνητικά επηρεασθεί από τη σειρά των πρόσφατων υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας και μπορούν να επηρεαστούν αρνητικά από περαιτέρω υποβαθμίσεις

Από τον Οκτώβριο του 2009 η Τράπεζα αντιμετωπίζει σειρά υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής διαβάθμισης κυρίως ως αποτέλεσμα των υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου και της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Αυτές οι υποβαθμίσεις ενδέχεται να συνεχιστούν. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας θα καθυστερούσε την επιστροφή της Τράπεζας στις διατραπεζικές αγορές και στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση ή/και θα μπορούσε να αυξήσει το κόστος δανεισμού της Τράπεζας. Οποιαδήποτε περαιτέρω υποβάθμιση θα μπορούσε, επίσης, να ενεργοποιήσει την απαίτηση για την παροχή πρόσθετων εξασφαλίσεων για συμβάσεις παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων και για λοιπές εξασφαλισμένες πράξεις χρηματοδότησης και τα αντισυμβαλλόμενα μέρη της Τράπεζας να μην είναι πλέον πρόθυμα να συνάψουν συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου με την Τράπεζα. Επομένως, οποιεσδήποτε περαιτέρω υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα και την ανταγωνιστική της θέση ή να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα κέρδη και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Η επιδείνωση της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων εξαιτίας των αντίξοων χρηματοοικονομικών συνθηκών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τη μελλοντική κερδοφορία της Τράπεζας και την αξία των εξασφαλίσεων που έχει λάβει

Η επιβράδυνση στην παγκόσμια οικονομία και η οικονομική κρίση στην Ελλάδα έχουν οδηγήσει στην αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και σε μεταβολές στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών ανοιγμάτων της Τράπεζας.

Σημαντικό μέρος των δανείων της Τράπεζας σε επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα έχουν εξασφαλισθεί με δεσμεύσεις επί ακίνητης περιουσίας, κινητών αξιών, πλοίων, προθεσμιακών καταθέσεων και απαιτήσεων. Ειδικότερα, καθώς τα στεγαστικά δάνεια είναι ένα από τα κύρια στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, η Τράπεζα σε μεγάλο βαθμό είναι εκτεθειμένη στις εξελίξεις στην αγορά ακινήτων, ειδικά στην Ελλάδα, καθώς και σε συγκεκριμένες εταιρίες ανάπτυξης ακινήτων στην Ελλάδα. Από το 2002 έως το 2007, η ζήτηση για στεγαστικά δάνεια και δάνεια χρηματοδότησης ακινήτων στην Ελλάδα αυξήθηκε σημαντικά λόγω, μεταξύ άλλων, της οικονομικής ανάπτυξης, της μείωσης των ποσοστών ανεργίας, των δημογραφικών και των κοινωνικών τάσεων και των ιστορικά χαμηλών επιτοκίων στην Ευρωζώνη. Κατά το τέλος του 2007, η αγορά στεγαστικών δανείων άρχισε να προσαρμόζεται, λόγω της μεγάλης προσφοράς ακινήτων και των υψηλότερων επιτοκίων. Το 2008, όταν η οικονομική ανάπτυξη σταμάτησε, και η οικονομία άρχισε να συρρικνώνεται, τα επιτόκια των καταναλωτικών δανείων συνέχισαν να αυξάνονται, ενώ η υπερπροσφορά κατοικιών διατηρήθηκε, η ζήτηση συνέχισε να περιορίζεται, οι τιμές των σπιτιών άρχισαν να μειώνονται, ενώ οι καθυστερήσεις σε πληρωμές στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν. Οι οικονομικές συνθήκες συνέχισαν να επιδεινώνονται το 2009 και το 2010.

Συνεχιζόμενη καθοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας ή γενική επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών σε οποιονδήποτε από τους τομείς δραστηριότητας όπου οι οφειλέτες της Τράπεζας δραστηριοποιούνται ή σε άλλες αγορές όπου βρίσκονται οι εξασφαλίσεις που έχουν παρασχεθεί, μπορεί να καταλήξουν σε μειώσεις της αξίας των εξασφαλίσεων που έχουν παρασχεθεί σε επίπεδα κατώτερα του ανεξόφλητου υπολοίπου κεφαλαίου αυτών των δανείων. Μια μείωση στην αξία των εξασφαλίσεων αυτών των δανείων ή η αδυναμία να της παρασχεθεί συμπληρωματική εξασφάλιση μπορεί να αναγκάσει την Τράπεζα να

προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου και την αύξηση των απαιτήσεων σε αποθεματικά. Επιπλέον, τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να εισπράξει την αναμενόμενη αξία της εξασφάλισης, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης, μπορεί να την εκθέσει σε ζημίες που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά της αποτελέσματα. Περαιτέρω, μια αύξηση στην αστάθεια της χρηματοοικονομικής αγοράς ή αρνητικές αλλαγές στη ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας θα μπορούσε να εξασθενίσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να εκτιμήσει συγκεκριμένα περιουσιακά της στοιχεία και την έκθεσή της σε αυτά. Εκτιμήσεις για μελλοντικές περιόδους, που θα αντανakλούν τις τότε επικρατούσες συνθήκες της αγοράς μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές στην εύλογη αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και εκθέσεων. Επιπλέον, η αξία ρευστοποίησης από την Τράπεζα θα εξαρτηθεί από την εύλογη αξία όπως θα προσδιοριστεί τη στιγμή της ρευστοποίησης και μπορεί να είναι ουσιαδώς διαφορετική από την τρέχουσα ή εκτιμώμενη εύλογη αξία. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες θα απαιτούσε από την Τράπεζα να αναγνωρίσει πρόσθετες προβλέψεις ή να προβεί σε απομειώσεις, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η Τράπεζα ενδέχεται να μη διανείμει μέρισμα στους κατόχους των κοινών μετοχών της

Σύμφωνα με τους νόμους 3844/2010 και 3756/2009, η Τράπεζα δεν κατέβαλε στους κοινούς μετόχους της μέρισμα σε μετρητά το 2010 για τη χρήση 2009 και το έτος 2009 για τη χρήση 2008, αντίστοιχα. Νέα νομοθεσία που τυχόν τεθεί σε εφαρμογή στο μέλλον ενδέχεται να εμποδίσει την Τράπεζα να καταβάλει μέρισμα σε μετρητά τα επόμενα χρόνια. Συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας του Ν. 3723/2008, η διανομή μερισμάτων δεν μπορεί να υπερβεί ποσοστό 35% των καθαρών κερδών της Τράπεζας καθ' όσον χρόνο η Τράπεζα συμμετέχει στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, ενώ ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου ο οποίος συμμετέχει στο Δ.Σ. και παρίσταται στις Γενικές Συνέλευσεις των μετόχων της Τράπεζας έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους. Η συμμετοχή της Τράπεζας στο εν λόγω σχέδιο είχε επίσης ως αποτέλεσμα την έκδοση Προνομιούχων Μετοχών αξίας €370 εκατ. προς το Ελληνικό Δημόσιο, οι οποίες λαμβάνουν μέρισμα κατά προτεραιότητα από τα διανεμητέα κέρδη που άλλως θα ήταν διαθέσιμα για τους κατόχους κοινών μετοχών. Περαιτέρω, συνεπεία της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας μπορεί να μειωθούν. Συνεπώς, ενδέχεται η Τράπεζα να μην είναι σε θέση να διανείμει μέρισμα σε μετρητά στους κατόχους των κοινών μετοχών ούτε το 2011 και εάν οι τρέχουσες συνθήκες της αγοράς διατηρηθούν ή εάν συνεχίζεται η συμμετοχή της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας ούτε βραχυπρόθεσμα ή μεσοπρόθεσμα (βλέπε ενότητα 3.13 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες του Ομίλου εκτός Ελλάδας

Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου

Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Ομίλου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, καθώς και η στρατηγική και οι προοπτικές του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

αρνητικά από γεγονότα που εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- αλλαγές στις κυβερνητικές πολιτικές,
- αλλαγές στα επίπεδα των επιτοκίων που επιβάλλονται από την ΕΚΤ,
- διακυμάνσεις στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και το επίπεδο των δαπανών των καταναλωτών,
- κανονισμοί και οδηγίες για τον τραπεζικό ή άλλους κλάδους,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές επιχειρήσεις που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή/και σε άλλες περιοχές, και
- φορολογία και άλλοι πολιτικοί, οικονομικοί ή κοινωνικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

Ο Όμιλος υπόκειται σε πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές

Ο Όμιλος έχει αναπτύξει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες σε αναπτυσσόμενες αγορές όπως στην Αλβανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Αίγυπτο. Κατά την 30.09.2010 το 21,7% των δανείων του Ομίλου και το 18,8% των καταθέσεων του Ομίλου προέρχονται από τον τομέα των διεθνών δραστηριοτήτων συνολικά, με τη μεγαλύτερη έκθεση να εντοπίζεται στην Ρουμανία, τη Βουλγαρία και την Αίγυπτο. Οι οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στις ξένες αγορές στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία σήμερα ή στο μέλλον, επηρεάζουν τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματά του. Συνεπώς, μία οικονομική επιβράδυνση ή δυσμενείς αλλαγές στο πολιτικό περιβάλλον σε αυτές τις χώρες, συμπεριλαμβανομένων αλλαγών σε κυβερνητικές πολιτικές, πολιτική αστάθεια, τρομοκρατικές ενέργειες ή απειλές τρομοκρατικών ενεργειών, στρατιωτικές ενέργειες ή άλλες δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπροσθέτως της έκθεσης σε γενικούς οικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους, η δραστηριοποίηση σε αναπτυσσόμενες αγορές μπορεί να ενέχει ορισμένους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων:

- δυσμενών αλλαγών σε οικονομικές και κυβερνητικές πολιτικές,
- σχετικής αστάθειας νέων θεσμών,
- απρόβλεπτων μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο,
- ασυνεπούς εφαρμογής υφιστάμενων νόμων και κανονισμών, και
- απονομή της δικαιοσύνης με βραδείς ρυθμούς και αβέβαιο αποτέλεσμα.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της Αλβανίας, της Ρουμανίας, της Βουλγαρίας, της Σερβίας, της Ουκρανίας και της Αιγύπτου, και, μπορεί να επηρεαστούν ιδιαίτερα από μη ανεπτυγμένα νομικά, εποπτικά και φορολογικά συστήματα και ουσιαδώς διαφορετικές εμπορικές και εργασιακές πρακτικές και διαδικασίες από αυτές σε αναπτυγμένες χώρες, όπως η Ελλάδα και η Κύπρος. Σημαντικές δυσμενείς πολιτικές, οικονομικές, κοινωνικές, ή άλλες εξελίξεις στην Αλβανία, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Ουκρανία και την Αίγυπτο θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εργασίες της Τράπεζας

Η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται από την παγκόσμια οικονομία και την αστάθεια των παγκόσμιων χρηματοοικονομικών αγορών

Η απόδοση του Ομίλου έχει επηρεαστεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται στο μέλλον από τις οικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται, ειδικότερα στην Ελλάδα και άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στην Ουκρανία και στην Αίγυπτο. Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας στο μέσο – βραχυπρόθεσμο ορίζοντα παραμένουν δύσκολες ειδικότερα στην Ελλάδα και σε άλλες ευρωπαϊκές χώρες. Επίσης, το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα δεν έχει ακόμη ξεπεράσει πλήρως τις δυσκολίες που πρωτοεμφανίστηκαν τον Αύγουστο του 2007 και οι συνθήκες στις αγορές δεν έχουν ακόμη εξομαλυνθεί πλήρως. Αυτές οι συνθήκες οδήγησαν σε σοβαρή διατάραξη των χρηματοπιστωτικών αγορών παγκοσμίως και σε πρωτοφανή συρρίκνωση της ρευστότητας το 2008 και 2009, προκαλώντας σοβαρά προβλήματα σε επιχειρηματικούς πελάτες και αντισυμβαλλόμενους κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Ως αποτέλεσμα αυτής της οικονομικής αστάθειας και της έλλειψης ρευστότητας της αγοράς, ορισμένες κυβερνήσεις, συμπεριλαμβανομένης της Ελληνικής Κυβέρνησης και των λοιπών χωρών της Ε.Ε., παρενέβησαν με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και την παροχή κεφαλαίων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, και σε κάποιες περιπτώσεις, για να αποτρέψουν τη χρεοκοπία ορισμένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Παρά τα ως άνω μέτρα, η αστάθεια και η διαταραχή των χρηματοπιστωτικών αγορών συνεχίστηκε, με πολλές εκτιμήσεις να προβλέπουν μέτρια ανάπτυξη του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά το 2010. Παρόμοιες συνθήκες πιθανότατα θα υφίστανται και σε πολλές από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται κυρίως ο Όμιλος. Αυτές οι συνθήκες άσκησαν και ενδεχομένως να συνεχίσουν να ασκούν πίεση στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων και στη διαθεσιμότητα κεφαλαίων για τα πιστωτικά ιδρύματα και αυξητικές πιέσεις στο κόστος χρηματοδότησής τους, τόσο για την Τράπεζα όσο και για τον Όμιλο και θα συνεχίσουν να επηρεάζουν την πιστοληπτική ποιότητα των πελατών του Ομίλου και των αντισυμβαλλόμενων τους. Αυτές οι συνθήκες μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με κανονιστικές αλλαγές ή ενέργειες άλλων μελών των αγορών, ενδεχομένως να επιφέρουν ζημιές στον Όμιλο ή να οδηγήσουν σε περαιτέρω μειώσεις της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, αυξημένα κόστη και πιέσεις όσον αφορά στη χρηματοδότησή του, χαμηλότερες τιμές διαπραγμάτευσης μετοχών, απομειώσεις της αξίας των περιουσιακών του στοιχείων, επιπρόσθετες διαγραφές και προβλέψεις, καθώς και μικρότερη κερδοφορία.

Οι ανησυχίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο των κρατικών χρεών έχουν προοδευτικά ενταθεί τους τελευταίους έξι μήνες, ειδικά στην Ευρωζώνη, και έγιναν οξύτερες στις αρχές Μαΐου 2010. Η κύρια αιτία για την επανεκτίμηση από τις αγορές του πιστωτικού κινδύνου κρατικών χρεών φάνηκε να είναι το χρέος της Ελληνικής Δημοκρατίας και η αβεβαιότητα που περιέβαλε την προοπτική μιας συμφωνίας σε ένα σχέδιο αξιόπιστης δημοσιονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας μέχρι το τέλος Απριλίου 2010. Στις χρηματοπιστωτικές αγορές, η ανησυχία εκδηλώθηκε αρχικά με τη σταδιακή διεύρυνση των περιθωρίων (spreads) μεταξύ των εντός της Ευρωζώνης κρατικών ομολόγων και των ασφαλιστρών κινδύνου (sovereign credit default swaps) για αρκετούς εκδότες της Ευρωζώνης με σημαντικές δημοσιονομικές ανισορροπίες. Σε ένα κλίμα αυξανόμενης ανησυχίας για τις μακροοικονομικές επιπτώσεις μεγάλων δημοσιονομικών ανισορροπιών, οι επενδυτές έχουν μειώσει τις επενδύσεις τους σε διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων όπως ομόλογα, μετοχές, εμπορεύματα, εργαλεία χρηματαγοράς. Συνεχιζόμενη μείωση στη ροή των επενδύσεων μπορεί να περιορίσει την οικονομική ανάκαμψη, με αντίστοιχη αρ-

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ντική επίπτωση στη δραστηριότητα του Ομίλου, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση, συμπεριλαμβανομένης και της ικανότητας να χρηματοδοτεί τις δραστηριότητές του.

Επιπλέον, ο Όμιλος θα συνεχίσει να είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο ζημίας στην περίπτωση που μεγάλες επιχειρήσεις που έχουν λάβει δάνεια ή αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα αδυνατούν να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Επίσης, η απόδοση του Ομίλου μπορεί να επηρεαστεί από τις μελλοντικές τιμές ανάκτησης περιουσιακών στοιχείων και τις ιστορικές παραδοχές σχετικά με τις εν λόγω τιμές, οι οποίες (όπως έχει ήδη συμβεί σε ορισμένες περιπτώσεις) ενδέχεται να μην είναι πλέον ακριβείς λόγω της πρωτοφανούς διατάραξης των αγορών και της γενικότερης οικονομικής αστάθειας. Οι ακριβείς κίνδυνοι και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ο Όμιλος λόγω των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών δεν μπορούν να προβλεφθούν και πολλοί από αυτούς τους κινδύνους εκφεύγουν του ελέγχου του Ομίλου.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου, τόσο από δραστηριότητες στην Ελλάδα όσο και από τις διεθνείς δραστηριότητές του, επηρεάστηκαν στο παρελθόν ουσιαστικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζονται στο μέλλον από πολλούς παράγοντες που διαμορφώνονται σε παγκόσμιο επίπεδο, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών και των κανονιστικών κινδύνων και των συνθηκών των δημοσίων οικονομικών, της διαθεσιμότητας και του κόστους άντλησης κεφαλαίου, της ρευστότητας των παγκόσμιων αγορών, του επιπέδου και της μεταβλητότητας των τιμών των μετοχών, των τιμών των εμπορευμάτων και των επιτοκίων, των συναλλαγματικών αξιών, της διαθεσιμότητας και του κόστους πίστωσης, του πληθωρισμού, της σταθερότητας και της φερεγγυότητας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και άλλων εταιριών, την ψυχολογία των επενδυτών και της εμπιστοσύνης τους στις χρηματοοικονομικές αγορές ή ενός συνδυασμού αυτών των παραγόντων.

Η Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους που πιθανώς να προκύψουν σε αντισυμβαλλόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και στον χρηματοοικονομικό κλάδο εν γένει

Η Τράπεζα συναλλάσσεται συστηματικά με άλλους φορείς του κλάδου των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστών, διαμεσολαβητών, εμπορικών τραπεζών, επενδυτικών τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων και άλλων θεσμικών πελατών. Η μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ελληνικού Δημοσίου μπορεί να επηρεάσει τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, περιορίζοντας τις χρηματοδοτικές τους δραστηριότητες και αποδυναμώνοντας την κεφαλαιακή τους επάρκεια λόγω της μείωσης της αγοραίας αξίας των κρατικών και λοιπών επενδύσεων σταθερού εισοδήματος. Αυτές οι ανησυχίες ως προς τη ρευστότητα επηρέασαν αρνητικά και μπορεί να συνεχίσουν να επηρεάζουν αρνητικά τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων εν γένει. Πολλές από τις συνήθεις συναλλαγές τις οποίες συνάπτει η Τράπεζα, την εκθέτουν σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, σε περίπτωση αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς αντισυμβαλλόμενους της. Επίσης, ο πιστωτικός κίνδυνος μπορεί να επιταθεί όταν η εξασφάλιση που έχει δοθεί δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί ή ρευστοποιείται σε τιμές που δεν είναι αρκετές για να ανακτηθεί πλήρως το ποσό του δανείου ή η έκθεση σε παράγωγα. Τυχόν αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων από κάποιον από τους σημαντικούς χρηματοπιστωτικούς αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας ή προβλήματα ρευστότητας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει, θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση ή/και στα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα του Ομίλου και ενδεχομένως να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευαν το 6,8% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων και απαιτήσεων από πελάτες την 30.09.2010 (εκ των οποίων 6,3% αφορούσε τις δραστηριότητες στην Ελλάδα). Οι επιπτώσεις της οικονομικής κρίσης, η εφαρμογή του Μνημονίου και οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα, οι οποίες επηρεάζονται από την οικονομική κρίση, ενδέχεται να προκαλέσουν δυσμενείς μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειοληπτών της Τράπεζας, με αυξανόμενες καθυστερήσεις πληρωμών και αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους. Αυτό πιθανόν να οδηγήσει σε αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Επιπλέον, η ικανοποίηση από τις παρασχεθείσες εξασφαλίσεις (τόσο σε σχέση με τις εγχώριες όσο και τις διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας) είναι δυσχερέστερη σε περιόδους οικονομικής ύφεσης και λόγω της υφιστάμενης νομοθεσίας (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα κέρδη και η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου έχουν επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζονται από μειωμένες αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων λόγω των δυσμενών συνθηκών της αγοράς

Οι αγορές συνεχίζουν να δέχονται σημαντικές πιέσεις, καθώς απότομες πτώσεις στην εκτιμώμενη ή τρέχουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων έχουν συνοδευτεί από σημαντική μείωση της ρευστότητας της αγοράς, όπως έχει πραγματοποιηθεί πρόσφατα από γεγονότα που επηρεάζουν τις εξασφαλισμένες με περιουσιακά στοιχεία υποχρεώσεις δανείων (CDOs), τα εξασφαλισμένα με στεγαστικά δάνεια χρεόγραφα και την αγορά των δανείων υπό μόχλευση. Σε αγορές που έχουν απορυθμισθεί, η αντιστάθμιση κινδύνων και άλλες στρατηγικές διαχείρισης κινδύνων έχει αποδειχθεί ότι δεν είναι το ίδιο αποτελεσματικές όπως σε ομαλές συνθήκες στην αγορά, εν μέρει λόγω της μειωμένης πιστοληπτικής αξιολόγησης των αντισυμβαλλόμενων στην αντιστάθμιση κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των μονοπλίη ασφαλιστικών εταιριών και άλλων ασφαλιστικών εταιριών και εταιριών που διαχειρίζονται πιστωτικά παράγωγα. Οποιαδήποτε επιδείνωση της οικονομίας και των συνθηκών της αγοράς θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω απομειώσεις και διαγραφές. Επίσης, η αστάθεια των αγορών και η έλλειψη ρευστότητας (καθώς και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις σε σχέση με αυτά τα θέματα οι οποίες μπορεί να αλλάξουν μέσα στο χρόνο ή και να αποδειχθούν ανακριβείς) καθιστούν δύσκολη την αποτίμηση ορισμένων από τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος. Αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων που αφορούν στο μέλλον οι οποίες αντανακλούν, μεταξύ άλλων, τις τότε κρατούσες συνθήκες της αγοράς και τις μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντικές μεταβολές της εύλογης αξίας των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένος ο Όμιλος. Επίσης, η πραγματοποιηθείσα αξία που τελικώς θα εισπράξει ο Όμιλος, περιλαμβανομένης της Τράπεζας, μπορεί να διαφέρει ουσιωδώς από την τρέχουσα ή εκτιμηθείσα εύλογη αξία. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες θα μπορούσε να οδηγήσει τον Όμιλο σε σημαντικές διαγραφές ή να αναγνωρίσει αυξημένες ζημιές λόγω απομειώσεων πέραν όσων έχει ήδη πραγματοποιήσει ή εγγράψει, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την κεφαλαιακή θέση, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την αναταξινόμηση περιουσιακών στοιχείων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2009 και για το εννεάμηνο που έληξε την 30.09.2010 παρατίθενται στις ελεγμένες ενοποι-

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31.12.2009 και στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 30.09.2010, οι οποίες περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η οικονομική απόδοση του Ομίλου έχει επηρεασθεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από την πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειοληπτών του.

Οι κίνδυνοι που πηγάζουν από μεταβολές της πιστοληπτικής αξιολόγησης και της εισπραξιμότητας δανείων και ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων από τους εκάστοτε αντισυμβαλλομένους της Τράπεζας ενυπάρχουν σε ένα ευρύ φάσμα των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Στην Ελλάδα, καθώς και σε άλλες χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται, ο Όμιλος ενδέχεται να συνεχίσει να διαπιστώνει δυσμενείς μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειοληπτών και των αντισυμβαλλομένων του, επί παραδείγματι, ως αποτέλεσμα της αδυναμίας τους να αναχρηματοδοτήσουν τα χρέη τους, με αυξανόμενα φαινόμενα υπερημερίας και πτωχεύσεων σε σειρά επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Η πιστοληπτική αξιολόγηση των δανειοληπτών και των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου επηρεάζεται από τις ισχύουσες οικονομικές συνθήκες της αγοράς και η περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών, σε μία ή σε περισσότερες από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, θα επιδείνωση την πιστοληπτική αξιολόγηση των αντίστοιχων δανειοληπτών ή των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου. Αυτές οι τάσεις και οι κίνδυνοι έχουν επιφέρει και μπορεί να προκαλέσουν πρόσθετες και ταχύτερες απομειώσεις, υψηλότερο κόστος, πρόσθετες υποτιμήσεις, και ζημιές για τον Όμιλο.

Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και να έχουν περαιτέρω αρνητικές επιπτώσεις

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε αρκετούς παράγοντες που εκφεύγουν του ελέγχου της Τράπεζας, οι οποίοι περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες. Οι διακυμάνσεις στην αγορά των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσουν το καθαρό περιθώριο επιτοκίου της Τράπεζας, το οποίο προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του επιτοκίου που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της και αυτού που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της, με αποτέλεσμα ενδεχόμενη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους. Η άνοδος των επιτοκίων μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων απομείωσης για ληξιπρόθεσμα δάνεια, εάν οι δανειολήπτες δεν μπορούν να αποπληρώσουν ή να αναχρηματοδοτήσουν τα δανειά τους σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, άνοδος των επιτοκίων μπορεί να μειώσει τη ζήτηση για νέα δάνεια και τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια.

Συνεπεία των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές από τις συναλλακτικές και επενδυτικές δραστηριότητές του

Ο Όμιλος διατηρεί εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με τοποθετήσεις στις αγορές χρεογράφων, συναλλάγματος, μετοχών και σε λοιπές αγορές. Οι εν λόγω τοποθετήσεις θα μπορούσαν να επηρεασθούν αρνητικά από την αστάθεια των χρηματοοικονομικών και λοιπών αγορών, δημιουργώντας τον κίνδυνο σημαντικών ζημιών. Επίσης, τυχόν αστάθεια θα μπορούσε να επιφέρει απώλειες σε ευρύ φάσμα προϊόντων που χρησιμοποιούνται για εμπορικούς, αλλά και για σκοπούς αντισταθμίσεως, όπως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος (swaps), συμβόλαια μελλοντικής εκπληρώσεως (futures), δικαιώματα προαίρεσεως (options) και λοιπά δομημένα προϊόντα (structured products) (βλέπε και ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» και ειδικότερα υποενότητα «Κίνδυνος Αγοράς» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σχετικά με την περιγραφή των τεχνικών που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για τον υπολογισμό και το μετριασμό του κινδύνου των αγορών). Τυχόν σημαντικές ζημιές στο εμπορικό και επενδυτικό χαρτο-

φυλάκιο του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση ή/και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματική με συνέπεια να μην αποτρέψει ζημίες

Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημία εάν οι στρατηγικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους, δεν αποβούν αποτελεσματικά. Πολλές από τις στρατηγικές που ακολουθεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία αγοράς και συσχετίσεις. Απροσδόκητες εξελίξεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση (hedging) για το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται ούτε για όλα τα είδη κινδύνων. Επίσης δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση του πιστωτικού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει. Η εύλογη αξία ορισμένων χρηματοπιστωτικών προϊόντων καθορίζεται με βάση χρηματοοικονομικά μοντέλα που ενσωματώνουν παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις, οι οποίες ενδέχεται να μεταβάλλονται με το χρόνο ή να μην είναι ακριβείς.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας, ο Όμιλος βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές ή, όπου δεν υπάρχει οργανωμένη αγορά για αντίστοιχα χρηματοοικονομικά μέσα, σε χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που ενσωματώνουν παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς. Σε ορισμένες περιπτώσεις, στοιχεία για μεμονωμένα χρηματοοικονομικά μέσα ή ομάδες χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται από μοντέλα αποτίμησης, μπορεί να μην είναι πλέον διαθέσιμα, λόγω μεταβολών στις συνθήκες της αγοράς. Στις περιπτώσεις αυτές, απαιτείται η χρήση παραδοχών, κρίσεων και εκτιμήσεων στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος. Όπως ισχύει και για άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, τα μοντέλα αποτίμησης είναι σύνθετα και οι παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις που κάνει ο Όμιλος συχνά αφορούν σε θέματα που εμπεριέχουν εκ φύσεως αβεβαιότητα, όπως προβλέψεις για μελλοντικές ταμειακές ροές. Τέτοιες παραδοχές, κρίσεις και εκτιμήσεις μπορεί να χρειάζονται επικαιροποίηση για να ενσωματώνουν μεταβολές στις τρέχουσες συνθήκες και τάσεις. Οι μεταβολές που μπορεί να προκύψουν στις εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών μέσων, μπορεί να έχουν σημαντικά αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, η πρόσφατη αστάθεια και έλλειψη ρευστότητας στην αγορά έχει θέσει σε αμφιβολία ορισμένες από τις χρησιμοποιηθείσες παραδοχές και έχει καταστήσει δυσχερή την αποτίμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου. Οι αποτιμήσεις της μελλοντικής αξίας αυτών των μέσων μπορεί να μεταβληθούν, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και ως εκ τούτου μπορεί να προκύψει αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η ανάπτυξη του δανειακού χαρτοφυλακίου ενδέχεται να περιορισθεί

Στο τρέχον οικονομικό περιβάλλον η Τράπεζα ενδέχεται να μην πετύχει τα ιστορικά ποσοστά ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου της, ειδικά στην ελληνική αγορά. Επίσης ο αριθμός των πελατών υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης στους οποίους η Τράπεζα μπορεί να προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στις αγορές που δραστηριοποιείται είναι περιορισμένος. Ο ρυθμός ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου μπορεί να περιορισθεί, μεταξύ άλλων, και από την κατάσταση της ελληνικής οικονομίας λόγω της οικονομικής κρίσης και του Μνημονίου και από την επιθυμία της Τράπεζας να αυξήσει το όγκο δανείων μόνο σε πελάτες που πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής ποιότητας. Εάν η Τράπεζα δεν μπορέσει να επεκτείνει περαιτέρω το δανειακό της χαρτοφυλάκιο ή/και την πελατειακή της βάση, ενδέχεται να μην αποκομίσει επαρκή έσοδα από τόκους για να ισοσκελίσει τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών περιθωρίων,

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Τυχόν μη εντοπισμός κινδύνων αναφορικά με νέες εξαγορές ή με την έναρξη νέων δραστηριοτήτων ή αποτυχία ενσωμάτωσης εξαγορασθεισών δραστηριοτήτων ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα ζημίες για τον Όμιλο ή τη μη πραγματοποίηση των αναμενόμενων αποδόσεων

Στις περισσότερες περιπτώσεις, η απόκτηση μιας τράπεζας συνιστά απόκτηση του ενεργητικού και του παθητικού της. Η Τράπεζα ενδέχεται να μην εντοπίσει πριν από την εξαγορά όλες τις υφιστάμενες και ενδεχόμενες υποχρεώσεις της υπό εξαγορά εταιρίας, και, ως εκ τούτου, οι συμβάσεις που θα συνάψει η Τράπεζα ενδέχεται να μην της παράσχουν επαρκή προστασία από τις υποχρεώσεις της εξαγοραζόμενης εταιρίας. Για παράδειγμα, τυχόν μη εντοπισμός ή μη ακριβής εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς ή του λειτουργικού κινδύνου στον οποίο εκτίθεται μια εξαγοραζόμενη τράπεζα, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την επέλευση απρόβλεπτων ζημιών μετά την απόκτηση, οι οποίες ενδέχεται να ασκήσουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επιπλέον, όταν η Τράπεζα αποκτά μια τράπεζα, επιδιώκει να ενσωματώσει αυτήν τη δραστηριότητα στις υφιστάμενες δραστηριότητές της και να εφαρμόσει στρατηγικές για να βελτιώσει την απόδοση αυτών των δραστηριοτήτων. Εάν η Τράπεζα δεν είναι σε θέση να ολοκληρώσει επιτυχώς την ενσωμάτωση της εξαγοραζόμενης εταιρίας ή δεν εφαρμόσει επιτυχώς τις στρατηγικές της για τις εξαγοραζόμενες δραστηριότητες, μπορεί να υποστεί ζημίες ή να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες αποδόσεις, και μπορεί να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η οικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματά της.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας

Ο Όμιλος, λόγω της φύσης των εργασιών του, είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας. Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να ελέγξει αποτελεσματικά τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στα αποτελέσματά του όσο και στη φήμη του.

• ***Πιστωτικός κίνδυνος.*** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεών του προς τον Όμιλο. Ο πιστωτικός κίνδυνος συνδέεται κατά κύριο λόγο με τις δραστηριότητες χορηγήσεων, καθώς επίσης και με άλλες δραστηριότητες που ενέχουν κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων της Τράπεζας όπως συναλλακτικές δραστηριότητες, πράξεις διαπραγμάτευσης και εργασίες της χρηματαγοράς, κεφαλαιαγοράς και διακανονισμού. Στην περίπτωση όπου το μέγεθος του πιστωτικού ανοίγματος είναι ιδιαίτερα μεγάλο συγκριτικά με τα συνολικά κεφάλαια ή το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου, η συγκέντρωση αυτή επαυξάνει τον πιστωτικό κίνδυνο. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να προέλθει από μεγάλα ανοίγματα προς ένα οφειλέτη, μια ομάδα οφειλετών, ή προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις, καθώς και από σημαντικά ανοίγματα σε χώρες, τομείς, κλάδους ή γεωγραφικές περιοχές. Ο τρέχων κίνδυνος από πιστωτικά ανοίγματα αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία ή τη θετική αγοραία αξία ανοιγμάτων και θέσεων εντός και εκτός ισολογισμού, ενώ ο εν δυνάμει πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνει την εκτίμηση του κινδύνου των ανοιγμάτων κατά την υπολειπόμενη διάρκεια των σχετικών συναλλαγών.

• ***Κίνδυνος Αγοράς.*** Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που μπορεί να προέλθει από δυσμενείς μεταβολές αγοραίων τιμών ή επιτοκίων, όπως για παράδειγμα δυσμενείς μεταβολές επιτοκί-

ων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, τιμών μετοχών/χρεογράφων ή εμπορευμάτων. Ο επιτοκιακός κίνδυνος αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο, καθώς απροσδόκτες μεταβολές στις καμπύλες επιτοκίων, μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο και τα χρηματοοικονομικά έσοδα του Ομίλου μειώνοντας έτσι τα λειτουργικά του έσοδα και την καθαρή του θέση. Ομοίως, απροσδόκτες, αρνητικές μεταβολές στην αγορά συναλλάγματος μπορούν να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου που αποτιμώνται σε ξένο νόμισμα, οδηγώντας ενδεχομένως σε μείωση των λειτουργικών εσόδων και της καθαρής του θέσης. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Παραταύτα, είναι δυσχερές να προβλέπονται με ακρίβεια πιθανές μεταβολές στις αγορές καθώς και οι ενδεχόμενες επιπτώσεις των μεταβολών αυτών στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις δραστηριότητες του Ομίλου.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας.** Κίνδυνος ρευστότητας είναι η ενδεχόμενη αδυναμία οποιασδήποτε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας Πειραιώς, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων μειώσεων ή αλλαγών στις πηγές χρηματοδότησής της οι οποίες θα μπορούσε να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητά της να εκπληρώσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες.
- **Λειτουργικός Κίνδυνος.** Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιών που οφείλονται στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπινου παράγοντα, συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα. Ενδεικτικά γεγονότα Λειτουργικού Κινδύνου αποτελούν ζημιές που οφείλονται στην έλλειψη ελεγκτικών μηχανισμών στις εσωτερικές διαδικασίες, τη μη τήρηση εσωτερικών πολιτικών από υπαλλήλους, τη μη διαθεσιμότητα πληροφοριακών συστημάτων, φυσικές καταστροφές ή κακόβουλες ενέργειες τρίτων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.10.5 «Διαχείριση Κινδύνων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο αυξημένος ανταγωνισμός από ελληνικές και ξένες τράπεζες στις αγορές όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση του στην αγορά, τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική του κατάσταση ή τα αποτελέσματά του

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό στην ελληνική τραπεζική αγορά. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Επιπλέον, η ίδια τάση εντεινόμενου ανταγωνισμού εμφανίζεται και σε αγορές εκτός Ελλάδος, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Η Τράπεζα δεν μπορεί να είναι βέβαιη ότι δεν θα εισέλθουν στην ελληνική αγορά, ή σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, άλλες τράπεζες, ελληνικές ή ξένες, ή ότι δεν θα ενταθεί ο ανταγωνισμός μεταξύ των ήδη δραστηριοποιούμενων τραπεζών. Επιπρόσθετα, εάν οι ανταγωνιστές του Ομίλου βελτιώσουν τις επιδόσεις τους σε σχέση με τον Όμιλο, ενδέχεται ο τελευταίος να μην είναι σε θέση να ανταποκριθεί και να διατηρήσει τη θέση του στην αγορά. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν επιτύχει να ανταγωνισθεί αποτελεσματικά τους υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές του στην ελληνική αγορά ή σε οποιαδήποτε από τις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, αυτό θα μπορούσε να έχει ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στα περιθώρια κορηγήσεων, τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή/και τα αποτελέσματά του.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Τράπεζα υπόκειται σε όλο και περισσότερες και πολύπλοκες κανονιστικές ρυθμίσεις, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη δραστηριότητά της

Ο Όμιλος υπόκειται στις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές ρυθμίσεις στις περιοχές στις οποίες δραστηριοποιείται. Το εν λόγω νομικό καθεστώς υπόκειται σε μεταβολές, ιδιαίτερα στο πλαίσιο της σύγχρονης διεθνούς συγκυρίας, στο οποίο υπήρξαν πρωτοφανή επίπεδα κυβερνητικής παρέμβασης στις αγορές και αλλαγών στους κανονισμούς που διέπουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Προκειμένου να ανταποκριθούν στην παγκόσμια οικονομική κρίση, κυβερνήσεις και υπερ-εθνικές ενώσεις, όπως η Ε.Ε., εξετάζουν σημαντικές τροποποιήσεις στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων τροποποιήσεων σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια και την έκταση των δραστηριοτήτων των τραπεζών. Ως αποτέλεσμα των πρόσφατων, των επικείμενων ή άλλων μελλοντικών μεταβολών στο κανονιστικό πλαίσιο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων στο πλαίσιο αυτό των κανόνων που θέτουν προϋποθέσεις και υποχρεώσεις για τη συμμετοχή του Ομίλου σε οποιαδήποτε κυβερνητική ή ρυθμιστική πρωτοβουλία, όπως Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας), ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να συμμορφωθεί με εκτενέστερες κανονιστικές ρυθμίσεις, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η συμμόρφωση του Ομίλου με τους εν λόγω νέους κανονισμούς ενδέχεται να αυξήσει τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις δαπάνες του, να αυξήσει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης, να περιορίσει ορισμένα είδη συναλλαγών, να επηρεάσει τη στρατηγική του Ομίλου και να περιορίσει ή να απαιτήσει την τροποποίηση των ποσοστών ή των προμηθειών που θα επιβάλλονται σε ορισμένα δάνεια και άλλα προϊόντα και κατά συνέπεια να μειώσει την απόδοση των επενδύσεων, των στοιχείων του ενεργητικού και των ιδίων κεφαλαίων του. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει επίσης αυξημένο κόστος συμμόρφωσης με τις ρυθμίσεις αυτές και δυσχέρειες στο να εκμεταλλευθεί ορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες. Τα μέτρα αυτά μπορεί να έχουν σημαντικό πεδίο εφαρμογής και ανεπιθύμητες συνέπειες για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα, το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα ή τις δραστηριότητες του Ομίλου. Μεταξύ των συνεπειών αυτών ενδέχεται να είναι η δημιουργία αβεβαιότητας στις αγορές εν γένει ή οι αρνητικές ή θετικές συνέπειες σε συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας. Ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβλέψει τις συνέπειες οποιωνδήποτε τέτοιων μεταβολών στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τις μελλοντικές προοπτικές του.

Το κανονιστικό πλαίσιο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα έχει μεταβληθεί σημαντικά τα τελευταία χρόνια, κυρίως λόγω της εφαρμογής από την Ελλάδα των σχετικών οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και ως αντίδραση στην τρέχουσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα. Προσφάτως έχει προταθεί σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών, η υιοθέτηση των οποίων ενδέχεται να μεταβάλει σημαντικά τις υποχρεώσεις του Ομίλου σχετικά με (τις απαιτήσεις σε ίδια κεφάλαια που απαιτούνται από τις ρυθμιστικές αρχές) τα εποπτικά του κεφάλαια. Οι προτεινόμενες πρωτοβουλίες αναφέρονται κατωτέρω στον κίνδυνο «Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια»:

Παρότι είναι δύσκολο να προβλεφθούν με βεβαιότητα οι συνέπειες των πρόσφατων εξελίξεων των κανονιστικών ρυθμίσεων στον Όμιλο, η θέσπιση νομοθεσίας και κανονισμών στην Ε.Ε., την Ελλάδα, τις άλλες περιοχές της Ευρώπης, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος καθώς και στις Ηνωμένες Πολιτείες, πιθανόν να οδηγήσουν σε αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων και του κόστους κεφαλαίου του Ομίλου και να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στον τρόπο δραστηριοποίησης του Ομίλου, στα προϊόντα και τις υπηρεσί-

ες που προσφέρει, στην αξία των περιουσιακών του στοιχείων, στα λειτουργικά του αποτελέσματα και την οικονομική του κατάσταση ή σε απώλεια αξίας των Νέων Μετοχών, που θα προκύψουν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Άλλοι τομείς και παραδείγματα όπου οι κυβερνητικές πολιτικές και ρυθμιστικές αλλαγές θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις περιλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά:

- τη νομισματική πολιτική, τα επιτόκια, την κεφαλαιακή επάρκεια, τη ρευστότητα, τη μόχλευση του ισολογισμού και άλλες πολιτικές των κεντρικών τραπεζών και ρυθμιστικών αρχών
- γενικές αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική ή σε κανονιστικές πολιτικές ή αλλαγές στο ρυθμιστικό καθεστώς οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τις αποφάσεις των επενδυτών στις συγκεκριμένες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, να αυξήσουν το κόστος της επιχειρηματικής δραστηριότητας στις εν λόγω αγορές ή να οδηγήσουν σε μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ομίλου ή κάποιας από τις θυγατρικές του
- αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τα κεφάλαια και τη ρευστότητα, όπως είναι οι περιορισμοί στη χρήση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων κατά τον υπολογισμό των Core Tier I ή/και Tier I κεφαλαίων, ή προληπτικοί κανόνες εποπτείας σχετικά με το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας
- άλλες γενικές αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις, όπως είναι η επιβολή επαχθών υποχρεώσεων συμμόρφωσης, οι περιορισμοί στην επιχειρηματική ανάπτυξη ή την τιμολόγηση, νέες εισφορές, φόροι (όπως φόροι επί των χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων) ή τέλη, απαιτήσεις σε σχέση με τη δομή και την οργάνωση του Ομίλου και απαιτήσεις σχετικά με τη λειτουργία του Ομίλου κατά τρόπο που δίνει προτεραιότητα σε στόχους άλλους από τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους
- αλλαγές στους φορολογικούς συντελεστές που θα μπορούσαν να μειώσουν την αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου
- περιορισμούς στη διαπραγμάτευση αξιών για ίδιο λογαριασμό ή παρόμοιες δραστηριότητες από εμπορικές τράπεζες ή/και ομίλους που περιλαμβάνουν και εμπορική τράπεζα
- τις απαιτήσεις που επιβάλλονται από το κράτος όσον αφορά στη χορήγηση δανείων στην ελληνική αγορά και στις αγορές μεγάλων εμπορικών και επιχειρηματικών δανείων καθώς και στη στεγαστική πίστη
- τις αποδοχές των εργαζομένων
- αλλαγές σε πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- μεταβολές στον ανταγωνισμό και την τιμολόγηση
- περαιτέρω εξελίξεις στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, την εταιρική διακυβέρνηση, την εταιρική δομή, τον τρόπο διεξαγωγής της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τις αμοιβές των εργαζομένων
- διαφοροποίηση μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από τις κυβερνήσεις όσον αφορά στην παροχή εγγυήσεων για τις καταθέσεις πελατών και των όρων που συνδέονται με τις εγγυήσεις αυτές, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης για το σύνολο του Ομίλου να αποδέχεται την έκθεση στον κίνδυνο πτώχευσης κάθε μέλους του ή ακόμα και τρίτων που συμμετέχουν στο καθεστώς εγγυήσεων
- την επιβολή υποχρέωσης αποζημίωσης των κατά τόπους πελατών ή καταθετών και σχετικά κόστη
- τη μεταφορά και μετατρεψιμότητα του συναλλαγματικού κινδύνου
- απαλλοτρίωση, εθνικοποίηση και κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- αλλαγές στη νομοθεσία σχετικά με συμμετοχή αλλοδαπών στο κεφάλαιο, και
- άλλες δυσμενείς πολιτικές, στρατιωτικές ή διπλωματικές εξελίξεις που οδηγούν σε κοινωνική αστάθεια και ανασφάλεια δικαίου, οι οποίες με τη σειρά τους, μπορούν να επηρεάσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του Ομίλου.

Αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών μπορεί να περιορίσουν τις αμοιβές που ο Όμιλος χρεώνει για κάποιες από τις τραπεζικές συναλλαγές του

Αλλαγές στη νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή στην Ελλάδα ή/και σε όποια άλλη χώρα δραστηριοποιείται ο Όμιλος δύνανται να περιορίσουν τις χρεώσεις και τις αμοιβές που χρεώνει ο Όμιλος για ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες. Σε μια τέτοια περίπτωση ενδέχεται να μειωθούν τα συνολικά (λειτουργικά) έσοδα του Ομίλου και το δε ποσό της μείωσης δεν μπορεί να προβλεφθεί εκ των προτέρων.

Η υφιστάμενη πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι που διέπουν τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε διάφορες χώρες της ΝΑ Ευρώπης μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να λάβει πληρωμές σε καθυστερούμενα δάνεια

Η πτωχευτική νομοθεσία και άλλοι νόμοι και κανονισμοί για τα δικαιώματα των πιστωτών διαφέρουν σημαντικά στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Σε κάποιες χώρες, οι νόμοι παρέχουν σημαντικά μειωμένη προστασία στους πιστωτές σε σύγκριση με τα συστήματα πτώχευσης στη Δυτική Ευρώπη και στις Η.Π.Α. Εάν η τρέχουσα οικονομική κρίση παραταθεί ή επιδεινωθεί, οι πτωχεύσεις ενδέχεται να αυξηθούν ή να τροποποιηθούν οι σχετικοί νόμοι και κανονισμοί για να περιορίσουν τις συνέπειες της ύφεσης στους οφειλότες (είτε οι τελευταίοι είναι επιχειρήσεις είτε καταναλωτές). Για παράδειγμα υφίσταται αναστολή κατασχέσεων για στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα. Οι εν λόγω αλλαγές ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική του κατάσταση.

Ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της

Λόγω της αβεβαιότητας της επιτυχούς εφαρμογής του Μνημονίου είναι πιθανή η επιβολή νέων φόρων, όπως η επιβολή της εφάπαξ εισφοράς στις πολύ κερδοφόρες επιχειρήσεις και η κλιμάκωση των υφιστάμενων φόρων. Στο εννεάμηνο του 2010, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με έκτακτους φόρους ύψους €27,6 εκατ. οι οποίοι προήλθαν από τη φορολόγηση των κερδών της χρήσης του 2009. Για τη χρήση 2009, η Τράπεζα προσέφυγε στα αρμόδια διοικητικά δικαστήρια κατά της αρνητικής θέσης των ελληνικών φορολογικών Αρχών περί συμψηφισμού των παρακρατηθέντων φόρων από τόκους των ομολόγων εκδόσεως ημεδαπής ή αλλοδαπής. Η επιχειρηματολογία της ασκηθείσας προσφυγής έχει αρκετά ισχυρή και νόμιμη βάση, με αποτέλεσμα να πιθανολογείται βάσιμα η ευδοκίμηση της. Εν τούτοις, όμως, η θέση αυτή των ελληνικών Αρχών μπορεί να καταστεί οριστική και να επηρεάζει δυσμενώς στο μέλλον τις φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας στο μέλλον. Επιπλέον, κατά τη συνάντηση κορυφής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε την 17 Ιουνίου 2010, οι αντιπρόσωποι συμφώνησαν ότι οι χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα πρέπει να προωθήσουν ένα σύστημα επιβολής τελών και φόρων στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, το οποίο να προάγει την πιο δίκαιη κατανομή του κόστους της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Η τυχόν επιβολή νέων φόρων μπορεί να έχει σημαντικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση ή/και στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Το Ελληνικό Δημόσιο ενδέχεται να επηρεάζει ορισμένες εταιρικές πράξεις της Τράπεζας

Υπάρχει ο κίνδυνος το Ελληνικό Δημόσιο να προσπαθήσει να ασκήσει επιρροή στον Όμιλο, ενώ μπορεί να διαφωνήσει με συγκεκριμένες αποφάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου για τη διανομή μερισμάτων, τα οφέλη και τις πολιτικές παροχών προς τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και για άλλες εμπορικές και διοικητικές αποφάσεις που, κατά το Δημόσιο, θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την αποτελεσματική λειτουργία της Τράπεζας.

Το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει άμεσα το σύνολο των 77.568.134 αμεταβίβαστων, εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας. Η άμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα, παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων και διορισμού εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, ο οποίος παρευρίσκεται στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας. Ο εκπρόσωπος έχει το δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικά με τη διανομή μερισμάτων και τις αμοιβές ορισμένων μελών του Δ.Σ. και της ανώτερης διοίκησης.

Εάν οι οικονομικές συνθήκες δεν βελτιωθούν ή συνεχίσουν να χειροτερεύουν ή εάν η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου χειροτερεύσει, περαιτέρω κυβερνητικές ή διακυβερνητικές παρεμβάσεις μπορεί να λάβουν χώρα μέσω του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Οποιαδήποτε περαιτέρω κυβερνητική ή διακυβερνητική παρέμβαση, συμπεριλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδη δυσμενή μεταβολή στα συμφέροντα των λοιπών κατόχων τίτλων της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση ή/και τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Περαιτέρω, το Ελληνικό Δημόσιο έχει συμφέροντα και σε άλλα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και ενδιαφέρον για την πορεία του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος καθώς και άλλων επιχειρηματικών κλάδων εν γένει, τα οποία συμφέροντα μπορεί να μην συμβαδίζουν πάντα με τα εμπορικά συμφέροντα του Ομίλου ή των μετόχων του. Μια ενέργεια, η οποία υποστηρίζεται από το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να μην είναι προς το συμφέρον του Ομίλου ή των μετόχων του γενικά.

Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου ενδέχεται να αυξηθούν ως αποτέλεσμα των αλλαγών της νομοθεσίας για την κεφαλαιακή επάρκεια

Το 1988 η Επιτροπή της Βασιλείας για την εποπτεία του τραπεζικού συστήματος (εφεξής η «Επιτροπή της Βασιλείας») υιοθέτησε κατευθυντήριες οδηγίες που καθορίζουν ρητά τη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου μιας τράπεζας και των πιστωτικών της κινδύνων. Αυτές οι οδηγίες έχουν εφαρμοσθεί από τις ρυθμιστικές αρχές του τραπεζικού κλάδου στις περισσότερες αναπτυγμένες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Οι οδηγίες της «Βασιλείας» έχουν σαν κύριο στόχο να ενισχύσουν την ομαλή λειτουργία του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και να μειώσουν τις ανταγωνιστικές ανισότητες μεταξύ των τραπεζών που δραστηριοποιούνται διεθνώς, μέσω της εναρμόνισης των ορισμών του κεφαλαίου, της καθιέρωσης μιας βάσης για την εκτίμηση (αξιολόγηση) του κινδύνου για κάθε κατηγορία στοιχείων ενεργητικού και της εφαρμογής ενός ομοιόμορφου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Εποπτικά Ιδία Κεφάλαια προς Σταθμισμένο ως προς το Κίνδυνο Ενεργητικό – Risk-Weighted Assets).

Τον Ιούνιο του 2006 οριστικοποιήθηκε και δημοσιεύθηκε το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας της Βασιλείας II («Βασιλεία II»), το οποίο εφαρμόζεται από τον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς από την 1η Ιανουαρίου 2008, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (Ν. 3601/2007). Το εν λόγω εποπτικό πλαίσιο εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου και επιφέρει σημαντικές τροποποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Η Βασιλεία

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η εφαρμόζεται στην Ευρωπαϊκή Ένωση από την Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (που περιλαμβάνει τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ), όπως αυτή τροποποιήθηκε από την Οδηγία 2009/111/ΕΚ («CRD II»). Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει τις σχετικές διατάξεις της CRD II στο θεσμικό της πλαίσιο στις 29.10.2010 με σειρά πράξεων του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και οφείλει να εφαρμόσει τα σχετικά την 31.12.2010.

• Η Κοινοτική Οδηγία 2010/76/ΕΚ για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις III (“CRD III”), η οποία ψηφίστηκε στις 24.11.2010 εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που ενδέχεται να:

- Αυξήσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλιστεί ότι η αξιολόγηση από μία τράπεζα των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, απεικονίζει καλύτερα τις πιθανές ζημίες από αρνητικές μεταβολές της αγοράς σε συνθήκες πίεσης.
- Περιορίσουν τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και σε επανατιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε επανατιτλοποιήσεις για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Επίσης, πρόσφατα έχουν προταθεί διάφορες κανονιστικές πρωτοβουλίες, οι οποίες ενδέχεται να επιφέρουν μεταβολές στις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ομίλου.

• Το Φεβρουάριο του 2010, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εξέδωσε προς δημόσια διαβούλευση πρόσθετες πιθανές αλλαγές στην Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις IV (“CRD IV”), οι οποίες ευθυγραμμίζονται σε μεγάλο βαθμό με τις προτάσεις της «Βασιλείας III».

• Το Δεκέμβριο του 2010, μετά από διαβουλεύσεις σχεδόν δύο ετών, η Επιτροπή της Βασιλείας εξέδωσε τις τελικές προτάσεις της σχετικά με τη μεταρρύθμιση των απαιτήσεων κεφαλαίων και ρευστότητας (η «Βασιλεία III»). Οι εν λόγω προτάσεις αναμένεται να εφαρμοσθούν σταδιακά από το 2013 έως το 2019 και ενδέχεται να επιφέρουν υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Όμιλο. Ανάμεσα σε άλλα, η Βασιλεία III προτείνει:

- την αναβάθμιση της ποιότητας, της συνέπειας και της διαφάνειας της κεφαλαιακής βάσης,
- την εισαγωγή του δείκτη μόχλευσης (leverage ratio),
- την ενδυνάμωση της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου από το πλαίσιο για την κεφαλαιακή επάρκεια,
- τη διακράτηση αποθεματικού διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) και
- την εφαρμογή ενός διεθνούς προτύπου σχετικά με την ελάχιστη ρευστότητα για τον τραπεζικό κλάδο

• Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις:

- ο ελάχιστος δείκτης κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 2% σε 4,5% το 2015 (ήτοι το 2013 σε 3,5%, το 2014 σε 4%).
- ο ελάχιστος δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (minimum Tier I capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 4% σε 6% το 2015 (ήτοι 4,5% το 2013, 5,5% το 2014).

– επίσης, οι τράπεζες θα υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα αποθεματικό διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% το 2016, 1,25% το 2017 και 1,875% το 2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων αυξάνοντας το 2019,

- τον ελάχιστο δείκτη κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) σε 7% και
- το συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 10,5%

Οι ως άνω μεταβολές καθώς και άλλες που ενδέχεται να επέλθουν στο μέλλον και συνδέονται με τις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας στην Ελλάδα αλλά και στις λοιπές χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ενδέχεται να καταστήσουν αναγκαία την άντληση πρόσθετων κεφαλαίων κατηγορίας Tier I, Core Tier I και Tier II, μέσω έκδοσης επιπλέον κινητών αξιών, και να έχουν ως αποτέλεσμα τον μη συνυπολογισμό στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, εν όλω ή εν μέρει, υφιστάμενων τίτλων Tier I και Tier II που ήδη έχουν εκδοθεί από τον Όμιλο.

Η ανάγκη για αύξηση του κεφαλαίου Equity Tier I θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στον Όμιλο και τους μετόχους, όπως αδυναμία της Τράπεζας να διανείμει μέρισμα ή να προβεί σε οποιαδήποτε μορφής διανομή αναφορικά με τις κοινές της μετοχές καθώς και μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας. Στην περίπτωση κατά την οποία η Τράπεζα δεν κατορθώσει να συγκεντρώσει τα απαιτούμενα κεφάλαια Tier I και Tier II, ίσως απαιτηθεί να προβεί σε περαιτέρω μείωση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού καθώς και σε διάθεση (πώληση) βασικών ή δευτερευουσών δραστηριοτήτων της, γεγονός το οποίο ενδέχεται να μην μπορεί να πραγματοποιηθεί εγκαίρως ή σε ελκυστικές τιμές για τον Όμιλο.

Την 30.09.2010 οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και κυρίως βασικών ιδίων κεφαλαίων (Equity Tier I) του Ομίλου ανήλθαν σε 8,8% και 7,5% αντίστοιχα. Οποιαδήποτε μεταβολή η οποία δύναται να δυσχεράνει την πρόσβαση του Ομίλου σε πηγές χρηματοδότησης ή να εμποδίσει την αποτελεσματική διαχείριση από τον Όμιλο στοιχείων ισολογισμού και κεφαλαιακών πόρων (όπως για παράδειγμα: μειώσεις σε κέρδη και παρακρατηθέντα κέρδη- είτε ως αποτέλεσμα απομειώσεων είτε με άλλο τρόπο-, αυξήσεις σε στοιχεία ενεργητικού σταθμισμένου κινδύνου, καθυστερήσεις στη διάθεση στοιχείων ενεργητικού ή αδυναμία σύναψης κοινοπρακτικών δανείων εξαιτίας των συνθηκών της αγοράς ή τέλος αύξηση της έκθεσης της Τράπεζας σε κινδύνους μη χρηματοδοτούμενων συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων), ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή κατάσταση του Ομίλου ή να οδηγήσει σε πτώση της τιμής των Νέων Μετοχών.

Απεργίες ή άλλες παρόμοιες κινητοποιήσεις στον τραπεζικό κλάδο μπορεί να επιφέρουν αρνητική επίπτωση στις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση ή/και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας

Ορισμένοι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε σωματείο εργαζομένων και στον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα πραγματοποιούνται απεργιακές κινητοποιήσεις. Απεργιακές κινητοποιήσεις σχετικά με συνταξιοδοτικά θέματα και θέματα μισθοδοσίας πραγματοποιούνται σποραδικά. Η συμμετοχή των εργαζομένων της Τράπεζας σε απεργιακές κινητοποιήσεις ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση ή/και τα λειτουργικά αποτελέσματά της. Την 30.09.2010, ο Όμιλος απασχολούσε 13.414 άτομα προσωπικό σε σχέση με 13.417 κατά την 31.12.2009.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες

Η διεκπεραίωση των εργασιών της Τράπεζας πραγματοποιείται μέσω πληροφορικών συστημάτων και συστημάτων τηλεπικοινωνιών. Οποιαδήποτε δυσλειτουργία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στην απόδοση των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων ή/και δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Δυσλειτουργία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών, ευθύνες για την Τράπεζα και αδυναμία εξυπηρέτησής πελατών, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας και τα λειτουργικά αποτελέσματά της.

Η απώλεια υψηλόβαθμων στελεχών μπορεί να έχει δυσμενείς συνέπειες στη δυνατότητα της Τράπεζας να εφαρμόσει τη στρατηγική της

Στα υφιστάμενα υψηλόβαθμα στελέχη της Τράπεζας συμπεριλαμβάνονται ορισμένα διοικητικά στελέχη με σημαντικές ικανότητες και εμπειρία στους τομείς όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Η διαρκής επιτυχία της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ευχέρειά της να εφαρμόσει την επιχειρησιακή της στρατηγική θα εξαρτηθεί, σε μεγάλο βαθμό, από τις προσπάθειες υψηλόβαθμων στελεχών. Αν ένα σημαντικό ποσοστό των προσώπων αυτών αποχωρήσει, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεασθεί δυσμενώς.

Η Τράπεζα ενδεχομένως να μην έχει τη δυνατότητα πρόσληψης ή διατήρησης έμπειρων ή/και καταρτισμένων στελεχών

Η ανταγωνιστική θέση της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει στην ικανότητά της να συνεχίσει να προσελκύει, διατηρεί και προσφέρει κίνητρα σε καταρτισμένο και έμπειρο υπαλληλικό και διοικητικό προσωπικό. Τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο για προσωπικό με την αναγκαία τεχνογνωσία είναι έντονος, εξαιτίας της σχετικά μικρής εγχώριας διαθεσιμότητας ικανών επαγγελματιών. Προκειμένου να προσλάβει καταρτισμένο και έμπειρο προσωπικό και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής του, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβές που βρίσκονται σε συνάρτηση με τα εξελισσόμενα επαγγελματικά προαπαιτούμενα στις σχετικές αγορές εργασίας. Σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, όπως ισχύει και εφαρμόζεται, απαγορεύεται στην Τράπεζα να καταβάλει πρόσθετες αμοιβές στα μέλη του Δ.Σ., στους Διευθύνοντες Συμβούλους, στους γενικούς διευθυντές και τυχόν αναπληρωτές αυτών. Η αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης καταρτισμένου και έμπειρου προσωπικού στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ή η αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υφιστάμενου προσωπικού, μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Αγορές***Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις***

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις στο παρελθόν οι οποίες ενδέχεται να επαναληφθούν εξαιτίας παραγόντων, πολλοί εκ των οποίων βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι οι ακόλουθοι:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών στον κλάδο.
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας, καθώς και των χωρών της Ευρωζώνης.
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πωλήσεις μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά.
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στην αγορά.
- Οι μεταβολές στις εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής του Χ.Α. και του χρηματοοικονομικού τομέα).
- Οι πιθανές αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο των τραπεζών.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια

Το Χ.Α. είναι η οργανωμένη αγορά στην οποία διαπραγματεύονται οι κοινές μετοχές της Τράπεζας. Το Χ.Α. έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με τα κυριότερα χρηματιστήρια της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των κοινών μετοχών της Τράπεζας μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες κατά την αγοραπωλησία τίτλων, ειδικά αν πρόκειται για εντολές μεγάλου όγκου.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ως προς τη μελλοντική εμπορευσιμότητα των κοινών μετοχών της στην αγορά.

Οι κάτοχοι μετοχών της Τράπεζας στις Η.Π.Α., ενδέχεται να μην μπορούν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της, πριν από κάθε έκδοση νέων κοινών μετοχών, η Τράπεζα παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους της, κατόχων κοινών μετοχών, δικαιώματα προτίμησης, ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής και είναι διαπραγματεύσιμα στο Χ.Α.

Οι κάτοχοι κοινών μετοχών στις Η.Π.Α., ενδέχεται να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες κοινές μετοχές, χωρίς να έχει προηγηθεί σχετική έγκριση των αρμόδιων αρχών, σύμφωνα με τη νομοθεσία περί κινητών αξιών των χωρών αυτών, ή αν ισχύει εξαίρεση από την υποχρέωση λήψης έγκρισης. Η Τράπεζα δεν έχει λάβει απόφαση σχετικά με την υποβολή αιτήματος για τη χορήγηση τέτοιας έγκρισης.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στην περίπτωση που οι κάτοχοι κοινών μετοχών στις Η.Π.Α., δεν έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευθούν ή να εξασκήσουν δικαιώματα προτίμησης που σχετίζονται με την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, δεν θα μπορέσουν να επωφεληθούν του οικονομικού όφελους που συνδέεται με αυτά και τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ενδέχεται να μειωθούν.

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται στο Χ.Α. σε Ευρώ. Οι διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία μεταξύ του Ευρώ και των άλλων νομισμάτων ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο εθνικό νόμισμα των επενδυτών, σε χώρες με νόμισμα διαφορετικό από το Ευρώ. Επιπροσθέτως, τα μερίσματα σε μετρητά επί των κοινών μετοχών της Τράπεζας καταβάλλονται σε Ευρώ και ως εκ τούτου υπόκεινται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά τη μετατροπή στο εθνικό νόμισμα του επενδυτή.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Παρούσα Έκδοση

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης

Η χρηματιστηριακή τιμή της κοινής μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διαθέσεως των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση αυτή, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές της, ότι μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διαθέσεως. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, μόνο μετά την καταχώρηση των εν λόγω μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, η οποία και θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης.

Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Τράπεζας ορισμένων εγγράφων, συμπεριλαμβανομένης και της έγκρισης του Υπουργείου Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας αναφορικά με την τροποποίηση του άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας που αφορά στο μετοχικό της κεφάλαιο, καθώς και την εξέταση και έγκρισή τους από το Χ.Α. Συνεπώς, η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α. μπορεί να μην πραγματοποιηθεί στον εκτιμώμενο χρόνο. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα βλέπε ενότητα 4.5 «ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν θα δοθεί αποζημίωση για δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν

Η περίοδος ασκήσεως του δικαιώματος προτιμήσεως θα αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει ή δεν διαθέσει τα δικαιώματά του μέχρι το τέλος της περιόδου ασκήσεως, τα δικαιώματά του θα αποσβεστούν, θα είναι άνευ αξίας και δεν θα τύχουν καμίας αποζημιώσεως.

Το ποσοστό συμμετοχής στην Τράπεζα μετόχων που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα μειωθεί

Στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας δικαιούνται να συμμετάσχουν όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Οι Εγγυητές Καλύψεως έχουν συμφωνήσει, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, να καλύψουν τυχόν αδιάθετες Νέες Μετοχές μετά την άσκηση των δικαιωμάτων κατά την Αύξηση Κεφαλαίου. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα χάσουν μέρος του ποσοστού συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Οποιαδήποτε μελλοντική έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών, η οποία δεν εντάσσεται στα τρέχοντα σχέδια της Τράπεζας, ενδέχεται να οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού συμμετοχής των υφιστάμενων τότε κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας

Η Τράπεζα δεν έχει προς το παρόν συγκεκριμένα σχέδια για την έκδοση μετατρέψιμων χρεογράφων. Παρόλα αυτά έχει λάβει την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών για ποσό μέχρι και €250 εκατ. με παραίτηση του δικαιώματος προτίμησης, με σκοπό:

- Περαιτέρω ενίσχυση της ευελιξίας του κεφαλαίου της Τράπεζας
- Διευκόλυνση της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων στο μέλλον, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Τα μετατρέψιμα χρεόγραφα δεν μπορούν να εκδοθούν κατά τη διάρκεια μίας περιόδου 180 ημερών από την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, εκτός αν συναινέσουν σχετικά οι Εγγυητές Καλύψεως.

Η τιμή μετατροπής των μετατρέψιμων ομολογιών θα είναι ανώτερη από τη μέση σταθμισμένη τιμή κλεισίματος της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά το διάστημα των τελευταίων 30 ημερών πριν την απόφαση του αρμόδιου οργάνου για την έκδοση των μετατρέψιμων ομολογιών.

Η έγκριση για έκδοση των μετατρέψιμων ομολογιών παρέχει στην Τράπεζα πρόσθετη ευελιξία για την αντιμετώπιση πιθανών απρόβλεπτων εξελίξεων σε μακροοικονομικό επίπεδο, τις οποίες τώρα δεν αναμένει.

Ωστόσο, αν η Τράπεζα εκδώσει μετατρέψιμες ομολογίες, η τυχόν μετατροπή τους σε νέες κοινές μετοχές ενδεχομένως να οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού συμμετοχής των τότε κατόχων κοινών μετοχών.

Η έκδοση είναι πλήρως εγγυημένη. Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα των Εγγυητών Κάλυψης να την καταγγείλουν υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις

Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν αναλάβει να εξεύρουν επενδυτές ή να καλύψουν οι ίδιοι τις Νέες Μετοχές που τυχόν μείνουν αδιάθετες («Αδιάθετες Μετοχές»). Παραταύτα, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης επιτρέπει στους Εγγυητές Κάλυψης να καταγγείλουν τη σύμβαση εφ' όσον επέλθουν ορισμένα γεγονότα, συμπεριλαμβανομένης της υποβάθμισης της αξιολόγησης χρεογράφων εκδόσεως του ελληνικού Δημοσίου ή του Ομίλου. Εάν συντρέξουν οι εν λόγω προϋποθέσεις και οι Εγγυητές Κάλυψης νομίμως καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, το ύψος των εσόδων που θα συγκεντρωθούν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ενδέχεται να μειωθεί σημαντικά. Η άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης είναι ανέκκλητη και, επομένως, όποιος δικαιούχος ασκήσει δικαίωμα προτίμησης δεν μπορεί στη συνέχεια να υπαναχωρήσει αυτού ή να τροποποιήσει την άσκησή του μετά το πέρας της Περιόδου Άσκησης Δικαιωμάτων, αλλά θα οφείλει να ολοκληρώσει την αγορά των Νέων Μετοχών, ακόμα και εάν η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης καταγγελθεί.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Υπάρχει ο κίνδυνος να μην υπάρξει ενεργή διαπραγμάτευση σε σχέση με τα δικαιώματα προτίμησης

Τα δικαιώματα προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν και να τεθούν υπό διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.). Η Τράπεζα δεν μπορεί να παράσχει καμία διαβεβαίωση στους επενδυτές ότι θα αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση για τα εν λόγω δικαιώματα. Ακόμα και αν αναπτυχθεί ενεργή διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων, η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.

3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται κατωτέρω προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς των χρήσεων 2007, 2008 και 2009, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής «Δ.Π.Χ.Α.») (βλέπε ενότητα 3.9.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2007-2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) καθώς και από τις ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς της περιόδου 01.01 – 30.09.2010, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας και έχουν συνταχθεί με βάση το Δ.Λ.Π. 34 (βλέπε ενότητα 3.9.3 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών περιόδου 01.01 – 30.09.2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.9 «ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου καθώς και τις ανωτέρω αναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2010 που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχουν συνταχθεί με βάση τις ίδιες λογιστικές αρχές, όπως και οι ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, που η Διοίκηση θεωρεί απαραίτητες για την ορθή απεικόνιση των ενδιάμεσων αποτελεσμάτων και ότι είναι σύμφωνες με το Δ.Λ.Π. 34. Σημειώνεται ότι, τα ενδιάμεσα αυτά αποτελέσματα δεν είναι απαραίτητα ενδεικτικά των αποτελεσμάτων που αναμένονται για το τέλος της χρήσης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2007-2009 και την περίοδο 01.01-30.09 των χρήσεων 2009-2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	917,0	1.159,8	1.104,9	812,4	896,9
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	226,5	241,6	206,0	154,5	147,7
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	489,7	250,3	351,7	262,4	52,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	1.633,1	1.651,7	1.662,6	1.229,3	1.096,5
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(379,0)	(442,1)	(426,2)	(304,5)	(299,1)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα ⁽²⁾	(357,8)	(454,5)	(467,3)	(332,6)	(336,5)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων	(736,8)	(896,6)	(893,5)	(637,2)	(635,6)
Απομείωση αξίας Δανείων και Προκαταβολών και Λοιπές Προβλέψεις	(115,9)	(388,2)	(491,2)	(330,8)	(418,4)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	4,9	18,9	8,6	11,0	(0,2)
Κέρδη προ Φόρων	785,3	385,8	286,6	272,3	42,3
Φόρος Εισοδήματος	(133,9)	(54,5)	(46,8)	(49,4)	(0,7)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	-	(34,2)	-	(27,6)
Κέρδη μετά από Φόρους	651,5	331,3	205,6	222,9	14,0

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	01.01-30.09.2009	01.01-30.09.2010
Κέρδη αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	622,1	315,1	201,7	218,6	14,1
Κέρδη αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	29,3	16,2	3,9	4,3	(0,0)
Κέρδη μετά Φόρων αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής χωρίς την Έκτακτη Εισφορά Φόρου	622,1	315,1	235,5	218,6	41,3
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	-	96,0	141,9	264,4	(206,2)
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	-	79,4	138,4	260,2	(206,6)
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	16,6	3,6	4,2	0,3

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης» περιλαμβάνονται: i) Έσοδα από Μερίσματα, ii) Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου, iii) Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και v) Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.

2. Στα «Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα» περιλαμβάνονται: i) Έξοδα Διοίκησης, ii) Αποσβέσεις, iii) Κέρδη (Ζημίες) από Πώληση Παγίων.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις 2007-2009 και την 30.09.2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.400,2	3.740,7	2.977,6	2.786,9
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	214,8	207,0	-	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.611,9	2.348,3	992,3	1.942,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	30.288,8	38.312,7	37.688,3	37.959,9
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού ⁽¹⁾	9.911,7	10.281,2	12.621,6	14.869,8
Σύνολο Ενεργητικού	46.427,3	54.889,9	54.279,8	57.559,4
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	10.705,8	14.121,9	14.432,9	18.783,1
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	22.067,3	28.380,8	30.063,6	29.490,1
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	989,2	967,4	511,3	510,2
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού ⁽²⁾	9.355,4	8.394,6	5.657,8	5.413,6
Σύνολο Υποχρεώσεων	43.117,8	51.864,7	50.665,6	54.197,1

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.618,0	1.571,9	1.974,0	1.974,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	1.099,9	927,8	927,7	927,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(250,9)	(167,3)	(0,1)	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	53,9	(177,6)	(218,2)	(378,8)
Κέρδη εις Νέον	561,1	721,4	782,6	706,0
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3.082,0	2.876,1	3.466,1	3.228,4
Δικαιώματα Μειοψηφίας	227,6	149,1	148,2	133,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.309,6	3.025,2	3.614,2	3.362,4
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	46.427,3	54.889,9	54.279,8	57.559,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Στα «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνονται: i) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις, ii) Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου, iii) Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, iv) Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, v) Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους, vi) Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες, vii) Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού, viii) Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, ix) Επενδύσεις σε Ακίνητα, x) Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού, xi) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις, xii) Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και xiii) Λοιπές Απαιτήσεις.

2. Στα «Λοιπά Στοιχεία Παθητικού» περιλαμβάνονται: i) Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών, ii) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Υποχρεώσεις, iii) Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία, iv) Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση, v) Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη, vi) Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις, vii) Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και viii) Λοιπές Υποχρεώσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 31.12.2008, το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €54.889,9 εκατ. έναντι €46.427,3 εκατ. την 31.12.2007, αυξήθηκε δηλαδή κατά 18,2%. Τον ίδιο υψηλό ρυθμό ανάπτυξης σημείωσαν και οι κορηγήσεις πελατών (προ προβλέψεων), το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε την 31.12.2008 σε €39.015,7 εκατ. (αύξηση κατά 27,1%). Οι καταθέσεις πελατών διαμορφώθηκαν σε €28.380,8 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 28,6% σε σχέση με την 31.12.2007. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2008 διαμορφώθηκε σε €3.025,2 εκατ. έναντι €3.309,6 εκατ. την 31.12.2007 (-8,6%), κυρίως λόγω της αρνητικής μεταβολής του αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων συνέπεια των συνθηκών που επικράτησαν στις διεθνείς χρηματαγορές.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας το 2008 σημείωσαν μείωση κατά 49,4% και διαμορφώθηκαν σε €315,1 εκατ. έναντι κερδών €622,1 εκατ. το 2007. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το 2008 διαμορφώθηκαν σε €385,8 εκατ. έναντι €785,3 εκατ. το 2007, παρουσιάζοντας μείωση κατά 50,9%. Επισημαίνεται ότι τα κέρδη του 2007 συμπεριελάμβαναν έκτακτο κέρδος από την πώληση του ποσοστού συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου συνολικού ποσού προ φόρων €159,3 εκατ., ενώ το 2008 επιβαρύνθηκαν σημαντικά από τον υπερτριπλασιασμό των προβλέψεων στα €388,2 εκατ. έναντι €115,9 εκατ. το 2007.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2008 διαμορφώθηκε σε €1.651,7 εκατ., εμφανίζοντας αύξηση κατά 1,1% έναντι του 2007, ενώ το συνολικό κόστος λειτουργίας ανήλθε σε €896,6 εκατ. έναντι €736,8 εκατ. το 2007, αυξημένο κατά 21,7% συνέπεια της σημαντικής αύξησης του δικτύου καταστημάτων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους διαμορφώθηκε στο 10,6% το 2008 από 29,5% το 2007.

Την 31.12.2009 το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €54.279,8 εκατ. έναντι €54.889,9 εκατ. την 31.12.2008, εμφάνισε δηλαδή μείωση κατά 1,1%. Οι χορηγήσεις προ προβλέψεων προς πελάτες μειώθηκαν κατά 0,9%, με το υπόλοιπό τους να διαμορφώνεται την 31.12.2009 στα €38.863,2 εκατ. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ισχυρή αναπτυξιακή δυναμική του Ομίλου των ετών 2007 και 2008 αποκλιμακώθηκε το 2009 εξαιτίας του αντίκτυπου της διεθνούς οικονομικής κρίσης αρχικά και της ελληνικής οικονομικής κρίσης στη συνέχεια. Η επιβράδυνση του δανεισμού ήταν αποτέλεσμα της στρατηγικής του Ομίλου να μετριάσει την ανάπτυξη κεφαλαίων στο βαθμό που η ρευστότητα άρχισε να υφίσταται πιέσεις. Αύξηση σημείωσαν οι καταθέσεις από πελάτες που διαμορφώθηκαν σε €30.063,6 εκατ., ενισχυμένες κατά 5,9% έναντι της 31.12.2008. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2009 διαμορφώθηκε σε €3.614,2 εκατ. έναντι €3.025,2 εκατ. την 31.12.2008, δηλαδή αυξήθηκε κατά 19,5% κυρίως λόγω της κερδοφορίας του Ομίλου και σε συνδυασμό με την έκδοση των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €370 εκατ. στο πλαίσιο του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €201,7 εκατ. το 2009 έναντι €315,1 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας μείωση κατά 36,0%. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το 2009 διαμορφώθηκαν σε €286,6 εκατ. έναντι €385,8 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας μείωση κατά 25,7%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2009 διαμορφώθηκε σε €1.662,6 εκατ. έναντι €1.651,7 εκατ. το 2008, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,7%. Το κόστος λειτουργίας παρέμεινε σχεδόν σταθερό και διαμορφώθηκε σε €893,5 εκατ. το 2009 έναντι €896,6 εκατ. το 2008.

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους διαμορφώθηκε σε 7,9% το 2009 από 10,6% το 2008.

Στο Εννεάμηνο του 2010 το ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 6,0% και διαμορφώθηκε στα €57.559,4 εκατ. την 30.09.2010 έναντι €54.279,8 εκατ. την 31.12.2009. Το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες (προ προβλέψεων) ανήλθε την 30.09.2010 σε €39.256,7 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 1,5% στο Εννεάμηνο του 2010. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων ανερχόταν σε 30,2% την 30.09.2010, τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό αντιπροσώπευαν το 45,5% του συνόλου του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και τα δάνεια προς τις μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία αντιπροσώπευαν το 24,3%. Το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων κατά την 30.09.2010 ανήλθε σε €27.410,3 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 1,2% από €27.075,6 εκατ. την 31.12.2009.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €29.490,1 εκατ. την 30.09.2010, σημειώνοντας μείωση 1,9% έναντι της 31.12.2009. Οι καταθέσεις ταμειευτηρίου σημείωσαν πτώση 12,6%, οι καταθέσεις όψεως και οι λοιπές καταθέσεις επίσης σημείωσαν μείωση 6,3%, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας και τα repos αυξήθηκαν κατά 1,6% σε σχέση με την 31.12.2009. Σημειώνεται ότι ο δείκτης καθαρές χορηγήσεις προς καταθέσεις από πελάτες διαμορφώθηκε την 30.09.2010 σε 128,7% έναντι 125,4% την 31.12.2009.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το Εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκε σε €1.096,5 εκατ. έναντι €1.229,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009 εμφανίζοντας μείωση κατά 10,8%.

Το κόστος λειτουργίας διαμορφώθηκε σε €635,6 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 έναντι €637,2 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, μειωμένο κατά 0,2%. Η σταθεροποίηση του κόστους είναι συνέπεια της πολιτικής συγκράτησης των δαπανών που έχει θέσει ως στόχο ο Όμιλος για το 2010. Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» διαμορφώθηκε σε 58,0% το Εννεάμηνο του 2010 έναντι 51,8% την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου Πειραιώς το Εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €42,3 εκατ. έναντι €272,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, παρουσιάζοντας μείωση κατά 84,5%. Τα οργανικά κέρδη προ φόρων του Ομίλου (εξαιρουμένων των προβλέψεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων) του Εννεαμήνου 2010 ανήλθαν σε €490,1 εκατ. έναντι €468,6 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, αυξημένα κατά 4,6%. Συμπεριλαμβάνοντας τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων του Εννεαμήνου του 2010 ανήλθαν σε €460,8 εκατ. έναντι €603,1 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, με μείωση 23,6%, καθώς το Εννεάμηνο του 2010 οι ζημιές των χρηματοοικονομικών ήταν στα €29,3 εκατ. έναντι κερδών ύψους €134,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Ο Όμιλος κάνοντας χρήση των αναθεωρημένων Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7, κατά τη χρήση του 2008 και το Εννεάμηνο του 2010 αναταξινόμησε μετοχές και ομόλογα τόσο από το «Εμπορικό» χαρτοφυλάκιο στο «Επενδυτικό» και τις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς τίτλους» όσο και από το «Διαθέσιμο προς πώληση» προς τις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς τίτλους». Εάν δεν είχαν πραγματοποιηθεί οι παραπάνω αναταξινόμησεις, τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις 2008, 2009 και το Εννεάμηνο του 2010 θα είχαν επιβαρυνθεί κατά €40 εκατ., €72,4 εκατ. και €202,6 εκατ. αντίστοιχα (€30,8 εκατ., €55,7 εκατ. και €156 εκατ. αντιστοίχως μετά από φόρους), ενώ το Αποθεματικό του «Διαθέσιμου προς πώληση» χαρτοφυλακίου κατά τις χρήσεις του 2008 και 2009 θα είχε ωφεληθεί (μετά από φόρους) κατά €9,9 εκατ. και €19,9 εκατ. αντιστοίχως ενώ στο Εννεάμηνο του 2010 θα είχε επιβαρυνθεί μετά από φόρους κατά €51,7 εκατ.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους, αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας, διαμορφώθηκαν κατά το Εννεάμηνο του 2010 σε €14,1 εκατ. μειωμένα κατά 93,6% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009. Σημειώνεται ότι τα καθαρά κέρδη του Ομίλου για το Εννεάμηνο του 2010 επιβαρύνθηκαν από έκτακτο φόρο ύψους €27,6 εκατ. που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τα κέρδη του 2009.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται ο τρόπος υπολογισμού των δεικτών μη εξυπηρετούμενων δανείων (δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο IFRS 7) και των δεικτών κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά την υπό εξέταση περίοδο:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΚΑΛΥΨΗΣ					
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2009	30.09.2010
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια > 90 ημερών	1.042,2	1.389,8	1.966,8	1.850,1	2.672,0
Συσσωρευμένες προβλέψεις	416,0	703,0	995,0	884,8	1.296,8
Δάνεια προς πελάτες προ προβλέψεων	30.704,8	39.015,7	38.683,2	38.335,3	39.256,7
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων	3,39%	3,56%	5,08%	4,83%	6,81%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων από συσσωρευμένες προβλέψεις	39,9%	50,6%	50,6%	47,8%	48,5%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ορισμένοι βασικοί δείκτες:

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2009	30.09.2010
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Ομόλογα Λιανικής ⁽¹⁾	126,7%	122,4%	122,5%	119,2%	126,4%
Χορηγήσεις / Καταθέσεις & Πιστωτικοί Τίτλοι ⁽²⁾	98,2%	106,9%	108,4%	105,6%	114,6%
Χορηγήσεις / Ενεργητικό ⁽³⁾	65,2%	69,8%	69,4%	71,7%	65,9%

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις και Ομόλογα Λιανικής.

2. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Καταθέσεις και Πιστωτικούς Τίτλους (ήτοι Πιστωτικοί τίτλοι σε Κυκλοφορία, Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια και Υβριδικά Κεφάλαια).

3. Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις) προς Σύνολο Ενεργητικού.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ					
	2007	2008	2009	30.09.2009	30.09.2010
Δείκτες Κερδοφορίας:					
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽¹⁾	3,1%	3,0%	2,6%	2,6%	2,7%
Κόστος προς Έσοδα ⁽²⁾	45,1%	54,3%	53,7%	51,8%	58,0%
Έξοδα Προβλέψεων προς μέσο όρο Χορηγήσεων ⁽³⁾	0,45%	1,11%	1,26%	1,14%	1,43%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) – μετά από Φόρους (ROA) ⁽⁴⁾	1,68%	0,65%	0,44%	0,55%	0,03%
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) – μετά από Φόρους (ROE) ⁽⁵⁾	29,5%	10,6%	7,9%	9,5%	0,6%
Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας					
Δείκτης Κυρίων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Tier I) ⁽⁶⁾	9,1%	7,4%	7,7%	8,1%	7,5%
Core Tier I ratio ⁽⁷⁾	9,8%	8,0%	8,2%	8,6%	7,9%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I) ⁽⁸⁾	9,8%	8,0%	9,1%	9,5%	8,8%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ⁽⁹⁾	12,3%	9,9%	9,8%	10,3%	9,7%
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι Κινδύνων Ενεργητικού (σε εκατ. €)	30.896	37.502	37.394	37.235	37.665
Στοιχεία Ποιότητας Δανειακού Χαρτοφυλακίου					
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων ⁽¹⁰⁾	3,39%	3,56%	5,08%	4,83%	6,81%
Κάλυψη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων από Συσσωρευμένες Προβλέψεις ⁽¹¹⁾	39,9%	50,6%	50,6%	47,8%	48,5%

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ					
	2007	2008	2009	30.09.2009	30.09.2010
Στοιχεία Ανά Μετοχή					
Αριθμός Μετοχών τέλους Χρήσης	339.198.587	329.543.528	336.272.519	336.272.519	336.272.519
Μέσος Σταθμισμένος Αριθμός σε Κυκλοφορία κατά διάρκεια της Χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές)	291.212.470	330.233.681	330.982.919	329.153.398	336.193.048
Βασικά Κέρδη Ανά Κοινή Μετοχή (χωρίς Ίδιες Μετοχές) μετά από Φόρους Χρήσης και Δικαιώματα Μειοψηφίας (€)	2,14	0,95	0,56	0,62	(0,02)
Μέρισμα ανά Κοινή Μετοχή (€)	0,72 ⁽¹³⁾	1 νέα μετοχή για κάθε 47 παλαιές ⁽¹²⁾	-	-	-
Λογιστική Αξία ανά Μετοχή (€) ⁽¹⁴⁾	9,09	8,73	9,21	9,62	8,51

Πηγή: Τα στοιχεία του πίνακα έχουν προκύψει από τα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

- Καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2009-2010: επισημοποιημένα καθαρά έντοκα έσοδα (δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των έντοκων στοιχείων ενεργητικού της περιόδου (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- Σύνολο κόστους της περιόδου (δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης συν αποσβέσεις και κέρδη/ ζημιές από πώληση παγίων) διαιρεμένο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου.
- Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών και λοιπές προβλέψεις διαιρεμένο με το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων) (δηλ. μέσος όρος δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων) του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2009-2010: επισημοποιημένη απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών και λοιπές προβλέψεις διαιρεμένο με το μέσο όρο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων) της περιόδου (δηλ. μέσος όρος δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (προ προβλέψεων) του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- Κέρδος μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2009-2010: επισημοποιημένο κέρδος μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο ενεργητικού της περιόδου (δηλ. μέσος όρος ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- Κέρδος μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο των κεφαλαίων των μετόχων (δηλ. μέσος όρος κεφαλαίων μετόχων του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του έτους). Για την περίοδο 01.01 – 30.09 των χρήσεων 2009-2010: επισημοποιημένο κέρδος μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρεμένο με το μέσο όρο των κεφαλαίων των μετόχων της περιόδου (δηλ. μέσος όρος κεφαλαίων μετόχων του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους της αντίστοιχης περιόδου).
- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εποπτικών κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας μείον υβριδικά κεφάλαια και προνομιούχες μετοχές διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εποπτικών κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας χωρίς τις προνομιούχες μετοχές και αφαιρουμένων των άυλων στοιχείων από τα υβριδικά διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εποπτικών κεφαλαίων πρώτης διαβάθμισης (εποπτικά κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης (Tier I) σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- Δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (συνολικά εποπτικά κεφάλαια, δηλαδή πρώτης διαβάθμισης (Tier I) και συμπληρωματικά, σύμφωνα με τα όσα ορίζει η Τράπεζα της Ελλάδας, διαιρεμένα προς το σταθμισμένο βάσει κινδύνου ενεργητικό).
- Μη εξυπηρετούμενα δάνεια >90 ημερών (IFRS 7) διαιρεμένα με τις μικτές χορηγήσεις προς πελάτες στο τέλος της περιόδου.
- Σωρευτικές προβλέψεις διαιρεμένες προς τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια >90 ημερών (IFRS 7) στο τέλος της περιόδου.

12. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.04.2009, αποφάσισε, και με βάση το Ν. 3756/2009, τη διανομή μερίσματος με τη μορφή μετοχών στους μετόχους της Τράπεζας μέσω έκδοσης 6.728.991 κοινών μετοχών, με διανομή 1 νέας μετοχής για κάθε 47 παλαιές κοινές μετοχές. Η διανομή αυτή αντιστοιχεί σε συνολικό καθαρό ποσό μερίσματος €32.097.287 ή €0,10 ανά κοινή μετοχή.
13. Από το συνολικό μέρισμα ανά μετοχή €0,72, προμέρισμα ύψους €0,36 ανά μετοχή καταβλήθηκε εντός του Δεκεμβρίου 2007 σύμφωνα με την από 31.10.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και καταχωρήθηκε αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά τη χρήση 2007.
14. Ιδία Κεφάλαια αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μητρικής (εξαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών) διαιρεμένα με τον αριθμό κοινών μετοχών στο τέλος της περιόδου.

3.2 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥΣ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο και κατανοητό τρόπο όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών της, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το περιληπτικό σημείωμα β) τους επενδυτικούς κινδύνους, γ) το έγγραφο αναφοράς και δ) το σημείωμα μετοχικού τίτλου.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες:

- Στα γραφεία της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς και Επενδυτικών Εργασιών, Αμερικής 4 (Αρμόδιος: κ. Ι. Ανδρεαδάκης τηλ. 210 33 35 000).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Εγγυητές Κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005 βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει τις ελάχιστες πληροφορίες που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Τράπεζα, τον Όμιλό της και την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το φυσικό πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό. Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2008 και την

31.12.2009 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και του Κ.Ν. 2190/1920. Οι προαναφερθείσες οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές της Τράπεζας και εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας της 30.04.2009 και της 19.05.2010, αντίστοιχα. Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το Εννεάμηνο του 2010 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 34, σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι προαναφερθείσες ανέλεγκτες οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές της Τράπεζας και εγκριθεί από την από 25.11.2010 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι το εξής:

- Ο κ. Γεώργιος Πουλόπουλος, Γενικός Διευθυντής της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα (210 33 35 000).

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι Εγγυητές Κάλυψης ως υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, έχουν ελέγξει το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και εξ όσων γνωρίζουν, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά. Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες (βλέπε ενότητες 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ» και 4.7 «ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνο κατά το μέρος που αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς www.hcmc.gr και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας www.piraeusbank.gr/amk, σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό δωρεάν και σε έντυπη μορφή στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από το νόμο σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενό του δεν

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση αξιών σε οποιοδήποτε κράτος στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Επομένως, το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι Νέες Μετοχές, που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδος ή επενδυτές που υπόκεινται σε σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρέοντα από τις Νέες Μετοχές ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά, η οποία απευθύνεται μόνο στην ελληνική αγορά και λαμβάνει χώρα μόνο σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

Επιπλέον σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών στο εξωτερικό κατά τρόπο που δεν συνιστά «δημόσια προσφορά κινητών αξιών» (κατά την έννοια της οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου) ή δυνάμει των εξαιρέσεων που προβλέπονται στην ανωτέρω οδηγία, καθώς και εκτός Η.Π.Α. σε κατάλληλους επενδυτές (eligible investors) διεθνώς σύμφωνα με τον Κανονισμό S του US Securities Act του 1933, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιωδώς ισότιμη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και επομένως δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Τράπεζα όσο και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου συμμετέχουν ως διάδικοι σε δίκες ως ενάγουσες ή ως εναγόμενες. Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει, ωστόσο, ότι τουλάχιστον κατά τους 12 μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Τράπεζα ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε διαδικασιών που εκκρεμούν ή επαπειλούνται σε γνώση της Τράπεζας), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Τράπεζας ή του Ομίλου.

3.2.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Η Τράπεζα Πειραιώς ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές.

Τον έλεγχο των χρήσεων 2007 και 2008 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Βασίλειος Γούτης (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Τον έλεγχο της χρήσης 2009 και την επισκόπηση του Εννεαμήνου 2010 σε εταιρικό και ενοποιημένο επίπεδο διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Κωνσταντίνος Μιχαλάτος (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς της 19.05.2010 επανεξέλεξε τον κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»), Κηφισίας 268, Χαλάνδρι για τη χρήση 2010.

Οι εκθέσεις ελέγχου και η έκθεση επισκόπησης των παραπάνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν μέρος, θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις και περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας και ειδικότερα στην ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.piraeusbank.gr>.

Σύμφωνα με την παράγραφο 23 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές με επιστολή τους δίνουν και δεν αποσύρουν τη συγκατάθεσή τους για την αναφορά στο όνομά τους και τις εκθέσεις τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι εκθέσεις ελέγχου των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών για τις χρήσεις 2007-2009 καθώς και η έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01-30.09.2010 ημερομηνίας 14.02.2008, 12.03.2009, 29.03.2010 και 22.12.2010, αντίστοιχα:

Χρήση 2007

«Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.(η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. 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 διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την 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 του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας 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 και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική του επίδοση και τις Ταμειακές του Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων.

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/20 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.»

Χρήση 2008**«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

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

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2008 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης για το κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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 του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2008, τη χρηματοοικονομι-

κή του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών θεμάτων.

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζομένων από τα άρθρα 43α και 107 και 37 του Κ.Ν.2190/1920.»

Χρήση 2009

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος»), που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

λόγητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.»

Εννέαμηνιο 2010

«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της 30ης Σεπτεμβρίου 2010 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννέαμηνιας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγ-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

χου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.»

Οι ανωτέρω εκθέσεις έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.3 Έγγραφα σε Παραπομπή

- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις σε ενοποιημένη και ατομική βάση της 31.12.2007, της 31.12.2008 και της 31.12.2009 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Π. καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01- 30.09.2010 της Τράπεζας Πειραιώς σε ενοποιημένη και ατομική βάση που συντάχθηκαν βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 34 καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού:

- Το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς είναι διαθέσιμο στην έδρα της (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα), καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας που συνεδρίασε την 20.12.2010, και αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας από €4,77 η κάθε μία σε €0,30 η κάθε μία και τη συνεπεία της προαναφερθείσας μείωσης τροποποίηση και προσαρμογή της από 03.05.2007 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1β του Κ.Ν. 2190/1920, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας. (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).

- Το απόσπασμα του πρακτικού Δ.Σ. της Τράπεζας της 03.01.2011 που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας. (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τις χρήσεις 2008 και 2009 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.piraeusbank.gr>.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ιδρύθηκε στις 06.07.1916 και η διάρκειά της είχε οριστεί σε εκατό χρόνια αρχόμενη την 06.07.1916 και λήγουσα την 06.07.2016. Με την από 29.01.1992 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της η διάρκεια της Τράπεζας παρατάθηκε για άλλα 83 έτη από τη λήξη της, ήτοι έως την 06.07.2099. Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6065/06/Β/86/04. Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, η επωνυμία είναι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και ο διακριτικός της τίτλος είναι «Τράπεζα Πειραιώς».

Έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής 4, 105 64, τηλ. 210 33 35 000.

Με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

3.3.1 Ιστορικό και Ανάπτυξη της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

1916	• Έτος ίδρυσης της Τράπεζας Πειραιώς.
1918	• Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
1963	• Η Τράπεζα Πειραιώς εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος.
1975	• Η Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος περνά υπό κρατικό έλεγχο.
1991	• Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς.
1992	• Έτος αναδιοργάνωσης, εξυγίανσης και ανάπτυξης. • Συμμετοχή στην Ιδιωτική Επενδυτική Α.Ε.Ε.Χ., η οποία το 1995 μετονομάστηκε σε Πειραιώς Επενδυτική.
1993	• Ίδρυση των εταιριών Πειραιώς Leasing, Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Πειραιώς Ασφαλιστικής Πρακτορειακής.
1996	• Ίδρυση της Tirana Bank.
1997	• Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας Chase Manhattan Bank στην Αθήνα. • Αγορά του 30% της Σίγμα Α.Χ.Ε. και συμφωνία για αγορά ενός πρόσθετου 21%, που πραγματοποιήθηκε το 1998.
1998	• Εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης. • Εξαγορά της Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas. • Συμφωνία εξαγοράς σημαντικού πακέτου της Τράπεζας Xiosbank, η οποία ολοκληρώθηκε στις αρχές του 1999. • Συμφωνία εξαγοράς του 56% της Τράπεζας Marathon National Bank Νέας Υόρκης, η οποία ολοκληρώθηκε στα μέσα του 1999. • Ίδρυση των εταιριών Πειραιώς Factoring Α.Ε., Πειραιώς Multifin Α.Ε. (χρηματοδότηση καταναλωτικών αγαθών)

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

1999	<ul style="list-style-type: none">• Απορρόφηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας National Westminster στην Ελλάδα.• Λειτουργική και διοικητική ενοποίηση των τριών εμπορικών Τραπεζών του Ομίλου (Πειραιώς, Μακεδονίας-Θράκης και Χίου).• Συμφωνία εξαγοράς της Pater Credit Bank στην Ρουμανία, η οποία εντάχθηκε στον Όμιλο τον Απρίλιο του 2000 και μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Romania.• Ίδρυση καταστήματος στο Λονδίνο.
2000	<ul style="list-style-type: none">• Ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Τραπεζών Χίου και Μακεδονίας-Θράκης από την Τράπεζα Πειραιώς.• Ίδρυση νέων καταστημάτων των Τραπεζών Marathon National Bank of New York, Piraeus Bank Romania και Tirana Bank.• Ανάλυση εκμετάλλευσης του Μεγάρου του Μετοχικού Ταμείου Στρατού από την θυγατρική PICAR.• Δημιουργία της winbank, της πρώτης ολοκληρωμένης ηλεκτρονικής τραπεζικής πλατφόρμας στην Ελλάδα.
2001	<ul style="list-style-type: none">• Ολοκλήρωση της αναδιοργάνωσης στον τομέα της διαχείρισης ενεργητικού και της επενδυτικής τραπεζικής, με τη συγχώνευση των ομοειδών αμοιβαίων κεφαλαίων, την απορρόφηση της Χίος Χρηματιστηριακής και της Μακεδονίας Θράκης Χρηματιστηριακής από τη ΣΙΓΜΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., την πώληση της Τράπεζας Πειραιώς Prime Bank και απορρόφηση μέρους του ενεργητικού της και των πελατών της από την Τράπεζα Πειραιώς.• Σειρά διακρίσεων για την winbank που επισφραγίζουν την πρωτοπορία του Ομίλου στο χώρο της ηλεκτρονικής τραπεζικής.• Συμφωνία εξαγοράς της Τράπεζας ETBAbank, διευρύνοντας τα μερίδια αγοράς του Ομίλου στις τραπεζικές εργασίες, καθώς και στην αγορά του leasing και της διαχείρισης περιουσίας τρίτων.
2002	<ul style="list-style-type: none">• Ολοκλήρωση της εξαγοράς του 57,8% της ETBAbank.• Ίδρυση νέων καταστημάτων της Tirana Bank, της Piraeus Bank Romania και Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία.
2003	<ul style="list-style-type: none">• Συγχώνευση με απορρόφηση της ETBAbank από την Τράπεζα Πειραιώς, της Πειραιώς Επενδυτικής από την Ελληνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και της ETBA Leasing από την Πειραιώς Leasing.
2004	<ul style="list-style-type: none">• Εξαγορά της Interbank of New York από τη θυγατρική Marathon Banking Corporation και συγχώνευση με απορρόφηση από τη Marathon Bank.• Συγχώνευση με απορρόφηση της Δεβλέτογλου Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. από τη Σίγμα Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της ETBA Πρακτορειακής από την Πειραιώς Πρακτορειακή και απορρόφηση των εταιριών Πειραιώς Finance, Πειραιώς Συμβουλευτική Επενδύσεων και Πειραιώς Επιχειρηματικών Συμμετοχών από την Τράπεζα Πειραιώς.
2005	<ul style="list-style-type: none">• Εξαγορά του 99,7% της βουλγαρικής τράπεζας Piraeus Eurobank A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria A.D.).• Εξαγορά του 80% της σερβικής τράπεζας Piraeus Atlas Banka A.D. (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd A.D.).• Εξαγορά του 69,3% της αιγυπτιακής τράπεζας Egyptian Commercial Bank και αύξηση του ποσοστού σε 87,97% τον Αύγουστο του ίδιου έτους (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt).
2006	<ul style="list-style-type: none">• Συγχώνευση και λειτουργική ενοποίηση καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με Piraeus Bank Bulgaria.
2007	<ul style="list-style-type: none">• Εξαγορά υπολοίπου ποσοστού Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. (20%)• Εξαγορά της εταιρίας λειτουργικής μίσθωσης AVIS στην Ελλάδα.• Εξαγορά της τράπεζας International Commerce Bank στην Ουκρανία (μετονομάστηκε σε JSC Piraeus Bank ICB).• Εξαγορά του τοπικού δικτύου καταστημάτων της Arab Bank στην Κύπρο.• Συνεργασία με το διεθνή χρηματοοικονομικό Όμιλο ING στον τομέα των τραπεζοασφαλειών στην Ελλάδα.• Επιτυχής ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, κατά €1,35 δισ. με την καταβολή μετρητών.

2008	<ul style="list-style-type: none"> • Δημιουργία της Τράπεζας Πειραιώς (Κύπρου) Λτδ. • Δημιουργία GREENBANKING Καταστήματος στην Αθήνα, του πρώτου καταστήματος στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. • Αύξηση της συμμετοχής στην Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., διαμορφώνοντας το ποσοστό της σε 100%, και έναρξη διαδικασίας διαγραφής της εταιρίας Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. από το Χ.Α. μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας (ολοκληρώθηκε την 27.01.2009).
2009	<ul style="list-style-type: none"> • Σύναψη στρατηγικής συνεργασίας στο wealth management με τη BNP Paribas Wealth Management. • Συμφωνία για 10ετή αποκλειστική συνεργασία στον κλάδο γενικών ασφαλειών με τη Victoria A.E.E.Z., θυγατρική της Ergo International στην Ελλάδα και μέλος του γερμανικού ασφαλιστικού Ομίλου Munich Re. • Συγχώνευση των δύο εταιριών του Ομίλου, της Avis και της Best Leasing, που δραστηριοποιούνται στη βραχυχρόνια και μακροχρόνια νοίκιαση αυτοκινήτων.
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Η Τράπεζα Πειραιώς σε συνεργασία με το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, το Υπουργείο Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής και, διά της εταιρίας ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. (συμμετοχή Δημοσίου 35%, Τράπεζα Πειραιώς 65%), συμφωνούν για τη προώθηση επενδύσεων με στόχο την περιβαλλοντική αναβάθμιση στις υπάρχουσες βιομηχανικές περιοχές και τη δημιουργία ενός νέου προτύπου «πράσινων επιχειρηματικών πάρκων τετραετούς διάρκειας, με τη συμμετοχή της ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. και επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα, οι οποίες θα υποστηριχθούν και από το ΕΣΠΑ. • Δημιουργία της Winbank Direct (www.winbankdirect.gr) το πρώτο online κανάλι πώλησης τραπεζικών προϊόντων στην Ελλάδα. Απευθυνόμενη σε όλη την αγορά και όχι μόνο σε πελάτες της Τράπεζας Πειραιώς, η winbank direct θα προσφέρει νέα ευέλικτα τραπεζικά προϊόντα που είναι ειδικά σχεδιασμένα για το προφίλ των online χρηστών.

Κατά την 30.09.2010 ο Όμιλος διέθετε ένα δίκτυο 882 καταστημάτων (521 εκτός Ελλάδος και 361 εντός της ελληνικής επικράτειας), ενώ το δίκτυο ATMs του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 30.09.2010 φτάνει τα 1.408 (σύνολο ATMs δικτύου Ελλάδος 685 και σύνολο ATMs εξωτερικού 723). Την 30.09.2010, οι υποχρεώσεις του Ομίλου από καταθέσεις και ομόλογα έκδοσης Τράπεζας Πειραιώς σε πελάτες λιανικής ανέρχονταν σε €30.027,2 εκατ. και το χαρτοφυλάκιο δανείων (προ προβλέψεων για ζημίες από δάνεια) σε €39.256,7 εκατ.

3.4 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Ο Όμιλος προσφέρει ένα μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, που περιλαμβάνουν υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής παράλληλα με προηγμένες εφαρμογές ηλεκτρονικής τραπεζικής, επιχειρηματικών και ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων, επενδυτικής τραπεζικής, κεφαλαιαγορών και παροχής σχετικών με αυτές υπηρεσιών, υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείριση κεφαλαίων και υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές υπηρεσίες, όπως real estate, τραπεζοασφαλειών και χρηματοδοτικής μίσθωσης. Στην Ελλάδα, ο Όμιλος είναι ανάμεσα στους κύριους παρόχους τραπεζικών υπηρεσιών και πιστοδοτήσεων σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών από €2,5 ως €50 εκατ. (εφεξής οι «Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις» ή οι «ΜΜΕ») και επικεντρώνεται κυρίως στις μεσαίες επιχειρήσεις. Επίσης η Τράπεζα είναι από τους κύριους παρόχους πρωτοποριακών υπηρεσιών σε ιδιώτες και είναι ένας από τους κύριους συμβούλους υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδοτικής μίσθωσης και ναυτιλιακής τραπεζικής στην Ελλάδα. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει μία από τις πρωταγωνιστικές θέσεις στις εφαρμογές και υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking) και της χρηματοδότησης φιλικών προς το περιβάλλον έργων ή στοιχείων του ενεργητικού (green banking) με προϊόντα και υπηρεσίες που είναι προσαρμοσμένα στις ανάγκες του πελάτη.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το 2009 ο Όμιλος είχε συνολικά καθαρά έσοδα €1.662,6 εκατ., που αναλύονται σε €1.104,9 εκατ. καθαρά έντοκα έσοδα, €206,0 εκατ. καθαρά έσοδα από προμήθειες και €351,7 εκατ. λοιπά έσοδα. Το Εννεάμηνο του 2010 ο Όμιλος είχε συνολικά καθαρά έσοδα €1.096,5 εκατ., που αναλύονται σε €896,9 εκατ. καθαρά έντοκα έσοδα, €147,7 εκατ. καθαρά έσοδα από προμήθειες και €52,0 εκατ. λοιπά έσοδα. Το 2009, το 73% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προήλθε από τη λιανική τραπεζική, συμπεριλαμβανομένων των Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων (το 18% από εργασίες τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων, το 1% από εργασίες επενδυτικής τραπεζικής και το υπόλοιπο 8% από τη διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες treasury και άλλες συμπληρωματικές εργασίες). Την 30.09.2010, το ενοποιημένο ενεργητικό ανήλθε σε €57.559,4 εκατ., το ενοποιημένο χαρτοφυλάκιο δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) σε €37.959,9 εκατ. (από τα οποία ποσοστό περίπου 21% σχετίζονταν με διεθνείς δραστηριότητες) και οι καταθέσεις μαζί με τα ομόλογα λιανικής σε €30.027,2 εκατ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 2% σε σχέση με την 31.12.2009 (από τα οποία 19% σχετίζονταν με διεθνείς δραστηριότητες). Κατά προσέγγιση τα δύο τρίτα (2/3) των πελατών του Ομίλου βρίσκονται στην Ελλάδα, ενώ το υπόλοιπο ένα τρίτο (1/3) στο εξωτερικό.

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τις χορηγήσεις και το χαρτοφυλάκιο κινητών αξιών του πρωτίστως διαμέσου των καταθέσεων των πελατών του και της διατραπεζικής αγοράς (κυρίως μέσω των πράξεων αναχρηματοδότησης έναντι ενεχύρου με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα λόγω των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς). Την 30.09.2010 οι πηγές ρευστότητας του Ομίλου περιελάμβαναν καταθέσεις πελατών (58%), τίτλους που εκδόθηκαν σε θεσμικούς επενδυτές (6%), διατραπεζική χρηματοδότηση με εξασφαλίσεις περιλαμβανομένης χρηματοδότησης από την ΕΚΤ (29%) και διατραπεζική χρηματοδότηση (7%) άνευ εξασφαλίσεων. Πρόσφατες τάσεις στον διατραπεζικό δανεισμό, ως επακόλουθο της πρόσφατης οικονομικής κρίσης, έχουν περιορίσει την πρόσβαση του Ομίλου σε παραδοσιακές πηγές ρευστότητας και κατά συνέπεια, η διατραπεζική χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (Ε.Κ.Τ.) έχει αυξηθεί. Την 30.09.2010, η συνολική χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ ήταν €14.650,0 εκατ. ποσοστό περίπου 28% της συνολικής χρηματοδότησης του Ομίλου. Στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010, ο Όμιλος απασχολούσε 6.493 εργαζομένους στην Ελλάδα και 6.921 στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα την 30.09.2010 διαθέτει δίκτυο 361 καταστημάτων, που καλύπτουν ολόκληρη την ελληνική αγορά. Οι διεθνείς δραστηριότητές του Ομίλου εξυπηρετούνται μέσω ενός δικτύου 521 καταστημάτων. Η πελατεία του Ομίλου εξυπηρετείται στην Αλβανία με 55 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Tirana Bank I.B.C. S.A., στη Ρουμανία με 187 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Romania S.A., στη Βουλγαρία με 101 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Bulgaria A.D., στη Σερβία με 47 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Beograd A.D., στην Αίγυπτο με 48 καταστήματα μέσω της θυγατρικής Piraeus Bank Egypt S.A.E., στην Ουκρανία με 54 καταστήματα μέσω της JSC Piraeus Bank I.C.B. και, τέλος, στην Κύπρο με 15 καταστήματα μέσω της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ. Διαθέτει, επίσης, 13 καταστήματα στη Νέα Υόρκη μέσω της θυγατρικής Marathon Banking Corporation και ένα κατάστημα στο Λονδίνο. Το 2009 τα καθαρά κέρδη που αναλογούν στους μετόχους που προέρχονταν από τις διεθνείς δραστηριότητες αντιπροσώπευαν το 33,5% της συνολικής κερδοφορίας του Ομίλου (αφαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τη χρήση του 2008 ύψους €33,8 εκατ.). Την 30.09.2010 τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους από τις διεθνείς δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €43,2 εκατ. (σε σύγκριση με καθαρές ζημιές ύψους €1,9 εκατ. από τις εγχώριες δραστηριότητες, αφαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς που επιβλήθηκε στις μεγάλες ελληνικές επιχειρήσεις για τη χρήση του 2009 ύψους €27,3 εκατ.).

Ο Όμιλος έχει σημαντική εμπειρία στον τομέα των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Από το 2000, με την έναρξη λειτουργίας της ηλεκτρονικής πλατφόρμας Winbank της Τράπεζας ο στόχος ήταν η δημι-

οιργία ενός εναλλακτικού τρόπου παροχής τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες, ο οποίος θεωρείται ότι μπορεί να προσδώσει στην Τράπεζα ένα συγκριτικό πλεονέκτημα στην αγορά. Προς την κατεύθυνση αυτή η Winbank (μια ηλεκτρονική πλατφόρμα που συνδέεται διαδικτυακά με το δίκτυο των 685 Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών («ATM») και 365 Αυτόματων Συστημάτων Πληρωμών συνεχώς βελτιώνεται σε όλες τις χώρες που η Τράπεζα διαθέτει παρουσία. Το 2010 τέθηκε στη διάθεση του κοινού η Winbank Direct, η πρώτη διαδικτυακή πλατφόρμα πώλησης και παροχής τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Ελλάδα η οποία προσφέρει ευέλικτα τραπεζικά προϊόντα τα οποία είναι ειδικά σχεδιασμένα για τις ανάγκες των πελατών μέσω διαδικτύου της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Επίσης η Τράπεζα κέρδισε σημαντική αναγνώριση από παράγοντες της αγοράς για την προώθηση τραπεζικών προϊόντων προς το αυξανόμενο τμήμα των επιχειρήσεων που αναπτύσσουν και επενδύουν σε οικολογικές ή «πράσινες» τεχνολογίες, προγράμματα ή προϊόντα. Για παράδειγμα, τον Δεκέμβριο του 2010, η Τράπεζα κέρδισε το βραβείο “Green IT Initiative by a Financial Institution” στα πλαίσια των Banking Technology Awards 2010 που διοργανώνονται από το Banking Technology Magazine στο Λονδίνο. Στις αρχές του 2010 η Τράπεζα ανακοίνωσε ένα νέο αναπτυξιακό πρόγραμμα στοχεύοντας στην προώθηση επενδύσεων οικολογικής ανάπτυξης σε βιομηχανικές περιοχές και στη δημιουργία ενός νέου μοντέλου «πράσινων επιχειρηματικών πάρκων» με την συμμετοχή της ETBA Βιομηχανικά Πάρκα Α.Ε. (μια κοινοπραξία 65%/35% μεταξύ της Τράπεζας Πειραιώς και της Ελληνικής Κυβέρνησης) καθώς και ιδιωτικών φορέων. Τα εξειδικευμένα προϊόντα και η θέση της Τράπεζας στην αγορά της επιτρέπουν να επωφεληθεί από τις υφιστάμενες ευκαιρίες σε αυτόν τον πολλά υποσχόμενο τομέα. Η Τράπεζα Πειραιώς χρηματοδότησε πρόσφατα την κατασκευή του μεγαλύτερου φωτοβολταϊκού σταθμού της χώρας, ισχύος 9,99 MW.

Ο Όμιλος έχει σημαντική εμπειρία στον τομέα των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Από το 2000, με την έναρξη λειτουργίας της ηλεκτρονικής της Τράπεζας πλατφόρμας Winbank ο στόχος ήταν η δημιουργία ενός εναλλακτικού τρόπου παροχής τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες, ο οποίος θεωρείται ότι μπορεί να προσδώσει στην Τράπεζα ένα συγκριτικό πλεονέκτημα στην αγορά. Προς την κατεύθυνση αυτή η Winbank, σε συνδυασμό με το δίκτυο των 685 Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών («ATM») και 365 Αυτόματων Συστημάτων Πληρωμών, βελτιώνονται συνεχώς σε όλες τις χώρες που η Τράπεζα διαθέτει παρουσία.

Η Τράπεζα βελτιώνει συνεχώς τη διαρκή εκπαίδευση, στήριξη και κινητοποίηση που παρέχει στο προσωπικό της, τόσο στον τομέα της εξυπηρέτησης πελατών όσο και στο back-office. Το προσωπικό του Ομίλου έχει χαμηλό μέσο όρο ηλικίας και υψηλή κατάρτιση με ένα μέσο όρο ηλικίας για τον Όμιλο τα 36 έτη. Οι ικανότητες και δυνατότητες του προσωπικού αντανακλώνται στις έρευνες ικανοποίησης των πελατών της Τράπεζας οι οποίες καταγράφουν ένα από τα υψηλότερα ποσοστά ικανοποίησης πελατών στον ελληνικό τραπεζικό τομέα.

Ο Όμιλος βασίζεται σε μια πλατφόρμα πελατών (πελάτες λιανικής και εταιρικούς πελάτες) εκ των οποίων, με βάση τα στοιχεία της 30.09.2010, τα δύο τρίτα συνδέονται με τις εγχώριες δραστηριότητες, ενώ το ένα τρίτο συνδέεται με τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου.

3.4.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της παρέχουν ένα ευρύ φάσμα από τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες τόσο σε ιδιώτες όσο και σε εταιρικούς πελάτες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη λιανική, επιχειρηματική, ναυτιλιακή, επενδυτική και ηλεκτρονική τραπεζική και την πράσινη επιχειρηματικότητα, καθώς και στην κίνηση κεφαλαίων, ενώ παρέχει υπηρεσίες χρηματιστηριακών συναλλαγών, διαχείρισης κεφαλαίων και τραπεζοασφαλειών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η πλειονότητα των τραπεζικών εργασιών παρέχεται στην ελληνική αγορά και περιλαμβάνει εμπορική και επενδυτική τραπεζική, καθώς και διαχείριση κεφαλαίων. Την 31.12.2009 και την 30.09.2010, περίπου το 78% και το 79%, αντίστοιχα, του συνολικού ενεργητικού προερχόταν από δραστηριότητες του εσωτερικού, οι οποίες υπολογίζεται ότι απέφεραν το 65% των συνολικών καθαρών εσόδων της χρήσης 2009 (το 60,2% το Εννεάμηνο του 2010). Την 31.12.2009, περίπου το 77,5% των δανείων σε πελάτες προερχόταν από την ελληνική αγορά (το 78,3% την 30.09.2010).

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων (συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων λιανικής) του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2007- 2009 και την 30.09.2010.

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Χορηγήσεις Ομίλου (προ προβλέψεων)	30.704,8	39.015,7	38.683,2	39.256,7
Καταθέσεις & Ομόλογα Λιανικής Ομίλου	23.914,0	31.293,6	30.755,3	30.027,2

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την εξέλιξη των δανείων και καταθέσεων στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2007- 2009 και την 30.09.2010.

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Χορηγήσεις	24.503,5	30.095,0	29.970,9	30.742,1
Καταθέσεις & Ομόλογα Λιανικής	20.585,3	26.702,4	25.893,7	24.372,7

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Λιανική Τραπεζική

Γενικά

Όλες οι δραστηριότητες του Ομίλου στη λιανική τραπεζική στην Ελλάδα διεξάγονται μέσω δικτύου καταστημάτων και εναλλακτικών καναλιών διανομής, όπως η πλατφόρμα ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank. Στους λιανικούς πελάτες προσφέρεται πλήθος από διαφορετικούς τύπους καταθετικών, δανειακών και επενδυτικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων και των λογαριασμών ταμειευτηρίου, τρεχούμενων λογαριασμών και προθεσμιακών καταθέσεων, επενδυτικών προϊόντων, προϊόντων καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης, πιστωτικών καρτών, τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων και πρακτόρευσης ασφαλειών.

Καταθέσεις Ιδιωτών και Επενδυτικά Προϊόντα

Ο Όμιλος προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες μία ευρεία ποικιλία καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων σε ευρώ και σε άλλα βασικά νομίσματα. Στην Ελλάδα οι καταθέσεις ιδιωτών διαμορφώθηκαν σε €17,5 δισ. την 30.09.2010 (οι καταθέσεις ιδιωτών της Τράπεζας είναι βάσει των στοιχείων της Τράπεζας εξαιρουμένων των καταθέσεων του καταστήματος στο Λονδίνο, ενώ τα ποσά για την ελληνική αγορά είναι βάσει των δημοσιεύσεων της Τράπεζας της Ελλάδας). Οι καταθέσεις ταμειευτηρίου της Τράπεζας στην Ελλάδα το 2009 σημείωσαν άνοδο κατά 31%. Ωστόσο, κατά τη διάρκεια του Εννεαμήνου του 2010 μειώθηκαν κατά 14%, απόρροια της έντονης μεταβλητότητας λόγω της δημοσιονομικής αστάθειας στην Ελλάδα.

Πολιτική της Τράπεζας παραμένει η διατήρηση των πελατειακών κεφαλαίων με αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης αυτών, ενώ επιδιώκεται η διεύρυνση του αριθμού των πελατών, αλλά και η προσαρμογή του προϊόντικού χαρτοφυλακίου στις ειδικότερες ανάγκες τους, σύμφωνα και με τις τάσεις της αγοράς.

Καταναλωτική και Στεγαστική Πίστη

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο των προϊόντων πίστης ιδιωτών στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων των στεγαστικών, καταναλωτικών και προσωπικών δανείων, των πιστωτικών καρτών και άλλων καταναλωτικών προϊόντων, ανήλθε σε €9,3 δισ. την 31.12.2009 από €9,5 δισ. την 31.12.2008, αποτελώντας το 31% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα. Την 30.09.2010 το συνολικό χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών, καταναλωτικών και προσωπικών δανείων, των πιστωτικών καρτών και άλλων καταναλωτικών προϊόντων, διαμορφώθηκε σε €9,5 δισ. αποτελώντας το 31% του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα.

Καταναλωτική Πίστη - Πιστωτικές Κάρτες

Ο Όμιλος προσφέρει ευρεία γκάμα προσωπικών καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών με ποικίλους όρους και επιτόκια. Τα υπόλοιπα καταναλωτικής πίστης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα την 30.09.2010 διαμορφώθηκαν σε €3,5 δισ. από €3,3 δισ. την 31.12.2009 και €3,5 δισ. την 31.12.2008, σε αντίστοιχη πορεία με την αγορά. Την 30.09.2010 τα υπόλοιπα πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν σε €0,8 δισ. σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με την 31.12.2009 και την 31.12.2008 κυρίως λόγω σχεδιασμού προϊόντων εστιασμένων στις ιδιαίτερες ανάγκες του πελάτη (π.χ. προγράμματα μεταφοράς υπολοίπου, πληρωμής φόρων και τελών κυκλοφορίας).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του ενοποιημένου δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα, προσωπικών και καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009, καθώς και κατά την 30.09.2010:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Καταναλωτικά/ Προσωπικά Δάνεια	2.553	2.756	2.576	2.686
Υπόλοιπα Πιστωτικών Καρτών	576	706	766	783
Σύνολο	3.129	3.462	3.343	3.469

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Χρηματοδότηση Καταναλωτικών Αγαθών - Πειραιώς Multifin A.E.

Η Πειραιώς Multifin A.E. εξειδικεύεται στη χρηματοδότηση αγοράς καινούριων και μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, μοτοσικλετών και μικρών σκαφών. Το 2009 η εταιρία μείωσε τον αριθμό των εν ενεργεία συνεργατών της κατά 25% και σήμερα συνεργάζεται με περίπου 300 εταιρίες εμπορίας αυτοκινήτων και κεντρικές αντιπροσωπείες, καθώς το 2009 ήταν μια ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά για την αγορά αυτοκινήτου με κάμψη ταξινομήσεων κατά 20%. Εκ του λόγου αυτού η εταιρία εμφάνισε μείωση εκταμιεύσεων κατά 60%.

Στεγαστική Πίστη

Προσφέρεται μία ευρεία γκάμα προϊόντων στεγαστικής πίστης, με κυμαινόμενα, σταθερά ή συνδυασμό κυμαινόμενων και σταθερών επιτοκίων για χρηματοδότηση απόκτησης, ανέγερσης, επισκευής ή ολοκλήρωσης ακινήτου, αγοράς οικοπέδου ή αναχρηματοδότησης. Τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα την 31.12.2009 διαμορφώθηκαν σε €5,9 δισ., από €6,0 δισ. την 31.12.2008, ενώ την 30.09.2010 ανήλθαν σε €6,1 δισ.

Την 30.09.2010, ο μέσος δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) του χαρτοφυλακίου στεγαστικής πίστης ανήλθε στο 58%.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα την 31.12 των χρήσεων 2007-2009, καθώς και την 30.09.2010:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Στεγαστικά Δάνεια	5.272	5.992	5.928	6.065

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τραπεζοασφαλιστικά Προϊόντα και Πρακτόρευση Ασφαλειών

Ο Όμιλος προσφέρει μεγάλο εύρος υπηρεσιών και προϊόντων γενικών ασφαλειών και ασφαλειών ζωής τα οποία καλύπτουν τους τομείς ασφάλισης αυτοκινήτου, ακινήτων, αστικής ευθύνης, προγραμμάτων ασφάλισης ζωής και υγείας καθώς και συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, κάλυψης προσωπικών ατυχημάτων, ασφάλισης σκαφών αναψυχής και προγραμμάτων νομικής κάλυψης. Επίσης ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες πρακτόρευσης ασφαλειών και αντασφαλειών για όλους τους τύπους ασφαλειών.

Η Πειραιώς Πρακτορειακή Α.Ε. μαζί με την Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλίσεων Α.Ε. αποτελούν τον ενιαίο βραχίονα παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών διαμεσολάβησης με στόχο την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Το συνολικό υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ανήλθε σε €223,3 εκατ. την 31.12.2009, από €207,0 εκατ. την 31.12.2008, ενώ η νέα παραγωγή ασφαλιστρών το 2009 ανήλθε σε €48,5 εκατ., από €37,0 εκατ. το 2008.

• Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Αξιοποιώντας τις στρατηγικές συνεργασίες της με τις ασφαλιστικές εταιρίες ING ΑΕΟΑΖ και VICTORIA ΑΑΕΖ, την τεχνογνωσία των στελεχών της, καθώς και του Τομέα Bancassurance της Τράπεζας Πειραιώς, η εταιρία παρέχει ασφαλιστικές λύσεις που καλύπτουν τις καθημερινές ανάγκες των πελατών της.

Το αντικείμενο των εργασιών της εστιάζεται στην ανάπτυξη των πωλήσεων τυποποιημένων προϊόντων Ζωής, Υγείας, Σύνταξης και Retail Γενικών Ασφαλίσεων (Αυτοκίνητα, Περιουσία, Αστική Ευθύνη, Προσωπικό Ατύχημα) μέσω του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Παράλληλα, φροντίζει για την εκπαίδευση του προσωπικού του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας, το σχεδιασμό νέων προϊόντων και τις απαραίτητες ενέργειες marketing.

• Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στο χώρο της διαμεσολάβησης κάθε μορφής ασφαλιστικών συμβάσεων. Η δραστηριότητα της εταιρίας έχει ως πρωταρχικό σκοπό τόσο την κάλυψη των ασφαλιστικών αναγκών των πελατών της Τράπεζας, όσο και την κάλυψη των αναγκών του Ομίλου. Παράλληλα, στοχεύει στη διεύρυνση της πελατειακής βάσης του Ομίλου, αναπτύσσοντας συνεργασία με ιδιώτες ή επιχειρήσεις που δεν έχουν ακόμα πελατειακή σχέση με τον Όμιλο. Η οργάνωση, η εμπειρία και η συνεργασία με τις κυριότερες ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα και το εξωτερικό επιτρέπουν στην εταιρία να εξασφαλίζει πληρότητα καλύψεων, χαμηλά ασφάλιστρα και υψηλή ποιότητα υπηρεσιών.

Ηλεκτρονική Τραπεζική

Από το 2000 με την έναρξη της ηλεκτρονικής πλατφόρμας της Τράπεζας Πειραιώς, winbank, η Τράπεζα διατηρεί σημαντική θέση στην ηλεκτρονική τραπεζική μεταξύ των ανάλογων υπηρεσιών των ελληνικών τραπεζών.

Το 2009 οι εγγεγραμμένοι χρήστες της winbank αυξήθηκαν κατά 24% σε σχέση με το 2008, αποτελώντας το 21% των πελατών στην Ελλάδα, έναντι 17% το 2008 και 12% το 2007. Οι επισκέψεις στη winbank αυξήθηκαν κατά 23% σε σχέση με το 2008, έναντι αύξησης κατά 17% το 2008, ενώ ο αριθμός ενεργών πελατών αυξήθηκε κατά 30%, από 11% αντίστοιχα. Αξιοσημείωτη είναι η αύξηση του πλήθους των χρηματιστηριακών εντολών που δόθηκαν μέσω winbank το 2009, η οποία ξεπέρασε το 60% σε ετήσια βάση. Μέσω winbank το 2009 εκτελέστηκαν πάνω από το 40% των πληρωμών προς το Δημόσιο (ΦΠΑ, ΙΚΑ, ΟΑΕΕ), το 40% των εμβασμάτων των πελατών, καθώς και το 50% των χρηματιστηριακών πράξεων της Τράπεζας. Την 30.09.2010 οι εγγεγραμμένοι χρήστες της winbank αυξήθηκαν κατά 22% σε ετήσια βάση.

Η Τράπεζα έχει σχεδιάσει και χρησιμοποιεί μια από τις πιο αποτελεσματικές και προηγμένες πλατφόρμες ηλεκτρονικής τραπεζικής στην Ευρώπη, με την υποστήριξη της Microsoft, η οποία έχει αποσπάσει πλήθος διεθνών βραβείων και διακρίσεων.

Πράσινη Τραπεζική

Η Τράπεζα Πειραιώς στηρίζει έμπρακτα όλους τους τομείς της πράσινης επιχειρηματικότητας, προσπαθώντας να ανταποκριθεί στις προκλήσεις και ανάγκες της εποχής, συνεισφέροντας στην αντιμετώπιση των επιπτώσεων από την κλιματική αλλαγή. Από το 2006 προσφέρει ειδικά διαμορφωμένα πράσινα τραπεζικά προϊόντα που στηρίζουν τους τομείς της επιχειρηματικότητας προσανατολισμένης σε περιβαλλοντολογικούς τομείς και των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Στο τέλος του Σεπτεμβρίου του 2010, η Τράπεζα Πειραιώς είχε €0,8 δισ. εγκεκριμένα πιστοδοτικά όρια.

Τραπεζική Επιχειρήσεων

Γενικά

Στην Ελλάδα, ο Όμιλος κατέχει ιστορικά ισχυρή θέση στην παροχή υπηρεσιών χρηματοδότησης σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε όλους τους τομείς της οικονομίας. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα προσφέρει ευρεία κλίμακα από καταθετικά και χρηματοδοτικά προϊόντα προς επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων και των συμβουλευτικών υπηρεσιών σε οικονομικά και επενδυτικά θέματα, δανείων (είτε σε ευρώ είτε σε άλλα νομίσματα), υπηρεσιών συναλλάγματος, ασφαλιστικών προϊόντων, υπηρεσιών θεματοφυλακής και υπηρεσιών εισαγωγών - εξαγωγών.

Καταθέσεις Επιχειρήσεων

Το υπόλοιπο των καταθέσεων από επιχειρήσεις στην Ελλάδα την 31.12.2009 διαμορφώθηκε σε €7,5 δισ. στο ίδιο επίπεδο με την 31.12.2008, με άνοδο των καταθέσεων ταμειακής διαχείρισης (όψεως) και ελαφρά υποχώρηση των προθεσμιακών καταθέσεων. Επισημαίνεται ότι κατά τη διάρκεια του Εννεαμήνου 2010, οι δυσκολίες του οικονομικού περιβάλλοντος επέδρασαν και στη ρευστότητα των επιχειρήσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση των καταθέσεών τους σε ευθυγράμμιση με την πορεία των καταθέσεων του συνόλου της ελληνικής αγοράς.

Χορηγήσεις Επιχειρήσεων

Ο Όμιλος Πειραιώς διατηρεί σημαντική παρουσία στις χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων στην εγχώρια αγορά, με διασπορά σε όλους τους κλάδους της οικονομίας και με έμφαση στην παροχή υπηρεσιών προς τις μεσαίου και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις. Το σύνολο των δανείων προς επιχειρήσεις στην Ελλάδα την 31.12.2009 ανήλθε σε €20,7 δισ., ελαφρά αυξημένο συγκριτικά με το υπόλοιπο των €20,6

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

δισ. την 31.12.2008. Τα δάνεια μεγάλων επιχειρήσεων ανήλθαν σε €7,3 δισ., ενώ τα δάνεια προς Μεσαίες και Μικρές Επιχειρήσεις σε €13,4 δισ. Η χορήγηση εμπορικών δανείων πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο με τη μορφή πιστωτικών γραμμών με κυμαινόμενα επιτόκια. Επιπλέον, ο Όμιλος παρέχει πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις για τους πελάτες του. Ο Όμιλος έχει χορηγήσει δάνεια σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς, με ιδιαίτερη έμφαση στο εμπόριο, τη βιομηχανία, τις κατασκευές, τον τουρισμό και τη ναυτιλία.

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων προς επιχειρήσεις στην Ελλάδα την 30.09.2010 ανήλθε στα €21,2 δισ., συμπεριλαμβανομένων των δανείων σε ΜΜΕ.

Χορηγτικές Δραστηριότητες

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς προσφέρει λογαριασμούς σε επιχειρήσεις με δυνατότητα υπερανάλψης, δάνεια σε ξένο νόμισμα, δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου και εναλλαγές ισοτιμίας (Currency swaps), καθώς και δικαιώματα προαίρεσης (options).

Δεδομένων των συνθηκών αγοράς κατά τη διάρκεια του 2009, το χαρτοφυλάκιο μεγάλων επιχειρήσεων παρέμεινε στο ίδιο περίπου επίπεδο, με μικρή άνοδο των δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις και μείωση των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων. Το συνολικό πελατολόγιο μεγάλων επιχειρήσεων το 2009 αποτελούσαν περίπου 700 μεμονωμένες επιχειρήσεις και 200 όμιλοι.

Αντικείμενο των χορηγτικών δραστηριοτήτων είναι η παροχή τραπεζικών εργασιών, χρηματοδότηση σύνθετων συναλλαγών, καθώς και η παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου στους τομείς της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων (large corporates), χρηματοδότησης έργων (project finance) και χρηματοδότησης ακίνητης περιουσίας (real estate finance).

Το 2009 και το Εννεάμηνο του 2010, υπό το απαιτητικό περιβάλλον που διαμορφωνόταν τόσο στην ελληνική αγορά όσο και διεθνώς, η Τράπεζα επικεντρώθηκε στην επιλεκτική ανάπτυξη του δανειακού της χαρτοφυλακίου μέσω της χρηματοδότησης μεγάλων έργων στους τομείς των υποδομών και της ενέργειας στην Ελλάδα και διεθνώς.

Ναυτιλιακή Τραπεζική

Παραδοσιακά η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις μεγαλύτερες ναυτιλιακές εταιρίες της Ελλάδας. Η Τράπεζα παραμένει αρωγός στην υλοποίηση των υφιστάμενων επενδυτικών προγραμμάτων των πελατών της. Το 2009 πραγματοποιήθηκε αξιοσημείωτη ανάκαμψη του κλάδου ξηρού φορτίου. Όσον αφορά την αγορά των δεξαμενοπλοίων, αυτή παρουσίασε κάμψη κατά το μεγαλύτερο διάστημα του 2009, ενώ κατά το τελευταίο τρίμηνο υπήρξε βελτίωση, η οποία συνεχίστηκε και στην αρχή του 2010. Η αγορά μεταφορικών εμπορευματοκιβωτίων παρέμεινε σε ύφεση.

Το ναυτιλιακό δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, διαμορφώθηκε σε €1,2 δισ. την 31.12.2009, ενώ την 30.09.2010 αυξήθηκε σε €1,4 δισ. κυρίως λόγω της ανατίμησης του δολαρίου έναντι του ευρώ και αντιπροσωπεύει το 3,5% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Η σχέση των τρεχουσών αξιών των εξασφαλίσεων προς τα δανειακά υπόλοιπα την 30.09.2010 ανέρχεται περίπου σε 108%.

Τραπεζική Μεσαίων Επιχειρήσεων

Κατεξοχήν επιχειρηματικό πεδίο για την Τράπεζα Πειραιώς είναι η παροχή τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών προς το χώρο των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων, τον οποίο με συνέπεια στηρίζει για δύο σχεδόν δεκαετίες στην Ελλάδα. Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες και στους δύο τομείς των ΜΜΕ. Η Διεύθυνση

ση Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών καλύπτει τους πελάτες που έχουν ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ., ενώ η εξειδικευμένη στις ΜΜΕ Διεύθυνση της Τράπεζας καλύπτει ΜΜΕ με ετήσιο κύκλο εργασιών από €2,5 ως €50 εκατ.

Η προσέγγιση αυτού του δυναμικού τμήματος της αγοράς προσφέρει μεγάλο περιθώριο για αξιοποίηση ευκαιριών προώθησης νέων υπηρεσιών και προϊόντων.

Μικρές Επιχειρήσεις και Επαγγελματίες

Τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα έχει εδραιώσει αξιόλογη παρουσία και στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων για ελεύθερους επαγγελματίες και μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ., μέσω εξειδικευμένης κεντρικής μονάδας, της Διεύθυνσης Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών, για την ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση των πελατών. Παρά το δύσκολο οικονομικό περιβάλλον, η Διεύθυνση Μικρών Επιχειρήσεων και Επαγγελματιών αύξησε τα υπόλοιπα δανείων σε €0,9 δισ. την 31.12.2009 από €0,8 δισ. την 31.12.2008 και παρέμειναν στα ίδια επίπεδα την 30.09.2010, εξυπηρετώντας περίπου πάνω από 12 χιλιάδες πελάτες στην Ελλάδα. Επιπλέον, διαχειρίστηκε το 2^ο πρόγραμμα του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων («ΤΕΜΠΜΕ»), με την επιχορήγηση της κυβέρνησης για τη χρηματοδότηση και τη στήριξη των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, με αποτέλεσμα την εκταμίευση €270 εκατ. από το πρόγραμμα ως το τέλος του 2009. Παράλληλα, η Τράπεζα συνεργάστηκε με τα μεγαλύτερα Εμπορικά και Βιομηχανικά Επιμελητήρια της Ελλάδας και δημιούργησε εξειδικευμένα χορηγητικά προϊόντα (π.χ. δάνεια για στήριξη θέσεων εργασίας) για την υποστήριξη της αγοράς.

Στους στόχους της Τράπεζας είναι και η παροχή ενός πλαισίου συνεργασίας βασισμένου σε νέες, καινοτόμες, προϊόντικές και τεχνολογικές λύσεις που εξασφαλίζουν αποτελεσματικότητα στη λειτουργία των φορέων του ευρύτερου δημοσίου τομέα και ανταποκρίνονται στις σημερινές υψηλές απαιτήσεις τους, καλύπτοντας όλο το εύρος των οικονομικών δραστηριοτήτων τους (πιστοδοτήσεις, ταμειακή διαχείριση, μισθοδοσία προσωπικού, αυτοματοποιημένα συστήματα εισπράξεων και πληρωμών, υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής κ.ά.).

Μεσαίες Επιχειρήσεις

Η εξειδικευμένη Διεύθυνση Μεσαίων Επιχειρήσεων της Τράπεζας και το δίκτυο καταστημάτων της καλύπτει την ανώτερη κλίμακα των ΜΜΕ.

Αυτό το μοντέλο ανάπτυξης της Τράπεζας το οποίο έχει ως αφετηρία την προσήλωση της Τράπεζας στην πελατοκεντρική προσέγγιση, έχει οδηγήσει σε αύξηση του αριθμού των εξυπηρετούμενων πελατών και, συνακόλουθα, εμπλουτισμό της σχετικής τεχνογνωσίας των στελεχών. Η υψηλού επιπέδου παρεχόμενη εξυπηρέτηση έχει ως αποτέλεσμα τον καλύτερο έλεγχο της ποιότητας των δανείων. Αυτό ήταν ιδιαίτερα εμφανές κατά τη διάρκεια του 2009 και του 2010, δύο ετών αρνητικής οικονομικής πορείας στο εγχώριο επιχειρηματικό περιβάλλον, που έφερε νέα δεδομένα τόσο για τους επιχειρηματίες όσο και για τις τράπεζες. Στο πλαίσιο αυτό η πολιτική που ακολούθησε επί σειρά ετών η Τράπεζα Πειραιώς για επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις με σημαντικό βαθμό εξασφαλίσεων δικαιώθηκε με την επίτευξη ικανοποιητικού επιπέδου ποιότητας χαρτοφυλακίου και σε αυτό το δανειακό τμήμα.

Η Διεύθυνση Μεσαίων Επιχειρήσεων αναλαμβάνει την αξιολόγηση αιτημάτων για επιχειρήσεις, των οποίων τα χρηματοδοτικά αιτήματα έχουν ειδικό ή σύνθετο χαρακτήρα (π.χ. δάνεια ΟΤΑ ή με εγγύηση ελληνικού δημοσίου ή με Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις). Στο τέλος του 2009 τα δανειακά υπόλοιπα υπό διαχείριση της εν λόγω Διεύθυνσης ανέρχονταν σε €1,9 δισ., ενώ την 30.09.2010 ανέρχονταν σε €2,4 δισ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παράλληλα με τις εργασίες πιστοδοτήσεων, ιδιαίτερη βαρύτητα δίνεται στην παροχή ολοκληρωμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών, καθώς και στην ανάπτυξη σταυροειδών πωλήσεων.

Επενδυτική Τραπεζική και Χρηματοπιστηριακές Δραστηριότητες

Υπάρχει παραδοσιακά σημαντική παρουσία της Τράπεζας στην αγορά κεφαλαίων στην Ελλάδα και έχει αποκτήσει μεγάλο μερίδιο στις εργασίες αναδοχών. Η Τράπεζα είναι ένας από τους κύριους οργανισμούς παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών στην εισαγωγή εταιριών στο Χ.Α. (IPO), και ανάμεσα στους κύριους ανάδοχους στην ελληνική αγορά. Επίσης, η Τράπεζα έχει αναπτύξει σημαντική παρουσία στους τομείς των διακανονισμών κοινοπρακτικών δανείων, έκδοσης ομολόγων, και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών για αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, αποτίμηση εταιριών, εξαγορές και συγχωνεύσεις και στην εκπόνηση ειδικών χρηματοδοτικών προγραμμάτων για επιχειρηματικούς πελάτες.

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της προσφέρουν μία ευρεία κλίμακα από προϊόντα κεφαλαιαγορών και συμβουλευτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων και των επιχειρηματικών οικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών, της αναδοχής, equity και debt financing, αγοράς μετοχών, των υπηρεσιών θεματοφυλακής και του wealth management. Επίσης η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην πραγματοποίηση συναλλαγών για λογαριασμό πελατών σε παράγωγα προϊόντα σε όλες τις μεγάλες διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Δραστηριότητες Επενδυτικής Τραπεζικής

Τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα διατήρησε σημαντικό μερίδιο αγοράς στις εργασίες κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και ειδικότερα όσον αφορά τις Δημόσιες Προσφορές. Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες αναδοχής και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε όλο το εύρος των υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς, συμπεριλαμβανομένων της εισαγωγής εταιριών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κ.λπ. Η Τράπεζα Πειραιώς κατά το 2009 ήταν ένας εκ των δύο Κύριων Αναδόχων της μοναδικής εισαγωγής (IPO) που πραγματοποιήθηκε στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.), ήτοι της εταιρίας MIG Real Estate A.E.E.A.Π. Παράλληλα, η Τράπεζα Πειραιώς είχε το ρόλο του Συμβούλου Έκδοσης για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου των τραπεζών Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. και Τράπεζα Probank A.E.

Στον τομέα της παροχής υπηρεσιών συμβούλου η Τράπεζα Πειραιώς συνέχισε και το 2009 την επιτυχημένη πορεία της αναφορικά με εξαγορές, συγχωνεύσεις και αποτιμήσεις εταιριών, εισαγωγές μετοχών στο Χ.Α., αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου και άλλων συναλλαγών που αφορούν τη χρηματοδότηση εταιριών. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς καταλαμβάνει μία από τις πρώτες θέσεις στην ανάληψη ρόλου συμβούλου εταιριών υπό εξαγορά με Δημόσια Πρόταση.

Χρηματοπιστηριακές Δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες της Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. περιλαμβάνουν υπηρεσίες διαμεσολάβησης για την αγορά και πώληση ελληνικών και ξένων μετοχών, παραγώγων προϊόντων και κρατικών και εταιρικών ομολόγων, ενώ παράλληλα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες της Τράπεζας μέσω του δικτύου της. Η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι μία από τις πρώτες χρηματοπιστηριακές εταιρίες που έγινε μέλος του Χ.Α. με την ίδρυσή της το 1990. Το δίκτυο της εταιρίας περιλαμβάνει 2 υποκαταστήματα (Θεσσαλονίκης και Πάτρας), 18 συνεργαζόμενες Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης, καθώς και το σύνολο του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς. Επιπρόσθετα, η εταιρία συνεργάζεται με την πλειονότητα των Ελλήνων και ξένων θεσμικών επενδυτών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά.

Η εταιρία τη χρήση του 2009 και την περίοδο 01.01 - 30.09.2010 έπαιξε πρωταγωνιστικό ρόλο στον κλάδο

των εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, με βάση το σύνολο των συναλλαγών της, είχε μερίδιο αγοράς 7,2%¹⁷ και 6,2%¹⁸ αντίστοιχα.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε ξένους και εγχώριους θεσμικούς πελάτες που κατέχουν μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Συγκεκριμένα, προσφέρει διακανονισμό και εκκαθάριση συναλλαγών, φύλαξη τίτλων, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος, ψήφο μέσω πληρεξουσίου, απαίτηση οφειλών φόρου, χρηματιστηριακές υπηρεσίες σε πελάτες λιανικής, υποβολή εκθέσεων, τακτική ενημέρωση για την αγορά και υπηρεσίες πληροφοριών. Η θεματοφυλακή της Τράπεζας είναι μέλος της εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων της Ε.Χ.Α.Ε. Το εύρος των υπηρεσιών της περιλαμβάνει είσπραξη μερισμάτων, εταιρικές πράξεις και υπηρεσίες θεματοφυλακής για εισηγμένες εταιρίες. Επίσης παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε εγχώριους θεσμικούς πελάτες οι οποίοι επενδύουν σε κινητές αξίες στο εξωτερικό. Παρά τη χρηματοοικονομική κρίση και τον έντονο ανταγωνισμό, η επιτυχής προώθηση των εργασιών θεματοφυλακής απέφερε καρπούς, με αποτέλεσμα την αύξηση της θεσμικής πελατειακής βάσης, την προσέλκυση νέων θεσμικών πελατών και τη διαχείριση μεγάλου ύψους συναλλαγών. Το 2009 και το 2010 συνεχίστηκε με επιτυχία η διάθεση και υποστήριξη όλων των προϊόντων της ελληνικής κεφαλαιαγοράς (ομόλογα, μετοχές, παράγωγα). Επίσης, η Τράπεζα Πειραιώς παρείχε υπηρεσίες θεματοφυλακής για όλες τις διεθνείς αγορές, με συνεχώς αυξανόμενο ύψος χαρτοφυλακίων, υποστηρίζοντας όλες τις κατηγορίες θεσμικών πελατών, καθώς επίσης και τις θυγατρικές τράπεζες του εξωτερικού. Το συνολικό υπό διαχείριση χαρτοφυλάκιο διαμορφώθηκε στα €8,2 δισ. την 31.12.2009, ποσό ιδιαίτερα ικανοποιητικό δεδομένης της μείωσης του χαρτοφυλακίου των πελατών λόγω της πτώσης των χρηματιστηρίων διεθνώς.

Κίνηση Κεφαλαίων – Συστήματα Πληρωμών

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες πληρωμών στους πελάτες της που συμμετέχουν στα τοπικά δίκτυα διατραπεζικών πληρωμών. Όσον αφορά τις πληρωμές, ιδίως εκτός της ευρωζώνης, διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο ανταποκριτριών τραπεζών. Το αυτοματοποιημένο σύστημα μεταφορών κεφαλαίων λειτουργεί αποκλειστικά μέσω του διαδικτύου και των εταιριών του Ομίλου στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης online με τις κεντρικές μονάδες στην Αθήνα. Το 2009 αποτέλεσε για τις υπηρεσίες κίνησης κεφαλαίων μια χρονιά διεθνούς αναγνώρισης τόσο σε επίπεδο συστημάτων, όσο και σε επίπεδο ανθρώπινου δυναμικού και οδήγησε στην εδραίωση της θέσης της Τράπεζας ως ενός σημαντικού, σύγχρονου και ενεργού παράγοντα στον τομέα των πληρωμών τόσο στην εγχώρια, όσο και στη διεθνή αγορά.

Εντός του 2009 προχώρησαν σημαντικά οι εργασίες εναρμόνισης των υποδομών της Τράπεζας με τις απαιτήσεις του SEPA (ένταξη στο SEPA Direct Debits το Νοέμβριο 2009) και του νέου πανευρωπαϊκού νομικού πλαισίου πληρωμών (Payments Service Directive), με το οποίο υποχρεούνται να εναρμονιστούν όλα τα κράτη-μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Αξιοσημείωτη ήταν, τέλος, κατά την εν λόγω χρήση η αύξηση του όγκου των εργασιών κίνησης κεφαλαίων και πληρωμών κατά 20%.

Το 2010, η Τράπεζα επιβεβαίωσε για ακόμη μια φορά την πρωτοπορία της σε θέματα Κίνησης Κεφαλαίων, απέδειξε τη σταθερή της δέσμευση για συνεχή ανάπτυξη και βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών

17. Πηγή: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=110926>.

18. Πηγή: <http://www.athex.gr/content/gr/ann.asp?AnnID=125578>.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

και εδραίωσε τη θέση της ως ενός σημαντικού, σύγχρονου και ενεργού παράγοντα στον τομέα των πληρωμών στην Ελλάδα και στη διεθνή αγορά.

Η γνώση του περιβάλλοντος και τα γρήγορα αντανακλαστικά της Τράπεζας, είχαν ως αποτέλεσμα η Τράπεζα Πειραιώς να είναι η πρώτη Τράπεζα στην Ελλάδα, που εναρμόνισε τις υποδομές της με τις διατάξεις του νέου πανευρωπαϊκού νομικού πλαισίου πληρωμών (Payments Services Directive). Ακόμη συνεχίστηκε η ενσωμάτωση των θυγατρικών τραπεζών του Ομίλου στο International Blueprint, μοντέλου IT για την εναρμόνιση των συστημάτων σε όλο τον Όμιλο, για τις πληρωμές, με απώτερο στόχο τη δημιουργία ενός ενιαίου προϊόντικού και τεχνολογικού πλέγματος, ανεξαρτήτως γεωγραφικής θέσης, που όμως λαμβάνει υπόψη τις τοπικές συναλλακτικές πρακτικές.

Το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών πληρωμών είχε σαν αποτέλεσμα τη βράβευση της Τράπεζας από διεθνείς οργανισμούς για μια ακόμη χρονιά, με Βραβεία Ποιότητας. Βράβευση όμως έδωσαν και οι πελάτες στην Τράπεζα, καθώς η αύξηση των εργασιών πληρωμών κατά 17% σε ετήσια βάση τον Νοέμβριο του 2010, αποδεικνύει την εμπιστοσύνη και την προτίμησή τους σε αυτήν.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα της Τράπεζας Πειραιώς στον τομέα της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (Α/Κ) και θεσμικών επενδυτών. Η Πειραιώς Α.Ε.Δ.Α.Κ. συνεργάζεται με τους διεθνείς χρηματοοικονομικούς οίκους Goldman Sachs, JP Morgan Asset Management, Pioneer Asset Management και ING Luxembourg, καθώς και με την Pictet Funds Luxembourg. Συνολικά, η εταιρία διαχειρίζεται ή αντιπροσωπεύει 206 Αμοιβαία Κεφάλαια. Το συνολικό ενεργητικό τους διαμορφώθηκε την 31.12.2009 στα €0,4 δισ., ενώ στις 30.09.2010 ήταν €0,3 δισ.

Wealth Management

Ο Όμιλος μέσω των επαγγελματιών του Wealth Management προσφέρει υψηλής οικονομικής αξίας και εξειδικευμένες υπηρεσίες στους πελάτες του Ομίλου και ένα ευρύ φάσμα εξατομικευμένων προϊόντων καταθέσεων, επενδυτικών προϊόντων, περιουσίας και φορολογικού σχεδιασμού. Την 31.12.2009 τα υπό διαχείριση κεφάλαια του Wealth Management ανήλθαν σε €0,9 δισ. Η Τράπεζα Πειραιώς και η BNP Wealth Management τον Ιούλιο 2009 προχώρησαν στη σύναψη στρατηγικής συμφωνίας στον τομέα παροχής υπηρεσιών wealth management στις χώρες παρουσίας του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία είναι αποτέλεσμα κοινοπραξίας της Τράπεζας Πειραιώς με τη BNP Paribas Wealth Management, έλαβε τις απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές το Νοέμβριο 2009 και ξεκίνησε τη λειτουργία της στις 29.03.2010. Η νέα αυτή εταιρία δημιουργεί μοναδικό συνδυασμό ισχυρής εξειδίκευσης στην Ελλάδα και διεθνούς τεχνογνωσίας, επιτρέποντας στους πελάτες να έχουν πρόσβαση σε λύσεις wealth management διεθνούς επιπέδου, καθώς και σε ένα πλήρες πλέγμα προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών στην ελληνική αγορά, καθώς και στο εξωτερικό.

Δραστηριότητες Treasury

Το Treasury του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και εργασιών κεφαλαιαγορών συμπεριλαμβανομένων ομολόγων και χρεογράφων, διατραπεζικών τοποθετήσεων στις διεθνείς αγορές χρήματος και συναλλάγματος καθώς και σε χρηματοοικονομικά παράγωγα (market-traded και OTC). Η πελατειακή του βάση περιλαμβάνει θεσμικούς επενδυτές, μεγάλους οργανισμούς, ασφαλιστικά ταμεία και σημαντικούς επενδυτές ιδιωτικού τομέα. Επίσης συμμετέχει ενεργά ως κύριος διαπραγματευτής στην

ελληνική αγορά κρατικών ομολόγων σε ευρώ. Επίσης, το Treasury δραστηριοποιείται στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών χρεογράφων καθώς και στην ευρωπαϊκή αγορά ομολόγων.

Άλλες οικονομικές υπηρεσίες

Επίσης, προσφέρεται ευρεία κλίμακα άλλων οικονομικών υπηρεσιών άμεσα μέσω της Τράπεζας και έμμεσα μέσω των εξειδικευμένων θυγατρικών εταιριών της, συμπεριλαμβανομένων του leasing, του factoring, της ανάπτυξης και διαχείρισης βιομηχανικών περιοχών (ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.), καθώς και υπηρεσίες ανάπτυξης και διαχείρισης ακίνητης περιουσίας.

Leasing

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση μέσω της θυγατρικής του Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων, μηχανημάτων, επαγγελματικών οχημάτων κ.ά. Η θυγατρική εταιρία Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. προσαρμόστηκε με ευελιξία στις απαιτήσεις που δημιούργησε η χρηματοπιστωτική κρίση κατά τη διάρκεια του 2009. Η μείωση της επενδυτικής δραστηριότητας, αλλά και ο περιορισμός επιλέξιμων συναλλαγών, οδήγησε σε πτώση της τάξης του 50% την παραγωγή του κλάδου leasing, η οποία εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε σε €1,4 δισ. Αντίστοιχη ήταν η μείωση για την Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., με τις νέες εργασίες να διαμορφώνονται σε €200 εκατ. το 2009, ενώ το υπολειπόμενο κεφάλαιο μειώθηκε σε €1,2 δισ., από €1,3 δισ. την 31.12.2008.

Factoring

Οι υπηρεσίες factoring παρέχονται από το 1998 και διατίθενται μέσω της, κατά 100% θυγατρικής της Τράπεζας, Πειραιώς Factoring Α.Ε. Αντικείμενο της εταιρίας είναι η εξυπηρέτηση των ελληνικών επιχειρήσεων, προσφέροντας υπηρεσίες factoring όπως είναι η είσπραξη απαιτήσεων, η διαχείριση και είσπραξη λογαριασμών καθώς και η προεξόφληση των υφιστάμενων απαιτήσεων εταιριών. Διεθνώς, παρέχονται εξαγωγικό factoring, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, υπηρεσίες παρακολούθησης, διαχείρισης και είσπραξης απαιτήσεων.

Βιομηχανικές Περιοχές

Η θυγατρική της Τράπεζας, ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. δραστηριοποιείται στην ίδρυση, λειτουργία και διαχείριση οργανωμένων περιοχών για την εγκαθίδρυση των επιχειρήσεων σε βιομηχανικές περιοχές και την εξασφάλιση πηγών χρηματοδότησης, καθώς και την παροχή κεφαλαίων για τη δημιουργία ή τη βελτίωση των απαραίτητων υποδομών. Ήδη διαχειρίζεται 26 βιομηχανικές περιοχές σε όλη τη χώρα, όπου είναι εγκατεστημένες περίπου 2.300 επιχειρήσεις που απασχολούν 40.000 εργαζόμενους.

Διαχείριση και Ανάπτυξη Ακίνητης Περιουσίας

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της διαχείρισης και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας μέσω της Picar Α.Ε.Ε. και της Πειραιώς Real Estate Α.Ε. Η εταιρία Picar έχει αναλάβει την αξιοποίηση και εκμετάλλευση του μεγάρου Citylink (65.000 τ.μ. με γραφεία, εμπορικά καταστήματα και χώρους ψυχαγωγίας), που καλύπτει το οικοδομικό τετράγωνο μεταξύ των οδών Σταδίου, Βουκουρεστίου, Πανεπιστημίου και Αμερικής, έως το έτος 2052. Η εταιρία Πειραιώς Real Estate παρέχει όλο το φάσμα των υπηρεσιών για το σχεδιασμό, την ανάπτυξη και τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας για λογαριασμό ιδιοκτητών/επενδυτών, εκτιμήσεις ακινήτων και επενδυτικών υπηρεσιών σε εταιρίες και κεφάλαια (funds) επενδύσεων ακίνητης περιουσίας, δραστηριοποιούμενη τόσο στην ελληνική, όσο και στις διεθνείς αγορές real estate στις οποίες έχει παρουσία. Το 2009 διαχειρί-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

στηκε την κατασκευή και διαμόρφωση ακινήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό συνολικού προϋπολογισμού €92 εκατ., πραγματοποίησε εκτιμήσεις ακινήτων συνολικής εκτιμηθείσας αξίας €4 δισ., παρείχε υπηρεσίες χρηματοοικονομικού και τεχνικού συμβούλου ύψους €1 εκατ. και συνέχισε να διαχειρίζεται πέντε μεγάλα εμπορικά και ψυχαγωγικά κέντρα συμμετοχής εταιριών του Ομίλου Πειραιώς και τρίτων επενδυτών.

Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει διεθνή παρουσία σε 9 χώρες, εκ των οποίων 4 είναι μέλη της Ε.Ε. Βασικούς επιχειρηματικούς τομείς του Ομίλου στο εξωτερικό αποτελούν η τραπεζική μεσαίων επιχειρήσεων και η λιανική τραπεζική, με παροχή ποιοτικών και καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών στους πελάτες. Επιπρόσθετα, το γεγονός ότι ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει στο εξωτερικό σημαντικό αριθμό θυγατρικών επιχειρήσεων που προσφέρουν εξειδικευμένες υπηρεσίες του ευρύτερου χρηματοοικονομικού τομέα (leasing, ασφαλιστικές και επενδυτικές υπηρεσίες, real estate) συμβάλλει στη σημαντική διεύρυνση της πελατειακής του βάσης, προσθέτοντας, παράλληλα, σημαντική αξία στην επιχειρηματική δράση σε κάθε χώρα δραστηριοποίησης του Ομίλου.

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν μία ευρεία κλίμακα από παραδοσιακές εμπορικές τραπεζικές υπηρεσίες, όπως επιχειρηματική και λιανική πίστη, χρηματοδότηση εμπορικών δραστηριοτήτων, υπηρεσίες συναλλάγματος και καταθέσεις.

Το διεθνές δίκτυο την 30.09.2010 αριθμούσε 521 τραπεζικά καταστήματα και 723 ATMs, τα οποία προσφέρουν παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες, καθώς και μη τραπεζικά οικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Λειτουργούν οκτώ (8) θυγατρικές εμπορικές τράπεζες σε ισάριθμες χώρες: Tirana Bank I.B.C. στην Αλβανία, Piraeus Bank Romania S.A. στη Ρουμανία, Piraeus Bank Egypt S.A.E. στην Αίγυπτο, Piraeus Bank Bulgaria A.D. στη Βουλγαρία, Piraeus Bank Beograd A.D., με βάση το Βελιγράδι της Σερβίας, JSC Piraeus Bank I.C.B. στην Ουκρανία, Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ, Marathon Banking Corporation στις ΗΠΑ, ενώ λειτουργεί και ένα υποκατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο.

Τα κέρδη από τις διεθνείς δραστηριότητες μετά από φόρους ανήλθαν σε €79,0 εκατ. το 2009, οριακά αυξημένα έναντι του 2008 (€78,4 εκατ.), παρά τη σημαντική άνοδο των προβλέψεων που σχηματίστηκαν για τη θωράκιση του ισολογισμού του Ομίλου. Τα συνολικά δάνεια διεθνών δραστηριοτήτων ανήλθαν στο ποσό των €8.712 εκατ. την 31.12.2009, σημειώνοντας μείωση 2,3% σε σύγκριση με ποσό €8.921 εκατ. την 31.12.2008, ενώ οι καταθέσεις ανήλθαν στο ποσό των €4.862 εκατ. την 31.12.2009, σημειώνοντας αύξηση 5,9% σε σχέση με ποσό €4.591 εκατ. την 31.12.2008. Ενδεικτική της συνεχώς βελτιούμενης αποτελεσματικότητας των διεθνών δραστηριοτήτων του Ομίλου ήταν η μείωση του δείκτη «κόστος προς έσοδα» στο 47%, από 52% το 2008, ενώ βελτίωση παρουσίασε και το λειτουργικό περιθώριο προ προβλέψεων (κέρδη προ προβλέψεων και φόρων προς μέσο όρο προ προβλέψεων δανείων) στο 3,5% από 3,1% το 2008. Το ποσοστό αυτό παρέμεινε στο 3,5% για το εννεάμηνο του 2010.

Την 31.12.2009, οι διεθνείς δραστηριότητες κάλυπταν το 22% του ενεργητικού (με το 20% να αφορά τις αγορές της ΝΑ Ευρώπης, Κύπρου και Αιγύπτου ενώ το υπόλοιπο αφορά το Ην. Βασίλειο και τις Η.Π.Α.), το 59% του δικτύου καταστημάτων και το 50% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου. Την 30.09.2010, οι διεθνείς δραστηριότητες κάλυπταν το 21% του ενεργητικού (το 20% αφορά τις αγορές της ΝΑ Ευρώπης, Κύπρου και Αιγύπτου ενώ το υπόλοιπο αφορά το Ην. Βασίλειο και τις Η.Π.Α.), το 59% του δικτύου καταστημάτων και το 52% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπόλοιπα των δανείων και καταθέσεων καθώς και ο αριθμός

καταστημάτων και προσωπικού των διεθνών δραστηριοτήτων την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 και την 30.09.2010:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Δάνεια	6.201	8.921	8.712	8.515
Καταθέσεις	3.329	4.591	4.862	5.654
Καταστήματα	424	537	513	521
Εργαζόμενοι	5.757	7.366	6.757	6.921

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αλβανία

Η θυγατρική της Τράπεζας στην Αλβανία, η Tirana Bank IBC S.A., ιδρύθηκε το 1996 και ήταν η πρώτη ιδιωτική τράπεζα στην Αλβανία. Η Tirana Bank IBC S.A. έχει 55 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009 η Tirana Bank IBC S.A. επικεντρώθηκε στην αναβάθμιση δραστηριοτήτων και υπηρεσιών. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Αλβανία για την περίοδο 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΛΒΑΝΙΑ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	565	682	635	635
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	350	467	445	454
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	425	426	410	489
Καταστήματα	39	45	47	55
Εργαζόμενοι	448	514	470	480
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	2,83%	3,39%	6,49%	7,84%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	76,0%	71,5%	52,6%	49,4%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ρουμανία

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαθέτει παρουσία στη Ρουμανία (Piraeus Bank Romania S.A.) από το 2000 και έχει δίκτυο 187 καταστημάτων (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009 επικεντρώθηκε στη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και στην προσέλκυση νέων καταθέσεων. Στη χώρα δραστηριοποιούνται και οι θυγατρικές εταιρίες Piraeus Leasing Romania S.R.L. και Piraeus Insurance Reinsurance Brokerage Romania S.R.L. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Ρουμανία για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΡΟΥΜΑΝΙΑ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	2.905	4.405	4.251	3.923
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	2.280	3.576	3.396	3.230
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	513	941	1.142	1.226
Καταστήματα	110	180	186	187
Εργαζόμενοι	1.502	2.079	1.972	1.984
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	1,30%	2,35%	5,85%	8,96%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	99,9%	82,7%	86,2%	84,1%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Βουλγαρία

Η θυγατρική της Τράπεζας στη Βουλγαρία, η Piraeus Bank Bulgaria A.D., ξεκίνησε τη λειτουργία της το 1993 και ήταν η πρώτη ξένη τράπεζα που λειτούργησε στη Βουλγαρία. Το δίκτυο της αποτελείται από 101 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Στη χώρα δραστηριοποιούνται και οι θυγατρικές εταιρίες Piraeus Leasing Bulgaria EAD, Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD και Piraeus Insurance Brokerage EOOD. Το 2009 η Piraeus Bank Bulgaria A.D. βελτίωσε σημαντικά τη λειτουργία του δικτύου καταστημάτων της. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Βουλγαρία για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.944	2.538	2.285	2.265
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	1.363	1.944	1.853	1.751
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	598	633	655	649
Καταστήματα	76	94	101	101
Εργαζόμενοι	983	1.121	996	994
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	2,11%	2,22%	3,92%	5,62%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	33,6%	54,8%	66,9%	59,9%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σερβία

Η θυγατρική της Τράπεζας στη Σερβία, Piraeus Bank Beograd A.D., εντάχθηκε στον Όμιλο από το 2005 και αριθμεί 47 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009 η Piraeus Bank Beograd A.D. συμμετείχε στο Αναπτυξιακό Πρόγραμμα Development Fund, που αποτελεί πλαίσιο μέτρων της σερβικής κυβέρνησης με σκοπό την τόνωση της οικονομίας. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στη Σερβία για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗ ΣΕΡΒΙΑ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	597	658	718	672
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	399	607	610	580
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	102	104	154	151
Καταστήματα	45	47	47	47
Εργαζόμενοι	536	597	571	568
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	4,76%	7,10%	8,80%	10,30%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	31,1%	60,7%	67,8%	70,6%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Σύσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ουκρανία

Ο Όμιλος Πειραιώς δραστηριοποιείται στην Ουκρανία από τα τέλη του 2007, οπότε και εξαγόρασε την Τράπεζα ICB, την οποία κατόπιν μετονόμασε σε JSC Piraeus Bank I.C.B. Η JSC Piraeus Bank I.C.B. έχει 54 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009 η JSC Piraeus Bank I.C.B., αναβάθμισε τις υποδομές της, ολοκληρώνοντας, μεταξύ άλλων, δύο έργα: το πρώτο αφορά στην on-line σύνδεση όλων των καταστημάτων της και το δεύτερο στην κεντροποίηση πολλών λειτουργιών της τράπεζας. Αμφότερα συνέβαλαν στη βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών και στη μείωση λειτουργικών εξόδων. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με την τράπεζα JSC Piraeus Bank I.C.B. για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ JSC PIRAEUS BANK I.C.B.				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	197	254	280	318
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	121	225	232	245
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	89	46	63	115
Καταστήματα	86	85	54	54
Εργαζόμενοι	855	862	674	719
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	0,00%	13,73%	34,46%	44,05%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	-	39,3%	43,8%	53,7%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κύπρος

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εισήλθε στις αρχές του 2008 στην κυπριακή τραπεζική αγορά μετά την εξαγορά του δικτύου καταστημάτων της Arab Bank. Η Piraeus Bank Cyprus Ltd διαθέτει 15 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009, η Piraeus Bank Cyprus Ltd επικεντρώθηκε στην προσέλκυση καταθέσεων και την παροχή καινοτόμων υπηρεσιών όπως για παράδειγμα οι υπηρεσίες της «winbank» στον τομέα της ηλεκτρονικής τραπεζικής (e-banking). Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με την τράπεζα στην Κύπρο για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΟ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	34	966	1.250	1.613
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	30	344	607	699
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	20	784	774	1.097
Καταστήματα	-	14	15	15
Εργαζόμενοι	65	282	310	335
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	61,04%	9,26%	4,37%	5,22%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	67,2%	61,1%	54,5%	41,91%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Αίγυπτος

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται στην Αίγυπτο από τα μέσα του 2005, με την εξαγορά της Egyptian Commercial Bank, η οποία μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt S.A.E. και διαθέτει 48 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010). Το 2009 η Piraeus Bank Egypt S.A.E. ανασυγκροτήθηκε προκειμένου να ενισχύσει την παραγωγικότητά της και να αναβαθμίσει τις παρεχόμενες υπηρεσίες. Στη χώρα λειτουργούν επίσης οι θυγατρικές εταιρίες Piraeus Egypt Leasing Co, η εταιρία παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών Piraeus Insurance Brokerage Egypt και η εταιρία διαχείρισης κεφαλαίων Piraeus - Egypt Asset Management Co. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στην Αίγυπτο για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΣΤΗΝ ΑΙΓΥΠΤΟ				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	1.447	1.610	1.509	1.769
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	753	1.036	879	877
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	1.028	1.054	1.091	1.325
Καταστήματα	53	57	49	48
Εργαζόμενοι	1.184	1.721	1.576	1.662
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	3,15%	5,29%	6,62%	10,32%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	41,5%	48,1%	77,5%	67,3%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Ηνωμένο Βασίλειο

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει παρουσία στο Λονδίνο από το 1999. Η δραστηριότητα του καταστήματος του Λονδίνου περιλαμβάνει την επέκταση του Ομίλου στις διεθνείς χρηματοδοτήσεις από ομάδα εξειδικευμένων στελεχών με πρόσβαση στις διεθνείς αγορές και την παροχή στεγαστικών δανείων σε Έλληνες και Βρετανούς κατοίκους για την απόκτηση ακίνητης περιουσίας στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Ελλάδα και τις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Παράλληλα, παρέχει σειρά καταθετικών προϊόντων καθώς και εξατομικευμένες τραπεζικές υπηρεσίες. Το κατάστημα του Λονδίνου αποτελεί το κέντρο δραστηριοτήτων άντλησης κεφαλαίων του Ομίλου από τις ευρωπαϊκές και διεθνείς αγορές (κύρια δάνεια, δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, υβριδικά κεφάλαια, πιλοποιήσεις). Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με το κατάστημα Λονδίνου για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010.

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΗΝΩΜΕΝΟΥ ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ (ΚΑΤΑΣΤΗΜΑ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ)				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	558	401	411	388
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	517	322	301	295
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	60	101	67	68
Καταστήματα	1	1	1	1
Εργαζόμενοι	23	24	21	20
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	0,00%	0,00%	3,33%	3,51%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	-	0,0%	51,8%	69,0%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής

Η Marathon Banking Corporation, θυγατρική της Τράπεζας στη Νέα Υόρκη, εντάχθηκε στον Όμιλο τον Ιούλιο του 1999 και δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στην παροχή υψηλής ποιότητας υπηρεσιών στους πελάτες της. Ταυτόχρονα, η Marathon Banking Corporation σχεδιάζει νέα προϊόντα για μικρομεσαίες επιχειρήσεις και επαγγελματίες, ενισχύοντας έτσι την οικονομική ανάπτυξη των τοπικών κοινωνιών. Η Marathon Banking Corporation έχει 12 καταστήματα (στοιχεία της 30.09.2010) στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Υόρκης (συμπεριλαμβανομένων καταστημάτων στο Queens, Brooklyn, Manhattan και Staten Island) και ένα κατάστημα στην πολιτεία του New Jersey. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα της τράπεζας στις Η.Π.Α. για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και την 30.09.2010:

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ MARATHON BANKING CORPORATION				
	2007	2008	2009	30.09.2010
Σύνολο Ενεργητικού (σε εκατ. €)	558	574	579	615
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ προβλέψεων) (σε εκατ. €)	390	401	390	384
Υποχρεώσεις προς Πελάτες (σε εκατ. €)	494	501	506	534
Καταστήματα	14	14	13	13
Εργαζόμενοι	161	166	168	160
Δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽¹⁾	1,0%	1,75%	5,37%	2,35%
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων > 90 ημερών ⁽²⁾	109,0%	84,5%	36,7%	86,8%

1. Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς σύνολο δανείων προ προβλέψεων της ίδιας ημερομηνίας.

2. Συσσωρευμένες προβλέψεις προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών βάσει Δ.Π.Χ.Π. 7 και δάνεια με απομείωση αξίας σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ίδιας ημερομηνίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.4.2 Παράγοντες που Επηρεάζουν τα Αποτελέσματα των Δραστηριοτήτων του Ομίλου

Οικονομικές Παράμετροι

Το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται ο Όμιλος επιδρά άμεσα στις χρηματοοικονομικές του προοπτικές. Κύριες παράμετροι για τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου αποτελούν οι γενικότερες συνθήκες αγοράς, τόσο στο διεθνές, όσο και στο ελληνικό οικονομικό περιβάλλον.

Ελληνική Οικονομία. Το 2009 η ελληνική οικονομία εισήλθε σε βαθιά οικονομική ύφεση και πρωτοφανή περίοδο πίεσης στα δημόσια οικονομικά της, η οποία ανέδειξε τα χρόνια δομικά προβλήματα και τις δημοσιονομικές ανισορροπίες της. Το 2009 το ελληνικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 2,3%¹⁹, ενώ παράλληλα η πτώση των ενεργειακών τιμών οδήγησε σε πληθωρισμό περίπου 1,2%. Οπωσδήποτε η πιο σημαντική εξέλιξη το 2009 ήταν η μεγάλη απόκλιση των δημόσιων οικονομικών από τους δημοσιονομικούς στόχους και ειδικότερα η αναθεώρηση του ελλείμματος του προϋπολογισμού σε 15,4% και του δημόσιου χρέους σε 126,8%. Οι εξελίξεις αυτές προκάλεσαν στις διεθνείς χρηματαγορές ανησυχία για ενδεχόμενη μη αποπληρωμή του κρατικού χρέους και οδήγησαν την απόδοση των δεκαετών κρατικών ομολόγων της ελληνικής κυβέρνησης στο επίπεδο που προσομοιάζει με αυτό προ της ένταξης της χώρας στην Ευρωζώνη, ενώ οι πιέσεις κορυφώθηκαν στις αρχές Μαΐου 2010 με τη διαφορά από τα γερμανικά 10ετή ομόλογα στις 973 μονάδες βάσης. Οι ανησυχίες σχετικά με την ελληνική δημοσιονομική κατάσταση έχουν επηρεάσει την ρευστότητα και την κερδοφορία του εγχώριου χρηματοοικονομικού συστήματος. Επιπλέον τον Απρίλιο του 2010 η πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας υποβαθμίστηκε από τον οίκο Fitch σε BBB⁻²⁰ από τον οίκο Moody's σε A3²¹ και από τον οίκο Standard & Poor's στην κατηγορία: (BB+) κάτω της επενδυτικής διαβάθμισης²². Τον Ιούνιο του 2010, ο οίκος Moody's υποβάθμισε την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας από A3 σε Ba1, δηλαδή σε κατηγορία κάτω της επενδυτικής διαβάθμισης²³. Σημειώνεται ότι στις 3 Δεκεμβρίου 2010²⁴, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των ελληνικών τραπεζών που αξιολογεί, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις Τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Επιπρόσθετα, ο οίκος Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας²⁵. Μετά από την προαναφερθείσα απόφαση του στις 16 Δεκεμβρίου 2010, ο εν λόγω οίκος έθεσε επίσης την πιστοληπτική

19. Πηγή: Eurostat: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-15112010-AP/EN/2-15112010-AP-EN.PDF, Eurostat News Release 170/2010 - 15 November 2010, Provision of deficit and debt data for 2009 - Second notification Euro area and EU27 government deficit at 6.3% and 6.8% of GDP respectively Government debt at 79.2% and 74.0%.

20. Πηγή: Fitch Ratings http://reports.fitchratings.com/coms2/page_browsePR Fitch Downgrades Greece to 'BBB-'; Outlook Negative Ratings -09 Apr 2010 10:28 AM (EDT).

21. Πηγή: Moody's Investor Services <http://v3.moody.com/Pages/default.aspx> Rating Action: Moody's downgrades Greece's sovereign ratings to A3; on review for further possible downgrade Global Credit Research - 22 Apr 2010.

22. Πηγή: Standard & Poor's <http://www.standardandpoors.com/home/en/eu> Research Update: Greece Long- And Short-Term Ratings Lowered To 'BB+/B'; Outlook Negative; '4' Recovery Rating Assigned To Sovereign Debt, April 27,2010.

23. Πηγή: Rating Action: Moody's downgrades Greece to Ba1 from A3, stable outlook Global Credit Research - 14 June 2010.

24. Πηγή: Έκθεση S&P's 03.12.2010.

25. Πηγή: Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

αξιολόγηση Ba1 της Τράπεζας υπό αναθεώρηση για πιθανή μελλοντική υποβάθμιση, ταυτόχρονα με την πιστοληπτική αξιολόγηση άλλων πέντε ελληνικών τραπεζών. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.

Από τα τέλη του 2009 οι ελληνικές τράπεζες έχασαν την πρόσβαση στις διεθνείς χρηματαγορές, ως αποτέλεσμα της ανησυχίας των αγορών σχετικά με τη βιωσιμότητα του ελληνικού κρατικού χρέους. Οι διατραπεζικές υποχρεώσεις που ωρίμασαν δεν ανανεώθηκαν, ή ανανεώθηκαν με πολύ υψηλό κόστος, ενώ κατά το Εννεάμηνο του 2010 (συμπεριλαμβανομένου και του τρίτου τριμήνου της χρήσης 2010) παρουσιάστηκαν εκροές καταθέσεων και οι τιμές των καλυμμάτων προς αναχρηματοδότηση από την ΕΚΤ υποχώρησαν (Βλέπε ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» - «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι εξελίξεις αυτές είχαν ως αποτέλεσμα:

- χαμηλότερη αγοραία αξία για τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου, επηρεάζοντας την αξία του χαρτοφυλακίου χρεογράφων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου της Τράπεζας ύψους €8,8 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2010,
- περιορισμένη ρευστότητα στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και συνεπακόλουθη αύξηση της χρηματοδότησης από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, γεγονός που συνδυάστηκε και με αυξημένο κόστος χρηματοδότησης,
- αυξημένο ανταγωνισμό και επομένως μεγαλύτερο κόστος καταθέσεων πελατών,
- περιορισμένη πιστωτική επέκταση σε πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των ΜΜΕ επιχειρήσεων,
- αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων (σε σύγκριση με τον ιστορικό μέσο όρο της Τράπεζας).

Εξαιτίας των ασταθών μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και διεθνώς, ο Όμιλος δεν έχει προβεί κατά την τρέχουσα χρήση σε οποιαδήποτε ανακοίνωση σχετικά με προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών για το 2010.

Διεθνής Οικονομία

Η αποδοτικότητα της Τράπεζας έχει επηρεαστεί και θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα καθώς και στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και ειδικότερα στην ΝΑ Ευρώπη, Αίγυπτο και Κύπρο. Οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας στο βραχυ-μεσοπρόθεσμο διάστημα εμφανίζουν ιδιαίτερες προκλήσεις, έχοντας ως αποτέλεσμα την επίδραση στις προοπτικές σταθεροποίησης και βελτίωσης των οικονομικών και των χρηματοπιστωτικών συνθηκών στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, το διεθνές χρηματοοικονομικό σύστημα δεν έχει ξεπεράσει πλήρως τις δυσκολίες που εκδηλώθηκαν πρώτα τον Αύγουστο του 2007, και εντάθηκαν με την κατάρρευση της Lehman Brothers το Σεπτέμβριο του 2008. Οι οικονομικές συνθήκες στις αγορές παρέμειναν απαιτητικές και σε κάποια σημεία έχουν επιδεινωθεί. Ως αποτέλεσμα αυτών των αντίξοων συνθηκών στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, υπάρχει σε εξέλιξη σημαντική επιδείνωση της διατραπεζικής αγοράς και της αγοράς βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης καθώς και σημαντική μείωση της διαθεσιμότητας μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης. Επιπλέον, αυτές οι συνθήκες οδήγησαν σε επιδείνωση των συνθηκών

δραστηριοποίησης για πολλούς από τους πελάτες του Ομίλου, επηρεάζοντας αρνητικά τη ζήτηση για νέα δάνεια, καθώς και εντείνοντας την πίεση στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Η συντονισμένη προσπάθεια μέσω της μείωσης παρεμβατικών επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες και της παροχής ρευστότητας, αλλά και τα δημοσιονομικά μέτρα τόνωσης περιόρισαν τη συρρίκνωση της διεθνούς οικονομίας και, παράλληλα, έθεσαν τις βάσεις τόσο για την αποκατάσταση του χρηματοπιστωτικού συστήματος, όσο και για την ανάκαμψη της πραγματικής παγκόσμιας οικονομίας. Ωστόσο, η διόγκωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων και του χρέους των κρατών, όπως και η μη έγκαιρη απορρόφηση της πλεονάζουσας ρευστότητας, εγκυμονούν κινδύνους για το μέλλον της παγκόσμιας οικονομίας.

Η οικονομία της Ευρωζώνης συρρικνώθηκε το 2009 με ρυθμό 4,1%, ενώ το 2010 η αναμενόμενη ανάκαμψη εκτιμάται σε 1,7%²⁶. Οι αναπτυσσόμενες οικονομίες αναμένεται να σημειώσουν επιτάχυνση του ρυθμού μεγέθυνσής τους λόγω της αυξημένης ζήτησης που απορρέει από την ανάκαμψη των ανεπτυγμένων οικονομιών. Η οικονομική δραστηριότητα στη ΝΑ Ευρώπη μειώθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2009 καθώς η διεθνής οικονομία επιβραδύνθηκε και κατά συνέπεια μειώθηκαν διεθνώς οι ροές κεφαλαίων. Σύμφωνα με εκτιμήσεις αναλυτών και του ΔΝΤ, αναμένεται σταδιακή ανάκαμψη των οικονομιών της ΝΑ Ευρώπης το 2010 και το 2011, ακολουθώντας την πορεία της Ε.Ε., καθώς με τις χώρες της Ε.Ε. έχουν σημαντικές οικονομικές σχέσεις.

Οι προαναφερθείσες συνθήκες έχουν ασκήσει και ενδέχεται να συνεχίσουν να ασκούν πιέσεις στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων και στη διαθεσιμότητα και το κόστος των πιστώσεων για τους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, περιλαμβανομένου και του Ομίλου και θα συνεχίσει να επηρεάζει την πιστωτική ποιότητα των πελατών και των αντισυμβαλλόμενων του Ομίλου. Οι συνθήκες αυτές, μόνες τους ή σε συνδυασμό με κανονιστικές μεταβολές ή ενέργειες άλλων συμμετεχόντων στην αγορά μπορεί να οδηγήσουν σε ζημιές στον Όμιλο, ή σε μείωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, αυξημένα κόστη και πίεση χρηματοδότησης, χαμηλότερες τιμές μετοχής, μειωμένες αξίες περιουσιακών στοιχείων, πρόσθετες απομειώσεις και χαμηλότερη κερδοφορία.

Το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης Ευρωπαϊκής Ένωσης, ΕΚΤ και ΔΝΤ

Το έτος 2010 βρήκε την ελληνική οικονομία στο επίκεντρο της διεθνούς προσοχής, πρωτίστως εξαιτίας της δημοσιονομικής της θέσης ενώ είναι παράλληλα μέλος της Ευρωζώνης. Η κρίσιμη οικονομική κατάσταση απαιτούσε την αντίδραση της ελληνικής κυβέρνησης και τη θέσπιση μέτρων που στόχευαν σε ευρύτατες και απολύτως απαραίτητες προσαρμογές όχι μόνο δημοσιονομικές, αλλά και με στόχο τη βελτίωση της γενικότερης ανταγωνιστικότητας της χώρας, στοιχείο το οποίο αποτελεί και τη βασική αιτία της κρίσης. Εις απάντηση του επιδεινούμενου μακροοικονομικού περιβάλλοντος, στις αρχές Μαΐου 2010, η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε σε ένα Πρόγραμμα Σταθερότητας, υποστηριζόμενο από κοινού από το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής ή το «Πρόγραμμα Σταθερότητας» ή το «Πρόγραμμα Στήριξης ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ» ή το «Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης»), το οποίο σχεδιάστηκε για την παροχή σημαντικής οικονομικής υποστήριξης €110 δις. μέσα στα επόμενα τρία χρόνια με τη μορφή πιστωτικών διευκολύνσεων. Η οικονομική ενίσχυση εξαρτάται από την εφαρμογή δέσμης μέτρων οικονομικής λιτότητας έτσι ώστε το Ελληνικό Δημόσιο να πετύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος και από την εφαρμογή συγκεκριμένων διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Η υλοποίηση του προγράμματος

26. Πηγή: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2010/02/index.htm> World Economic and Financial Surveys World Economic Outlook (WEO)-October 2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

εξετάζεται από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο σε τριμηνιαία βάση. Οι διευκολύνσεις έχουν μία αναμενόμενη διάρκεια τριών ετών και επιτόκιο περίπου 4,7% (βλέπε ενότητα 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Το ΔΝΤ ανακοίνωσε ότι αναμένει αυτό το επίπεδο χρηματοδότησης να καλύψει τις περισσότερες ανάγκες του Ελληνικού Δημοσίου έως τα μέσα του 2012. Οι όροι δανεισμού εμφανίζονται σημαντικά ευνοϊκότεροι σε σχέση με τα τρέχοντα spreads των ελληνικών κρατικών ομολόγων στη δευτερογενή αγορά.

Το Πρόγραμμα Σταθερότητας απαιτεί από την ελληνική κυβέρνηση να εφαρμόσει μέτρα δημοσιονομικής πολιτικής με στόχο τη μείωση των κρατικών δαπανών κατά 7,8% του ΑΕΠ το 2010, 6,4% το 2011, ενώ επιπρόσθετα μέτρα δημοσιονομικής πειθαρχίας απαιτούνται για την περίοδο 2012 - 2014 τα οποία, εάν το Πρόγραμμα Σταθερότητας εφαρμοστεί επιτυχώς, θα οδηγήσουν το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης να μειωθεί σε 9,4% του ΑΕΠ το 2010²⁷ και κάτω από 3% του ΑΕΠ το 2014. Το χαμηλότερο έλλειμμα θα θέσει το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ως ποσοστό του ΑΕΠ σε καθοδική τροχιά, μετά την κορύφωση του το 2013. Η τάση του ΑΕΠ της χώρας θα συνεχίσει να είναι αρνητική το 2010 και το 2011 με κύριο παράγοντα αβεβαιότητας τις εξελίξεις που σχετίζονται με την ιδιωτική κατανάλωση και το δείκτη ανεργίας. Μετά την περίοδο της δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που έχουν δρομολογηθεί, η χώρα αναμένεται να επιστρέψει σε θετικό δείκτη οικονομικής ανάπτυξης από το 2012.

Το Πρόγραμμα Σταθερότητας περιλαμβάνει επιπλέον μέτρα και κατευθυντήριες πολιτικές σχεδιασμένες ώστε να αυξήσουν την ανταγωνιστικότητα της Ελλάδας και να βελτιώσουν τις μεσοπρόθεσμες προοπτικές ανάπτυξης της ώστε να διευκολυνθεί η αποπληρωμή του σημαντικού χρέους της. Το Πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει επίσης μέτρα για την προστασία της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος παρέχοντας κεφαλαιακή υποστήριξη σε περίπτωση που επέλθει, ή αναμένεται να επέλθει, σημαντική μείωση των κεφαλαιακών αποθεμάτων, μετά τη διενέργεια των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που έχουν συμφωνηθεί από κοινού με την Τράπεζα της Ελλάδος. Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας χρηματοδοτείται πλήρως από το ΔΝΤ και την ΕΕ στο πλαίσιο του Προγράμματος Σταθερότητας με το ποσό των €10 δισ., ώστε να διασφαλίζει επαρκή κεφάλαια για το τραπεζικό σύστημα, μέσω της αγοράς προνομιούχων μετοχών σε τράπεζες και της δι' αυτής ενδυνάμωσης των βασικών ιδίων κεφαλαίων τους, σε περίπτωση που κριθεί απαραίτητο. (βλέπε ενότητα 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» - υποενότητα «Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Υπάρχουν ουσιαστικοί μακροοικονομικοί κίνδυνοι σχετιζόμενοι με το Πρόγραμμα Σταθερότητας. Οι κίνδυνοι αυτοί περιλαμβάνουν χαμηλότερα έσοδα λόγω μικρότερης ανάπτυξης, υψηλότερες μεταβιβαστικές πληρωμές, πρόσθετα χρέη του χρηματοπιστωτικού τομέα και των δημοσίων επιχειρήσεων και αδυναμίες στα δημοσιονομικά λογιστικά στοιχεία. Η πρόκληση που τίθεται είναι το Μνημόνιο να εφαρμοστεί με συνέπεια, εξασφαλίζοντας παράλληλα τις απαραίτητες δημόσιες συναινέσεις για μεταρρυθμίσεις. Για περισσότερες πληροφορίες επ' αυτού, βλέπε ενότητα 3.4.3 «Ελληνική Τραπεζική Αγορά» υποενότητα «Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακόμη και αν η Ελλάδα εφαρμόσει επιτυχώς το Πρόγραμμα Σταθερότητας, το κρατικό χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω και να κορυφωθεί το 2013. Παραμένει άγνωστο, ακόμη και εάν η Ελλάδα εφαρμόσει επιτυχώς το Πρόγραμμα Σταθερότητας, εάν η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί επαρκώς ώστε να επιτρέψει στην Ελλάδα να εξυπηρετήσει το δανεισμό της.

27. Πηγή: <http://www.minfin.gr/portal/en> και *Announcement on State budget execution January-November 2010*: http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/23/49/4e/23494e7dcb67fbc18547b90537eda311a65bd421/application/pdf/20101220_budget+execution+11+months_short+EN+ver..pdf.

Οι εν λόγω δυσμενείς μακροοικονομικές συνθήκες θα:

- επηρέαζαν ευθέως την αξία του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου που κατέχει η Τράπεζα,
- επιδρούσαν στην ικανότητα εξεύρεσης κεφαλαίων από την Τράπεζα και τήρησης των ελάχιστων προβλεπόμενων στη νομοθεσία κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- περιόριζαν την πρόσβαση της Τράπεζας σε ρευστότητα,
- επηρέαζαν αρνητικά την κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας, τα αποτελέσματα χρήσης και την οικονομική της κατάσταση.

Για την ενδεκάμηνη περίοδο που ολοκληρώθηκε στις 30 Νοεμβρίου του 2010, η εφαρμογή του Προγράμματος Σταθερότητας συμβαδίζει με τους στόχους που έχουν τεθεί. Η εκτέλεση του προϋπολογισμού της κυβέρνησης παραμένει εντός του περιθωρίου των στόχων του προγράμματος: για τους έντεκα μήνες που έληξαν την 30.11.2010 το δημοσιονομικό έλλειμμα μειώθηκε κατά 27,41% σε ετήσια βάση²⁸ με τα δημόσια έσοδα να είναι παρά ταύτα λιγότερα από τα αναμενόμενα ενώ οι δημόσιες δαπάνες είναι σε ευθυγράμμιση με τις προβλέψεις.

Η ελληνική οικονομία παραμένει σε ύφεση με ετησιοποιημένο ρυθμό της τάξεως του 3,8% κατά το Εννιάμηνο του 2010 (ονομαστική ύφεση 1,4%)²⁹, λόγω της μείωσης σε επενδύσεις και κατανάλωση, δημόσια και ιδιωτική. Ο μέσος δείκτης πληθωρισμού για το Εννιάμηνο του 2010 ήταν 3,9% και αναμένεται να αυξηθεί σε περίπου 4,6% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω των αυξήσεων σε έμμεσους φόρους και των συνθηκών ατελούς ανταγωνισμού που κυριαρχούν στην ελληνική αγορά. Την ίδια στιγμή η κυβέρνηση έχει θεσπίσει ή αναμένεται να θεσπίσει μεγάλο αριθμό δομικών μεταρρυθμίσεων (κοινωνική ασφάλιση, φορολογικές μεταρρυθμίσεις, μεταρρυθμίσεις στους οργανισμούς τοπικής αυτοδιοίκησης και τους δήμους, το άνοιγμα των κλειστών επαγγελματιών ή/και οικονομικών τομέων, τη συρρίκνωση του δημόσιου τομέα, κ.ά.) οι οποίες αναμένεται να ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας και να συντελέσουν στην οικονομική της ανόρθωση και στην επιστροφή της σε αναπτυξιακή πορεία.

Σημειώνεται ότι στις 15 Νοεμβρίου 2010, η Eurostat σε συνεργασία με την Ελληνική Στατιστική Υπηρεσία δημοσίευσε τα τελικά αναθεωρημένα στοιχεία της για την ελληνική δημοσιονομική θέση όσον αφορά την περίοδο 2006-2009³⁰. Το δημοσιονομικό έλλειμμα για το έτος 2009 αναθεωρήθηκε από 13,6% σε 15,4% του ΑΕΠ (ή περίπου €36,2 δισ.), κυρίως λόγω της αναταξινόμησης ελλειμμάτων των δημοσίων επιχειρήσεων στα γενικά στοιχεία της κυβέρνησης, την προσαρμογή των λογαριασμών των οργανισμών κοινωνικής ασφάλισης και της τοπικής αυτοδιοίκησης και της αναθεώρησης προς τα κάτω του ΑΕΠ για το 2009. Η αναθεώρηση αυτή έχει επηρεάσει και το συνολικό χρέος του Ελληνικού Δημοσίου. Ως αποτέλεσμα, το ύψος του ενοποιημένου χρέους του Ελληνικού Δημοσίου έχει

28. Πηγή: <http://www.minfin.gr/portal/en> και *Announcement on State budget execution January-November 2010*: http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/23/49/4e/23494e7dcb67fbc18547b90537eda311a65bd421/application/pdf/20101220_budget+execution+11+months_short+EN+ver..pdf.

29. Πηγή: <http://www.minfin.gr/portal/en> και *Announcement on State budget execution January-November 2010*: http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/23/49/4e/23494e7dcb67fbc18547b90537eda311a65bd421/application/pdf/20101220_budget+execution+11+months_short+EN+ver..pdf.

30. Πηγή: <http://www.minfin.gr/portal/en> και *Announcement on State budget execution January-November 2010*: http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/23/49/4e/23494e7dcb67fbc18547b90537eda311a65bd421/application/pdf/20101220_budget+execution+11+months_short+EN+ver..pdf.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

αναθεωρηθεί σε περίπου €298 δισ. ή σε 126,8% του ΑΕΠ (από 115,4% του ΑΕΠ)³¹. Παρά την αναθεώρηση, το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να κορυφωθεί το 2013 και να αρχίσει να μειώνεται μετά. Ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης των στοιχείων για την περίοδο 2006-2009, το έλλειμμα του προϋπολογισμού για το 2010 εκτιμάται ότι θα είναι 9,4% του ΑΕΠ (έναντι του αρχικού στόχου 8,1% ως προς το ΑΕΠ στο πλαίσιο του Προγράμματος ΔΝΤ, ΕΕ και ΕΚΤ).

Το Νοέμβριο του 2010, κλιμάκιο προσωπικού από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ επισκέφθηκε την Αθήνα για τη δεύτερη αναθεώρηση του οικονομικού προγράμματος της κυβέρνησης. Η γενική εκτίμηση ήταν ότι το πρόγραμμα παραμένει σε γενικές γραμμές στη σωστή κατεύθυνση. Τα ποσοτικά κριτήρια για το τέλος του Σεπτεμβρίου 2010 έχουν όλα επιτευχθεί. Αν και οι προκλήσεις παραμένουν, σημαντική πρόοδος έχει σημειωθεί, ιδίως όσον αφορά τη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος. Στον δημοσιονομικό τομέα, η εκτιμώμενη μείωση του ελλείμματος κατά 6% του ΑΕΠ το 2010 ήταν μεγαλύτερη από τον αρχικό στόχο. Ταυτόχρονα, οι αναθεωρήσεις στοιχείων για το 2009 και η ασθενέστερη από την αναμενόμενη είσπραξη εσόδων σημαίνει ότι απαιτείται πρόσθετη προσπάθεια για την επίτευξη του στόχου για έλλειμμα σε ποσοστό 7,4% του ΑΕΠ το 2011, το οποίο η κυβέρνηση επιβεβαίωσε³². Νέα μέτρα έχουν συμφωνηθεί για τη διεύρυνση της φορολογικής βάσης και την εξάλειψη της σπατάλης των δαπανών, ιδίως στους τομείς των: (i) της υγείας, (ii) των κρατικών επιχειρήσεων, και (iii) της φορολογικής διοίκησης. Η έγκριση των συμπερασμάτων αυτών θα επιτρέψει την τρίτη εκταμίευση των €9 δισ. Η αποστολή για την επόμενη αναθεώρηση του προγράμματος έχει προγραμματιστεί για το Φεβρουάριο του 2011.

Το Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών

Το Πρόγραμμα Σταθερότητας προβλέπει την παροχή πρόσθετων κεφαλαίων για το ελληνικό τραπεζικό τομέα, επιπρόσθετα στο Ν. 3723/2008 ο οποίος εγκρίθηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο σε απάντηση των δύσκολων συνθηκών χρηματοδότησης το 2008, και ο οποίος προέβλεπε αρχικά παροχή κεφαλαίων €28 δισ. Έτσι, το πρόγραμμα επεκτάθηκε κατά €40 δισ. το 2010 για τις ελληνικές τράπεζες με τη μορφή εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο. Το Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών, όπως έχει τροποποιηθεί, περιλαμβάνει τρεις πυλώνες στήριξης:

- Πυλώνας I: έως €5 δισ. σε προνομιούχες μετοχές προς το ελληνικό δημόσιο προορισμένες να αυξήσουν τον δείκτη Tier 1 των συμμετεχουσών τραπεζών,
- Πυλώνας II: έως €55 δισ. σε εγγυήσεις του ελληνικού δημοσίου για βραχυπρόθεσμο δανεισμό των συμμετεχουσών τραπεζών (αρχικά €15 δισ., μετέπειτα αυξημένο σε €30 δισ. και τελικά σε €55 δισ), και
- Πυλώνας III: έως €8 δισ. σε βραχυπρόθεσμες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου εκδοθείσες στις συμμετέχουσες τράπεζες από τον Οργανισμό Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (Ο.Δ.ΔΗ.Χ.).

Αρχικά η Τράπεζα συμμετείχε σε δύο από τους τρεις Πυλώνες του Προγράμματος Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών το 2009 με την έκδοση προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο ύψους €370 εκατ. και με την έκδοση ομολογιών κυμαινόμενου επιτοκίου με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €865 εκατ.

31. Πηγή: <http://www.minfin.gr/portal/en> και *Announcement on State budget execution January-November 2010*: http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/23/49/4e/23494e7dcb67fbc18547b90537eda311a65bd421/application/pdf/20101220_budget+execution+11+months_short+EN+ver.pdf.

32. Πηγή: *Revised Memorandum of understanding*: <http://www.minfin.gr/portal/en> <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>.

Η Τράπεζα επέκτεινε στη συνέχεια το πεδίο της συμμετοχής της στο Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών ώστε να περιλαμβάνει όλους τους Πυλώνες (βλέπε ενότητα 3.10.1 «Πηγές Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Παρόλο που η Τράπεζα την περίοδο εκείνη θεωρούσε ότι έχει ασφαλείς κεφαλαιακούς δείκτες και επαρκή ρευστότητα, αποφάσισε να συμμετάσχει στο Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών μαζί με άλλες μεγάλες ελληνικές τράπεζες. Έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου η Τράπεζα δεν έχει αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές εκδοθείσες προς το Ελληνικό Δημόσιο. Οι συμμετέχουσες στον τρίτο Πυλώνα του Προγράμματος Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών τράπεζες υποχρεούνται να χρησιμοποιήσουν το προϊόν ρευστότητας του τρίτου Πυλώνα για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ενώ οι εγγυήσεις του δεύτερου Πυλώνα αφορούν χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την εγχώρια ανάπτυξη. Η Τράπεζα καταθέτει σχετικές εκθέσεις στο Υπουργείο Οικονομικών σε συμμόρφωση με τα οριζόμενα.

Το Μάιο του 2010 το Πρόγραμμα Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών τροποποιήθηκε, η διάρκειά του επιμηκύνθηκε, αυξανόμενου του ύψους των εγγυήσεων του δεύτερου Πυλώνα σε €30 δισ. και τροποποιήθηκαν οι όροι για την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών και τη διανομή μερίσματος (βλέπε ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στις 3 Σεπτεμβρίου 2010 το Ελληνικό Δημόσιο, δυνάμει του Ν. 3872/2010, ενέκρινε επιπλέον εκταμίευση ύψους €25 δισ. με τη μορφή εγγυημένων από την ελληνική κυβέρνηση ομολόγων, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτόν τον δεύτερο Πυλώνα του Προγράμματος Στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών στα €55 δισ. Τον Δεκέμβριο του 2010 η Τράπεζα χρησιμοποίησε το ποσό που της αναλογεί από την επέκταση του Πυλώνα II (€25 δισ), ύψους €3,6 δισ.

Χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και Ρευστότητα

Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις χορηγητικές και επενδυτικές της εργασίες κυρίως μέσω των καταθέσεων πελατών της και της διατραπεζικής χρηματοδότησης. Η δυνατότητα της Τράπεζας να χρηματοδοτεί την αύξηση των χορηγούμενων δανείων, καθώς και τα λειτουργικά αποτελέσματα της επηρεάζονται από τις συνθήκες χρηματοδότησης και ρευστότητάς της. Η οξύτητα της πίεσης που βιώνει η Ελλάδα στα δημόσια οικονομικά της έχει περιορίσει την πρόσβαση της Τράπεζας στις κεφαλαιαγορές για χρηματοδότηση, ιδίως για χρηματοδότηση άνευ εξασφαλίσεων και χρηματοδότηση από τη βραχυπρόθεσμη διατραπεζική αγορά, λόγω ανησυχιών των αντισυμβαλλομένων τραπεζών. Από το τέλος του 2009, οι υποχρεώσεις διατραπεζικής που έληξαν δεν ανανεώθηκαν, ή ανανεώθηκαν με μεγαλύτερο κόστος. Κατά συνέπεια η διατραπεζική χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) αυξήθηκε. Την 30.09.2010 η χρηματοδότηση από την ΕΚΤ ανερχόταν στα €14,7 δισ. και η Τράπεζα είχε παράσχει στην ΕΚΤ συνολικές εξασφαλίσεις ύψους €20,2 δισ. Η ρευστότητα που λαμβάνει η Τράπεζα από την ΕΚΤ μπορεί επίσης να επηρεαστεί από τυχόν αλλαγές στους κανόνες της ΕΚΤ, όπως οι πρόσφατες σταδιακές περικοπές που ίσχυσαν για τις εμπράγματα εξασφαλίσεις και ανακοινώθηκαν από την ΕΚΤ την 28.07.2010.

Μη εξυπηρετούμενα δάνεια

Τα ληξιπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου με καθυστέρηση άνω των 90 ημερών αυξήθηκαν από 3,6% ως ποσοστό των συνολικών (προ προβλέψεων) δανείων της την 31.12.2008 σε 5,1% την 31.12.2009 και σε 6,8% την 30.09.2010 (ενώ όσον αφορά για τα δάνεια του Ομίλου στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 6,3% την 30.09.2010,

έναντι 4,7% την 31.12.2009 και 3,6% την 31.12.2008)³³. Η Τράπεζα έχει κάνει τις απαραίτητες προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια όπως αυτά προκύπτουν την 30.09.2010, σύμφωνα με τις πολιτικές προβλέψεων που εφαρμόζει και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εξασφαλίσεις σε σχέση με τα δάνεια αυτά.

Εκροές καταθέσεων και υψηλότερα κόστη καταθέσεων

Κατά το εννεάμηνο του 2010, οι καταθέσεις στην ελληνική αγορά μειώθηκαν κατά 7% ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας όσον αφορά τις οικονομικές εξελίξεις στη χώρα. Το 15% της εν λόγω μείωσης προήλθε από καταθέσεις όψεως, το 47% από λογαριασμούς ταμειυτηρίου και το 37% από προθεσμιακές καταθέσεις³⁴. Η μείωση των καταθέσεων στον ελληνικό τραπεζικό τομέα αύξησε το δείκτη «χορηγήσεις προς καταθέσεις» των ελληνικών τραπεζών και είχε ως αποτέλεσμα τον αυξημένο ανταγωνισμό μεταξύ των τραπεζών για την προσέλκυση καταθετών. Ως εκ τούτου το κόστος των εγχώριων καταθέσεων αυξήθηκε, μειώνοντας τα καθαρά έσοδα από τόκους των ελληνικών τραπεζών, γεγονός όμως το οποίο αντισταθμίστηκε από συστηματικές ανατιμολογήσεις δανείων. Η μείωση των καταθέσεων ενδέχεται να συνεχιστεί, με αποτέλεσμα την περαιτέρω πίεση επί του κόστους καταθέσεων. Παρόλα αυτά το Γ' Τρίμηνο του 2010 η εγχώρια αγορά καταθέσεων σταθεροποιήθηκε.

Πρωτοβουλίες σχετικές με τον Έλεγχο του Λειτουργικού Κόστους

Τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου έχουν επηρεαστεί θετικά και θα εξακολουθήσουν να επηρεάζονται θετικά από τις πρωτοβουλίες που έχει λάβει σχετικά με τον έλεγχο του λειτουργικού κόστους και αφορούν στο σύνολο των λειτουργιών, των θυγατρικών και των δραστηριοτήτων του. Ο αυστηρός έλεγχος του λειτουργικού κόστους υπήρξε ένας από τους σημαντικότερους στόχους του Ομίλου και συμβαδίζει με το οικονομικό περιβάλλον. Σε αυτό το πλαίσιο ο Όμιλος ξεκίνησε και συνεχίζει την εφαρμογή διαφόρων πρωτοβουλιών μείωσης του κόστους, που περιλαμβάνουν: συνεχή βελτίωση των λειτουργικών πρακτικών του, σταθεροποίηση του αριθμού του προσωπικού μέσω μη αναπλήρωσης συνταξιοδοτούμενων ή αποχωρούντων, κάλυψη κενών θέσεων από υφιστάμενους υπαλλήλους (εσωτερικές μεταθέσεις), μείωση του κόστους μέσω αναθεώρησης και βελτίωσης των διαδικασιών αναθέσεων και προμηθειών, γενική μείωση των διοικητικών και λοιπών εξόδων, συγκέντρωση διαφόρων δραστηριοτήτων και απλοποίηση των λειτουργιών και πρακτικών. Τέλος, στην κατεύθυνση αυτή θεσπίστηκε στο τέλος του 2010 πρόγραμμα εθελούσιας μακροχρόνιας άδειας εργαζομένων του Ομίλου με αποδοχές 40-50% του μισθού τους για 1-3 έτη («sabbatical»).

Φορολογία Εισοδήματος και Φορολογία Αποθεματικών

Με βάση το άρθρο 2 του Ν. 3808/2009, επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα του έτους 2008 των νομικών προσώπων του άρθρου 2 παρ. 4 και 101 παρ. 1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994). Η έκτακτη εισφορά για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα ανήλθε σε €34,2 εκατ. εκ των οποίων ποσό €0,4 εκατ. αναλογεί στα δικαιώματα

33. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: Νομισματική Πολιτική 2009-2010, (Μάρτιος, 2010): <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20092010.pdf>.

34. Πηγή: 2. Τράπεζα της Ελλάδος> Ελληνική Αγορά Καταθέσεων
Στατιστικά Στοιχεία>Νομισματική και Τραπεζική Στατιστική>Καταθέσεις των Πιστωτικών Ιδρυμάτων
<http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Statistics/monetary/deposits.aspx>

μειοψηφίας και καταβλήθηκε εντός του Ιανουαρίου 2010. Το συνολικό κόστος για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρίες στην Ελλάδα αναγνωρίστηκε ως φορολογικό έξοδο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

Επίσης, με βάση το άρθρο 5 του Ν.3845/06.05.2010 «Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της ελληνικής οικονομίας από τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο», επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα των νομικών προσώπων για το έτος 2009, εφόσον το εισόδημα αυτό υπερβαίνει τα €100 χιλ. Η έκτακτη εισφορά ανέρχεται στο συνολικό ποσό των €27,6 εκατ. (€20 εκατ. για την Τράπεζα και €7,6 εκατ. για τις θυγατρικές της εταιρίες στην Ελλάδα) και έχει αναγνωριστεί ως φορολογικό έξοδο στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για το Εννεάμηνο 2010. Το ποσό της παραπάνω εισφοράς θα βεβαιωθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Στον Όμιλο ενδεχομένως να επιβληθούν παρόμοιες έκτακτες εισφορές ή παρεμφερείς φόροι στο μέλλον.

3.4.2.1 Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου

Η Τράπεζα διαθέτει σημαντικές οργανωτικές και επιχειρησιακές δυνατότητες που της επιτρέπουν να διατηρεί ισορροπημένη πορεία και να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις απαιτητικές συνθήκες αγοράς. Μεταξύ αυτών:

- **Ισχυρή παρουσία σε Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες και Προϊόντα προς Επιχειρήσεις Μεσαίου Μεγέθους**

Η πελατειακή βάση Μεσαίων και Μικρών Επιχειρήσεων (ΜΜΕ) της Τράπεζας στην Ελλάδα περιλαμβάνει περίπου 125.000 επιχειρήσεις. Η πιστωτική έκθεση της Τράπεζας σε αυτή την πελατειακή ομάδα αφορά κυρίως επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους με χαμηλότερο προφίλ κινδύνου σε σχέση με τις μικρότερες επιχειρήσεις.

Η παροχή πιστώσεων και άλλων τραπεζικών υπηρεσιών προς ΜΜΕ αποτέλεσε το επίκεντρο της εμπορικής τραπεζικής δραστηριότητας της Τράπεζας εδώ και περίπου δύο δεκαετίες. Η Τράπεζα εξυπηρετεί τις ΜΜΕ μέσω του δικτύου καταστημάτων και της Διεύθυνσης Μεσαίων Επιχειρήσεων προσφέροντας δάνεια και άλλα προϊόντα και υπηρεσίες σχεδιασμένα ειδικά για αυτό τον τύπο επιχειρήσεων.

Η εστίαση στο χώρο των μεσαίων και μικρών επιχειρήσεων είχε ως αποτέλεσμα ο Όμιλος να αποκτήσει σημαντική θέση στο τμήμα αυτό της αγοράς. Τα δάνεια του Ομίλου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις ανήλθαν σε €17.873,5 εκατ. την 30.09.2010, αποτελώντας το 45,5% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει επιτύχει γεωγραφική διαφοροποίηση και φροντίζει ώστε να μην υπάρχει σημαντική συγκέντρωση σε συγκεκριμένους κλάδους. Η σημαντική θέση του Ομίλου στην αγορά δανείων στις μεγαλύτερες σε μέγεθος εκ των ΜΜΕ παρέχει στον Όμιλο πολλά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα. Πρώτον, καθώς οι ΜΜΕ είναι κυρίως οικογενειακές επιχειρήσεις, οι ιδιοκτήτες αλλά και οι εργαζόμενοι σε αυτές ζητούν ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, επιπλέον της επιχειρηματικής πίστης, με αποτέλεσμα η Τράπεζα να μπορεί να επωφεληθεί από ευκαιρίες σταυροειδών πωλήσεων και να επιτύχει υψηλά ποσοστά τέτοιων πωλήσεων (κατά μέσο όρο τέσσερα προϊόντα ανά ΜΜΕ - πελάτη). Δεύτερον, η μικρή διάρκεια όσον αφορά τη ληκτότητα του χαρτοφυλακίου δανείων προς ΜΜΕ, τα μισά περίπου αποτελούν δάνεια κεφαλαίου κινήσεως βραχείας λήξης, εξυπηρετεί την

πολιτική ανατιμολόγησης της Τράπεζας, στο πλαίσιο των μεταβαλλόμενων συνθηκών αγοράς και του αυξημένου κόστους άντλησης κεφαλαίων. Τρίτον, κατά μέσο όρο, οι ΜΜΕ συστηματικά παρουσιάζουν χαμηλότερους δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων από τον αντίστοιχο μέσο όρο της αγοράς, ενώ από το συνολικό χαρτοφυλάκιο δανείων προς ΜΜΕ, οι επιχειρήσεις μεσαίου μεγέθους παρουσιάζουν σημαντικά χαμηλότερους δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις αντίστοιχες επιχειρήσεις μικρού μεγέθους, όπως προκύπτει από τους σχετικούς επιμέρους δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2010, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων που αφορούσε δάνεια της Τράπεζας προς ΜΜΕ στην Ελλάδα, ήταν 6,0%. Ειδικότερα, ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων για δάνεια προς ΜΜΕ ύψους €10 εκατ. ή και μεγαλύτερα στην Ελλάδα (που αποτελούν περίπου το 1/3 του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας προς ΜΜΕ στην Ελλάδα) διαμορφώθηκε στο 1,8% στις 30 Σεπτεμβρίου 2010, ενώ για δάνεια μεταξύ €500 χιλ. και €10 εκατ. (τα οποία αντιπροσωπεύουν σχεδόν το ήμισυ των δανείων της Τράπεζας προς ΜΜΕ) ο αντίστοιχος δείκτης διαμορφώθηκε σε 6,1%. Ο αντίστοιχος δείκτης για το σύνολο των επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας στην Ελλάδα ήταν 3,9%. Σημειώνεται ότι και οι δύο προαναφερθέντες δείκτες διαμορφώνονται σε καλύτερα επίπεδα σε σχέση με το μέσο όρο του αντίστοιχου δείκτη αγοράς για το σύνολο επιχειρηματικών δανείων, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 8,5% αλλά και για το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων (επιχειρηματικά και ιδιωτών) που ήταν 10% (σύμφωνα με στατιστικά δεδομένα από την Τράπεζα της Ελλάδος).

Η ανθεκτικότητα και η ποιότητα των δανείων προς ΜΜΕ οφείλεται κατά κύριο λόγο σε ορισμένα δημογραφικά χαρακτηριστικά της τυπικής μεσαίου μεγέθους επιχείρησης γενικά, αλλά και στην εμπειρία της Τράπεζας στον τομέα των ΜΜΕ και στην πιστωτική πολιτική ειδικότερα. Η πλειοψηφία των ΜΜΕ-πελατών ακολουθεί συντηρητική χρηματοοικονομική πολιτική, με χαμηλή χρηματοοικονομική μόχλευση, ανάπτυξη σχέσεων διαρκείας με την Τράπεζα (65% των ΜΜΕ-πελατών της Τράπεζας στην Ελλάδα συνεργάζονται με αυτήν για πάνω από πέντε χρόνια), προσωπική ενασχόληση των φορέων των ΜΜΕ για τη διατήρηση της φερεγγυότητάς τους και της αξιοπιστίας τους στην αγορά, παροχή υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεων (για παράδειγμα το μεγαλύτερο τμήμα της διεθνούς έκθεσης του Ομίλου στις ΜΜΕ καλύπτεται από εξασφαλίσεις, ενώ ένα σημαντικό ποσοστό της αντίστοιχης έκθεσης του Ομίλου στην Ελλάδα καλύπτεται από εξασφαλίσεις) και προσωπικών εγγυήσεων των φορέων των ΜΜΕ, μακροχρόνια λειτουργία των επιχειρήσεων και εδραιωμένη θέση τους στην αγορά, καθώς και σταδιακά αυξανόμενο εξαγωγικό προσανατολισμό. Επιπροσθέτως, η σημαντική εμπειρία της Τράπεζας στον τομέα των ΜΜΕ, η ανάπτυξη πιστωτικών πολιτικών σχεδιασμένων ειδικά για αυτόν τον τύπο επιχειρήσεων και η αντίληψη των πιστωτικών αναγκών των πελατών της, επιτρέπει στην Τράπεζα να δημιουργήσει προϊόντα που ανταποκρίνονται στις εξατομικευμένες ανάγκες του κάθε πελάτη της και, συνακόλουθα, να διατηρεί υψηλή ποιότητα όσον αφορά τα στοιχεία του ενεργητικού της.

• **Ανθεκτικά καθαρά έσοδα από τόκους και προ προβλέψεων κερδοφορία που συμβάλλει στην διαφύλαξη της κεφαλαιακής βάσης**

Ο Όμιλος παρουσιάζει ανθεκτικότητα στα καθαρά έσοδα από τόκους και στην οργανική προ προβλέψεων κερδοφορία διαφυλάσσοντας την κεφαλαιακή του βάση παρά τις δυσμενείς οικονομικές και πιστωτικές συνθήκες που επικρατούν στη αγορά της Ελλάδας, αλλά και σε μικρότερο βαθμό στις αγορές των άλλων χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται. Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν από €917,0 εκατ. το 2007, σε €1.159,8 εκατ. το 2008, παρέμειναν περίπου σταθερά στα €1.104,9 εκατ. το 2009, ενώ το εννεάμηνο του 2010 αυξήθηκαν κατά 10% στα €896,9 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρονιάς. Η ανθεκτικότητα των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου οφείλεται κυρίως στη διαχείριση του δανειακού του χαρτοφυλακίου, τόσο όσον αφορά τις εγκρίσεις και εκταμιεύσεις νέων

δανείων όσο και σε σχέση με τη διαχείριση των υφιστάμενων. Οι ανατιμολογήσεις σε όλες τις κατηγορίες δανείων προσαρμοσμένες στα πιστωτικά χαρακτηριστικά των πελατών, τις συνθήκες της αγοράς και τη μεταβλητότητα στο κόστος χρηματοδότησης αποτέλεσαν τον κύριο μηχανισμό στον οποίο στηρίχθηκε η επιτυχής διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου, σε συνδυασμό με τη βραχυπρόθεσμη διάρκεια ωρίμανσης των δανείων, ιδίως στον τομέα των ΜΜΕ. Σημειώνεται ότι μέσω της έγκαιρης ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχει αντισταθμιστεί το αυξημένο κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων στην Ελλάδα εξαιτίας των υφιστάμενων περιορισμών ρευστότητας στην αγορά.

Η ανθεκτικότητα των καθαρών εσόδων από τόκους, σε συνδυασμό με τη συγκράτηση στα λειτουργικά έξοδα, οδήγησαν σε ανθεκτικό επίπεδο προ προβλέψεων κερδοφορίας, επαρκούς για να καλύψει τις απαραίτητες προβλέψεις, χωρίς να πλήττεται η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου. Κατά τις οκτώ τριμηνιαίες περιόδους που προηγήθηκαν της 30 Σεπτεμβρίου 2010, τα προ προβλέψεων κέρδη της Τράπεζας καλύπτονται, κατά μέσο όρο, το κόστος προβλέψεων κατά 1,3x, ενώ παράλληλα ο δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων διατηρείται σε επίπεδο περίπου 50%. Αποτέλεσμα ήταν η Τράπεζα να διατηρήσει το Δείκτη Κύριων Βασικών Κεφαλαίων (Equity Tier I) στο επίπεδο του 7,5% σε κάθε ένα από τα προηγούμενα οκτώ τρίμηνα, παρά το αντίξοο μακροοικονομικό περιβάλλον και τις επιδεινούμενες πιστωτικές συνθήκες. Επιπλέον, με την συνεχιζόμενη ανατιμολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, αντισταθμίζεται το αυξημένο κόστος των προθεσμιακών καταθέσεων της Ελλάδας που οφείλεται στην τρέχουσα περιορισμένη ρευστότητα.

• Η σταθερή ποιότητα του χαρτοφυλακίου ενισχύεται από τη συνετή πιστοδοτική πολιτική και από τα αποτελεσματικά συστήματα ελέγχου του Ομίλου.

Παρά το απαιτητικό οικονομικό περιβάλλον και τις επιδεινούμενες πιστωτικές συνθήκες, ο Όμιλος έχει διατηρήσει σταθερή την ποιότητα σε όλο το φάσμα του δανειακού χαρτοφυλακίου του. Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου την 30.09.2010 ήταν 6,8% (6,3% στην Ελλάδα) σε σύγκριση με μέσο όρο 10% στην Ελληνική αγορά (σύμφωνα με στατιστικά δεδομένα από την Τράπεζα της Ελλάδος). Επιπροσθέτως, ο δείκτης κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 50% περίπου στο τέλος κάθε μιας από τις οκτώ τελευταίες τριμηνιαίες περιόδους μέχρι την 30.09.2010. Την 30.09.2010, το ποσοστό των εξασφαλίσεων επί του συνόλου των επιχειρηματικών δανείων ήταν 68% (βάσει της εκτιμώμενης πραγματικής αξίας των εμπράγματων εξασφαλίσεων). Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου αποδίδεται στη συντηρητική και πειθαρχημένη πιστωτική του πολιτική (επί παραδείγματι, περιορισμένη έκθεση σε ανοιχτά δάνεια προς ΜΜΕ, διαφοροποίηση των δικτύων προέλευσης δανείων, μη ουσιώδης έκθεση σε καταναλωτική πίστη μέσω τρίτων και χαμηλός δείκτης «ανοίγματος στεγαστικών δανείων προς αξία εξασφάλισης» (Loan To Value) 58% σε σύγκριση με τον μέσο όρο στην ελληνική αγορά 68,5% για το 2009) (πηγή: βάσει στατιστικών στοιχείων της Τράπεζας της Ελλάδος για το 2009). Οι εν λόγω πιστωτικές πολιτικές συνδυάζονται με αποτελεσματικές πρακτικές διαχείρισης των πιστώσεων που βασίζονται σε μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες, σε άμεσες διαδικασίες είσπραξης, πολύ περιορισμένη αναδιάρθρωση δανείων χωρίς εξασφαλίσεις και περιορισμένη αποδοχή αιτήσεων για χορήγηση δανείων μέσω δικτύων τρίτων. Εξάλλου, η ποιότητα του ενεργητικού του Ομίλου υποστηρίζεται περαιτέρω από αποτελεσματικά συστήματα διαχείρισης κινδύνων και έγκρισης δανείων σε ολόκληρο τον Όμιλο. Ένας από τους πρωταρχικούς στόχους του Ομίλου και συγχρόνως μία από τις οργανωτικές αξίες του είναι να προωθεί υψηλής ποιότητας πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις βέλτιστες διεθνείς τραπεζικές πρακτικές και πρότυπα. Ο Όμιλος παρακολουθεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης των κινδύνων του, συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας από το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη,

ούτως ώστε να προσδιορίζει, να παρακολουθεί και να ελέγχει ή να μετριάξει σημαντικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις δραστηριότητές του, συμπεριλαμβανομένων της έγκρισης των δανείων και άλλων τύπων στοιχείων ενεργητικού. Μια σημαντική συνιστώσα της διαδικασίας διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου είναι το αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικών ελέγχων που είναι κατάλληλο για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά του. Ο Όμιλος δεσμεύεται να ενισχύσει τα εσωτερικά συστήματα και τους εσωτερικούς ελέγχους για να διασφαλίσει ότι υπάρχουν σαφείς ρυθμίσεις για την εκκώρση εξουσίας και ευθύνης, τον απολογισμό για υποχρεώσεις και ενεργητικό, τη διαφύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του και τη συμμόρφωση με όλους τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς.

• **Σύγχρονες Υποδομές και Αποδοτικό Δίκτυο Καταστημάτων στην Ελλάδα που στηρίζει την στρατηγική περιορισμού του κόστους**

Ο Όμιλος διαθέτει σύγχρονες υποδομές και ένα αποδοτικό δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα, το οποίο έχει επεκταθεί από 301 καταστήματα το 2006 σε 361 καταστήματα την 30.09.2010. Ειδικότερα, η Τράπεζα προσανατολίζει την παρουσία της σε περιοχές με εύρωστες οικονομικά τοπικές οικονομίες και προοπτικές μεσο-μακροπρόθεσμης ανάπτυξης. Σε ευθυγράμμιση με την πολιτική της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα, τα τελευταία καλύπτουν όλες τις περιοχές σημαντικής οικονομικής δραστηριότητας στην επικράτεια, με έμφαση στις περιοχές όπου υπάρχουν σημαντικά περιθώρια άντλησης καταθετικών κεφαλαίων (τουριστικές περιοχές, αγροτικές περιοχές με ισχυρή παραθεριστική ανάπτυξη και χαμηλή τραπεζική παρουσία, κ.λπ.). Επιπλέον, στην ανάπτυξη του δικτύου η Τράπεζα έχει δώσει έμφαση σε περιοχές όπου υπάρχει σχετικά υψηλότερη ζήτηση τραπεζικών υπηρεσιών από μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις. Οι πρωτοβουλίες περιορισμού του κόστους του Ομίλου είχαν ως αποτέλεσμα τη διατήρηση των λειτουργικών εξόδων κατά το εννεάμηνο του 2010 στο ίδιο επίπεδο με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, ενώ η εκτίμηση για το σύνολο της χρήσης 2010 είναι να διαμορφωθούν οι λειτουργικές δαπάνες σε χαμηλότερα επίπεδα από αυτά του 2009. Επιπρόσθετα, το Νοέμβριο του 2010, ο Όμιλος εισήγαγε ένα εθελοντικό πρόγραμμα άδειας (voluntary sabbatical program) για τους υπαλλήλους του Ομίλου. Το συγκεκριμένο μέτρο έχει σχεδιαστεί για να βελτιώσει περαιτέρω τη λειτουργική αποτελεσματικότητα του Ομίλου τα επόμενα 1 έως 3 χρόνια.

• **Διαφοροποιημένη Παρουσία σε διεθνείς αγορές με προοπτικές ανάπτυξης**

Ο Όμιλος διαθέτει διεθνή παρουσία με αυξανόμενα μερίδια αγοράς στις αναπτυσσόμενες αγορές της Αλβανίας, Ρουμανίας, Βουλγαρίας, Σερβίας, Ουκρανίας καθώς και στην Αίγυπτο και στην Κύπρο. Το διεθνές δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου, το οποίο αποτελείται από 521 καταστήματα (περιλαμβανομένων 13 καταστημάτων στη Νέα Υόρκη και ενός καταστήματος στο Λονδίνο), παρέχει αυξανόμενα διαφοροποιημένες ροές εσόδων και ευκαιρίες για οργανική ανάπτυξη. Η συνεισφορά της δραστηριότητας του Ομίλου εκτός Ελλάδος στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους και στην προ προβλέψεων κερδοφορία ανερχόταν περίπου στο 37% και στο 49% αντίστοιχα, για το εννεάμηνο που έληξε στις 30.09.2010. Αναφορικά με τα ποσοστά του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε μεμονωμένες χώρες, ενδεικτικά, δάνεια και έκθεση σε πελάτες σε Ρουμανία, Βουλγαρία, Αίγυπτο, Κύπρο, Σερβία, Αλβανία και Ουκρανία αντιπροσωπεύουν το 8,2%, 4,5%, 2,2%, 1,8%, 1,5%, 1,2% και 0,6% αντίστοιχα του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου με βάση τα στοιχεία της 30.09.2010. Το 2009, οι επτά αυτές χώρες είχαν συνδυασμένο ΑΕΠ περίπου €417 δισ. και με βάση το ΔΝΤ οι προβλέψεις για τη μέση αύξηση του ΑΕΠ σε αυτές τις χώρες ετησίως, κατά την περίοδο 2011-2013, είναι 3,4%, 3,3%, 5,7%, 2,4%, 4,5%, 3,7% και 4,6% αντιστοίχως.

Με βάση την αναμενόμενη μακροπρόθεσμη ελκυστική προοπτική ανάπτυξης των διεθνών αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, το χαμηλό δανεισμό σε σχέση με το ΑΕΠ και την περιορισμένη δι-

είσοδού του τραπεζικού τομέα, ο Όμιλος προτίθεται να εκμεταλλευτεί την αναμενόμενη οικονομική ανάκαμψη των χωρών αυτών και τις ευκαιρίες οργανικής ανάπτυξης που μπορεί να προκύψουν. Ο Όμιλος είναι έγκαιρα τοποθετημένος στις αγορές αυτές με επαρκές δίκτυο καταστημάτων, με γνώση των τοπικών συνθηκών και της διαχείρισης των πελατειακών σχέσεων, ανταποκρινόμενος στη ζήτηση και ενισχύοντας συστηματικά τη θέση του.

• Προτιμητέος Τοπικός Συνεργάτης Κορυφαίων Διεθνών Χρηματοπιστωτικών Οργανισμών

Η δυναμική του εγχώριου και του διεθνούς δικτύου της Τράπεζας, η εμπειρία και οι εκτελεστικές ικανότητες των στελεχών της Διοίκησης, η υψηλή παραγωγικότητα του ανθρώπινου δυναμικού και η έμφαση που δίνει σε ένα αποτελεσματικό σύστημα ελέγχου αναγνωρίζονται από τους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς και έχουν προκαλέσει το ενδιαφέρον των μεγαλύτερων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που επιδιώκουν τη δημιουργία στρατηγικών συνεργασιών στην ελληνική αγορά. Τον Ιούλιο του 2009 ανακοινώθηκε η σύσταση joint venture της Τράπεζας με την BNP Paribas Wealth Management προκειμένου να παρέχουν από κοινού υπηρεσίες Wealth Management. Τον Οκτώβριο του 2009 η Τράπεζα προχώρησε στη σύναψη στρατηγικής συμφωνίας με την Victoria, μέλος του Ομίλου Munich Re προκειμένου να επιτευχθεί μία στρατηγική συνεργασία στον τομέα της ασφάλισης. Περαιτέρω, η Τράπεζα διατηρεί μακροχρόνια συνεργασία με την ING στον τομέα της ασφάλειας ζωής και των τραπεζοασφαλειών. Η απόφαση διεθνών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων να επιλέξουν την Τράπεζα ως συνέταιρο στην ελληνική αγορά αποτελεί μία ισχυρή ψήφο εμπιστοσύνης στις δυνάμεις της Τράπεζας, η οποία της παρέχει την απαιτούμενη αναγνώριση μεταξύ άλλων μεγάλων διεθνών ιδρυμάτων και μπορεί, κατ' αποτέλεσμα, να οδηγήσει σε περαιτέρω ευκαιρίες για δημιουργία παρόμοιων σχέσεων.

• Έμπειρη Διοικητική Ομάδα με Ξεκάθαρη Στρατηγική και Αποδεδειγμένες Εκτελεστικές Ικανότητες

Η διοικητική ομάδα της Τράπεζας διαθέτει ιστορικό επιτυχούς ανάπτυξης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και από την έναρξη της χρηματοοικονομικής κρίσης το 2007, καθοδηγεί την Τράπεζα με ξεκάθαρη στρατηγική και ισχυρές εκτελεστικές ικανότητες, σε συνθήκες ιδιαίτερων προκλήσεων στο εγχώριο και διεθνές περιβάλλον. Η Τράπεζα, κατά τη διάρκεια μιας περιόδου διαρθρωτικών αλλαγών στην εγχώρια τραπεζική αγορά στην δεκαετία του 1990, η οποία προέκυψε ως αποτέλεσμα της απελευθέρωσής της και του περιορισμού του ρυθμιστικού πλαισίου, έχει αναπτυχθεί, τόσο οργανικά, όσο και μέσω της ενσωμάτωσης εξαγορών, και κατέστη μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελλάδα σε όρους χορηγήσεων και καταθέσεων από το 2006. Η διοικητική ομάδα της Τράπεζας καθοδήγησε την Τράπεζα σε αυτή την περίοδο ανάπτυξης, σχεδίασε και εκτέλεσε με επιτυχία έναν μεγάλο αριθμό εγχώριων και διεθνών εξαγορών, πέτυχε την ενσωμάτωση των εξαγοραζόμενων οντοτήτων, υλοποιώντας διαρκώς επενδύσεις σε τεχνολογία και επιδιώκοντας την αξιοποίηση νέων ευκαιριών στις αναπτυσσόμενες αγορές.

Τα στελέχη Διοίκησης της Τράπεζας, πέρα από την ανάπτυξη της επιχείρησης και την επιτυχή αντιμετώπιση της πρόσφατης οικονομικής κρίσης, έχουν διαχρονικά στοχεύσει επιτυχώς στη δημιουργία και προσφορά τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Από το 2000, οπότε και τέθηκε σε λειτουργία η πλατφόρμα ηλεκτρονικής τραπεζικής της Τράπεζας (Winbank) αποτελεί στόχο της Τράπεζας η ανάπτυξη ενός σύγχρονου, εναλλακτικού δικτύου για την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών στους πελάτες της, το οποίο (Δίκτυο) θεωρείται ότι προσφέρει στην Τράπεζα σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην αγορά. Το 2010 ξεκίνησε η λειτουργία της Winbank direct, του πρώτου διαδικτυακού καναλιού για την πώληση και παροχή τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Ελλάδα, το οποίο παρέχει ευέλικτα τραπεζικά προϊόντα ειδικά σχεδιασμένα για τις ανάγκες των χρηστών διαδικτύου στην εγχώρια τραπεζική αγορά.

Στον τομέα της «πράσινης τραπεζικής», η Τράπεζα έχει πετύχει αξιοσημείωτη αναγνώριση στην αγορά μέσω της προώθησης των τραπεζικών προϊόντων για ένα ολοένα αυξανόμενο αριθμό επιχειρήσεων που αναπτύσσονται και επενδύουν σε περιβαλλοντολογικές ή «πράσινες» τεχνολογίες, έργα ή προϊόντα.

3.4.3 Ελληνική Τραπεζική Αγορά

Δομή και Εξελίξεις στην Ελληνική Τραπεζική Αγορά

Η ελληνική τραπεζική αγορά επεκτάθηκε ραγδαία, την τελευταία δεκαετία λόγω της νομικής απελευθέρωσης και του εκσυγχρονισμού της, αλλά και λόγω της ένταξης στην Ευρωζώνη. Η ανάπτυξη ήταν αποτέλεσμα τόσο οργανικής επέκτασης, όσο και εξαγορών και συγχωνεύσεων κυρίως στον ευρύτερο γεωγραφικό χώρο της ΝΑ Ευρώπης όπου δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες. Ωστόσο, από το τέλος του 2008 λόγω της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και ιδιαίτερα από το τελευταίο τρίμηνο του 2009, με το ξέσπασμα της δημοσιονομικής κρίσης στην Ελλάδα, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ήρθε αντιμέτωπο με ιδιαίτερα απαιτητικές συνθήκες. Σημειώνεται ότι η δημοσιονομική κατάσταση στην Ελλάδα οδήγησε στην υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης, με συνακόλουθη αρνητική επίδραση στις αξιολογήσεις και των ελληνικών τραπεζών. Η ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών επηρεάστηκε αρνητικά από τις συνεχείς υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας του Ελληνικού Δημοσίου, αλλά και τη μείωση των πελατειακών καταθέσεων που εκδηλώθηκε κατά τους επτά πρώτους μήνες του 2010 ως συνέπεια της έντονης αβεβαιότητας. Βασική πηγή άντλησης ρευστότητας για τις ελληνικές τράπεζες όλο αυτό το διάστημα είναι η ΕΚΤ μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχύρων.

Η δυσχέρεια που προκλήθηκε ως συνέπεια των ως άνω υποβαθμίσεων οδήγησε στη χρήση εκ μέρους των τραπεζών των διαθέσιμων πόρων από τα μέτρα ενίσχυσης της ρευστότητας του Ν. 3723/2008 κατά τη διάρκεια του 2010 και την επέκταση του Πυλώνα των κρατικών εγγυήσεων. Επιπρόσθετη προστασία παρέχει η ίδρυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ύψους €10 δισ. στο πλαίσιο του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ, επιπλέον προστασία η οποία προορίζεται αποκλειστικά για ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης των τραπεζών.

Σήμερα, όλες οι τράπεζες στην εγχώρια αγορά θεωρούνται «εμπορικές». Υπάρχει μόνο ένας ειδικός πιστωτικός οργανισμός, το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Εμπορικές Τράπεζες

Στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται 18 πιστωτικά ιδρύματα (πηγή: Ελληνική Ένωση Τραπεζών), ενώ οι πέντε μεγαλύτερες τράπεζες από πλευράς δανείων είναι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η ΕFG Eurobank Εργασίας, η Alpha Bank, η Τράπεζα Πειραιώς και η Εμπορική Bank).

Η Τράπεζα, ανταποκρινόμενη στην πρόσκληση για αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, τόσο από την ελληνική κυβέρνηση όσο και από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς και στην ανάγκη προσαρμογής του κλάδου στις νέες συνθήκες, υπέβαλε στις 14 Ιουλίου 2010 πρόταση προς την Ελληνική Κυβέρνηση για την ταυτόχρονη συνδυασμένη εξαγορά ποσοστού 77,31% της Αγροτικής Τράπεζας Ελλάδος Α.Ε. και 33,04% του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου Ελλάδος Α.Τ.Ε. τα οποία κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο. Την 30.09.2010 η Τράπεζα Πειραιώς απέσυρε το ενδιαφέρον της, διαπιστώνοντας καθυστέρηση στη λήψη των σχετικών αποφάσεων από την ελληνική κυβέρνηση.

Ανταγωνισμός στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα

Η είσοδος της Ελλάδας στην Ευρωζώνη το 2001 οδήγησε τα τραπεζικά ιδρύματα της χώρας στο να επαναπροσδιορίσουν τους στρατηγικούς στόχους και τις δραστηριότητές τους. Επιπλέον οι ραγδαίες τεχνολογικές εξελίξεις και η ενοποίηση χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών ως αποτέλεσμα συγχωνεύσεων και εξαγορών στον τραπεζικό κλάδο κατά τη διάρκεια της περιόδου 2006 - 2008, σε συνδυασμό με την οικονομική κρίση που ξέσπασε στην Ελλάδα το 2009 αποτελούν πηγή νέων προκλήσεων για τον τραπεζικό κλάδο. Παρά ταύτα, οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους και οι πέντε μεγαλύτερες κατόρθωσαν να διατηρήσουν τα κύρια μερίδια αγοράς που διέθεταν πριν ξεσπάσει η οικονομική κρίση στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του 2009 οι χρηματοοικονομικές υπηρεσίες συνέχισαν να διευρύνονται στην Ελλάδα αν και σε σημαντικό χαμηλότερο ρυθμό συγκριτικά με τα προηγούμενα χρόνια, κυρίως εξαιτίας των συνθηκών περιορισμένης ρευστότητας και των αναγκών των τραπεζών για τη διατήρηση της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού και του κεφαλαίου τους στα πλαίσια ενός δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Τα τραπεζικά δάνεια σημείωσαν ετήσια αύξηση 3,9%, ενώ οι καταθέσεις κατοίκων ζώνης ευρώ κατέγραψαν αντίστοιχη άνοδο 4,1%. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ήταν η κύρια πιστωτική δραστηριότητα στην Ελλάδα σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 5,5% την 31.12.2009.

Κατά το δεκάμηνο του 2010, τα τραπεζικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 0,4% ενώ οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 1,5%³⁵.

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι παρά τον έντονο ανταγωνισμό στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα τα τελευταία χρόνια, καθώς και την οικονομική κρίση, τα περιθώρια επιτοκίων των νέων εργασιών (ήτοι μέσα μηνιαία επιτόκια νέων δανείων μείον τα αντίστοιχα επιτόκια νέων καταθέσεων) των ελληνικών τραπεζών αυξήθηκαν από 3,45% την 31.12.2008 σε 3,77% την 31.12.2009 και σε 3,93% την 30.09.2010. Αυτό οφείλεται στην επιτυχή ανατιμολόγηση των δανειακών χαρτοφυλακίων των τραπεζών, με σκοπό να αντισταθμίσουν τη σημαντική αύξηση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων λόγω των συνθηκών αγοράς στην Ελλάδα και των περιορισμών ρευστότητας που αντιμετώπιζουν.

Ξένες Τράπεζες

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2009, λειτουργούσαν στην ελληνική τραπεζική αγορά 17 ξένες τράπεζες ή υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων (πηγή: Ένωση Ελληνικών Τραπεζών). Οι κυριότερες από αυτές είναι η Credit Agricole (μέσω της Emproriki Bank), η Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ, η Citibank, η HSBC Bank Plc Ελλάδος, η Société Générale (μέσω της Geniki Bank), καθώς και η BNP Paribas.

Το Σχέδιο Ενίσχυσης της Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας

Το Νοέμβριο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3723/2008 ο οποίος εισήγαγε το σχέδιο στήριξης των ελληνικών τραπεζών συνολικού ύψους €28 δισ. με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας των ελληνικών τραπεζών στοχεύοντας στη θωράκιση της ελληνικής οικονομίας από τις επιπτώσεις της διεθνούς κρίσης (το «Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας»). Πρόσφατα, το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας τροποποιήθηκε από τους νόμους 3844/2010,

35. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος / Δελτίο Στατιστικής Συγκυρίας.

3845/2010 και 3872/2010 και σχετικές Υπουργικές Αποφάσεις, που αύξησαν την απόδοση των προνομιούχων μετοχών του πρώτου πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, τροποποίησαν την απαγόρευση καταβολής μερισμάτων, αύξησαν το συνολικό ποσό που μπορεί να χορηγηθεί από το Ελληνικό Δημόσιο από το δεύτερο πυλώνα, που αναφέρεται κατωτέρω, παρέτειναν τη διάρκεια του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας στο σύνολό του έως την 31.12.2010 και αύξησαν την καταβληθείσα προμήθεια προς το Ελληνικό Δημόσιο για την παροχή εγγυήσεων, σύμφωνα με το δεύτερο πυλώνα από την 01.07.2010 και μετά.

Το Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας περιλαμβάνει τρεις πυλώνες:

1. Πρώτος Πυλώνας: Τη διάθεση κεφαλαίων μέχρι €5 δισ. προκειμένου να αυξηθούν οι δείκτες των Κύριων Κεφαλαίων (Tier 1) των πιστωτικών ιδρυμάτων. Έναντι των κεφαλαίων που θα διατεθούν, θα εκδοθούν μη μεταβιβάσιμες προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου με σταθερή απόδοση 10% επί του εισφερόμενου κεφαλαίου, οι οποίες είναι εξαγοράσιμες στην τιμή διάθεσης μετά την πάροδο πέντε ετών ή και σε προγενέστερο χρόνο με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος. Η τιμή έκδοσης των προνομιούχων μετοχών πρέπει να είναι η ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της τελευταίας έκδοσης κάθε τράπεζας. Οι μετοχές αυτές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο σε τρίτα πρόσωπα και δεν είναι δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά. Σε περίπτωση μη εξαγοράς εντός πέντε ετών από την έκδοση ή μη λήψης απόφασης από τη Γενική Συνέλευση της συμμετέχουσας τράπεζας για την εξαγορά, ο Υπουργός Οικονομικών θα επιβάλλει, κατόπιν σύστασης της Τράπεζας της Ελλάδος, μια σταδιακά σωρευτική αύξηση 2% κατ' έτος επί της σταθερής απόδοσης 10% που προβλέπεται κατά τη διάρκεια των πέντε πρώτων ετών από την έκδοση των μετοχών. Οι εκδοθείσες προνομιούχες μετοχές μετατρέπονται σε κοινές ή μετοχές άλλης κατηγορίας κατά τη λήξη της πενταετίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατηγορίας θα λαμβάνεται υπ' όψιν ο μέσος όρος της αξίας των τίτλων αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγμάτευσής τους.
2. Δεύτερος Πυλώνας: Την παροχή εγγυήσεων συνολικού ύψους μέχρι €55 δισ. για νέα δάνεια, (εξαιρουμένων των διατραπεζικών καταθέσεων) που θα συναφθούν (με ή χωρίς την έκδοση τίτλων) από πιστωτικά ιδρύματα μέχρι τις 31.12.2010 και θα έχουν διάρκεια από τρεις μήνες έως τρία έτη. Αυτές οι εγγυήσεις θα είναι διαθέσιμες στα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον ελάχιστο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και τα κριτήρια που διαλαμβάνονται στην υπ. αριθμ. 54201/B2884/2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια, το μερίδιο αγοράς, το μέγεθος της εναπομένουσας διάρκειας των υποχρεώσεων και τη συμβολή του πιστωτικού ιδρύματος στη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων. Οι όροι για την παροχή των εγγυήσεων προς τα πιστωτικά ιδρύματα περιλαμβάνονται στις υπ. αριθμ. 2/5121/2009 και 29850/B.1465 Αποφάσεις του Υπουργού Οικονομικών.
3. Τρίτος Πυλώνας: Τη διάθεση ειδικών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου (διάρκειας έως τρία έτη) που θα εκδώσει ο Ο.Δ.ΔΗ.Χ. μέχρι την 31.12.2010 μέχρι του συνολικού ποσού των €8 δισ. Αυτοί οι τίτλοι διατίθενται σε συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα που καλύπτουν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος. Αυτοί οι τίτλοι έχουν μηδενικό επιτόκιο, εκδίδονται στην ονομαστική αξία τους σε μονάδες διαπραγμάτευσης του €1.000.000 και εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για το σκοπό της μεταβίβασης αυτών των τίτλων, καταρτίζονται διμερείς συμβάσεις μεταξύ του Ο.Δ.ΔΗ.Χ. και του συμμετέχοντος πιστωτικού ιδρύματος. Οι δανεισθέντες τίτλοι αποπληρώνονται και επιστρέφονται

στον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. είτε την ημερομηνία λήξης της διμερούς σύμβασης (ανεξαρτήτως της φυσικής λήξης των τίτλων) είτε την ημερομηνία κατά την οποία τα πιστωτικά ιδρύματα παύουν να υπάγονται στο Ν. 3723/2008. Οι συμμετέχουσες τράπεζες που θα έχουν λάβει αυτούς τους τίτλους μπορούν να τους χρησιμοποιούν ως εξασφάλιση (collateral) σε πράξεις αναχρηματοδότησης ή πάγιων διευκολύνσεων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή/και ως εξασφάλιση για χρηματοδοτήσεις μεταξύ πιστωτικών ιδρυμάτων για άντληση ρευστότητας. Το προϊόν της ρευστοποίησης αυτών των τίτλων απαιτείται να διατεθεί για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα έχει δικαίωμα συμμετοχής στο διοικητικό συμβούλιο των τραπεζών που θα συμμετάσχουν στον πρώτο ή στο δεύτερο πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας μέσω εκπροσώπου του, ο οποίος θα έχει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη αποφάσεων που αφορούν στη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοίκησης αυτών των τραπεζών. Εντούτοις, η άσκηση αυτού του δικαιώματος από τον εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου προϋποθέτει την έκδοση απόφασης του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον κρίνει ότι η σχετική εταιρική απόφαση δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει σημαντικά την φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας. Επιπλέον, οι αποδοχές των ανωτάτων στελεχών δεν θα μπορούν να υπερβαίνουν το σύνολο των αποδοχών του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, ενώ οι πάσης φύσεως πρόσθετες απολαβές (bonus) των ιδίων προσώπων καταργούνται για το χρονικό διάστημα συμμετοχής σε αυτούς του πυλώνες. Περαιτέρω, οι τράπεζες που συμμετέχουν σε αυτό το σχέδιο επιτρέπεται να διανείμουν μέρισμα το οποίο δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% των διανεμητέων κερδών της Τραπέζης σε ατομική βάση. Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, για τις χρήσεις του 2008 και του 2009, οι συμμετέχουσες τράπεζες μπορούν να διανείμουν μέρισμα μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν πρέπει να προέρχονται από επαναγορά ιδίων μετοχών, ενώ η επαναγορά ιδίων μετοχών απαγορεύεται. Ρητά εξαιρείται της εφαρμογής του νόμου, η διανομή μερίσματος επί προνομιούχων μετοχών που έχουν εκδοθεί από πιστωτικά ιδρύματα και διαπραγματεύονται σε αλλοδαπές οργανωμένες αγορές.

Περαιτέρω, οι συμμετέχουσες τράπεζες υποχρεούνται να μην ασκούν επιθετικές εμπορικές στρατηγικές, συμπεριλαμβανομένης της διαφήμισης των ενισχύσεων που λαμβάνουν, σε βάρος των ανταγωνιστών τους που δεν τυγχάνουν παρόμοιας προστασίας. Επίσης, υποχρεούνται να αποφεύγουν την επέκταση των δραστηριοτήτων τους ή την επιδίωξη άλλων σκοπών με τρόπους που θα επέφεραν αδικαιολόγητες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Για το σκοπό αυτό, οι συμμετέχουσες τράπεζες οφείλουν να διασφαλίζουν ότι, κατά τη διάρκεια εφαρμογής των μέτρων, ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του ενεργητικού τους δεν θα υπερβαίνει όποιο από τα παρακάτω ποσοστά είναι υψηλότερο, δηλαδή:

- (α) τον ετήσιο ρυθμό αναπτύξεως του ονομαστικού ΑΕΠ της Ελλάδος κατά τον προηγούμενο έτος, ή
- (β) τον μέσο ετήσιο ρυθμό αναπτύξεως των στοιχείων του ενεργητικού της περιόδου 1987-2007 για τον τραπεζικό τομέα, ή
- (γ) τον μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης των στοιχείων του όγκου του ενεργητικού στον τραπεζικό τομέα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης των προηγούμενων έξι μηνών.

Προς το σκοπό εποπτείας της υλοποίησης και εφαρμογής του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, ο Ν. 3723/2008 προβλέπει τη σύσταση Συμβουλίου Εποπτείας (το «Συμβούλιο») υπό την προεδρία του Υπουργού Οικονομικών, με τη συμμετοχή του Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, του

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Υφυπουργού Οικονομικών αρμόδιου για το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους και των εκπροσώπων του Δημοσίου στα διοικητικά συμβούλια των συμμετεχουσών τραπεζών. Το Συμβούλιο θα συνεδριάζει μια φορά το μήνα προκειμένου να συντονίζει την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του σχεδίου και να διασφαλίζει ότι η δημιουργούμενη ρευστότητα θα χρησιμοποιηθεί προς όφελος των καταθετών, των δανειοληπτών και γενικότερα της ελληνικής οικονομίας. Σε περίπτωση που οι συμμετέχουσες τράπεζες δεν συμμορφώνονται με τις διατάξεις του σχεδίου, επιβάλλονται ορισμένες κυρώσεις, ενώ η παρασχεθείσα ρευστότητα δύναται να ανακληθεί ολικά ή μερικά.

Περί τα τέλη του 2008 η Τράπεζα, μαζί, μεταξύ άλλων, με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ (ΕΤΕ), την ALPHA Τράπεζα ΑΕ (ALPHA), την τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ (EFG) και την Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ (ΑΤΕ) ανακοίνωσε τη συμμετοχή της στο πρόγραμμα ενίσχυσης των πιστωτικών ιδρυμάτων. Η αρχική προθεσμία υποβολής αιτήσεων ήταν η 1 Φεβρουαρίου 2009, η οποία παρατάθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010. Η Τράπεζα συναίνεσε στην υπαγωγή της στο εν λόγω πρόγραμμα (κατά την υιοθέτησή του) παρότι η διοίκησή της έκρινε ότι είχε επαρκή ρευστότητα και ασφαλείς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Οι βασικοί λόγοι που οδήγησαν σε αυτή την απόφαση ήταν οι ακόλουθοι:

- η διατήρηση και εξεύρεση νέων πηγών ρευστότητας, δεδομένων των δυσλειτουργιών στη διατραπεζική αγορά και το κλείσιμο των χρηματαγορών και των αγορών τιτλοποιήσεων,
- η συντήρηση της επέκτασης της Τράπεζας στην εγχώρια αγορά, στα πλαίσια της συντονισμένης προσπάθειας διατήρησης της ρευστότητας στην ελληνική αγορά,
- η αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας και η περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης, και, τέλος,
- η διατήρηση της ανταγωνιστικότητας της Τράπεζας σε σχέση με τους εγχώριους και ευρωπαϊούς ανταγωνιστές της, οι οποίοι συμμετείχαν στα προγράμματα ενίσχυσης άλλων ευρωπαϊκών κρατών.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 22 Μαΐου 2009 η Τράπεζα εξέδωσε 77.568.134 εξαγοράσιμες μετατρέψιμες προνομιούχες μετοχές ονομαστικής αξίας η κάθε μία €4,77, κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της, οι οποίες αναλήφθηκαν εξ ολοκλήρου από το ελληνικό δημόσιο έναντι ισόποσης εισφοράς στην Τράπεζα ομολόγων έκδοσης ελληνικού δημοσίου, σύμφωνα με το Ν. 3723/2008. Για περισσότερες πληροφορίες (βλ. Ενότητες 3.17 «ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ», 3.19 «ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ» και 4.12 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Από τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που συμμετείχαν στο πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητας, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αύξησε το μετοχικό της κεφάλαιο κατά €350 εκατ., η EFG Εργασίας και η ALPHA BANK κατά €950 εκατ., η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Τ.Ε. κατά €675 εκατ., το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. κατά €225 εκατ. και η Τράπεζα Αττικής κατά €100 εκατ. Η Εμπορική Τράπεζα, θυγατρική της Credit Agricole S.A., δεν έχει χρησιμοποιήσει το πρόγραμμα, αλλά προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €850 εκατ.

Στις 03.05.2010, το Ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε τον Ν. 3844/2010 που τροποποίησε τον Ν. 3723/2008, ο οποίος κατέστησε τις προνομιούχες μετοχές μη υποχρεωτικά εξαγοράσιμες. Εάν δεν εξαγοραστούν μετά την πάροδο πέντε ετών από την έκδοσή τους, το τοκομερίδιο θα αυξάνεται κατά 2% σωρευτικά ετησίως. Ο Ν. 3844/2010 περαιτέρω παρατείνει την υποχρέωση μη διανομής μερίσματος σε μετρητά για τα κέρδη του οικονομικού έτους 2009.

Το Μάιο του έτους 2010, τα υπόλοιπα των €17 δισ. από το αρχικό Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας των €28 δισ. αναλήφθηκαν πλήρως. Ενόψει των έκτακτων οικονομικών συνθηκών, το συνολικό ποσό που προορίζεται για τη χορήγηση εγγυήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο αυξήθηκε σταδιακά από €15 δισ. στα €55 δισ.

Η Κρίση Δημόσιου Χρέους και Δημοσιονομικού Ελλείμματος στην Ελλάδα (2009-2010)

Με την είσοδό της στην Ευρωζώνη στις αρχές του 2001, η Ελλάδα εισήλθε σε ένα βελτιωμένο, προσαρμοσμένο στη σταθερότητα οικονομικό περιβάλλον, σε σύγκριση με αυτό των αρχών της δεκαετίας του 1980 έως τα μέσα της δεκαετίας του 1990. Από το 2001 έως το 2008, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά μέσο όρο κατά 3,8% ανά έτος (πηγή: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&rcode=tsieb020Eurostat>) ενισχυμένο από αυξήσεις στα δημόσια έξοδα, αυξήσεις τιμών και μισθών, διαθεσιμότητα πιστώσεων, κατανάλωση των νοικοκυριών, επενδύσεων στον κλάδο της κατοικίας και εμπορικών επενδύσεων.

Παρά την αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ, η Ελλάδα εξακολουθούσε να έχει μεγάλη δημοσιονομική και εξωτερική δυσαναλογία κατά την περίοδο 2001-2009, με πτώση της ανταγωνιστικότητας λόγω των αυξανόμενων δεικτών πληθωρισμού, των ελλειμμάτων, του χρέους και της ανεργίας. Με σχετικά υψηλούς δείκτες πραγματικής ανάπτυξης (αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 4,3% το 2007 και 1,3% το 2008 (πηγή: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&rcode=tsieb020Eurostat>) και μειούμενη ανταγωνιστικότητα, το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών, το οποίο είχε ήδη αγγίξει το 7,2% του ΑΕΠ το 2001, ανήλθε σε περίπου 14,4% του ΑΕΠ για το 2007 και σε 14,7% για το 2008.

Χρέος και ανεργία συνέχισαν να αυξάνονται το 2009 και τον Οκτώβριο του 2009 η νεοεκλεγείσα ελληνική κυβέρνηση ανακοίνωσε ότι το δημοσιονομικό έλλειμμα ήταν 12,7% του ΑΕΠ, το οποίο ήταν υπερδιπλάσιο των προβλέψεων της προηγούμενης κυβέρνησης. Ο ελληνικός δείκτης ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ μειώθηκε κατά 2,3% και το δημόσιο χρέος αυξήθηκε από λιγότερο του 100% του ΑΕΠ σε 126,8% του ΑΕΠ στο τέλος του 2009 (πηγή: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&rcode=tsieb020Eurostat>). Η Eurostat επικαιροποίησε αυτά τα νούμερα το Νοέμβριο του 2010 (βλ. κατωτέρω υποενότητα «Προσδοκώμενος Αντίκτυπος του Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης»).

Το υψηλό δημοσιονομικό έλλειμμα και χρέος, η απώλεια αξιοπιστίας λόγω της ασυνέπειας των στατιστικών στοιχείων και η αναβολή των αναγκαίων μεταρρυθμίσεων ώθησαν τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης στα τέλη 2009 να υποβαθμίσουν την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας, με αποτέλεσμα οι διεθνείς αγορές κεφαλαίων να διακόψουν την παροχή ρευστότητας και το εγχώριο οικονομικό σύστημα να εισέλθει σε περίοδο σημαντικής έλλειψης ρευστότητας. Η ανησυχία στις παγκόσμιες χρηματαγορές για εκ νέου αναθεώρηση προς τα πάνω των δημοσιονομικών δεδομένων προηγούμενων ετών και το ενδεχόμενο η χώρα να κηρύξει στάση πληρωμών οδήγησαν την απόδοση των δεκαετών ομολόγων της ελληνικής κυβέρνησης στο επίπεδο προ ένταξης στην Ευρωζώνη, με αποκορύφωμα τις αρχές Μαΐου 2010, όταν το περιθώριο σε σχέση με τα 10ετή γερμανικά ομόλογα προσέγγισε τις 973 μονάδες βάσης οδηγώντας τη χώρα στη συμμετοχή της στο Πρόγραμμα Στήριξης από ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ.

Εντωμεταξύ και η μακροοικονομική κατάσταση στην Ελλάδα επιδεινώθηκε περαιτέρω τους πρώτους μήνες του 2010 όπως αντικατοπτρίζεται στη σημαντική συρρίκνωση του ΑΕΠ το πρώτο Εννεάμηνο

του έτους, με το ΑΕΠ του Εννεαμήνου μειωμένο κατά 3,8% σε ετήσια βάση (Πηγή: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&language=en&pcode=tsieb020>).

Το Πρόγραμμα Στήριξης από ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ

Στις αρχές Μαΐου 2010 η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε σε ένα Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης υποστηριζόμενο από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), τα οποία παρέχουν σημαντική οικονομική υποστήριξη ύψους €110 δισ. με τη μορφή πακέτου από κοινού χρηματοδότησης. Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει Stand-By συμφωνία με το ΔΝΤ, οι όροι της οποίας είναι πολύ ευνοϊκότεροι από τα τρέχοντα περιθώρια για τα ελληνικά κρατικά ομόλογα με συναφείς όρους στη δευτερογενή αγορά. Τα δάνεια έχουν υπολογιζόμενη διάρκεια 3 ετών και επιτόκιο περίπου 4,7%. Η ευρωπαϊκή συμμετοχή στο Πρόγραμμα είναι €80 δισ., ενώ η συμμετοχή του ΔΝΤ €30 δισ. (Πηγή: Ελληνική Δημοκρατία, Υπουργείο Οικονομικών/Ministry of Finance Revised Memorandum of understanding <http://www.minfin.gr/portal/en>, <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>).

Το Πρόγραμμα Στήριξης από ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ θεσπίστηκε σύμφωνα με το Μνημόνιο για την Οικονομική και Χρηματοοικονομική Πολιτική και το μνημόνιο συνεργασίας για τη χρηματοοικονομική πολιτική, και τα δύο με ημερομηνία 03.05.2010 (τα «Μνημόνια»). Τα Μνημόνια ασχολούνται με την υιοθέτηση σταθεροποιητικών και άλλων μέτρων από τον ελληνικό χρηματοοικονομικό κλάδο γενικά, συμπεριλαμβανομένης της τραπεζικής εποπτείας. Υποστηρίζουν ότι οι πολιτικές που ακολουθούνται από το χρηματοοικονομικό κλάδο πρέπει να διατηρούν τη σταθερότητα και ότι παρά την ισχυρή του θέση όσον αφορά τη φερεγγυότητα, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα αντιμετωπίζει προκλήσεις. Σύμφωνα με τα Μνημόνια, αν και τα τρέχοντα κεφαλαιακά αποθέματα του τραπεζικού συστήματος είναι επαρκή, οι τραπεζικές εποπτικές αρχές θα χρειαστεί να παρακολουθήσουν προσεκτικά τη ρευστότητα και τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανά τράπεζα. Η Τράπεζα της Ελλάδος και η Ελληνική Κυβέρνηση θα ενδυναμώσουν περαιτέρω και θα αποσαφηνίσουν τα βασικά σημεία της εποπτικής και χρηματοοικονομικής κρίσης ώστε να βοηθήσουν το τραπεζικό σύστημα σε αυτή την περίοδο χαμηλής μεγέθυνσης.

Τα Μνημόνια ασχολούνται με τη ρευστότητα και την ίδρυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Στο υπάρχον Ευρωπαϊκό πλαίσιο, οι Κεντρικές Τράπεζες των χωρών μπορούν να στηρίξουν ιδρύματα που έχουν προσωρινά προβλήματα ρευστότητας αλλά έχουν φερεγγυότητα. Αν αυτή η υποστήριξη δοθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, θα είναι πλήρως εγγυημένη από το ελληνικό κράτος με τρόπο που θα είναι συνεπής με τις απαιτήσεις της ΕΚΤ και της ΕΕ. Επιπλέον, η Ελληνική Κυβέρνηση και η Τράπεζα της Ελλάδος εφαρμόζουν ένα νέο δίκτυο προστασίας το οποίο έχει σκοπό να διατηρήσει την ακεραιότητα του τραπεζικού μετοχικού κεφαλαίου και έτσι να βελτιώσει τις συνθήκες που θα υποστηρίξουν την πραγματική οικονομία.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης, η ελληνική κυβέρνηση συμφώνησε να εφαρμόσει:

- μέτρα δημοσιονομικής βιωσιμότητας με σκοπό τη μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος σε λιγότερο από 3% το 2014,
- διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για περικοπή δαπανών, αύξηση των εσόδων, βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και μείωση του κρατικού παρεμβατισμού στην οικονομία, και

- μέτρα για τη διαφύλαξη της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού κλάδου.

Τα μέτρα της Ελληνικής Κυβέρνησης βάσει του Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης περιγράφονται κατωτέρω:

Μέτρα Δημοσιονομικής Σταθερότητας

Το Πρόγραμμα απαιτεί από την Ελλάδα να εφαρμόσει μεταξύ άλλων τα εξής:

- σημαντικά μέτρα περικοπής δαπανών, τα οποία περιλαμβάνουν μείωση σε συντάξεις, μισθούς, επιδόματα εργαζομένων στο δημόσιο τομέα, στην απασχόληση στη δημόσια διοίκηση, στις επιχορηγήσεις κρατικών επιχειρήσεων, καθώς και στις προαιρετικές και χαμηλής προτεραιότητας επενδύσεις
- θέσπιση νέου ανταποδοτικού σχήματος συνταξιοδότησης το οποίο θα συμπληρώσει το υπάρχον σύστημα
- μέτρα τόνωσης των εσόδων, τα οποία θα περιλαμβάνουν αυξήσεις σε φόρους και τέλη, επιβολή φόρου κατανάλωσης σε καύσιμα και τσιγάρα και επαναξιολόγηση της ακίνητης περιουσίας καθώς επίσης και την εισαγωγή τελών επί των παιγνίων και των αδειών των παιγνίων και
- διαρθρωτικές δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις, οι οποίες θα περιλαμβάνουν βελτιώσεις στον έλεγχο και την παρακολούθηση της εκτέλεσης του προϋπολογισμού και στη διαχείριση των φόρων.

Διαρθρωτικά μέτρα

Επιπλέον το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης απαιτεί την εφαρμογή διαρθρωτικών μέτρων, όπως μεταξύ άλλων:

- μεταρρύθμιση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που αφορά στις συλλογικές συμβάσεις εργασίας
- βελτίωση του εγχωρίου ανταγωνισμού και επέκταση των αγορών προϊόντων και υπηρεσιών
- μείωση τους μεγέθους και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της κυβέρνησης
- μείωση των κρατικών επιχειρήσεων και ενθάρρυνση των ιδιωτικών επενδύσεων μέσω της μείωσης του κόστους και των καθυστερήσεων για τη δημιουργία νέων θέσεων εργασίας και επιχειρήσεων
- αντιμετώπιση της φοροδιαφυγής και της διαφθοράς και
- περιορισμό των προβλέψεων για πρόωρη συνταξιοδότηση, των συνταξιοδοτικών δικαιωμάτων και μείωση των συντάξεων.

Μέτρα για το Χρηματοπιστωτικό Τομέα και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης όρισε την ίδρυση Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, που χρηματοδοτείται από την κυβέρνηση μέσω των πόρων που διατίθενται από το ΔΝΤ και την ΕΕ για τη διασφάλιση της επαρκούς κεφαλαιοποίησης του τραπεζικού συστήματος. Εάν οι εποπτικές αξιολογήσεις καταλήξουν ότι τα κεφαλαιακά αποθέματα μιας τράπεζας ενδέχεται να πέσουν κάτω από τα ελάχιστα όρια (τα οποία μένει να καθοριστούν), οι μέτοχοι θα καλούνται να εισφέρουν νέα κεφάλαια ή να λαμβάνουν κυλιόμενη κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Το πρόγραμμα κεφαλαιακής ενίσχυσης προβλέπει εισφορά κεφαλαίων στις τράπεζες έναντι προνομιούχων μετοχών μετρήσιμων σε κοινές. Σε περίπτωση που οι τράπεζες δεν αποπληρώνουν την κεφαλαιακή ενίσχυση εντός

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

πέντε ετών από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καταρτίζει μετά από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος σχέδιο αναδιοργάνωσης για την αντίστοιχη τράπεζα το οποίο συνάδει με την κοινοτική νομοθεσία περί κρατικών ενισχύσεων και το νομοθετικό πλαίσιο περί ανταγωνισμού. Εάν οι οικονομικοί στόχοι υπό το σχέδιο αναδιοργάνωσης δεν επιτευχθούν, το Ταμείο δικαιούται να ζητήσει τη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών σε κοινές. Το ΤΧΣ θα διαχειρίζεται τις συμμετοχές του στις τράπεζες με προοπτική να τις επαναπωλήσει σε αυτές σε περιορισμένο χρονικό διάστημα και να μεγιστοποιήσει τα αντίστοιχα έσοδα, και θα χρησιμοποιεί τα μετοχικά του δικαιώματα με σκοπό να κατευθύνει το Δ.Σ. του πιστωτικού ιδρύματος προς τη μεγιστοποίηση της αγοραίας αξίας του.

Το ΤΧΣ θα έχει αρχική διάρκεια 7 ετών. Τυχόν μετοχές που θα έχουν παραμείνει στο ΤΧΣ κατά την παύση των δραστηριοτήτων του θα μεταβιβαστούν στο Ελληνικό Δημόσιο. Το ποσό που θα διατεθεί για το ΤΧΣ από το πακέτο χρηματοδότησης του ΔΝΤ και της ΕΕ θα ανέρχεται σε €10 δισ. Εκπρόσωποι της Τράπεζας της Ελλάδος, του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος και του Υπουργείου Οικονομικών θα συμμετέχουν στο Δ.Σ., ενώ οι εκπρόσωποι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. ως παρατηρητές. Το ΤΧΣ θα αναφέρεται συστηματικά στο Ελληνικό Κοινοβούλιο, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και τους υπαλλήλους του ΔΝΤ.

Την 31 Ιουλίου 2010, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3864/2010, με τον οποίο ιδρύθηκε το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (Hellenic Financial Stability Fund), με σκοπό τη διατήρηση της σταθερότητας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος μέσω της ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα με άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το Ταμείο ιδρύθηκε ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου με πλήρη διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια. Το κεφάλαιο του Ταμείου ανέρχεται σε €10 δισ. και η κάλυψη του κεφαλαίου αυτού πραγματοποιείται με πόρους που θα αντληθούν στο πλαίσιο του μηχανισμού στήριξης της Ελλάδος από την Ε.Ε. και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. Δυνάμει του Ν. 3845/2010 το μετοχικό κεφάλαιο του ΤΧΣ θα καλυφθεί σταδιακά από το Ελληνικό Δημόσιο και θα ενσωματώνεται σε τίτλους, οι οποίοι δεν είναι μεταβιβάσιμοι μέχρι τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου. Τα λειτουργικά έξοδα καλύπτονται από το ίδιο το Ταμείο. Η διάρκεια του Ταμείου είναι επταετής (έως την 30.06.2017). Μετά τη λήξη της διάρκειάς του, εκκαθαρίσεως γενομένης, το κεφάλαιο και η περιουσία του Ταμείου θα περιέλθει αυτοδικαίως στο Ελληνικό Δημόσιο.

Ο Ν. 3864/2010 προβλέπει την υποβολή, υπό προϋποθέσεις, αίτησης από πιστωτικό ίδρυμα (με πρωτοβουλία του πιστωτικού ιδρύματος ή κατόπιν υπόδειξης της Τράπεζας της Ελλάδος) προς το Ταμείο για την κεφαλαιακή ενίσχυση και συνοδεύεται από επιχειρησιακό σχέδιο και χρονοδιάγραμμα εφαρμογής. Το Ταμείο και το πιστωτικό ίδρυμα εκπονούν σχέδιο αναδιάρθρωσης του πιστωτικού ιδρύματος με χρονικό ορίζοντα τριετίας (και δυνατότητα παράτασης του για δύο επιπλέον έτη). Το σχέδιο θα πρέπει να συμμορφώνεται με τους κοινοτικούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων (και ιδίως με την υπ' αριθμ. 560/19.11.2008 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις προς τις ελληνικές τράπεζες) να εξασφαλίζει τη βιωσιμότητα του πιστωτικού ιδρύματος και μετά το πέρας του σχεδίου και να μην αλλοιώνει τον ανταγωνισμό. Η παροχή ενίσχυσης από το ΤΧΣ τελεί υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) Η κεφαλαιακή ενίσχυση παρέχεται με την συμμετοχή του Ταμείου σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που καλύπτεται εξολοκλήρου σε μετρητά δυνάμει της οποίας εκδίδονται προνομιούχες μετοχές μη μεταβιβάσιμες από το Ταμείο σε τρίτα πρόσωπα και μη δεκτικών εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μέχρι

τη λήξη της διάρκειας του Ταμείου, εξαιρουμένης της περίπτωσης που το αιτούμενο πιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφούται με τις υποχρεώσεις τήρησης ιδίων κεφαλαίων σε διαρκή βάση σύμφωνα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προβλέπει η ελληνική νομοθεσία και έχουν αποβεί άκαρπες οι προσπάθειες του πιστωτικού ιδρύματος να αυξήσει τα ίδια κεφάλαιά του με τη συμμετοχή των υφιστάμενων ή νέων μετόχων, όπου οι μετοχές που θα εκδοθούν για τη χορήγηση της κεφαλαιακής ενίσχυσης θα είναι κοινές. Σημειώνεται ότι τυχόν νόμιμοι ή καταστατικοί περιορισμοί ως προς τη σχέση προνομιούχων προς κοινών μετοχών δεν ισχύουν.

- β) Η τιμή διάθεσης των ως άνω εκδοθησομένων μετοχών θα πρέπει να αντικατοπτρίζει την εύλογη ή την αγοραία εμπορική αξία, όπως αυτή διαμορφώνεται χωρίς τη στήριξη ή ακόμη και τη δυνατότητα στήριξης του πιστωτικού ιδρύματος από το Ελληνικό Δημόσιο, το Ταμείο ή την Τράπεζα της Ελλάδος εκτός του πλαισίου των πράξεων του Ευρωσυστήματος. Για τον προσδιορισμό της κατά τα ανωτέρω αξίας θα λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος των εκτιμήσεων δύο ανεξάρτητων ελεγκτικών εταιριών, που θα διενεργούνται με κοινά αποδεκτές μεθόδους και κριτήρια. Τα εν λόγω ελεγκτικά γραφεία θα ορίζονται από το Ταμείο και το πιστωτικό ίδρυμα, αντίστοιχα. Σε περίπτωση απόκλισης των εκτιμήσεων σε ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%), η αξία θα προσδιορίζεται οριστικά από τρίτη ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρία, η οποία θα ορίζεται με κοινή απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Σε κάθε περίπτωση οι ως άνω εκτιμήσεις θα πρέπει επίσης να τηρούν τις σχετικές κατευθυντήριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για ανάλογες αποτιμήσεις.

Οι προνομιούχες μετοχές εκδίδονται με δικαίωμα μη σωρευτικής απόδοσης υπέρ του Ταμείου και εξαγοράζονται από το πιστωτικό ίδρυμα εντός πέντε ετών το αργότερο, κατόπιν έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Ως τιμή εξαγοράς των μετοχών καθορίζεται η υψηλότερη μεταξύ της τιμής διάθεσης (πλέον μη καταβληθέντων απαιτητών μερισμάτων) και της τιμής κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης προς εξαγορά των μετοχών. Η τελευταία λογίζεται η εύλογη αξία των προνομιούχων μετοχών, προσδιορισμένη ως ανωτέρω από τη διαδικασία των εκτιμήσεων. Μερική εξαγορά των μετοχών δεν επιτρέπεται. Η έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος χορηγείται, εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η εξαγορά δεν θέτει σε κίνδυνο τη φερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Σε περίπτωση παρέλευσης της πενταετίας χωρίς να έχει εν τω μεταξύ ολοκληρωθεί η εξαγορά των προνομιούχων από το πιστωτικό ίδρυμα, επιβάλλεται σωρευτική ετήσια προσαύξηση σε ποσοστό 2% επί της προβλεπόμενης από το νόμο απόδοσης για τις προνομιούχες μετοχές.

Το Ταμείο, ως προνομιούχος μέτοχος έχει μεταξύ άλλων δικαίωμα διορισμού ενός εκπροσώπου στο Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και (δια του εκπροσώπου) του δικαίωμα αρνησικυρίας στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης του πιστωτικού ιδρύματος σε περίπτωση που οι εν λόγω αποφάσεις θέτουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών, επηρεάζουν τη ρευστότητα, τη φερεγγυότητα ή την εύρυθμη λειτουργία του πιστωτικού ιδρύματος και δικαίωμα ελέγχου των βιβλίων και στοιχείων του πιστωτικού ιδρύματος. Επίσης το Ταμείο δικαιούται να προκαλεί τη σύγκληση γενικών συνελεύσεων των μετόχων του πιστωτικού ιδρύματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού δικαίου, καθώς και να διενεργεί μελέτες και ειδικούς ελέγχους με τη συνδρομή εξωτερικών συμβούλων, καθώς και επιθεωρήσεις προκειμένου να διαπιστώνει τη φερεγγυότητα οιασδήποτε πιστωτικού ιδρύματος το Ταμείο κρίνει απαραίτητο.

Η Τράπεζα της Ελλάδος με την ιδιότητά της ως αρμόδια αρχή για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και το ΤΧΣ δικαιούνται να ανταλλάσσουν εμπιστευτικές πληροφορίες μεταξύ τους στον μέγιστο επιτρεπόμενο εκ του νόμου βαθμό.

Σε περίπτωση που μία τράπεζα δεν εξαγοράσει τις προνομιούχες μετοχές εντός πέντε ετών από την έκδοσή τους, το Ταμείο, μετά από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος, καταρτίζει σχέδιο αναδιοργάνωσης για την αντίστοιχη τράπεζα το οποίο οφείλει να συμμορφώνεται με την κοινοτική νομοθεσία περί κρατικών ενισχύσεων και το νομοθετικό πλαίσιο περί ανταγωνισμού και να λάβει σχετική εγκριτική απόφαση από τις αρμόδιες κοινοτικές υπηρεσίες. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε το ΤΧΣ έως τον Ιούνιο του 2011.

Το Πρόγραμμα προβλέπει ότι και άλλα στοιχεία του δικτύου ασφαλείας για τον χρηματοπιστωτικό τομέα θα ενισχυθούν. Η Τράπεζα της Ελλάδος θα εφαρμόσει εντατικοποιημένη εποπτεία και θα αυξήσει τα διαθέσιμα μέσα για την τραπεζική εποπτεία, πράγμα το οποίο θα συμπεριλάβει αύξηση στη συχνότητα και την ταχύτητα των γνωστοποιήσεων εκ μέρους των τραπεζών και την περαιτέρω ανάπτυξη πλήρους πλαισίου για τακτική υποβολή των πιστωτικών ιδρυμάτων σε τεστ προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test). Θα αυξηθεί το προσωπικό τόσο για τις επιτόπιες επιθεωρήσεις όσο και για τους λοιπούς ελέγχους, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη τις νέες αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος σε σχέση με την εποπτεία ασφαλιστικών εταιρειών. Επιπρόσθετη ευελιξία θα εισαχθεί στη διαχείριση ανθρωπίνων πόρων και θα παρασχεθεί ισχυρή νομική προστασία σε όλο το προσωπικό της Τράπεζας της Ελλάδος για πράξεις που διενεργούνται με καλή πίστη.

Προσδοκώμενος αντίκτυπος του Προγράμματος Οικονομικής Στήριξης

Η επιτυχής υλοποίηση των παραπάνω μέτρων λιτότητας προσδοκάται ότι θα βελτιώσει την ανασφάλεια σχετικά με τις μέσο/μακροπρόθεσμες οικονομικές προοπτικές της Ελλάδας. Εντωμεταξύ η οικονομική δραστηριότητα στη χώρα αναμένεται να υποστεί σημαντικές αρνητικές βραχυπρόθεσμες συνέπειες, που θα περιλαμβάνουν πτώση της καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης και μείωση της διατραπεζικής ρευστότητας. Στην πραγματικότητα, το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης προδικάζει μείωση της οικονομικής δραστηριότητας της τάξεως του 4,2% (σε πραγματικούς όρους) το 2010 και 3,0% το 2011, αλλά προεξοφλεί την επιστροφή της ανάπτυξης της παραγωγής σε ετήσιο θετικό πρόσημο το 2012 (+1,1%), ενώ είναι πιθανό να φθάσει στο χαμηλότερο σημείο της κατά το τρίτο και τέταρτο τρίμηνο του 2011³⁶.

Εάν το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης εφαρμοστεί επιτυχώς, το σχέδιο προβλέπει το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης να μειώνεται στο 9,4% του ΑΕΠ το 2010 και κάτω από το 3% του ΑΕΠ το 2014, έτος κατά το οποίο το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να επιστρέψει σε καθοδική τροχιά, αφού κορυφωθεί το 2013, από 126,8% του ΑΕΠ στο τέλος του 2009. Επιπλέον ο δείκτης ανεργίας αναμένεται από την Κυβέρνηση να κορυφωθεί στο 14,8% το 2012 από 12,1% το 2010³⁷.

Σημειώνεται ότι στις 15 Νοεμβρίου 2010, η Ελληνική Στατιστική Υπηρεσία σε συνεργασία με τη Eurostat δημοσίευσε τα τελικά αναθεωρημένα στοιχεία της για την ελληνική δημοσιονομική θέση όσον αφορά την περίοδο 2006-2009³⁸. Το δημοσιονομικό έλλειμμα για το έτος 2009 αναθεωρήθηκε από 13,6% σε

36. Πηγή: Ελληνική Δημοκρατία, Υπουργείο Οικονομικών/Ministry of Finance Revised Memorandum of understanding: <http://www.minfin.gr/portal/en>, <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>.

37. Πηγή: Ελληνική Δημοκρατία, Υπουργείο Οικονομικών/Ministry of Finance Revised Memorandum of understanding: <http://www.minfin.gr/portal/en> και <http://www.minfin.gr/content-api/f/binaryChannel/minfin/datastore/16/4c/7e/164c7ef08062d862c37b23ea986ac434d5f62791/application/pdf/MoU+ENGLISH.pdf>.

38. Πηγή: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_PUBLIC/2-15112010-AP/EN/2-15112010-AP-EN.PDF, Eurostat News Release 170/2010 - 15 November 2010, Provision of deficit and debt data for 2009 - Second notification Euro area and EU27 government deficit at 6.3% and 6.8% of GDP respectively Government debt at 79.2% and 74.0%.

15,4% του ΑΕΠ (ή περίπου €36,2 δισ.), κυρίως λόγω της αναταξινόμησης ελλειμμάτων των δημοσίων επιχειρήσεων κοινής ωφελείας στα στοιχεία της γενικής κυβέρνησης, την προσαρμογή των λογαριασμών των οργανισμών κοινωνικής ασφάλισης και της τοπικής αυτοδιοίκησης και της αναθεώρησης προς τα κάτω του ΑΕΠ για το 2009. Η αναθεώρηση αυτή έχει επηρεάσει και το συνολικό χρέος της Ελληνικής Δημοκρατίας. Ως αποτέλεσμα, το ποσό του ενοποιημένου χρέους του Ελληνικού Δημοσίου έχει αναθεωρηθεί σε περίπου €298 δισ. ή σε 126,8% του ΑΕΠ το 2009 (από 115,4% του ΑΕΠ). Παρά την αναθεώρηση, το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται και πάλι να κορυφωθεί το 2013 και να αρχίσει να μειώνεται μετά. Ως αποτέλεσμα της αναθεώρησης των στοιχείων για την περίοδο 2006-2009, το έλλειμμα του προϋπολογισμού για το 2010 εκτιμάται ότι θα είναι 9,4% του ΑΕΠ (έναντι του αρχικού στόχου 8,1% ως προς το ΑΕΠ στο πλαίσιο του Προγράμματος ΔΝΤ, ΕΕ και ΕΚΤ)³⁹.

Το ΔΝΤ έχει δηλώσει ότι οι παραπάνω ανάγκες αναπροσαρμογής «είναι χωρίς προηγούμενο και θα χρειαστούν χρόνο» και υπάρχει προβληματισμός σχετικά με το αν αυτοί οι δημοσιονομικοί στόχοι, που περιγράφονται ως φιλόδοξοι και τολμηροί από το ΔΝΤ, θα επιτευχθούν, δεδομένης της χειροτέρευσης των εγχωρίων μακροοικονομικών συνθηκών και των αυξανόμενων ενδείξεων επανεμφάνισης της πίεσης στις διεθνείς χρηματαγορές. Παρ' όλα αυτά το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης περιλαμβάνει μέτρα οικονομικής ενοποίησης που εμφανίζονται από το ΔΝΤ ως επαρκή για τη διασφάλιση και επίτευξη των οικονομικών στόχων τουλάχιστον για το 2010, ακόμη και σύμφωνα με ένα σενάριο ύφεσης μεγαλύτερης από την τώρα προσδοκώμενη.

Είναι δύσκολο να προβλεφθεί με βεβαιότητα εάν το Πρόγραμμα Οικονομικής Στήριξης θα εφαρμοστεί ικανοποιητικά, και, εφόσον συμβεί αυτό, εάν θα έχει τα προσδοκώμενα αποτελέσματα, και το πόσο οξείες συνέπειες θα έχει η επιτυχής ή ανεπιτυχής εφαρμογή του στα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας. Για περισσότερες λεπτομέρειες για τους κινδύνους και αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει η Τράπεζα σχετικά με την αποτυχία εφαρμογής του Προγράμματος Σταθερότητας, βλέπε ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» υποενότητα «Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δημοσιονομική κρίση της Ελλάδας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εν μέσω της οικονομικής κρίσης και το Πρόγραμμα Σταθερότητας των ΔΝΤ/ΕΕ/ΕΚΤ

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης, όπως αυτή περιγράφηκε ανωτέρω, η σταθερότητα του εγχωρίου χρηματοπιστωτικού συστήματος κλονίσθηκε εντός των πρώτων μηνών του 2010. Ειδικότερα, η αστάθεια στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της αγοράς ελληνικών κρατικών ομολόγων, έχουν επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και τους δείκτες ρευστότητας του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Ενώ τα αυξημένα spreads των ελληνικών κρατικών ομολόγων έχουν αυξήσει τον κίνδυνο αγοράς των ελληνικών τραπεζών, η επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών έχει οδηγήσει σε περαιτέρω αύξηση τους δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών. Η αύξηση αυτή σημειώθηκε σε όλες τις κατηγορίες δανείων με το συνολικό δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων να αυξάνεται από 5,0% την 31.12.2008, σε 7,7% την 31.12.2009 και σε 10,0% την 30.09.2010. Συγκεκριμένα, οι απώλειες από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες σε συνδυασμό με τη σημαντική αύξηση (σε ετήσια βάση) των προβλέψεων πιστωτικού κινδύνου, επηρέασαν αρνητικά τα αποτελέσματά τους. Ωστόσο, η κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών και των ομίλων τους

³⁹ Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών/Ministry of Finance: State Budget execution in the eleven months of 2010 (January – November 2010): <http://www.minfin.gr/portal/en/resource/contentObject/id/ce55e47f-9870-48ec-a396-bbd5b0a5e022>.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

παρέμεινε σε ικανοποιητικό επίπεδο, καταγράφοντας οριακή μείωση από 13,2% την 31.12.2009 σε 12,3% την 30.06.2010, ενώ σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε στο 11,8% και 11,2% αντίστοιχα (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: Έκθεση για Χρηματοπιστωτική Σταθερότητα (Ιούλιος, 2010)/Financial Stability Report <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/fstability201007.pdf>).

Προκειμένου να ενισχυθεί η ικανότητα των ελληνικών τραπεζών να χρησιμοποιήσουν τις δυνατότητες αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, η ελληνική κυβέρνηση, με την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής παρέτεινε αρχικά μέχρι 30.06.2010 και στη συνέχεια μέχρι 31.12.2010 την προθεσμία για τη χρησιμοποίηση κεφαλαίων στο πλαίσιο των μέτρων του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (Ν. 3723/2008). Περαιτέρω ο Ν. 3845/2010 διεύρυνε το πρόγραμμα εγγυήσεων του Δημοσίου κατά €15 δισ. (επιπλέον των €15 δισ. που δόθηκαν αρχικά από το Ν. 3723/2008). Επιπλέον, σε εφαρμογή του Ν. 3872/2010 το πρόγραμμα εγγυήσεων του Δημοσίου αυξήθηκε κατά €25,0 δισ. Στη βάση αυτή, οι ελληνικές τράπεζες εξέδωσαν ομόλογα εγγυημένα από το ελληνικό δημόσιο ύψους €28,0 δισ. και έλαβαν ειδικά ομόλογα ελληνικού δημοσίου ύψους €7,7 δισ. Η ρευστότητα των ελληνικών τραπεζών ενισχύθηκε περαιτέρω από μέτρα που έλαβε η ΕΚΤ η οποία την 03.05.2010 αποφάσισε να δεχθεί στις λειτουργίες αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος ως εξασφάλιση όλα τα ομόλογα ελληνικού δημοσίου καθώς και ομόλογα εγγυημένα από αυτό, ανεξαρτήτως της αξιολόγησής τους.

Την 10.05.2010, η ΕΚΤ αποφάσισε να προβεί σε παρεμβάσεις στις αγορές χρεογράφων της Ευρωζώνης ώστε να εξασφαλίσει ρευστότητα και να αποκαταστήσει ένα κατάλληλο σύστημα νομισματικής πολιτικής. Αποφάσισε επίσης την 13.05.2010 να προσφέρει μία επιπρόσθετη αναχρηματοδότηση εξάμηνης διάρκειας ("LTRO"), και υιοθέτησε δημοπρασίες πλήρους κατανομής για το σύνθετο τρίμηνο LTRO την 26 Μαΐου 2010 και την 30 Ιουνίου 2010 επανενεργοποίησε τις λειτουργίες παροχής ρευστότητας δολαρίου ΗΠΑ.

Τον Ιούλιο του 2010, διεξήχθη άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress test) ευρωπαϊκής εμβέλειας στο οποία συμμετείχαν οι 6 μεγαλύτεροι ελληνικοί τραπεζικοί όμιλοι και 91 τράπεζες της Ε.Ε. Η άσκηση προσομοίωσης κάλυψε την περίοδο από 2010 μέχρι 2011 και περιλάμβανε διάφορες υποθετικές καταστάσεις συμπεριλαμβανομένης και μίας υπόθεσης βάσης («benchmark» scenario), η οποία σε μεγάλο βαθμό αντικατόπτριζε τις τρέχουσες μακροοικονομικές προβλέψεις, ένα «δυσμενές» σενάριο, καθώς και ένα «εξαιρετικά ακραίο» σενάριο το οποίο προβλέπει σημαντική περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών και κλονισμό της δημοσιονομικής κατάστασης. Σκοπός αυτής της άσκησης ήταν να ερευνηθεί η αντοχή της κεφαλαιακής επάρκειας στον τραπεζικό κλάδο της Ευρώπης, σε περίπτωση περαιτέρω επιδείνωσης της οικονομικής κρίσης, καθώς επίσης και να καθοριστεί το ποσό του απαραίτητου κεφαλαίου για την αποκατάσταση του κεφαλαίου Tier I στο 6% όταν ληφθεί υπόψη το δυσμενές και το εξαιρετικά δυσμενές σενάριο στο τέλος του 2011. Τα κριτήρια που εφαρμόστηκαν στην περίπτωση της Ελλάδας σε σχέση με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές χώρες ήταν μακράν τα αυστηρότερα (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος > Εποπτεία Τραπεζικού Συστήματος Stress Testing 23 Ιουλίου 2010: <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/supervision/stresstest.aspx>).

Τα αποτελέσματα της άσκησης κατέδειξαν ότι σύμφωνα με την υπόθεση βάσης ο δείκτης βασικών κεφαλαίων και των 6 ελληνικών τραπεζικών ομίλων υπερέβη το συμφωνημένο ελάχιστο αποδεκτό όριο του 6% για τους σκοπούς αυτής της προσομοίωσης – παρότι το ελάχιστο νομοθετικά αποδεκτό όριο είναι 4%. Στην προσομοίωση επέλευσης ακραίων καταστάσεων παρότι ο δείκτης βασικών κεφαλαίων μειώνεται κατά 3 με 7 τοις εκατό, τα υψηλά αρχικά επίπεδα επέτρεψαν σε 5 από τους 6 ελληνικούς τραπεζικούς ομίλους να περάσουν το τεστ. Τα τεστ προσομοίωσης υπό την υπόθεση επέλευσης ακραίων καταστάσεων έδειξαν και για τους 6 ελληνικούς τραπεζικούς ομίλους ότι υπάρχει ένα κεφαλαιακό πλεόνασμα

€3,3 δισ. πέραν του ποσού που αντιστοιχεί στο όριο του 6% του δείκτη Βασικών ιδίων κεφαλαίων (Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος> Εποπτεία Τραπεζικού Συστήματος Stress Testing 23 Ιουλίου 2010 <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/supervision/stresstest.aspx>).

Τα αποτελέσματα του stress test για τον κεφαλαιακό δείκτη Tier I για το 2011 όπως ανακοινώθηκαν στις 23.07.2010 ήταν τα ακόλουθα⁴⁰:

- στο βασικό σενάριο 10,9%,
- στο δυσμενές σενάριο 8,3%,
- στο εξαιρετικά δυσμενές σενάριο 6,0%.

Η Τράπεζα της Ελλάδος πρόκειται να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται όλα τα μέτρα για την αύξηση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών, όποτε απαιτείται. Η ίδρυση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με €10 δισ. αποτελεί ένα επιπλέον δίκτυ ασφαλείας για την κεφαλαιακή επάρκεια των τραπεζών. Επιπλέον €1,2 δισ. παραμένουν διαθέσιμα για την έκδοση προνομιούχων μετοχών από τον πρώτο πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας της Ελληνικής Κυβέρνησης (Ν. 3723/2008).

Η Τράπεζα Πειραιώς εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι, κατά την αναπαραγωγή των εν λόγω πληροφοριών στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.4.4 Σημαντικές Συμβάσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι σημαντικότερες συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς:

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΥΨΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. με Τ.Α.ΝΕ.Ο. Α.Ε. και Piraeus Capital Management	Ίδρυση του Piraeus TANEQ Capital Fund ΑΚΕΣ με ύψος ενεργητικού €30 εκατ.	19.12.2008	10 έτη €15 εκατ. εκ των οποίων έχουν καταβληθεί ήδη €4,3 εκατ. (έως την 30.09.2010).
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και BNP PARIBAS (SWISS) S.A.	Συμφωνία για ίδρυση εταιρίας Wealth Management με συμμετοχή 65% ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και 35% BNP.	02.07.2009	Υποχρέωση διατήρησης της συμμετοχής για 6 χρόνια τουλάχιστον. €2,58 εκατ.

40. Πηγή: Τράπεζα Ελλάδος / Εποπτεία Πιστωτικού Συστήματος / Stress testing, <http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/stresstest.aspx>.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΗΜΕΡ/ΝΙΑ ΣΥΝΑΨΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ	ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΥΨΟΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και ΑΥΤΟHELLAS (HERTZ) Α.Τ.Ε.Ε.	Δικαίωμα προαίρεσης πώλησης μετοχών (Put option) της ΑΥΤΟHELLAS (HERTZ) Α.Τ.Ε.Ε. για το 33,56% της εταιρίας Ολυμπικές Εμπορικές & Τουριστικές Επιχ/σεις Α.Ε. Το δικαίωμα ασκήθηκε και οι μετοχές μεταβιβάστηκαν στις 27.09.2010.	02.02.2010	€28,99 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και SEA STAR CAPITAL PLC	Απόκτηση από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ποσοστού 20% (11,096% & 8,904%) του μετοχικού κεφαλαίου της Hellenic Seaways Α.Ν.Ε. Η απόκτηση υλοποιήθηκε.	01.02.2010 11.10.2010	€65,97 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Συμμετοχή στην ΑΜΚ της SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με εισφορά σε είδος του συνόλου των μετοχών των εταιριών ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY Α.Ε. και ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER Α.Ε. καθώς και το 1,038% του μετοχικού κεφαλαίου της ΚΛΑΜΠ ΟΤΕΛ ΛΟΥΤΡΑΚΙ Α.Ε. Η εισφορά ολοκληρώθηκε.	24.09.2010	€27,9 εκατ.
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EBRD, PIRAEUS BANK ROMANIA, PIRAEUS BANK BULGARIA και TIRANA BANK	Παροχή πιστωτικών γραμμών από την EBRD προς τις θυγατρικές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στη Ρουμανία, Βουλγαρία και Αλβανία	05.10.2010	€200 εκατ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.4.5 Δίκτυο Καταστημάτων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς για την επέκταση των εργασιών του και την παροχή όλου του φάσματος των προϊόντων και υπηρεσιών του διαθέτει δίκτυο καταστημάτων το οποίο αποτελείτο την 30.09.2010 συνολικά από 882 καταστήματα εκ των οποίων 361 καταστήματα στην Ελλάδα και 521 καταστήματα στο εξωτερικό.

Η Τράπεζα Πειραιώς στο πλαίσιο της επέκτασης των δραστηριοτήτων της και της ενίσχυσης της θέσης της στην τραπεζική αγορά του ευρύτερου γεωγραφικού χώρου της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, διαθέτει προϊόντα και υπηρεσίες της μέσω του δικτύου καταστημάτων που διαθέτει στο εξωτερικό. Το σύνολο των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς εκτός Ελλάδας ανέρχεται την 30.09.2010 σε 521 καταστήματα, εκ των οποίων 1 βρίσκεται στο Λονδίνο. Ο Όμιλος Πειραιώς διατηρεί άλλα 520 καταστήματα, εκ των οποίων 13 καταστήματα βρίσκονται στις Η.Π.Α. και ανήκουν στη Marathon Banking Corporation, 55 στην Αλβανία και ανήκουν στην Tirana Bank I.B.C. S.A., 187 καταστήματα βρίσκονται στη Ρουμανία και ανήκουν στην Piraеus Bank Romania S.A., 101 καταστήματα στη Βουλγαρία τα οποία ανήκουν στην Piraеus Bank Bulgaria A.D., 47 καταστήματα στη Σερβία τα οποία ανήκουν στην Piraеus Bank Beograd A.D., 48 καταστήματα στην Αίγυπτο τα οποία ανήκουν στην Piraеus Bank Egypt, 54 καταστήματα στην Ουκρανία μέσω της JSC Piraеus Bank ICB και 15 καταστήματα στην Κύπρο μέσω της Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ.

Επίσης, η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί σχέσεις με περισσότερα από 1.500 πιστωτικά ιδρύματα σε όλο τον κόσμο, προσφέροντας διαρκώς βελτιούμενες υπηρεσίες για εγχώριες και διασυνοριακές συναλλαγές.

Η Τράπεζα Πειραιώς διατηρεί καταστήματα σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Η γεωγραφική κατανομή του δικτύου καταστημάτων της στην Ελλάδα κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 και την 30.09.2010 και παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ								
ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ	31.12.2007		31.12.2008		31.12.2009		30.09.2010	
	ΚΑΤ/ΜΑΤΑ	%	ΚΑΤ/ΜΑΤΑ	%	ΚΑΤ/ΜΑΤΑ	%	ΚΑΤ/ΜΑΤΑ	%
Στερεά Ελλάδα	154	48,1%	174	48,6%	172	47,9%	173	47,9%
Μακεδονία	71	22,2%	77	21,5%	77	21,4%	77	21,3%
Πελοπόννησος	23	7,2%	28	7,8%	29	8,1%	29	8,0%
Θεσσαλία	12	3,8%	17	4,7%	19	5,3%	20	5,5%
Θράκη	9	2,8%	9	2,5%	9	2,5%	9	2,5%
Ήπειρος	7	2,2%	8	2,2%	8	2,2%	8	2,2%
Νησιά	44	13,8%	45	12,6%	45	12,5%	45	12,5%
Σύνολο	320	100,0%	358	100,0%	359	100,0%	361	100,0%

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η γεωγραφική κατανομή των καταστημάτων εξωτερικού της Τράπεζας Πειραιώς και του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 και την 30.09.2010:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΙ ΟΜΙΛΟΥ				
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Τράπεζα Πειραιώς				
- Ηνωμένο Βασίλειο	1	1	1	1
Σύνολο Καταστημάτων Τράπεζας Πειραιώς (Α)	1	1	1	1
Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς				
- Αμερική	14	14	13	13
- Αλβανία	39	45	47	55
- Ρουμανία	110	180	186	187
- Βουλγαρία	76	94	101	101
- Αίγυπτος	53	57	49	48
- Σερβία	45	47	47	47
- Ουκρανία	86	85	54	54
- Κύπρος	-	14	15	15
Σύνολο Κατ/των Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς (Β)	423	536	512	520
Σύνολο (Α+Β)	424	537	513	521

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Το δίκτυο ATMs του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 30.09.2010 φτάνει τα 1.408 (σύνολο ATMs δικτύου Ελλάδος 685 και σύνολο ATMs εξωτερικού 723). Από το σύνολο των 685 ATM στην Ελλάδα, 359 ATM είναι εγκατεστημένα σε καταστήματα και 326 σε επιλεγμένους δημόσιους και εμπορικούς χώρους

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(off-site ATMs). Το δίκτυο των ATMs είναι συνδεδεμένο με το διατραπεζικό σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ, μέσω του οποίου πραγματοποιούνται όλες οι διατραπεζικές συναλλαγές, όπως πληρωμές επιταγών, αυτόματες διατραπεζικές συναλλαγές μέσω ATMs που ανήκουν στο ΔΙΑΣ, μεταφορές χρημάτων, πληρωμές μισθοδοσίας και συντάξεων κ.λπ. Η χρησιμοποίηση των ATMs γίνεται με τη χρήση καρτών αυτόματων συναλλαγών. Επιπλέον, λειτουργεί δίκτυο 356 αυτόματων εισπρακτικών μηχανών (APS) σε επιλεγμένα καταστήματα και σε επιλεγμένους χώρους εξυπηρέτησης εκτός Τράπεζας, έτσι ώστε οι πελάτες της Τράπεζας καθώς και άτομα που δεν είναι πελάτες της Τράπεζας να μπορούν να αυτοεξυπηρετούνται για τις συναλλαγές τους με μετρητά, όπως πληρωμές λογαριασμών κοινής ωφέλειας, πληρωμή ΦΠΑ, πληρωμή εισφορών ΙΚΑ, αγορά χρόνου καρτοκινητής τηλεφωνίας, αγορά εισιτηρίων για θεατρικές παραστάσεις, κ.ά. αποφορτίζοντας από συναλλαγές τα ταμεία των καταστημάτων.

Ταυτόχρονα με το εκτεταμένο παραδοσιακό τραπεζικό δίκτυο, και στο πλαίσιο δημιουργίας νέων μορφών τραπεζικών συναλλαγών και τρόπων πρόσβασης στους πελάτες, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς προσφέρει τη δυνατότητα εξυπηρέτησης των πελατών του μέσω της υπηρεσίας ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank, η οποία παρέχει τη δυνατότητα συναλλαγών χωρίς να απαιτείται η προσέλευση των πελατών σε καταστήματα. Η winbank αποτελεί την ολοκληρωμένη υπηρεσία ηλεκτρονικής τραπεζικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς και παρέχει τις υπηρεσίες της μέσω εναλλακτικών δικτύων, όπως το ATM, το συμβατικό τηλέφωνο, το κινητό τηλέφωνο ή το διαδίκτυο (internet).

Η Τράπεζα έχει επιδοθεί σε μια διαρκή διαδικασία εκλογίκευσης της οργάνωσης του δικτύου καταστημάτων της, προκειμένου να μειώσει τα κόστη, κυρίως με τη συγκέντρωση των διοικητικών λειτουργιών της. Αποτέλεσμα αυτής της προσπάθειας είναι η μείωση του μέσου αριθμού εργαζομένων ανά κατάστημα στα 7 άτομα στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010 από 9 άτομα στο τέλος του 2007.

3.4.6 Κατανομή Εσόδων

3.4.6.1 Γεωγραφική Κατανομή Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η γεωγραφική κατανομή των ενοποιημένων καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009 καθώς και για το Εννεάμηνο του 2010:

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ				
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010
Ελλάδα	1.262,6	1.167,3	1.074,3	660,3
Υπόλοιπη Ευρώπη **	315,2	413,4	516,3	393,8
Η.Π.Α.	21,9	19,9	20,9	17,4
Αίγυπτος	33,4	51,1	51,1	25,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου	1.633,1	1.651,7	1.662,6	1.096,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Στην Υπόλοιπη Ευρώπη, οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι η Αλβανία, η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Ουκρανία, η Κύπρος, η Μεγάλη Βρετανία και το Λουξεμβούργο.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τη χρήση 2007 και το Εννεάμηνο του 2010.

3.4.6.2 Ανάλυση των Καθαρών Εσόδων ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων του Ομίλου Πειραιώς ανά τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις χρήσεις 2007-2009 καθώς και για το Εννεάμηνο του 2010:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010
Λιανική Τραπεζική	989,3	1.159,3	1.221,2	971,9
Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων	175,6	301,5	293,4	217,6
Επενδυτική Τραπεζική	66,2	31,0	17,9	11,4
Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury	65,9	74,1	154,3	44,5
Λοιποί Τομείς**	392,6	144,0	40,1	(100,5)
Απαλοιφές	(56,5)	(58,2)	(64,4)	(48,4)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων Ομίλου	1.633,1	1.651,7	1.662,6	1.096,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες Real Estate, Πληροφορικής και των κεντρικών υπηρεσιών.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009 και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010.

3.5 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

3.5.1 Επενδύσεις σε πάγια των χρήσεων 2007-2009 και του Εννεαμήνου του 2010

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς (μόνο προσθήκες) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2007-2009 και το Εννεάμηνο του 2010:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010
Γήπεδα και Κτίρια	27,0	3,8	19,0	33,8
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	41,8	51,4	21,3	8,5
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	87,0	80,8	72,5	43,1
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	72,6	133,2	100,5	62,8
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	35,7	46,8	16,3	5,9
Επενδύσεις σε Ακίνητα	22,1	3,7	31,4	15,3
Λογισμικό	19,5	25,9	20,2	15,5
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	31,6	5,0	3,3	1,5
Σύνολο	337,3	350,6	284,5	186,5

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Κατά την περίοδο 2007 – 2009 ο Όμιλος προέβη σε επενδύσεις ποσού €337,3 εκατ., €350,6 εκατ. και €284,5 εκατ. αντίστοιχα, ενώ το Εννεάμηνο του 2010 οι επενδύσεις ανήλθαν σε €186,5 εκατ. Οι εν λόγω

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

επενδύσεις αφορούσαν κυρίως την επέκταση του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, την απόκτηση παγίων στοιχείων όπως γηπέδων και κτιρίων, επίπλων ηλεκτρονικού και λοιπού εξοπλισμού και επενδύσεις σε ακίνητα καθώς και επενδύσεις σε λογισμικό:

ΧΡΗΣΗ 2007

- Διεύρυνση του δικτύου του Ομίλου με 208 μονάδες (19 στην Ελλάδα και 189 στο εξωτερικό, εκ των οποίων οι 86 από την αποκτηθείσα εντός του έτους τράπεζα ICB στην Ουκρανία). Ο συνολικός αριθμός καταστημάτων διαμορφώθηκε στα 744.

ΧΡΗΣΗ 2008

- Διεύρυνση του δικτύου του Ομίλου με 151 μονάδες (38 στην Ελλάδα και 113 στο εξωτερικό, εκ των οποίων οι 14 από τη νεοσύστατη θυγατρική τράπεζα στην Κύπρο). Ο συνολικός αριθμός καταστημάτων διαμορφώθηκε στα 895.

ΧΡΗΣΗ 2009

- Αύξηση του αριθμού καταστημάτων κατά 1 μονάδα στην Ελλάδα και κατά 7 μονάδες στο εξωτερικό, χωρίς να συνυπολογίζεται η μείωση του δικτύου καταστημάτων στην Ουκρανία κατά 31 μονάδες ως αποτέλεσμα του εξορθολογισμού του εν λόγω δικτύου που αποκτήθηκε από την Τράπεζα το 2007. Ο συνολικός αριθμός διαμορφώθηκε στα 872.

Εννέαμνηνο του 2010

- Αύξηση του αριθμού καταστημάτων κατά 2 μονάδες στην Ελλάδα και κατά 8 μονάδες στο εξωτερικό. Ο συνολικός αριθμός διαμορφώθηκε στα 882.

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.5.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι κυριότερες πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ή της ολικής ενσωμάτωσης της Τράπεζας κατά την τριετία 2007 – 2009 καθώς και την περίοδο που έληξε την 30.09.2010:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	30.09.2010	ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ
	20,41				Συμμετοχή σε ΑΜΚ
TIRANA BANK I.C.B.		9,47			Συμμετοχή σε ΑΜΚ & αγορά αδιάθετων μετοχών
			4,18		Αγορά μετοχών
PIRAEUS BANK BULGARIA AD	126,00				Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS BANK BEOGRAD AD	64,09	50,00			Συμμετοχή σε ΑΜΚ
MARATHON BANKING CORP.	2,81		2,18	2,85	Αγορά μετοχών
		6,41	3,69		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS BANK ROMANIA SA	222,00		18,07		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	37,30	22,89		32,94	Συμμετοχή σε ΑΜΚ & αγορά αδιάθετων μετοχών
				3,59	Εξαγορά χαρ/κιου Ιδίων μετοχών
	53,70				Αγορά μετοχών
JSC PIRAEUS BANK ICB	46,85				Συμμετοχή σε ΑΜΚ & αγορά αδιάθετων μετοχών
			10,76	22,03	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PROTON ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.		24,74			Αγορά μετοχών
PIRAEUS LEASING BULGARIA S.A.	5,00				Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS LEASING ROMANIA			2,00		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	1,19				Αγορά μετοχών
		16,00			Αγορά μετοχών- Δημόσια πρόταση
OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ Α.Ε.	25,50			30,11	Αγορά μετοχών
	3,38			17,31	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	0,69				Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	11,41				Αγορά μετοχών
SSIF PIRAEUS SECURITIES ROMANIA S.A.	0,60				Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	1,20	119,40	17,00		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PICAR A.E.	36,00		71,00		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING A.E.	3,29	6,00			Συμμετοχή σε ΑΜΚ
REBIKAT A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,53	1,00			Αγορά μετοχών
				0,05	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
EUROTERRA A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	6,09	6,50			Αγορά μετοχών
ABIES A.E. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,32	0,50			Αγορά μετοχών
				0,11	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY A.E.	0,25	1,47			Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΑΡΕ FIXED ASSETS A.E.		1,39			Συμμετοχή σε ΑΜΚ

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ					
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	30.09.2010	ΔΙΕΥΚΡΙΝΗΣΕΙΣ
ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.			4,60		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.	18,63				Αγορά μετοχών
PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	2,00				Ίδρυση
EUROINVESTMENT & FINANCE LTD	0,47				Αγορά μετοχών
SCIENS Α.Ε.	47,73				Συμμετοχή σε ΑΜΚ & αγορά αδιάθετων μετοχών
				14,44	Συμμετοχή σε ΑΜΚ με εισφορά σε είδος
TRIERIS REAL ESTATE LTD		3,65			Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.			2,58		Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.			1,14		Αγορά μετοχών
ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPER Α.Ε.				4,50	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
ΠΕΙΡΑΙΩΣ PROPERTY Α.Ε.				3,50	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD.				1,00	Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Σύνολο Επενδύσεων	737,44	269,42	137,20	132,43	

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πέραν των ανωτέρω, κατά την περίοδο 2007 – 2009 και το Εννεάμηνο του 2010, πραγματοποιήθηκαν οι εξής σημαντικές έμμεσες επενδύσεις σε συμμετοχές:

- Τη χρήση 2007: Η θυγατρική εταιρία Piraeus Bank Egypt SAE, κάλυψε το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Piraeus Egypt Leasing Co με το ποσό των €3,3 εκατ., παράλληλα το ίδιο έτος ίδρυσε τη θυγατρική της εταιρία Piraeus Investment Company έναντι ποσού €1,3 εκατ.
- Τη χρήση 2008: Η θυγατρική εταιρία Piraeus Bank Egypt SAE, θυγατρική της Τράπεζας, συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Piraeus Egypt Leasing Co με το ποσό των €2,4 εκατ.
- Τη χρήση 2009: Η θυγατρική εταιρία Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου Α.Ε., αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρία Atlantic Insurance Public Co LTD, έναντι συνολικού ποσού €14,8 εκατ.

3.5.3 Τρέχουσες Επενδύσεις και Επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο της Υλοποίησης

Η Τράπεζα Πειραιώς, για την περίοδο μετά την 30.09.2010 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μεταξύ άλλων, έχει πραγματοποιήσει τις κάτωθι σημαντικές επενδύσεις:

- Συμμετοχή στην αύξηση του κεφαλαίου της Piraeus Equity Partners Ltd κατά €8,00 εκατ.
- Απόκτηση μετοχών της Marathon Banking Corp. αξίας €2,03 εκατ. από άσκηση δικαιωμάτων put option τρίτου.
- Συμμετοχή στην αύξηση του κεφαλαίου της APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε. κατά €0,54 εκατ.
- Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της στην Ουκρανία JSC Piraeus Bank ICB κατά €10 εκατ.

Επίσης, εντός του 2011, η Τράπεζα προγραμματίζει τη συμμετοχή της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της στην Ουκρανία JSC Piraeus Bank ICB κατά €70 εκατ.

Σχετικά με τον τρόπο κάλυψης των ανωτέρω επενδύσεων βλέπε ενότητα 3.10.4 «Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.5.4 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Η Τράπεζα και τα διοικητικά της όργανα δεν έχουν αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις για επενδύσεις πέραν των όσων αναφέρονται στις ενότητες 3.5.3 «Τρέχουσες Επενδύσεις και Επενδύσεις οι οποίες βρίσκονται στο στάδιο της Υλοποίησης» και 3.4.4 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.6 ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου περιλαμβάνουν υπεραξία, προγράμματα λογισμικού και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την 30.09.2010 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς κατείχε ακίνητα αξίας €1.161,6 εκατ., είτε ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε επενδύσεις σε ακίνητα, συμπεριλαμβανομένων 743 οικοπέδων και 539 ακινήτων με ανεγερμένα κτίρια. Στο σύνολο των 1.282 ακινήτων, τα 5 ακίνητα με την μεγαλύτερη αξία είναι τα ακόλουθα:

1. City Link⁴¹, εμπορικό κέντρο: συνολική αξία άνω των €598 εκατ.
2. Κύπρος, Λευκωσία: συνολική αξία άνω των €61 εκατ.
3. Ρουμανία, Βουκουρέστι: συνολική αξία άνω των €26 εκατ.
4. Αίγυπτος, Κάιρο: συνολική αξία άνω των €19 εκατ.
5. Κύπρος, Λευκωσία: συνολική αξία άνω των €18 εκατ.

41. Το δικαίωμα της διαχείρισης, λειτουργίας και εκμετάλλευσης του εμπορικού κέντρου City Link εμφανίζεται στον Ισολογισμό της Τράπεζας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα ΔΛΠ 40 και ΔΛΠ 17, που αφορούν την παρουσίαση και λογιστική παρακολούθηση επενδυτικών ακινήτων, των οποίων το δικαίωμα εκμετάλλευσης έχει παραχωρηθεί μέσω μακροχρόνιας χρηματοδοτικής μίσθωσης (finance lease).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα παραπάνω ποσά δεν συμπεριλαμβάνουν τα ακίνητα της ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε., 148 στον αριθμό, στα οποία συμπεριλαμβάνονται κτίρια συνολικής αξίας €161 εκατ. (σε αξίες κτήσης).

Τα ανωτέρω ποσά αναφέρονται σε ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και σε επενδύσεις σε ακίνητα. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και τη λογιστική πολιτική της Τράπεζας οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογη αξία η οποία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές ενώ τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα αποτιμώνται στο κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων της Τράπεζας Πειραιώς δεν υπήρχαν εμπράγματα βάρη κατά την 30.09.2010.

Δεν υπάρχουν περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία ο Όμιλος να είναι ενήμερος και τα οποία μπορούν να επηρεάσουν τη χρήση της ακίνητης περιουσίας του.

Πληροφοριακά Συστήματα

Ο Όμιλος διαθέτει σήμερα, ένα από τα πλέον σύγχρονα κύρια Μηχανογραφικά Κέντρα (Data Center) στην Αθήνα και ένα σύγχρονο εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) στη Θεσσαλονίκη, το οποίο έχει δημιουργηθεί με βάση τα διεθνή πρότυπα και προδιαγραφές.

Σε περίπτωση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος, το εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) διασφαλίζει την πλήρη ανάκαμψη της λειτουργίας της Τράπεζας εντός 3 ωρών.

Στο κύριο Μηχανογραφικό Κέντρο (Data Center) της Αθήνας και στο εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο (Disaster Data Center) της Θεσσαλονίκης είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν πολλά συστήματα τα οποία υποστηρίζουν κεντρικά τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό (ATM Switching Base 24, Internet Banking, Antimoney Laundering AML/WLM, Risk Management, Fraud Management, Moody's RMA, κ.ά.).

Η Τράπεζα Πειραιώς διαθέτει ένα από τα πλέον δημοφιλή διεθνώς, κεντρικά τραπεζικά συστήματα (Equation της εταιρίας MISYS) το οποίο συνδέεται on line – και σε πραγματικό χρόνο με ένα σύνολο περιφερειακών συστημάτων και εφαρμογών.

Με βάση την τεχνολογική στρατηγική του Ομίλου, στις θυγατρικές εξωτερικού χρησιμοποιούνται, δύο κεντρικά τραπεζικά συστήματα, το Equation της εταιρίας MISYS και το Signature της αμερικανικής εταιρίας FISERV.

Οι τηλεπικοινωνιακές ανάγκες του Ομίλου καλύπτονται στην Ελλάδα από ένα σύγχρονο δίκτυο τεχνολογίας MPLS. Είναι από τα πρώτα δίκτυα τεχνολογίας τύπου MPLS που εγκαθίστανται σε ελληνική τράπεζα, το οποίο συνδέει τα υποκαταστήματα της Τράπεζας με τα Μηχανογραφικά Κέντρα (data centers), χρησιμοποιώντας συνδέσεις υψηλής ταχύτητας. Υποστηρικτικά στο προαναφερθέν δίκτυο τεχνολογίας τύπου MPLS λειτουργεί δίκτυο που στηρίζεται σε τεχνολογία ADSL ενώ σε περίπτωση όπου η φυσική σύνδεση δεν είναι εφικτή η Τράπεζα διαθέτει δίκτυο με GSM 3G συνδέσεις. Για τη διευκόλυνση της επικοινωνίας των στελεχών της μητρικής με τις θυγατρικές Τράπεζες στο εξωτερικό, έχει εγκατασταθεί κεντρικά, ένα σύγχρονο σύστημα τηλεδιασκέψεων (Videoconference).

Ο Όμιλος διαθέτει μια από τις πλέον σύγχρονες πλατφόρμες ηλεκτρονικής τραπεζικής στον ευρωπαϊκό τραπεζικό χώρο, που έχει σχεδιαστεί και υλοποιηθεί, σε συνεργασία με την εταιρία Microsoft και έχει αποσπάσει πολλές διεθνείς διακρίσεις και βραβεία.

Για την εξυπηρέτηση των πελατών του ο Όμιλος διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο 1.408 ATMs στην Ελλάδα (685) και στο εξωτερικό (723) και το μοναδικό εκτεταμένο δίκτυο μηχανημάτων αυτοεξυπηρέτησης πελατών στην Ελλάδα (easyray), με 318 μηχανήματα πανελλαδικά (την 30.09.2010), τα οποία εξυπηρετούν συναλλαγές, τόσο των πελατών της Τράπεζας Πειραιώς, όσο και το ευρύ κοινό (πληρωμές λογαριασμών κοινής ωφέλειας, πληρωμή ΦΠΑ, πληρωμή εισφορών ΙΚΑ, αγορά χρόνου καρτοκινητής τηλεφωνίας, αγορά εισιτηρίων για θεατρικές παραστάσεις, κ.ά).

3.7 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο σε τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω του ελληνικού δικτύου καταστημάτων, των θυγατρικών τραπεζικών ιδρυμάτων εξωτερικού και τις εταιρίες χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Δραστηριοποιείται επίσης και σε εταιρίες που παρέχουν υπηρεσίες συμπληρωματικές των χρηματοοικονομικών, όπως ασφαλιστικές, χρηματιστηριακές, επενδυτικές, αλλά και σε εμπορικές, real estate, βιομηχανικών περιοχών, πληροφορικής και πολιτιστικές. Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρία και έχει τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο όλων των θυγατρικών μέσα στον Όμιλό της.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές της Τράπεζας (άμεσες συμμετοχές και έμμεσες συμμετοχές μέσω συνδεδεμένων εταιριών) με ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού κεφαλαίου άνω του 10% (με ημερομηνία 30.09.2010). Το έμμεσο ποσοστό συμμετοχής αφορά το ποσοστό που ελέγχει η Τράπεζα μέσω συνδεδεμένων εταιριών. Το ποσοστό συμμετοχής, υπό την ένδειξη Σύνολο Ομίλου, αναφέρεται τόσο στα δικαιώματα ψήφου που κατέχει άμεσα η Τράπεζα, όσο και στα δικαιώματα ψήφου που κατέχονται απευθείας από τις έμμεσες συμμετοχές της:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. > 10%⁽¹⁾				
	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
1.	MARATHON BANKING CORPORATION	Η.Π.Α.	93,94%	93,94%
2.	TIRANA BANK I.B.C.	Αλβανία	96,71%	96,71%
3.	PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	Ρουμανία	100,00%	100,00%
4.	PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.	Βουλγαρία	99,98%	99,98%
5.	PIRAEUS BANK BEOGRAD A.D.	Σερβία	100,00%	100,00%
6.	JSC PIRAEUS BANK I.C.B.	Ουκρανία	99,97%	99,97%
7.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΥΠΡΟΥ (ΛΤΔ)	Κύπρος	100,00%	100,00%
8.	PIRAEUS BANK EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	98,03%	98,03%
9.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
10.	PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE S.A.	Λουξεμβούργο	99,94%	0,06%
11.	PIRAEUS CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
12.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ LEASING ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. > 10%⁽¹⁾				
	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
13.	OLYMPIC ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ & ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Ελλάδα	94,00%	94,00%
14.	PIRAEUS LEASING ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	99,85%	0,15%
15.	TIRANA LEASING S.A.	Αλβανία	100,00%	100,00%
16.	PIRAEUS RENT DOO BEOGRAD	Σερβία	100,00%	100,00%
17.	PIRAEUS LEASING DOO BEOGRAD	Σερβία	72,73%	27,27%
18.	PIRAEUS LEASING BULGARIA EAD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
19.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
20.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	95,00%	5,00%
21.	PIRAEUS INSURANCE REINSURANCE BROKER ROMANIA S.R.L.	Ρουμανία	95,00%	5,00%
22.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
23.	EUROINVESTMENT & FINANCE PUBLIC LTD	Κύπρος	90,85%	0,01%
24.	PIRAEUS GROUP FINANCE PLC	Ηνωμ. Βασίλειο	99,998%	0,002%
25.	PIRAEUS GROUP CAPITAL LTD.	Νήσοι Jersey	100,00%	100,00%
26.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	65,00%	65,00%
27.	NEW EVOLUTION Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
28.	O.F. INVESTMENTS LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
29.	PIRAEUS EQUITY PARTNERS LTD.	Κύπρος	100,00%	100,00%
30.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ GREEN INVESTMENTS Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
31.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
32.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ MULTIFIN Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
33.	ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	66,67%	66,67%
34.	PICAR Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
35.	ND ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
36.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
37.	ΟΙΚΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
38.	PROPERTY HORIZON Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
39.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ LTD	Κύπρος	6,39%	51,63%
40.	ΑΚΙΝΗΤΑ ΛΑΚΚΟΣ ΜΙΚΕΛΜΗ LTD	Κύπρος	40,00%	20,00%
41.	R.E. ANODUS LTD.	Κύπρος	99,99%	99,99%
42.	BULFINA S.A.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
43.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DEVELOPMENT Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
44.	TRIERIS REAL ESTATE MANAGEMENT LTD	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	100,00%	100,00%
45.	ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%	65,00%
46.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ DIRECT SERVICES Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
47.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΚΑΡΤΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	59,16%	40,84%
48.	ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	100,00%	100,00%

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. > 10%⁽¹⁾				
	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
49.	ΣΥΝΕΔΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Ελλάδα	99,92%	99,92%
50.	NEW UPDATING DEVELOPMENT Α.Ε.	Ελλάδα	0,17%	99,83%
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
1.	TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	Ελλάδα	33,80%	33,80%
2.	SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	28,10%	28,10%
3.	ΑΡΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	27,20%	27,20%
4.	ΑΡΕ COMMERCIAL PROPERTY ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	27,80%
5.	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.	Ελλάδα	30,23%	30,23%
6.	ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΒΡΟΥ	Ελλάδα	30,00%	30,00%
7.	ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧ & ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ Ε.ΤΕ.Π-ΚΡΗΤΗΣ	Ελλάδα	30,45%	30,45%
8.	TRIERIS REAL ESTATE LTD.	Βρετ. Παρθένοι Νήσοι	22,72%	22,72%
9.	EUROTERRA Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	29,22%	29,22%
10.	REBIKAT Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	30,00%
11.	ABIES Α.Ε. ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Ελλάδα	30,00%	30,00%
12.	ΑΡΕ FIXED ASSETS ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	27,80%	27,80%
13.	EXODUS Α.Ε. ⁽²⁾	Ελλάδα	40,10%	40,10%
14.	PROJECT ON LINE Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	40,00%
15.	ACT SERVICES Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%	49,00%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ				
1.	ΠΥΡΡΙΧΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	18,53%	18,53%
2.	ΞΕΝΟΔ/ΚΕΣ & ΤΟΥΡ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	12,50%	12,50%
3.	BLUE WINGS LTD	Βερμούδες	100,00%	100,00%
4.	ΠΑΡΚΟ ΥΓΕΙΑΣ ΠΕΝΤΕΛΗ Α.Ε.	Ελλάδα	26,56%	26,56%
5.	Η ΠΕΝΤΕΛΗ ΑΟΤΚΕ	Ελλάδα	26,56%	26,56%
6.	ΠΑΤΡΙΝΑ ΑΤΚΟΕ	Ελλάδα	26,56%	26,56%
7.	Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	10,29%	10,29%
8.	ΑΧΑΪΑ CLAUSS 1861 ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΟΙΝΟΠΟΙΗΣΗ	Ελλάδα	14,50%	1,50%
9.	Α. ΜΟΥΡΟΥΖΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.Β.Ε.Υ.	Ελλάδα	16,69%	16,69%
10.	ΝΙΚ. ΚΙΟΛΕΪΔΗΣ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	15,77%	15,77%
11.	ΠΟΥΛΙΑΔΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	12,96%	12,96%
12.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	14,64%	14,64%
13.	HELLENIC SEAWAYS Α.Ε.	Ελλάδα	11,10%	11,10%
14.	ALTEC INTEGRATION Α.Ε.	Ελλάδα	14,84%	14,84%
15.	SEA FARM IONIAN Α.Ε.	Ελλάδα	9,02%	1,81%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. > 10% ⁽¹⁾

	ΧΩΡΑ	ΑΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ				
1.	A. C. ESTATE A.E.	Ελλάδα	74,36%	74,36%
2.	KOSMOPOLIS Α΄ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	50,00%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές.

2. Το ποσοστό επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Exodus A.E., που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς ανέρχεται σε 50,10%, ενώ τα δικαιώματα ψήφου ανέρχονται στο 40,10% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου. Για αυτό το λόγο, η Exodus A.E. συγκαταλέγεται στο χαρτοφυλάκιο των συγγενών εταιριών.

ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ⁽¹⁾

	ΧΩΡΑ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ			
1.	GOOD WORKS ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Ελλάδα	51,00%
2.	ΦΟΙΒΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Ελλάδα	100,00%
3.	ΙΑΠΕΤΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%
4.	ΟΡΙΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Ελλάδα	100,00%
5.	ΑΣΤΡΑΙΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Ελλάδα	100,00%
6.	PIRAEUS BEST LEASING BULGARIA EAD	Βουλγαρία	100,00%
7.	PIRAEUS AUTO LEASING BULGARIA EAD	Βουλγαρία	100,00%
8.	ΕΡΕΧΘΕΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Ελλάδα	100,00%
9.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS SRL	Ρουμανία	100,00%
10.	PIRAEUS REAL ESTATE BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100,00%
11.	PIRAEUS REAL ESTATE CONSULTANTS DOO	Σερβία	100,00%
12.	PIRAEUS REAL ESTATE EGYPT LLC	Αίγυπτος	99,80%
13.	ΦΙΛΟΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ LTD.	Κύπρος	100,00%
14.	SUNHOLDINGS PROPERTIES COMPANY LTD.	Κύπρος	50,00%
15.	POLYTROPON PROPERTIES LTD.	Κύπρος	75,00%
16.	SHINEFOCUS LTD.	Κύπρος	100,00%
17.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Ελλάδα	100,00%
18.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Ελλάδα	92,94%
19.	PIRAEUS - EGYPT ASSET MANAGEMENT CO	Αίγυπτος	90,00%
20.	PIRAEUS - EGYPT LEASING CO.	Αίγυπτος	100,00%
21.	PIRAEUS - EGYPT FOR SECURITIES BROKERAGE CO.	Αίγυπτος	100,00%
22.	PIRAEUS BANK EGYPT INVESTMENT CO.	Αίγυπτος	100,00%
23.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE - EGYPT S.A.E.	Αίγυπτος	98,00%
24.	INTEGRATED STORAGE SYSTEMS CO.	Αίγυπτος	99,00%
25.	PIRAEUS INSURANCE BROKERAGE E.O.O.D.	Βουλγαρία	100,00%
26.	SOLUM LTD. LIABILITY COMPANY	Ουκρανία	100,00%
27.	TORTILUS LTD.	Κύπρος	100,00%
28.	PIRAEUS EQUITY ADVISORS LTD.	Κύπρος	100,00%

ΕΜΜΕΣΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΜΕΣΩ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ⁽¹⁾			
	ΧΩΡΑ	ΕΜΜΕΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΙΛΟΥ
29.	ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ LTD	Κύπρος	100,00%
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ			
1	DELPHI ADVANCED RESEARCH TECHNOLOGIES LTD	Κύπρος	25,00%
2	ATLANTIC INSURANCE PUBLIC COMPANY LTD.	Κύπρος	21,70%
3	ALEXANDRIA FOR DEVELOPMENT AND INVESTMENT	Αίγυπτος	22,00%
4	NILE SHOES COMPANY	Αίγυπτος	39,33%
ΔΙΑΘΕΣΙΜΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ			
1	NORTHLANDMARK Α.Ε.Ε.Δ. ΠΟΛΥΚ/ΤΩΝ & ΕΜΠ. ΕΤΑΙΡΙΩΝ	Ελλάδα	14,00%
2	EGYPTIAN INTER. CO. FOR ALUMINIUM PROFILES SAE	Αίγυπτος	14,91%
3	EGYPTIAN CARD CO.	Αίγυπτος	15,00%
ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ			
1	PARKING KOSMOPOLIS Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%

1. Δεν περιλαμβάνονται εταιρίες που είναι σε καθεστώς Αδράνειας – Εκκαθάρισης – Μη ενεργές.

3.8 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Παρακάτω παρατίθενται πληροφορίες για συμμετοχές η λογιστική αξία των οποίων αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης κατά την 31.12.2009 ή η συγκεκριμένη συμμετοχή παράγει τουλάχιστον 10% των ενοποιημένων κερδών μετά φόρων (και προ έκτακτης εισφοράς), σε επίπεδο Ομίλου κατά τη χρήση 2009.

3.8.1 Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Η επωνυμία της εταιρίας είναι Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.

Αντικείμενο δραστηριότητας

- α. Η πρόωθηση και παροχή ασφαλιστικών και άλλων παρεμφερών υπηρεσιών
 - β. Η ανάληψη με σύμβαση έναντι προμήθειας ασφαλιστικών εργασιών στο όνομα και για λογαριασμό άλλων ασφαλιστικών επιχειρήσεων
 - γ. Η παρουσίαση, πρόταση, προπαρασκευή, προσυπογραφή ή αντιπροσώπευση στη σύναψη ασφαλιστικών συμβάσεων
 - δ. Η έρευνα, μελέτη και ανάλυση θεμάτων ασφαλιστικών που έχουν σχέση με την τραπεζική πρακτική
- Η διεύθυνση της εταιρίας είναι Λ. Μεσογείων 2-4, Αθήνα, Τ.Κ.: 115 27.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στην Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. την 30.09.2010:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ			
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	114.000	114.000	95,00%
Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών & Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	6.000	6.000	5,00%
Σύνολο	120.000	120.000	100,00%

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα Πειραιώς, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εκδοθέν Κεφάλαιο

Το εκδοθέν κεφάλαιο της Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. κατά την 31.12.2009 ανέρχεται σε €1.200 χιλ.

Αποθεματικά Κεφάλαια εταιρίας

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2009
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	0
Λοιπά Αποθεματικά	33.491
Σύνολο	33.491

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας της 31.12.2009.

Λοιπές Πληροφορίες

- Κέρδη μετά από φόρους την 31.12.2009: €19.151 χιλ.
- Τυχόν αξία που παραμένει να καταβληθεί από την Τράπεζα Πειραιώς για τις κατεχόμενες μετοχές: €0
- Έτος ίδρυσης: 2007
- Η Τράπεζα Πειραιώς έχει εισπράξει από την Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. εντός του 2009 μικτό μέρισμα ποσού €17,10 εκατ. για τη χρήση 2008, και εντός του 2010 μικτό μέρισμα ποσού €12,83 εκατ. για τη χρήση 2009.
- Κατά την 31.12.2009, η Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε. δεν έχει λάβει δάνεια από την Τράπεζα Πειραιώς.
- Σχετικά με τις προοπτικές της εταιρίας που δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου, σημειώνεται ότι η εταιρία θα συνεχίσει, σε ενοποιημένο επίπεδο, να διενεργεί τις συνήθεις εργασίες της. Κατά συνέπεια δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου.

3.8.2 PIRAEUS BANK BULGARIA A.D.

Η επωνυμία της εταιρίας είναι Piraeus Bank Bulgaria A.D.

Αντικείμενο δραστηριότητας

Η Piraeus Bank Bulgaria A.D. ξεκίνησε τη λειτουργία της στη Βουλγαρία το 1997 με την ίδρυση ενός καταστήματος στη Σόφια, αποτελώντας την πρώτη ξένη τράπεζα που εγκαταστάθηκε στη Βουλγαρία. Σήμερα προσφέρει μία πλήρη γκάμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου 101 καταστημάτων το οποίο καλύπτει όλη τη Βουλγαρική επικράτεια.

Η έδρα της εταιρίας βρίσκεται στη διεύθυνση: 3, Vitosha Blvd., 1000 Sofia, Bulgaria.

Μετοχική Σύμβαση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στην Piraeus Bank Bulgaria A.D. την 30.09.2010:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ			
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	316.739.723	316.739.723	99,98%
Λοιποί Μέτοχοι	57.349	57.349	0,02%
Σύνολο	316.797.072	316.797.072	100,00%

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα Πειραιώς, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εκδοθέν Κεφάλαιο

Το εκδοθέν κεφάλαιο της Piraeus Bank Bulgaria A.D. κατά την 31.12.2009 ανέρχεται σε €161.976 χιλ.

Αποθεματικά Κεφάλαια εταιρίας

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρίας κατά την 31.12.2009 ανέρχονταν σε €9.302 χιλ.

Λοιπές Πληροφορίες

- Κέρδη πριν και μετά από φόρους την 31.12.2009: €26.123 χιλ. και €23.469 χιλ. αντίστοιχα.
- Τυχόν αξία που παραμένει να καταβληθεί από την Τράπεζα Πειραιώς για τις κατεχόμενες μετοχές: €0.
- Έτος ίδρυσης: 1997
- Η Τράπεζα Πειραιώς δεν εισέπραξε από την Piraeus Bank Bulgaria A.D. εντός του 2009 μέρισμα για τη χρήση 2008.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Στη θυγατρική Piraeus Bank Bulgaria A.D. έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. τρία δάνεια μειωμένης εξασφάλισης συνολικού ύψους €50 εκατ. και συγκεκριμένα: (i) δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €20 εκατ. με λήξη το 2015, (ii) δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €10 εκατ. με λήξη το 2016 και (iii) δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €20 εκατ. με λήξη το 2017.
- Σχετικά με τις προοπτικές της εταιρίας που δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου, σημειώνεται ότι η εταιρία θα συνεχίσει, σε ενοποιημένο επίπεδο, να διενεργεί τις συνήθεις εργασίες της. Κατά συνέπεια δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου.

3.8.3 PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.

Η επωνυμία της εταιρίας είναι Piraeus Bank Romania S.A.

Αντικείμενο δραστηριότητας

Η Piraeus Bank Romania εδραιώθηκε στην τραπεζική αγορά της Ρουμανίας στο διάστημα των 10 ετών από την έναρξή της το 2000 στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου 187 καταστημάτων το οποίο εκτείνεται σε όλη τη Ρουμανική επικράτεια, καθώς και την παροχή μιας πλήρους γκάμας τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών.

Η έδρα της εταιρίας βρίσκεται στη διεύθυνση: 29-31, Nicolae Titulescu Av., Bucharest 1, Romania.

Μετοχική Σύμβαση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός των μετοχών που κατέχει η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. στην Piraeus Bank Romania S.A. την 30.09.2010:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ			
ΜΕΤΟΧΟΙ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	190.169.385	190.169.385	99,9997%
Λοιποί	559	559	0,00003%
Σύνολο	190.169.944	190.169.944	100,0000%

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα Πειραιώς, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εκδοθέν Κεφάλαιο

Το εκδοθέν κεφάλαιο της Piraeus Bank Romania S.A. κατά την 31.12.2009 ανέρχεται σε €296.677 χιλ.

Αποθεματικά Κεφάλαια εταιρίας

Τα αποθεματικά κεφάλαια της εταιρίας κατά την 31.12.2009 ανέρχονταν σε €-71.351 χιλ.

Λοιπές Πληροφορίες

- Κέρδη πριν και μετά από φόρους την 31.12.2009: €27.198 χιλ. και €21.546 χιλ. αντίστοιχα.
- Τυχόν αξία που παραμένει να καταβληθεί από την Τράπεζα Πειραιώς για τις κατεχόμενες μετοχές: €0.
- Έτος ίδρυσης: 1995
- Τράπεζα Πειραιώς δεν εισέπραξε από την Piraeus Bank Romania S.A. εντός του 2009 μέρισμα για τη χρήση 2008.
- Στη θυγατρική Piraeus Bank Romania S.A. έχει δοθεί ένα δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους €25 εκατ. με λήξη το 2015.
- Σχετικά με τις προοπτικές της εταιρίας που δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου, σημειώνεται ότι η εταιρία θα συνεχίσει, σε ενοποιημένο επίπεδο, να διενεργεί τις συνήθεις εργασίες της. Κατά συνέπεια δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες οι οποίες δύναται να επηρεάσουν τη δραστηριότητα του Ομίλου.

3.9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΤΟΥ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ

3.9.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Χρήσεων 2007 – 2009 και το Εννεάμηνο του 2010

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης για τις χρήσεις 2007-2009 και το Εννεάμηνο του 2010:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
A/A	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
1.	Marathon Banking Corporation	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Η.Π.Α.	86,64%	87,91%	91,03%	93,94%
2.	Tirana Bank I.B.C. S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αλβανία	90,72%	91,24%	96,71%	96,71%
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.E.	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Αίγυπτος	95,36%	95,36%	95,37%	98,03%
7.	JSC Piraeus Bank ICB ⁽²⁾	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ουκρανία	99,95%	99,95%	99,96%	99,97%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
8.	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ ⁽³⁾	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Κύπρος	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
9.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
10.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ⁽⁴⁾	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ελλάδα	87,55%	100,00%	-	-
11.	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
12.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Μεσίτεια Ασφαλειών - Αντασφαλειών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
13.	Tirana Leasing S.A.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αλβανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
14.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
15.	Piraeus Group Capital LTD ⁽⁵⁾	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
16.	Piraeus Leasing Bulgaria EAD.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
17.	Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD	Χρονομίσθωση Αυτοκινήτων	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
18.	Piraeus Group Finance P.L.C. ⁽⁵⁾	Έκδοση Πιστωτικών Τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
19.	Πειραιώς Factoring Α.Ε.	Πρακτόρευση Απαιτήσεων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
20.	Πειραιώς Multifin Α.Ε.	Εμπόριο Αυτοκινήτων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
21.	ETBA Finance Α.Ε. ⁽⁶⁾	Ειδικές Εκκαθαρίσεις	Ελλάδα	100,00%	-	-	-
22.	Picar Α.Ε.	Διαχείριση Χώρων City Link	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
23.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. ⁽⁷⁾	Εταιρία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	38,69%	-	-	-
24.	Bulfina S.A.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
25.	ACT Services Α.Ε. ⁽⁸⁾	Λογιστικές και Φορολογικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	-
26.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας & Συμμετοχών	Ελλάδα	66,67%	66,67%	66,67%	66,67%

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
27.	Πειραιώς Best Leasing Α.Τ.Ε.Ε. ⁽⁹⁾	Χρονομίσθωση Αυτοκινήτων	Ελλάδα	42,10%	48,08%	-	-
28.	Πειραιώς Direct Services Α.Ε.	Παροχή Τηλεπικοινωνιακών Υπηρεσιών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
29.	Exodus Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	Εφαρμογές Πληροφορικής	Ελλάδα	50,10%	50,10%	50,10%	-
30.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
31.	Πειραιώς Real Estate Α.Ε.	Τεχνική και Κατασκευαστική Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
32.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
33.	Property Horizon Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
34.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/Διαχείριση Βιομηχανικών Περιοχών	Ελλάδα	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
35.	Πειραιώς Property Α.Ε. ⁽¹¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	-
36.	Πειραιώς Development Α.Ε.	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
37.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
38.	Πειραιώς Buildings Α.Ε.	Ανάπτυξη Ακινήτου	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
39.	Πειραιώς Developer Α.Ε. ⁽¹¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	-
40.	Estia Mortgage Finance PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
41.	Euroinvestment & Finance Public LTD	Χρηματοεπενδυτικές, Κτηματικές Εργασίες	Κύπρος	90,67%	90,79%	90,85%	90,86%
42.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	Εταιρία Εκμετάλλευσης Ακινήτων	Κύπρος	50,64%	50,65%	50,66%	50,66%
43.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	53,20%	53,26%	53,29%	53,29%
44.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Κύπρος	53,20%	53,26%	53,29%	53,29%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
45.	AGR Investments A.E. Απόκτησης Τιτλοποιούμενων Απαιτήσεων ⁽¹²⁾	Εταιρία Τιτλοποιούμενων Απαιτήσεων	Ελλάδα	100,00%	100,00%	-	-
46.	New Evolution Κτηματική Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
47.	Imperial Stockbrokers Limited	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	90,67%	100,00%	100,00%	100,00%
48.	Imperial Eurobrokers Limited	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Κύπρος	90,67%	100,00%	100,00%	100,00%
49.	EMF Investors Limited	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	90,67%	100,00%	100,00%	100,00%
50.	Euroinvestment Mutual Funds Limited	Διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Κύπρος	90,67%	100,00%	100,00%	100,00%
51.	Bull Fund Limited	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	90,67%	100,00%	100,00%	100,00%
52.	Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων ⁽¹³⁾	Κατασκευή, Λειτ. & Εκμ. Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,15%	33,15%	33,15%	33,15%
53.	Πειραιώς Green Investments A.E.	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
54.	New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική Τουριστική & Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
55.	Sunholdings Properties Company LTD ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	26,60%	26,63%	26,65%	26,65%
56.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.	Παροχή Χρημ/κων Συμβουλών & Υπηρεσιών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
57.	Polytropon Properties Limited ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	39,90%	39,95%	39,97%	39,97%
58.	Shinefocus Limited	Ανάπτυξη Γης και Κτηματικής Περιουσίας	Κύπρος	39,90%	53,26%	53,29%	53,29%
59.	Capital Investments & Finance S.A.	Εταιρία Επενδύσεων	Λιβερία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
60.	Maples Invest & Holding S.A.	Εταιρία Επενδύσεων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
61.	Margetson Invest & Finance S.A.	Εταιρία Επενδύσεων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
62.	Vitria Investments S.A.	Εταιρία Επενδύσεων	Παναμάς	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
63.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	Μεσιτεία Ασφαλειών	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
64.	SSIF Piraeus Securities Romania S.A. ⁽¹⁴⁾	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Ρουμανία	99,33%	99,33%	99,33%	-
65.	Trieris Real Estate Management LTD	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
66.	Piraeus Egypt Asset Management Co (πρώην Phoenix Kato Asset Management Co ⁽¹⁵⁾)	Διαχείριση Περιουσίας	Αίγυπτος	85,71%	85,71%	85,83%	88,35%
67.	Piraeus Egypt Leasing Co.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Αίγυπτος	95,30%	95,33%	95,33%	98,03%
68.	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co. ⁽¹⁶⁾	Χρηματιστηριακές Εργασίες	Αίγυπτος	94,98%	95,17%	95,17%	98,02%
69.	Piraeus Insurance – Reinsurance Broker Romania S.R.L.	Μεσιτεία Ασφαλειών - Αντασφαλειών	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
70.	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L.	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Ρουμανία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
71.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Ελλάδα	87,55%	100,00%	100,00%	100,00%
72.	Ιαπετός Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,16%	33,16%	33,16%	33,16%
73.	Φοίβη Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,16%	33,16%	33,16%	33,16%
74.	Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,16%	33,16%	33,16%	33,16%
75.	Αστράϊος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων ⁽¹³⁾	Ανάπτυξη Φωτοβολταϊκών Πάρκων	Ελλάδα	33,16%	33,16%	33,16%	33,16%
76.	Multicollection Romania S.R.L.	Αξιολόγηση και Είσπραξη Εμπορικών Απαιτήσεων	Ρουμανία	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
77.	Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και Είσπραξη Εμπορικών Απαιτήσεων	Ελλάδα	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
78.	Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	Βραχ/νια & Μακρ/ναι Λειτουργική Μίσθωση Οχημάτων	Ελλάδα	94,00%	94,00%	74,90%	94,00%
79.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
80.	Estia Mortgage Finance II PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
81.	Piraeus Leasing Doo Beograd	Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
82.	Piraeus Real Estate Consultants Doo	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Σερβία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
83.	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Βουλγαρία	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
84.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Τεχνική & Κατασκευαστική Εταιρία	Αίγυπτος	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
85.	Piraeus Bank Egypt Investment Company	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	95,17%	95,17%	95,18%	97,93%
86.	Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD	Χρονομίσθωση Αυτοκινήτων	Βουλγαρία	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
87.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτορειακή Ασφαλιστική	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
88.	Piraeus Capital Management A.E. ⁽¹⁷⁾	Αμοιβαία Κεφάλαια Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
89.	Estia Mortgage Finance III PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Στεγ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
90.	Piraeus Insurance Brokerage Egypt ^{(18), (19)}	Μεσιτεία Ασφαλειών	Αίγυπτος	-	93,35%	93,35%	96,01%
91.	Integrated Storage System Co. ⁽¹⁹⁾	Εταιρία Αποθκ. Διαχ/σps & Κίνησης Αλληλογραφίας	Αίγυπτος	-	89,54%	89,54%	96,99%
92.	Axia Finance PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
93.	Πειραιώς Wealth Management A.Ε.Π.Ε.Υ. ⁽²⁰⁾	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών	Ελλάδα	-	-	65,00%	65,00%

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
94.	Axia Finance II PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
95.	Praxis Finance PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
96.	Axia Finance III PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
97.	Praxis II Finance PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
98.	Gaia Lease PLC ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Δαν. Χρημ/κνης Μισθ.	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
99.	Axia III APC LIMITED ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Επιχ. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
100.	Praxis II APC LIMITED ⁽⁵⁾	Εταιρία Ειδ. Σκοπού για Τιτλ. Καταν. Δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	-	-
101.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α. ⁽²¹⁾	Διαχείριση Σκαφών Αναψυχής	Ελλάδα	-	-	100,00%	100,00%
102.	R.E. Anodus LTD ⁽²¹⁾	Εταιρία Συμβ. Υπηρεσιών για Real Estate και Συμμ.	Κύπρος	-	-	99,90%	99,99%
103.	Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών ⁽²¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	-	100,00%	100,00%
104.	Solum Ltd Liability Co. ⁽²²⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ουκρανία	-	-	-	99,99%
105.	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage Ltd ⁽²²⁾	Μεσιτεία Ασφαλειών	Κύπρος	-	-	-	100,00%
106.	O.F. Investments Ltd ⁽²²⁾	Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	-	-	-	100,00%
107.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε. ⁽²²⁾	Φορέας Διοίκησης και Διαχείρισης Βιομηχανικού Πάρκου Καστοριάς	Ελλάδα	-	-	-	60,41%
108.	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε. ⁽²³⁾	Εκκαθαρίσεις Εισιτηρίων	Ελλάδα	100,00%	-	-	-
109.	Piraeus Equity Partners Ltd.	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	-	-	-	100,00%
110.	Piraeus Equity Advisors Ltd.	Συμβουλευτική Εταιρία Επενδύσεων	Κύπρος	-	-	-	100,00%
111.	Tortilus Ltd.	Εταιρία Συμμετοχών	Κύπρος	-	-	-	100,00%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.
2. Η OJSC International Commerce Bank (ICB) μετονομάστηκε σε OJSC Piraeus Bank ICB το 2008, ενώ το 2010 μετονομάστηκε σε JSC Piraeus Bank ICB.
3. Η εταιρία Phenillion Enterprises LTD μετονομάστηκε το 2008 σε Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ.
4. Η Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 16.12.2009.
5. Αποτελεί όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και έκδοση πιστωτικών τίτλων.
6. Η ETBA Finance Α.Ε. απορροφήθηκε από την Τράπεζα την 29.12.2008.
7. Η Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. από τη χρήση 2008 ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και έχει μετονομαστεί σε Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. από Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.
8. Η Πειραιώς ATFS Α.Ε. μετονομάστηκε το 2010 σε ACT Services Α.Ε. και την 30.06.2010 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
9. Την 31.12.2008 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση, με την σύσταση νέας ανώνυμης εταιρίας, των θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας, Πειραιώς Best Leasing Α.Τ.Ε.Ε. και Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.
10. Η εταιρία Exodus Α.Ε. την 30.06.2010 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
11. Στις 24.09.2010 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. εισέφερε τις κατά 100% θυγατρικές της εταιρίες Πειραιώς Property Α.Ε. και Πειραιώς Developer Α.Ε., στο πλαίσιο συμμετοχής της στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εισφορά σε είδος, της εισηγμένης στο Χ.Α. Sciens Διεθνής Συμμετοχών Α.Ε.
12. Στις 12.12.2009, η Τράπεζα πούλησε σε τρίτους την, κατά ποσοστό 100% θυγατρική της εταιρία, AGR Investments Α.Ε. Απόκτησης Τιτλοποιούμενων Απαιτήσεων.
13. Αποτελεί θυγατρική του Ομίλου λόγω άσκησης ελέγχου.
14. Με την 07.12.2009 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της SSIF Piraeus Securities Romania S.A., θυγατρικής εταιρίας του Ομίλου κατά ποσοστό 99,33%, αποφασίστηκε η θέση της εταιρίας σε εκκαθάριση. Η σχετική απόφαση δημοσιεύτηκε στο Ρουμανικό ΦΕΚ την 10.03.2010. Η εταιρία διαγράφηκε με την απόφαση 64610/22.6.2010 του Υπουργείου Δικαιοσύνης, Εθνική Υπηρεσία Μητρώου Εμπορίου, Υπηρεσία Μητρώου Εμπορίου του Δικαστηρίου του Βουκουρεστίου.
15. Η Piraeus Egypt Asset Management S.A.E. μετονομάστηκε το 2009 σε Phoenix Kato Asset Management Co και το 2010 σε Piraeus - Egypt Asset Management Co.
16. Η Piraeus Egypt Brokerage Co. μετονομάστηκε το 2009 σε Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co.
17. Η KL REAL ESTATE Α.Ε. Εκμετάλλευσης Ακινήτων μετονομάστηκε το 2008 σε Piraeus Capital Management Α.Ε.
18. Η Piraeus Insurance Consultant Egypt μετονομάστηκε το 2009 σε Piraeus Insurance Brokerage Egypt.
19. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιούνταν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης μέχρι την 30.06.2008 και μεταφέρθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής.
20. Η εταιρία PLG Συμβουλευτικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών Α.Ε. μετονομάστηκε το 2009 σε Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.
21. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης το 2009.
22. Οι εν λόγω εταιρίες ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά, με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης το 2010.
23. Η εν λόγω εταιρία από το 2008 ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Πειραιώς με την μέθοδο της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2007-2009 και το Εννεάμηνο του 2010:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
1	Εταιρία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση Τεχνολογικού Πάρκου	Ελλάδα	30,45%	30,45%	30,45%	30,45%
2	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
3	Ετανάλ Α.Ε. ⁽²⁾	Διαχείριση Ιχθυόσκαλων	Ελλάδα	25,00%	-	-	-
4	Delphi Advanced Research Technologies LTD	Υπηρεσίες Πληροφορικής	Κύπρος	22,67%	25,00%	25,00%	25,00%
5	Στάλκο Α.Β.Ε. ⁽³⁾	Παραγωγή Ηλεκτρολογικού Εξοπλισμού	Ελλάδα	25,00%	25,00%	-	-
6	Project on Line Α.Ε.	Εφαρμογών Πληροφορικής	Ελλάδα	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
7	Alexandria for Development & Investment	Εταιρία Επενδύσεων	Αίγυπτος	20,98%	20,98%	20,98%	21,57%
8	Nile Shoes Company	Βιομηχανία Υποδηματοποιίας	Αίγυπτος	37,51%	37,51%	37,51%	38,56%
9	Piraeus Insurance Brokerage Egypt ^{(4), (5)}	Μεσιτεία Ασφαλειών	Αίγυπτος	38,15%	-	-	-
10	Integrated Storage System Co. ⁽⁴⁾	Εταιρία Αποθκ. Διαχ/σης & Κίνησης Αλληλογραφίας	Αίγυπτος	38,15%	-	-	-
11	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,80%	27,80%	27,80%	27,80%
12	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,80%	27,80%	27,80%	27,80%
13	Borg El Arab Company ⁽⁶⁾	Παραγωγή Φυτικών Ελαίων & Ζωικών Τροφών	Αίγυπτος	26,20%	26,20%	-	-
14	Trieris Real Estate LTD	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	22,80%	22,80%	22,80%	22,80%

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ							
Α/Α	ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ⁽¹⁾			
				2007	2008	2009	30.09.2010
15	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	Ασφάλειες Γενικές Ζωής και Αντασφάλειες	Ελλάδα	30,00%	30,23%	30,23%	30,23%
16	Ελληνική Εταιρεία Χάλυβος Α.Ε. ⁽⁷⁾	Κατασκευή και εμπόριο προϊόντων χάλυβος	Ελλάδα	30,83%	-	-	-
17	ΑΡΕ Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, Τουριστική και Αναπτυξιακή Εταιρία	Ελλάδα	27,20%	27,20%	27,20%	27,20%
18	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	Εταιρία Συμμετοχών	Ελλάδα	29,80%	29,80%	29,80%	28,10%
19	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε. ⁽⁸⁾	Εκκαθαρίσεις Εισιτηρίων	Ελλάδα	-	49,00%	49,00%	49,00%
20	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π. ⁽⁹⁾	Εταιρία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	33,80%	33,80%	33,80%
21	Proton Bank Α.Ε. ⁽¹⁰⁾	Τραπεζικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	-	31,31%	-	-
22	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων ⁽¹¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	29,22%	29,22%	29,22%
23	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων ⁽¹¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	30,00%	30,00%	30,00%
24	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων ⁽¹¹⁾	Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας	Ελλάδα	-	30,00%	30,00%	30,00%
25	Atlantic Insurance Public Company LTD ⁽¹²⁾	Γενικές Ασφάλειες	Κύπρος	-	-	21,70%	21,70%
26	ACT Services Α.Ε. ⁽¹³⁾	Λογιστικές και Φορολογικές Υπηρεσίες	Ελλάδα	-	-	-	49,00%
27	Exodus Α.Ε. ⁽¹⁴⁾	Εφαρμογές Πληροφορικής	Ελλάδα	-	-	-	50,10%

1. Αφορά σε ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής.

2. Την 01.02.2008 πουλήθηκε η συμμετοχή στην εταιρία Ετανάλ Α.Ε.

3. Την 09.06.2009 η Στάλκο Α.Ε. πωλήθηκε σε τρίτους.

4. Οι εν λόγω εταιρίες εντός του 2008 μεταφέρθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιριών λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής.

5. Η Piraeus Insurance Consultant μετονομάστηκε το 2009 σε Piraeus Insurance Brokerage Egypt.

6. Την 14.05.2009 η Borg El Arab Company πωλήθηκε σε τρίτους.

7. Το 2008 η Ελληνική Εταιρεία Χάλυβος Α.Ε. μεταφέρθηκε στο Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καθώς δεν συνέτρεχαν πλέον οι προϋποθέσεις ενοποίησης της με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

8. Η εταιρία Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας από τη χρήση 2008 ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
9. Η Trastor A.E.E.A.Π. από τη χρήση 2008 ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και έχει μετονομαστεί σε Trastor A.E.E.A.Π. από Πειραιώς Επενδύσεις Ακίνητης Περιουσίας Α.Ε.Ε.Α.Π.
10. Την 30.12.2009 η Τράπεζα πούλησε σε τρίτους το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στην Proton Bank A.E.
11. Οι εν λόγω εταιρίες εντός του 2008 μεταφέρθηκαν από το Διαθέσιμο Χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας στο χαρτοφυλάκιο συγγενών εταιριών λόγω απόκτησης ουσιώδους επιρροής.
12. Η εταιρία Atlantic Insurance Public Company LTD το 2009 μεταφέρθηκε από το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο στις συγγενείς εταιρίες λόγω αύξησης του ποσοστού συμμετοχής.
13. Η Πειραιώς ATFS A.E. μετονομάστηκε το 2010 σε ACT Services A.E. και την 30.06.2010 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.
14. Η εταιρία Exodus A.E. την 30.06.2010 ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 και οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 που έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

3.9.1.1 Φορολογικοί Έλεγχοι

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση 2008. Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών και συγγενών της εταιριών με 30.09.2010 παρατίθενται κατωτέρω. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), η οποία κατά την 30.09.2010 είχε διαμορφωθεί σε €2,6 εκατ. για την Τράπεζα και €7,1 εκατ. για τον Όμιλο.

Α) Θυγατρικές εταιρίες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	Marathon Banking Corporation	2009
2.	Tirana Bank I.B.C. S.A.	2009
3.	Piraeus Bank Romania S.A.	2007-2009
4.	Piraeus Bank Beograd A.D.	2006-2009
5.	Piraeus Bank Bulgaria A.D.	-
6.	Piraeus Bank Egypt S.A.E.	2003-2009
7.	JSC Piraeus Bank ICB	2008-2009
8.	Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου ΛΤΔ	2006-2009
9.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	-
10.	Piraeus Leasing Romania S.R.L.	2003-2009
11.	Πειραιώς Μεσίτες Ασφαλ. και Αντασφαλ. Εργασιών Α.Ε.	2007-2009
12.	Tirana Leasing S.A.	2009
13.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2006-2009
14.	Piraeus Group Capital LTD	-
15.	Piraeus Leasing Bulgaria EAD.	2008-2009
16.	Piraeus Auto Leasing Bulgaria EAD.	2008-2009
17.	Piraeus Group Finance P.L.C.	2009
18.	Πειραιώς Factoring A.E.	2008-2009
19.	Πειραιώς Multifin A.E.	2007-2009

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
20.	Picar A.E.	2007-2009
21.	Bulfina S.A.	2008-2009
22.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	2008-2009
23.	Πειραιώς Direct Services A.E.	2007-2009
24.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Α.Ε.	2007-2009
25.	Πειραιώς Real Estate A.E.	2008-2009
26.	ND Αναπτυξιακή Α.Ε.	2007-2009
27.	Property Horizon A.E.	2007-2009
28.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	-
29.	Πειραιώς Development A.E.	2006-2009
30.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2009
31.	Πειραιώς Buildings A.E.	2006-2009
32.	Estia Mortgage Finance PLC	-
33.	Euroinvestment & Finance Public LTD	2006-2009
34.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη LTD	2009
35.	Φιλοκτηματική Δημόσια LTD	2005-2009
36.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική LTD	2005-2009
37.	New Evolution Κτηματική Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	2005-2009
38.	Imperial Stockbrokers Limited	2003-2009
39.	Imperial Eurobrokers Limited	2003-2009
40.	EMF Investors Limited	2003-2009
41.	Euroinvestment Mutual Funds Limited	2003-2009
42.	Bull Fund Limited	2003-2009
43.	Good Works Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	2005-2009
44.	Πειραιώς Green Investments A.E.	2005-2009
45.	New Up Dating Development Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	2005-2009
46.	Sunholdings Properties Company LTD	2005-2009
47.	Πειραιώς Κάρτες Α.Ε.	2008-2009
48.	Polytropon Properties Limited	2008-2009
49.	Shinefocus Limited	2003-2009
50.	Capital Investments & Finance S.A.	-
51.	Maples Invest & Holding S.A.	-
52.	Margetson Invest & Finance S.A.	-
53.	Vitria Investments S.A.	-
54.	Piraeus Insurance Brokerage EOOD	2007-2009
55.	Trieris Real Estate Management LTD	-
56.	Piraeus Egypt Asset Management Co (πρώην Phoenix Kato Asset Management Co.)	2005-2009
57.	Piraeus Egypt Leasing Co.	2007-2009
58.	Piraeus Egypt for Securities Brokerage Co.	2007-2009
59.	Piraeus Insurance – Reinsurance Broker Romania S.R.L.	2009

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
60.	Piraeus Real Estate Consultants S.R.L.	2007-2009
61.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	2007-2009
62.	Ιαπετός Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	2007-2009
63.	Φοίβη Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	2007-2009
64.	Ορίων Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	2007-2009
65.	Αστράιος Ενεργειακή Α.Ε. Φωτοβολταϊκών Έργων	2007-2009
66.	Multicollection Romania S.R.L.	2006-2009
67.	Multicollection A.E.	2007-2009
68.	Olympic Εμπορικές και Τουριστικές Επιχειρήσεις Α.Ε.	2009
69.	Piraeus Rent Doo Beograd	2007-2009
70.	Estia Mortgage Finance II PLC	-
71.	Piraeus Leasing Doo Beograd	2007-2009
72.	Piraeus Real Estate Consultants Doo	2008-2009
73.	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	2007-2009
74.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	2007-2009
75.	Piraeus Bank Egypt Investment Company	2007-2009
76.	Piraeus Best Leasing Bulgaria EAD	2007-2009
77.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	2007-2009
78.	Piraeus Capital Management A.E.	2008-2009
79.	Estia Mortgage Finance III PLC	-
80.	Piraeus Insurance Brokerage Egypt	2008-2009
81.	Integrated Storage System Co.	2004-2009
82.	Axia Finance PLC	-
83.	Πειραιώς Wealth Management Α.Ε.Π.Ε.Υ	2008-2009
84.	Axia Finance II PLC	-
85.	Praxis Finance PLC	-
86.	Axia Finance III PLC	-
87.	Praxis II Finance PLC	-
88.	Gaia Lease PLC	-
89.	Axia III APC LIMITED	-
90.	Praxis II APC LIMITED	-
91.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	2009
92.	R.E Anodus LTD	2009
93.	Ερεχθέας Επενδυτική Α.Ε. Συμμετοχών	2007-2009
94.	Solum Ltd Liability Co.	2009
95.	Piraeus (Cyprus) Insurance Brokerage Ltd	2009
96.	O.F. Investments Ltd	-
97.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	-
98.	Piraeus Equity Partners Ltd.	-
99.	Piraeus Equity Advisors Ltd.	-
100.	Tortilus Ltd.	-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Β) Συγγενείς εταιρίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
1.	Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	2007-2009
2.	Αναπτυξιακή Εταιρία Έβρου Α.Ε.	2000-2009
3.	Delphi Advanced Research Technologies LTD	2006-2009
4.	Project on Line Α.Ε.	2007-2009
5.	Alexandria for Development & Investment	2008-2009
6.	Nile Shoes Company	2003-2009
7.	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	2007-2009
8.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	2006-2009
9.	Trieris Real Estate LTD	-
10.	Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.	2007-2009
11.	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	2008-2009
12.	Sciens Διεθνής Α.Ε. Επενδύσεων και Συμμετοχών	2008-2009
13.	Εκκαθαρίσεις Ακτοπλοΐας Ανώνυμη Εταιρεία Α.Ε.	2007-2009
14.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	2006-2009
15.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	2007-2009
16.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	2007-2009
17.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	2002-2009
18.	Atlantic Insurance Public Company LTD.	2003-2009
19.	ACT Services Α.Ε.	2007-2009
20.	Exodus Α.Ε.	2008-2009

3.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων 2007-2009

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2007, 2008 και 2009. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί για τις χρήσεις 2007 και 2008, από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή της Τράπεζας Πειραιώς κ. Βασίλειο Γούτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 10411) της εταιρίας «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PricewaterhouseCoopers») και για τη χρήση 2009 από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή της Τράπεζας Πειραιώς κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PricewaterhouseCoopers») αντίστοιχα.

Επισημαίνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας, οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για την οικονομική χρήση 2007 έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των οικονομικών χρήσεων 2008 και 2009 έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009. Επισημαίνεται επίσης ότι οι όποιες διαφορές στα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2007 και 2008 σε σχέση με τα συγκριτικά στοιχεία που εμφανίζονται στις χρήσεις 2008-2009 αφορούν αποκλειστικά επιμέρους αναλύσεις των μεγεθών του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων και σε καμία περίπτωση τις επιμέρους οικονομικές καταστάσεις (Ισολογισμός, Αποτελέσματα Χρήσης κ.λπ.), τα μεγέθη των οποίων ισχύουν ακριβώς όπως δημοσιευθήκαν.

3.9.2.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων 2007-2009

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.662,1	3.897,8	2.789,2
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.745,1)	(2.738,0)	(1.684,3)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	917,0	1.159,8	1.104,9
Έσοδα Προμηθειών	274,5	285,6	256,2
Έξοδα Προμηθειών	(48,0)	(44,0)	(50,1)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	226,5	241,6	206,0
Έσοδα από Μερίσματα	10,3	25,9	13,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	49,7	(13,3)	174,9
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	11,6	20,7	(0,9)
Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	172,4	0,3	3,5
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	245,7	216,7	160,9
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	1.633,1	1.651,7	1.662,6
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(379,0)	(442,1)	(426,2)
Έξοδα Διοίκησης	(303,9)	(382,5)	(377,2)
Αποσβέσεις	(66,1)	(77,0)	(92,8)
Κέρδη / (Ζημίες) από Πώληση Παγίων	12,2	5,0	2,7
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων	(736,8)	(896,6)	(893,5)
Κέρδη προ Προβλέψεων και Φόρων	896,3	755,1	769,1
Απομείωση αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	(115,5)	(386,3)	(488,1)
Λοιπές Προβλέψεις	(0,4)	(1,9)	(3,1)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	4,9	18,9	8,6
Κέρδη προ Φόρων	785,3	385,8	286,6
Φόροι χρήσης	(133,9)	(54,5)	(46,8)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	-	(34,2)
Φόρος εισοδήματος	(133,9)	(54,5)	(81,0)
Κέρδη μετά από Φόρους	651,5	331,3	205,6
Κέρδη αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	622,1	315,1	201,7
Κέρδη αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	29,3	16,2	3,9
Κέρδη αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής χωρίς την Έκτακτη Εισφορά Φόρου	622,1	315,1	235,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2008-2009:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	2008	2009
Κέρδη μετά από Φόρους (Α)	331,3	205,6
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από Φόρους		
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθεσίμων προς πώληση Χρεογράφων	(177,8)	4,9
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	(57,4)	(68,6)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	(235,2)	(63,7)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α + Β)	96,0	141,9
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	79,4	138,4
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	16,6	3,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μεταβολή του Αποθεματικού Διαθεσίμων προς Πώληση Χρεογράφων τη χρήση 2008 επηρεάστηκε κυρίως από τις αποτιμήσεις των μετοχών και ομολόγων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης.

3.9.2.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων 2007-2009

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, για τις χρήσεις 2007-2009:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.662,1	3.897,8	2.789,2
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.745,1)	(2.738,0)	(1.684,3)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	917,0	1.159,8	1.104,9
Έσοδα Προμηθειών	274,5	285,6	256,2
Έξοδα Προμηθειών	(48,0)	(44,0)	(50,1)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	226,5	241,6	206,0
Έσοδα από Μερίσματα	10,3	25,9	13,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	49,7	(13,3)	174,9
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	11,6	20,7	(0,9)
Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	172,4	0,3	3,5
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	245,7	216,7	160,9
Σύνολο	1.633,1	1.651,7	1.662,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν 26,5% σε ετήσια βάση το 2008 στα €1.159,8 εκατ., κυρίως λόγω της σημαντικής ανόδου των χορηγήσεων του Ομίλου. Αντίθετα, το 2009 η ετήσια μεταβολή των καθαρών εσόδων από τόκους ήταν -4,7% στα €1.104,9 εκατ., καθώς αφενός το δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν οριακά μειωμένο, ενώ υπήρξε και επιβάρυνση από το αυξημένο κόστος άντλησης και διακράτησης καταθετικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο των συνθηκών αγοράς.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου τη χρήση 2009 διαμορφώθηκε σε €1.662,6 εκατ. έναντι €1.651,7 εκατ. τη χρήση 2008 και €1.633,1 εκατ. τη χρήση 2007, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης του 0,7% τη χρήση 2009 σε σχέση με τη χρήση 2008.

Το 78,8% των καθαρών εσόδων της χρήσης 2009 προήλθε από έντοκα έσοδα και προμήθειες εργασιών (έναντι 84,8% και 70,0% των καθαρών εσόδων των χρήσεων 2008 και 2007, αντίστοιχα), φθάνοντας τα €1.310,9 εκατ. έναντι €1.401,4 εκατ. και €1.143,4 εκατ. για τις χρήσεις 2008 και 2007, αντίστοιχα. Η μείωση της συνεισφοράς των καθαρών εσόδων από προμήθειες και τόκους το 2009 έναντι της χρήσης του 2008, συνδέεται με την αυξημένη συμβολή του συνδυασμού υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης των καταθέσεων, τα χαμηλότερα επίπεδα ακαθάριστου εισοδήματος από τόκους ως συνέπεια της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών και του μειωμένου όγκου δραστηριοτήτων που αποφέρουν κέρδη από προμήθειες, όπως οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και οι προμήθειες από τη λιανική, επιχειρηματική και επενδυτική τραπεζική. Για τη χρήση του 2007, σημειώνεται ότι στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα είχε καταγραφεί το προ φόρων κέρδος €159,3 εκατ. από την πώληση ποσοστού συμμετοχής 8,08% της Τράπεζας στην Τράπεζα Κύπρου.

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρουσίασαν μείωση 4,7% το 2009 έναντι του 2008 (€1.104,9 εκατ. έναντι €1.159,8 εκατ. αντίστοιχα) λόγω του αυξημένου κόστους των καταθέσεων αλλά και ως αποτέλεσμα της επιδείνωσης των συνθηκών του οικονομικού περιβάλλοντος. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα καθαρά έσοδα από τόκους το 2009 επηρεάστηκαν αρνητικά από ζημιόγωνα περιθώρια καταθέσεων, ως αποτέλεσμα του έντονου ανταγωνισμού μεταξύ των ελληνικών τραπεζών για την προσέλκυση κεφαλαίων πελατών, σε αντίθεση με τα προηγούμενα έτη, όπου οι καταθέσεις είχαν θετική επίδραση στα καθαρά έσοδα από τόκους και κατέπекτα στην κερδοφορία. Το 2008 έναντι του 2007 τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν αύξηση κατά 26,5% (2007: €917,0 εκατ.), κυρίως λόγω της αύξησης του δανειακού χαρτοφυλακίου (λιανικού χαρτοφυλακίου και εταιρικού χαρτοφυλακίου) σε Ελλάδα και εξωτερικό, εξέλιξη η οποία οφείλεται στην σημαντική επέκταση του δικτύου υποκαταστημάτων. Το καθαρό περιθώριο τόκων (καθαρά έντοκα έσοδα δηλ. μικτά έντοκα έσοδα μείον μικτά έντοκα έξοδα) διαιρεμένα με το μέσο όρο των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού (δηλ. μέσος όρος των έντοκων στοιχείων ενεργητικού του τέλους του προηγούμενου έτους και του τέλους του τρέχοντος έτους) διαμορφώθηκε το 2009 σε 2,6% έναντι 3,0% και 3,1% το 2008 και 2007 αντίστοιχα. Η μείωση του καθαρού περιθωρίου τόκων το 2009 έναντι του 2008 οφείλεται πρωτίστως στο αυξημένο κόστος των καταθέσεων, εξαιτίας του υψηλού ανταγωνισμού, ιδίως για καταθέσεις μακράς διάρκειας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα			
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	299,3	547,2	438,9
Τόκοι Δανείων Πελατών	1.577,1	2.269,4	1.934,6
Τόκοι Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	636,1	877,1	292,0
Λοιποί Τόκοι – Έσοδα	149,6	204,1	123,7
Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εσόδων	2.662,1	3.897,8	2.789,2
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα			
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών και Πράξεων Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	(634,1)	(1.126,4)	(849,3)
Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	(341,8)	(449,8)	(157,5)
Τόκοι Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(637,6)	(984,9)	(523,6)
Τόκοι Χρηματοδοτικής Μίσθωσης Επενδυτικών Ακινήτων	(20,2)	(21,8)	(23,1)
Λοιποί Τόκοι – Έξοδα	(111,3)	(155,1)	(130,7)
Σύνολο Τόκων και Εξομοιούμενων Εξόδων	(1.745,1)	(2.738,0)	(1.684,3)
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	917,0	1.159,8	1.104,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το 2008, τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κυρίως λόγω της σημαντικής ανόδου των χορηγήσεων του Ομίλου. Το 2009, οι «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» σημείωσαν μείωση, λόγω της υποχώρησης του επιπέδου των επιτοκίων (π.χ. euribor 1 μηνός, μέσος όρος το 2008 4,28%, ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος το 2009 ήταν 0,89%), αλλά και της μικρής μείωσης των χορηγήσεων (κύρια πηγή άντλησης εσόδων από τόκους). Οι «τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» σημείωσαν μείωση, ομοίως λόγω της υποχώρησης του επιπέδου των επιτοκίων (βλέπε παραπάνω), αλλά και της μικρής μείωσης των καταθέσεων (κύρια πηγή άντλησης κεφαλαίων). Σε επίπεδο καθαρών εσόδων από τόκους το 2009 σημειώθηκε μικρή μείωση σε ετήσια βάση, αφενός γιατί το δανειακό χαρτοφυλάκιο ήταν ελαφρά μειωμένο, αφετέρου γιατί υπήρξε και επιβάρυνση από το αυξημένο κόστος άντλησης και διακράτησης καταθετικών κεφαλαίων, στο πλαίσιο των συνθηκών αγοράς.

Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

Τα Καθαρά Έσοδα Προμηθειών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν το 2009 σε €206,0 εκατ. από €241,6 εκατ. τη χρήση 2008 και €226,5 εκατ. τη χρήση 2007. Η μείωση το 2009 κατά 14,7% οφείλεται κυρίως στα χαμηλότερα έσοδα από προμήθειες και αμοιβές που πηγάζουν από την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων, ως απόρροια της σημαντικής μείωσης των χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων σχεδόν σε όλες τις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου, εξαιτίας του οικονομικού περιβάλλοντος, η οποία αντισταθμίστηκε από τη μικρή αύξηση στα καθαρά έσοδα προμηθειών επενδυτικής τραπεζικής. Η αύξηση των προμηθειών του 2008 σε σχέση με το 2007 (+6,7%) συνδέεται με τη σημαντική αύξηση της εμπορικής τραπεζικής και ειδικότερα από την αύξηση των διεθνών δραστηριοτήτων μας.

Ανά κατηγορία, οι καθαρές προμήθειες από εργασίες της εμπορικής τραπεζικής διαμορφώθηκαν σε €165,8 εκατ. το 2009, έναντι €200,1 εκατ. το 2008 και €153,6 εκατ. το 2007 σημειώνοντας μείωση κατά 17,1% το 2009 έναντι του 2008 κυρίως λόγω της μείωσης στις παραδοσιακές προμήθειες της λιανικής τραπεζικής και της τραπεζικής επιχειρήσεων εξαιτίας της οικονομικής συρρίκνωσης στην Ελλάδα το 2009 (-2,3%) έναντι ανάπτυξης το 2008 και αύξηση 30,3% το 2008 έναντι της χρήσης του 2007 κυρίως εξαιτίας της αύξησης των εσόδων από την παροχή δραστηριοτήτων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής παρουσίασαν μικρή αύξηση το 2009 κατά 2,4% (έναντι μείωσης 45% το 2008 σε σχέση με το 2007), σε συνάρτηση με τις δύσκολες συνθήκες που επικράτησαν στην εγχώρια, αλλά και στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και οι οποίες οδήγησαν στη μείωση του όγκου συναλλαγών και των συμβουλευτικών υπηρεσιών για εξαγορές και συγχωνεύσεις. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες διαχείρισης κεφαλαίων διαμορφώθηκαν σε €9,7 εκατ. έναντι €11,7 εκατ. τη χρήση 2008 και €19,1 εκατ. τη χρήση 2007, μειωμένα κατά 17,09% το 2009 (η μείωση το 2008 σε σχέση με το 2007 ήταν 38,7%) συνεπεία της μειωμένης αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού και του όγκου των συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων από προμήθειες της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Έσοδα Προμηθειών			
Εμπορική Τραπεζική	184,7	231,0	207,9
Επενδυτική Τραπεζική	70,4	42,4	38,1
Διαχείριση Κεφαλαίων	19,5	12,2	10,2
Σύνολο Εσόδων Προμηθειών	274,5	285,6	256,2
Έξοδα Προμηθειών			
Εμπορική Τραπεζική	(31,1)	(31,0)	(42,0)
Επενδυτική Τραπεζική	(16,6)	(12,5)	(7,5)
Διαχείριση Κεφαλαίων	(0,4)	(0,5)	(0,5)
Σύνολο Εξόδων Προμηθειών	(48,0)	(44,0)	(50,1)
Καθαρό Αποτέλεσμα Προμηθειών	226,5	241,6	206,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Έσοδα από Μερίσματα

Τα Έσοδα από Μερίσματα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε €13,3 εκατ. τη χρήση 2009 έναντι €25,9 εκατ. τη χρήση 2008 και €10,3 εκατ. τη χρήση 2007. Τα έσοδα από μερίσματα μειώθηκαν τη χρήση 2009 κυρίως εξαιτίας των μειωμένων κερδών από εταιρικές δραστηριότητες και της συντηρητικής μερισματικής πολιτικής των εταιριών που περιλαμβάνονται στο «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» και στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο», καθώς επίσης και της συνολικής μείωσης των εν λόγω χαρτοφυλακίων. Η αύξηση των εν λόγω εσόδων τη χρήση 2008 σε σχέση με τη χρήση 2007 οφείλεται στην εμφάνιση υψηλότερων κερδών κατά την εν λόγω χρήση και της στρατηγικής που ακολουθήθηκε από τις εταιρίες του χαρτοφυλακίου για διανομή (και όχι διακράτηση) των κερδών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ακολούθως παρατίθεται η ανάλυση των εσόδων από μερίσματα για τις χρήσεις 2007-2009:

ΕΣΟΔΑ ΟΜΙΛΟΥ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Μερίσματα Χρεογράφων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	5,1	14,4	8,5
Μερίσματα Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	5,2	11,5	4,8
Σύνολο	10,3	25,9	13,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων διαμορφώθηκαν σε €173,9 εκατ. για τη χρήση 2009 έναντι €7,4 εκατ. τη χρήση 2008 και €61,3 εκατ. τη χρήση 2007. Η προαναφερθείσα αύξηση τη χρήση 2009 αφορά αύξηση στα Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και οφείλεται κυρίως σε πραγματοποιηθέντα κέρδη από την πώληση εισηγμένων τίτλων, σε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από τις διακυμάνσεις της χρηματιστηριακής τιμής εισηγμένων τίτλων, στη θετική διακύμανση χρηματιστηριακής τιμής παραγώγων καθώς και στα κέρδη από τις συναλλαγές και την αναταξινόμηση των ομολόγων, η οποία έχει μερικώς αντισταθμιστεί από τη μείωση κερδών σε συναλλαγές συναλλάγματος. Το χαρτοφυλάκιο με «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα», την 31.12.2009, περιλαμβάνει ομόλογα με εύλογη αξία €739,2 εκατ., τα οποία αναταξινομήθηκαν την 01.10.2008, από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» και το «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο». Τα καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις το 2009 επηρεάστηκαν σημαντικά από την αναταξινόμηση των χρηματιστηριακών τίτλων σύμφωνα με το IAS 39 το 2008. Εάν αυτά τα ομόλογα δεν είχαν επαναταξινομηθεί, η ζημιά από την αποτίμησή τους για το έτος 2009, ύψους €77,7 εκατ. και €33,4 εκατ. θα είχε καταχωρηθεί στα «Αποτελέσματα του Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» και στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» αντίστοιχα. Η μείωση των Αποτελεσμάτων από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου τη χρήση 2008 σε σχέση με τη χρήση 2007 οφειλόταν κυρίως σε πραγματοποιηθείσες απώλειες από την πώληση τίτλων, από μη πραγματοποιηθείσες απώλειες από τις διακυμάνσεις της χρηματιστηριακής τιμής εισηγμένων τίτλων και τη δυσμενή διακύμανση χρηματιστηριακής τιμής παραγώγων, μερικώς αντισταθμιζόμενη από κέρδη προερχόμενα από συναλλαγές συναλλάγματος και ομολογίων. Ακολούθως, παρατίθεται η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου			
Κέρδη μείον Ζημιές Συναλλάγματος	42,2	90,8	72,3
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	32,5	(49,7)	7,4
Κέρδη μείον Ζημιές Παραγώγων	(19,4)	(83,9)	26,6
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων	(5,6)	29,5	68,5
Σύνολο Αποτελεσμάτων από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	49,7	(13,3)	174,9
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών			
Κέρδη μείον ζημιές Μετοχών Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	-	2,4	1,6
Κέρδη μείον Ζημιές Λοιπών Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	11,6	18,3	(2,5)
Σύνολο Αποτελεσμάτων από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	11,6	20,7	(0,9)
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	61,3	7,4	173,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων σε πραγματοποιηθέντα και σε αποτελέσματα από αποτίμηση κατά την περίοδο 2007 – 2009:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Πραγματοποιηθέντα Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	36,9	15,9	61,8
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων από Αποτίμηση	24,4	(8,5)	112,1
Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	61,3	7,4	173,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Το Αποτέλεσμα (Κέρδη μείον τις Ζημιές) από τα Χρεόγραφα του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε κέρδος €3,5 εκατ. τη χρήση 2009 έναντι κέρδους €0,3 εκατ. τη χρήση 2008, και κέρδους €172,4 εκατ. τη χρήση 2007. Το κέρδος €3,5 εκατ. τη χρήση 2009 προέκυψε κατά κύριο λόγο από τα κέρδη από την πώληση θυγατρικών και συγγενών εταιριών, τα οποία αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την απομείωση χρεογράφων του «Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» και την απομείωση της υπεραξίας των θυγατρικών εταιριών. Στα Κέρδη μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου της χρήσης 2007 περιλαμβάνεται κέρδος προ φόρων ύψους €159,3 εκατ. το οποίο προήλθε από την πώληση της συμμετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στην Τράπεζα Κύπρου (ποσοστό 8,08%).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κερδών, μείον τις ζημιές, από τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007 -2009:

ΚΕΡΔΗ ΜΕΙΟΝ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Κέρδη μείον Ζημιές Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	162,5	3,9	0,5
Κέρδη μείον Ζημιές Ομολόγων (Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου)	(0,1)	(4,2)	(0,5)
Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών εταιριών	14,0	2,5	12,2
Απομείωση Αξίας Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(4,0)	(2,0)	(4,2)
Απομείωση Υπεραξίας Θυγατρικών Εταιριών	-	-	(4,5)
Σύνολο	172,4	0,3	3,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2009, στο λογαριασμό «Κέρδη μείον Ζημιές από Πώληση Θυγατρικών και Συγγενών εταιριών» περιλαμβάνεται και ποσό €11,5 εκατ., το οποίο αφορά την πώληση της συμμετοχής της Τράπεζας στην PROTON BANK A.E.

Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης παρουσίασαν μείωση κατά 25,8% το 2009 σε σχέση με το 2008 (€160,9 εκατ. έναντι €216,7 εκατ.), προκαλούμενη κατά κύριο λόγο από την επίδραση των γενικότερων οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα και ειδικότερα σε σχέση με τις δραστηριότητες της «ΕΤΒΑ Βιομηχανικές Περιοχές Α.Ε.» συνέπεια της μείωσης στην οικονομική δραστηριότητα στον τομέα της βιομηχανίας και κατά συνέπεια στα έσοδα από ενοίκια και, σε μικρότερη κλίμακα, από τα μειωμένα έσοδα από δραστηριότητες πληροφορικής καθώς και άλλα λειτουργικά έσοδα. Η εν λόγω μείωση αντισταθμίστηκε εν μέρει από μικρή αύξηση εσόδων από ακίνητα και από χρηματοδοτικές μισθώσεις. Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης παρουσίασαν μείωση κατά 11,8% το 2008 σε σχέση με το 2007 (€216,7 εκατ. έναντι €245,7 εκατ.), η οποία οφείλεται πρωτίστως στην έντονη ύφεση στην αγορά ακινήτων κατά τη διάρκεια του 2008, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από αυξήσεις στα έσοδα από τη λειτουργία της «ΕΤΒΑ Βιομηχανικά Πάρκα Α.Ε.», από λειτουργικές μισθώσεις και από δραστηριότητες πληροφορικής. Πρέπει να σημειωθεί ότι οι δραστηριότητες λειτουργικής μίσθωσης (operating leasing) ενδυναμώθηκαν από το 2008, με την απόκτηση της Avis Hellas.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Έσοδα από Δραστηριότητες Εταιριών Διαχείρισης Ακινήτων (είσπραξη ενοικίων και αποτέλεσμα από αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων)	134,9	88,0	89,3
Έσοδα από τη Δραστηριότητα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ.	24,2	27,2	6,0
Έσοδα από Δραστηριότητες Πληροφορικής	8,9	10,9	9,1
Έσοδα από Δραστηριότητες Λειτουργικής Μίσθωσης	17,2	40,6	45,0
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	60,4	50,1	11,5
Σύνολο	245,7	216,7	160,9

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Λειτουργικά Έξοδα (προ Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπών Προβλέψεων)

Τα Λειτουργικά Έξοδα (προ Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπών Προβλέψεων) του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά το 2009 ανήλθαν σε €893,5 εκατ. από €896,6 εκατ. τη χρήση 2008, αναδεικνύοντας τις πρωτοβουλίες του Ομίλου για συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων, έναντι αύξησής τους κατά 21,7% το 2008 σε σύγκριση με το 2007 (€736,8 εκατ.). Αυτή η στρατηγική ανταποκρίνεται στις συνθήκες επιδείνωσης του οικονομικού περιβάλλοντος και επιδιώκεται από τα τέλη του 2008. Ως εκ τούτου, τα επίπεδα κόστους παρέμειναν στα ίδια επίπεδα το 2009 σε σχέση με το 2008, ενώ ο Όμιλος στοχεύει στη μείωση του λειτουργικού κόστους για την τρέχουσα χρήση. Η αύξηση του 2008 συνδέεται με την αύξηση των δαπανών προσωπικού αλλά και των εξόδων διοίκησης, ως απόρροια της προσθήκης 151 νέων καταστημάτων και περίπου 1.900 εργαζομένων σε επίπεδο Ομίλου. Τέλος, τα κέρδη από πώληση ακινήτων και εξοπλισμού τα οποία, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., συμπεριλαμβάνονται στα έξοδα λειτουργίας, διαμορφώθηκαν σε €2,7 εκατ. το 2009 έναντι €5,0 εκατ. τη χρήση 2008 και €12,2 εκατ. τη χρήση 2007.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Λειτουργικών Εξόδων (προ Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Προ Λοιπών Προβλέψεων) για τις χρήσεις 2007-2009:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ **			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Δαπάνες Προσωπικού	(379,0)	(442,1)	(426,2)
Έξοδα Διοίκησης	(303,9)	(382,5)	(377,2)
Αποσβέσεις	(66,1)	(77,0)	(92,8)
Κέρδη / (Ζημιές) από Πώληση Παγίων	12,2	5,0	2,7
Σύνολο **	(736,8)	(896,6)	(893,5)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Προ απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων και λοιπών προβλέψεων.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι Δαπάνες Προσωπικού του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €426,2 εκατ. τη χρήση 2009, έναντι €442,1 εκατ. το 2008 και €379,0 εκατ. το 2007, σημειώνοντας μείωση κατά 3,6% το 2009 σε σύγκριση με το 2008 (16,6% αύξηση το 2008 σε σύγκριση με το 2007). Το σύνολο του προσωπικού για τον Όμιλο Πειραιώς το 2009 ανήλθε σε 13.417 άτομα έναντι 14.255 για το 2008 (μείωση κατά 5,9% σχετιζόμενη με την επιβράδυνση των δραστηριοτήτων) και 12.357 άτομα το 2007. Επίσης, το δίκτυο καταστημάτων του Ομίλου ανήλθε το 2009 σε 872, μειωμένο κατά 23 μονάδες σε σύγκριση με το 2008 όπου ο αριθμός των καταστημάτων ήταν αυξημένος κατά 151 μονάδες σε σύγκριση με το 2007 (744 καταστήματα). Η μείωση του αριθμού καταστημάτων το 2008 οφείλεται κυρίως στη διακοπή λειτουργίας μικρών σημείων πώλησης κατά κύριο λόγο στην Ουκρανία τα οποία δεν θεωρήθηκαν αποτελεσματικά. Η πορεία των δαπανών προσωπικού συνδέεται με την εξέλιξη του πλήθους των εργαζομένων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων Δαπανών Προσωπικού για τις χρήσεις 2007-2009:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Μισθοί και Ημερομίσθια	(271,7)	(320,1)	(313,0)
Εισφορές Κοινωνικής Ασφάλισης	(56,2)	(69,7)	(67,8)
Λοιπές Δαπάνες Προσωπικού	(15,9)	(18,9)	(16,8)
Δαπάνες Παροχών μετά τη Συνταξιοδότηση	(35,2)	(33,4)	(28,6)
Σύνολο	(379,0)	(442,1)	(426,2)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα Έξοδα Διοίκησης μειώθηκαν κατά 1,4% το 2009 και διαμορφώθηκαν σε €377,2 εκατ. έναντι €382,5 εκατ. το 2008 και €303,9 εκατ. το 2007 (αύξηση κατά 25,9% το 2008 σε σύγκριση με το 2007). Αντίθετα με το 2009 όπου πρωταρχικός στόχος του Ομίλου ήταν η μείωση των εξόδων (στο πλαίσιο πρωτοβουλιών ελέγχου του κόστους, όπως συνεχής βελτίωση των λειτουργικών πρακτικών του Ομίλου, μείωση των εξόδων προώθησης και διαφήμισης, μείωση του κόστους εξαιτίας της αναθεώρησης και βελτίωσης των συμβολαίων υπεργολαβίας και προμηθειών, συγκέντρωση διαφόρων δραστηριοτήτων και απλοποίηση λειτουργιών και πρακτικών). Η αύξηση του 2008 σχετιζόταν με την επέκταση του δικτύου καταστημάτων, την αύξηση του όγκου των εργασιών και τη συνακόλουθη αύξηση προωθητικών ενεργειών, διαφήμισης και αμοιβών και δαπανών προς τρίτους.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων εξόδων διοίκησης για τις χρήσεις 2007-2009:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Ενοίκια	(42,7)	(68,4)	(76,1)
Φόροι – Τέλη	(43,9)	(52,9)	(51,5)
Διαφήμιση	(45,1)	(45,9)	(38,7)
Εξυπηρέτηση - Προώθηση Τραπεζικών Προϊόντων	(28,7)	(33,6)	(33,3)
Αμοιβές και Δαπάνες Τρίτων	(46,7)	(52,1)	(47,8)
Έξοδα Φύλαξης και Συντήρησης Παγίων	(20,8)	(27,1)	(27,3)
Έξοδα Τηλεπικοινωνιών και Ηλεκτρικής Ενέργειας	(18,7)	(27,1)	(26,6)
Λοιπά Έξοδα Διοίκησης **	(57,2)	(75,3)	(75,9)
Σύνολο	(303,9)	(382,5)	(377,2)

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα Λοιπά Έξοδα Διοίκησης κατά την υπό εξέταση περίοδο αφορούν κυρίως ενοίκια εξοπλισμού εισφορές, ασφάλιστρα, δωρεές, έξοδα ταξιδίων και αναλώσιμα.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά τη χρήση 2009 οι αποσβέσεις που διενήργησε ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκαν σε €92,8 εκατ. έναντι €77,0 εκατ. €66,1 εκατ. τις χρήσεις 2008 και 2007, αντίστοιχα, κυρίως εξαιτίας των αυξήσεων του εξοπλισμού του Ομίλου και της βελτίωσης των όρων μίσθωσης των υποκαταστημάτων του.

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» (σύνολο κόστους της περιόδου δηλ. δαπάνες προσωπικού, έξοδα διοίκησης συν αποσβέσεις και κέρδη / ζημιές από πώληση παγίων διαιρούμενο με το σύνολο των καθαρών εσόδων της περιόδου) διαμορφώθηκε το 2009 στο 53,7%, σχεδόν στο επίπεδο του 2008 (54,3%). Κατά τη χρήση 2007 ο δείκτης ανήλθε σε 45,1%, ενώ εξαιρουμένων των εσόδων από την πώληση του μετοχικού μεριδίου της Τράπεζας Κύπρου ύψους €159,3 εκατ., ο δείκτης διαμορφώθηκε σε 50,0%.

Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις

Κατά τη χρήση 2009 ο λογαριασμός Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις παρουσίασε αύξηση ύψους 26,5% και διαμορφώθηκε σε €491,2 εκατ. το 2009 έναντι €388,2 εκατ. το 2008 (εκ των οποίων Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων €488,1 εκατ. και €386,3 εκατ. το 2009 και το 2008 αντίστοιχα και Λοιπές Προβλέψεις €3,1 εκατ. και €1,9 εκατ. το 2009 και το 2008 αντίστοιχα). Η αύξηση που παρατηρείται τη χρήση 2009 οφείλεται στις επιδεινούμενες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και στις διεθνείς οικονομικές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και οι οποίες οδήγησαν σε σημαντικά υψηλότερες ζημιές απομείωσης το 2009 σε όλους τους επιχειρηματικούς τομείς και τις γεωγραφικές περιοχές. Παρόλη την αύξηση του περιθωρίου απομείωσης, το χαμηλό ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων και ο υψηλός δείκτης κάλυψής τους ήταν αποτέλεσμα της στρατηγικής συνετούς διαχείρισης του δανεισμού του Ομίλου. Η εν λόγω στρατηγική είχε ως αποτέλεσμα τουλάχιστον 2/3 του συνόλου του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου να αποτελούνται από πλήρως εξασφαλισμένα δάνεια, ενώ την ίδια στιγμή ο Όμιλος χορηγεί στεγαστικά δάνεια με χαμηλό άνοιγμα δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV), έχει πολύ περιορισμένη έκθεση σε ανοικτά καταναλωτικά δάνεια μέσω δικτύων τρίτων (factoring) και επικεντρώνεται στη σύναψη τραπεζικών σχέσεων κυρίως με μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο λογαριασμός Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις παρουσίασε αύξηση ύψους 234,9% και διαμορφώθηκε σε €388,2 εκατ. το 2008 έναντι €115,9 εκατ. το 2007 (εκ των οποίων Απομείωσης Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων €386,3 εκατ. το 2008 και €115,5 εκατ. το 2007 αντίστοιχα και Λοιπές Προβλέψεις €1,9 εκατ. το 2008 και €0,4 εκατ. το 2007 αντίστοιχα). Η εν λόγω αύξηση οφειλόταν στις σημαντικά υψηλότερες ζημίες απομείωσης κατά τη διάρκεια του δ' τριμήνου του 2008, ως αποτέλεσμα των επιδεινούμενων παγκόσμιων συνθηκών της αγοράς.

Κέρδη προ Φόρων

Τα Κέρδη προ Φόρων του Ομίλου παρουσίασαν μείωση ύψους 25,7% και διαμορφώθηκαν σε €286,6 εκατ. το 2009 έναντι €385,8 εκατ. τη χρήση 2008, ως αποτέλεσμα των σημαντικά υψηλότερων προβλέψεων. Τα Κέρδη προ Φόρων του Ομίλου τη χρήση 2008 παρουσίασαν μείωση 50,9% και διαμορφώθηκαν σε €385,8 εκατ. τη χρήση 2008 από €785,3 εκατ. τη χρήση 2007. Υπενθυμίζεται ότι το 2007 περιελάμβαναν εφάπαξ κέρδη από την πώληση του μεριδίου στην Τράπεζα Κύπρου, ενώ το 2008 επιβαρύνθηκαν σημαντικά από τον υπερτριπλασιασμό των προβλέψεων στα €388,2 εκατ. έναντι €115,9 εκατ. το 2007.

Φόροι

Τα Αποτελέσματα προ Φόρων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2009, 2008 και 2007 επιβαρύνθηκαν με φόρο εισοδήματος €81,0 εκατ., €54,5 εκατ. και €133,9 εκατ. αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2007-2009:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009
Τρέχων Φόρος	(68,7)	(119,9)	(51,5)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(34,6)	74,3	9,0
Προβλέψεις για Φόρους	(30,5)	(9,0)	(4,3)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	-	(34,2)
Σύνολο	(133,9)	(54,5)	(81,0)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του άρθρου 109 παρ. 1 του Ν. 2238/1994 ανέρχεται σε ποσοστό 25% για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009. Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Η.Π.Α.: 35%, Σερβία: 10%, Ουκρανία: 25%, Αίγυπτος: 20% και Κύπρος: 10%). Για την Αλβανία ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 20% για τη χρήση 2007 και 10% για τις χρήσεις 2008 και 2009. Για το Ηνωμένο Βασίλειο ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής ήταν 30% για τη χρήση 2007 και 28% για τις χρήσεις 2008 και 2009.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές και έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, μέχρι και τη χρήση 2008. Για τις ανέλεγκτες χρήσεις έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Με βάση το άρθρο 2 του Ν. 3808/2009, επιβλήθηκε έκτακτη εφάπαξ εισφορά κοινωνικής ευθύνης στο συνολικό καθαρό εισόδημα του έτους 2008 των νομικών προσώπων του άρθρου 2 παρ. 4 και 101 παρ. 1 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994). Η έκτακτη εισφορά για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της στο εσωτερικό ανήλθε σε €34,2 εκατ. εκ των οποίων ποσό €0,4 εκατ. αναλογεί στη μειοψηφία και καταβλήθηκε εντός του Ιανουαρίου 2010. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12, καθώς και την υπ' αριθμ. 0002/2010 ανακοίνωση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων, η ως άνω εισφορά αναγνωρίζεται ως έξοδο φόρου στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2009.

Κέρδη μετά από Φόρους

Τα Κέρδη μετά από Φόρους του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς παρουσίασαν κατά τη χρήση 2009 μείωση 37,9% και διαμορφώθηκαν σε €205,6 εκατ. έναντι €331,3 εκατ. τη χρήση 2008 και €651,5 εκατ. τη χρήση 2007.

Σημειώνεται ότι τα αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €201,7 εκατ. έναντι €315,1 εκατ. τη χρήση 2008 (παρουσιάζοντας μείωση κατά 36%) και €622,1 εκατ. τη χρήση 2007. Σημειώνεται ότι στα κέρδη της χρήσης του 2007 συμπεριλήφθηκε το καθαρό κέρδος από την πώληση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στην Τράπεζα Κύπρου ύψους €119 εκατ., ενώ η χρήση του 2009 επιβαρύνθηκε από την έκτακτη εισφορά που επιβλήθηκε στις ελληνικές επιχειρήσεις και αφορούσε τη χρήση του 2008 ύψους €33,8 εκατ. (δεν περιλαμβάνεται ποσό €0,4 εκατ. που αναλογεί στα δικαιώματα μειοψηφίας).

Ανάλυση ανά Τομέα

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Λιανική Τραπεζική – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε νοικοκυριά, καθώς και σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις (καταθέσεις, χορηγήσεις, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρίες, οι οποίες εξυπηρετούνται από κεντρικές υπηρεσίες, λόγω των εξειδικευμένων αναγκών τους (καταθέσεις, χορηγήσεις, ομολογιακά δάνεια, χρηματοδότηση έργων, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- Επενδυτική Τραπεζική – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματιστηριακές συναλλαγές κ.ά.).
- Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, Διαχείριση Διαθεσίμων).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Λοιποί Τομείς – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών, εργασίες real estate, υπηρεσίες πληροφορικής κ.ά.).

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

01.01 - 31.12.2007							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Συνολικά Καθαρά Έσοδα	989,3	175,6	66,2	65,9	392,6	(56,5)	1.633,1
Αποτελέσματα κατά Τομέα	401,9	65,2	61,9	44,3	207,1	-	780,4
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							4,9
Αποτελέσματα προ Φόρων							785,3
Φόρος εισοδήματος							(133,9)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους							651,5
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	174,0	45,9	18,2	0,9	112,9	-	351,9
Αποσβέσεις	35,2	6,3	1,1	0,8	22,7	-	66,1
Απομείωση Αξίας Δανείων και απαιτήσεων	79,3	30,0	0,5	-	5,7	-	115,5
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	22.334,2	9.263,5	130,4	11.332,7	3.366,5	-	46.427,3
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	13.372,3	1.110,7	124,1	19.237,8	9.272,8	-	43.117,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα αποτελέσματα της χρήσης 2007 των λοιπών επιχειρηματικών τομέων περιλαμβάνεται ποσό €159,3 εκατ. που αφορά το κέρδος από την πώληση της συμμετοχής στην Τράπεζα Κύπρου.

01.01 - 31.12.2008							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έντοκα έσοδα	919,1	235,4	0,6	83,8	(65,4)	(13,8)	1.159,8
Καθαρά έσοδα προμηθειών	138,4	41,3	28,9	21,4	0,1	11,6	241,6
Καθαρά Έσοδα	1.159,3	301,5	31,0	74,1	144,0	(58,2)	1.651,7
Αποτελέσματα κατά Τομέα	193,8	82,3	20,6	22,4	48,0	-	366,9
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							18,9
Αποτελέσματα προ Φόρων							385,8
Φόρος εισοδήματος							(54,5)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους							331,3
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	209,2	44,7	0,5	0,3	104,6	-	359,4
Αποσβέσεις	42,3	7,0	0,7	0,6	26,4	-	77,0
Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	279,7	92,1	0,1	-	14,3	-	386,3
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	26.863,8	12.242,0	129,4	11.986,7	3.668,0	-	54.889,9
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	21.205,2	3.356,6	84,1	20.848,3	6.370,5	-	51.864,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

01.01 - 31.12.2009							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά έντοκα έσοδα	913,9	244,2	(1,2)	97,4	(135,0)	(14,4)	1.104,9
Καθαρά έσοδα προμηθειών	153,3	16,1	15,3	7,7	6,3	7,2	206,0
Καθαρά Έσοδα	1.221,2	293,4	17,9	154,3	40,1	(64,4)	1.662,6
Αποτελέσματα κατά Τομέα	135,8	65,1	13,1	85,1	(21,1)	-	278,0
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							8,6
Αποτελέσματα προ Φόρων							286,6
Φόρος εισοδήματος (χωρίς την έκτακτη εισφορά φόρου)							(46,8)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους							239,8
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	170,1	23,9	2,3	2,0	86,3	-	284,6
Αποσβέσεις	53,3	9,0	0,7	0,6	29,2	-	92,8
Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	424,9	62,5	0,3	-	0,5	-	488,1
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	28.451,2	11.392,1	248,0	12.604,3	1.584,2	-	54.279,8
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	24.348,5	1.428,8	167,7	19.126,1	5.594,5	-	50.665,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα από τον επιχειρηματικό τομέα της λιανικής τραπεζικής διαμορφώθηκαν σε €913,9 εκατ. τη χρήση 2009 από €919,1 εκατ. τη χρήση 2008 ως αποτέλεσμα της ελαφράς υποχώρησης των δανειακών υπολοίπων λιανικής, αλλά κυρίως του αυξημένου κόστους άντλησης και διακράτησης καταθέσεων, στο πλαίσιο των συνθηκών ανταγωνισμού στην αγορά.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα από τον επιχειρηματικό τομέα της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν σε €244,2 εκατ. το 2009 από €235,4 εκατ. το 2008, καθώς το χαρτοφυλάκιο αυτής της κατηγορίας διατηρεί ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης δεδομένων των συνθηκών αγοράς, ενώ ο Όμιλος έχει βελτιώσει την αποδοτικότητα στα δάνεια αυτής της κατηγορίας.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	22.334,2	9.263,5	130,4	11.332,7	3.366,5	-	46.427,3
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	13.372,3	1.110,7	124,1	19.237,8	9.272,8	-	43.117,8
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	26.863,8	12.242,0	129,4	11.986,7	3.668,0	-	54.889,9
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	21.205,2	3.356,6	84,1	20.848,3	6.370,5	-	51.864,7
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	28.451,2	11.392,1	248,0	12.604,3	1.584,2	-	54.279,8
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	24.348,5	1.428,8	167,7	19.126,1	5.594,5	-	50.665,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

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

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη γεωγραφική κατανομή των καθαρών εσόδων και μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου όπως προβλέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 8, κατά την 31.12.2008 και την 31.12.2009. Ο επιμερισμός έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών:

31.12.2009		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ
Ελλάδα	1.620	75,5%
Υπόλοιπη Ευρώπη	392	18,3%
ΗΠΑ	35	1,6%
Αίγυπτος	99	4,6%
Σύνολο	2.146	100,0%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

31.12.2008		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ
Ελλάδα	1.490	75,1%
Υπόλοιπη Ευρώπη	378	19,1%
ΗΠΑ	37	1,9%
Αίγυπτος	79	4,0%
Σύνολο	1.984	100,0%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.2.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες επί των Ενοποιημένων Καταστάσεων Οικονομικής Θέσης 2007-2009

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των βασικών μεγεθών των ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2007-2009			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.400,2	3.740,7	2.977,6
Έντοκα Γραμμάτια και άλλα Αξιόγραφα	214,8	207,0	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.611,9	2.348,3	992,3
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	83,2	366,3	171,5
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	4.506,7	1.300,5	1.393,2
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	508,1	89,2	162,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από προβλέψεις)	30.288,8	38.312,7	37.688,3
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου			
-Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	1.383,6	875,9	2.338,5
-Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα	110,4	3.372,2	3.363,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	-	527,7	1.183,0
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	116,9	219,4	184,0
Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	264,6	303,0	339,2
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	863,4	971,0	987,3
Επενδύσεις σε Ακίνητα	692,8	710,4	819,9
Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	4,7	10,6	101,8
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	144,4	254,4	282,7
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	182,7	186,1	206,0
Λοιπές Απαιτήσεις	1.050,0	1.094,6	1.088,3
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	46.427,3	54.889,9	54.279,8

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ 2007-2009			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	10.705,8	14.121,9	14.432,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	87,0	369,7	162,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	22.067,3	28.380,8	30.063,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	7.788,6	6.488,2	4.206,3
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	989,2	967,4	511,3
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	169,6	198,6	202,5
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	3,8	24,2	18,1
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	97,9	98,8	71,0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	134,4	127,8	140,1
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.074,3	1.087,4	857,9
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	43.117,8	51.864,7	50.665,6
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.618,0	1.571,9	1.974,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	1.099,9	927,8	927,7
Μείον: Ίδιες μετοχές	(250,9)	(167,3)	(0,1)
Λοιπά Αποθεματικά	53,9	(177,6)	(218,2)
Κέρδη εις νέον	561,1	721,4	782,6
Ίδια Κεφάλαια Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3.082,0	2.876,1	3.466,1
Δικαιώματα Μειοψηφίας	227,6	149,1	148,2
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3.309,6	3.025,2	3.614,2
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	46.427,3	54.889,9	54.279,8

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.2.4 Ανάλυση Πληροφοριών Σημαντικών Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού 2007-2009

Την 31.12.2009 το σύνολο ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €54.279,8 εκατ. (μείωση 1,1% σε σχέση με την 31.12.2008) έναντι €54.889,9 εκατ. την 31.12.2008 και €46.427,3 εκατ. την 31.12.2007. Το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) την 31.12.2009 ανήλθε σε €37.688,3 εκατ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 1,6% σε σχέση με το σύνολο των χορηγούμενων δανείων προς πελάτες (μετά από προβλέψεις) την 31.12.2008. Επισημαίνεται ότι ο υψηλός ρυθμός ανάπτυξης που παρουσίασε ο Όμιλος τις χρήσεις 2007 και 2008 επιβράδυνε τη χρήση 2009 εξαιτίας της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης και της κρίσης δημόσιου χρέους της Ελλάδας. Παρομοίως, το σύνολο των καταθέσεων ανήλθε σε €30.063,6 εκατ. την 31.12.2009 σημειώνοντας αύξηση κατά 5,9% συγκριτικά με το σύνολο των καταθέσεων την 31.12.2008, παρουσιάζοντας, ωστόσο, χαμηλότερο ρυθμό ανάπτυξης σε σχέση με τις χρήσεις 2007 και 2008. Ο χαμηλότερος ρυθμός ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας ήταν αποτέλεσμα της στρατηγικής ορθολογισμού των στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου ως απόρροια της σταδιακά περιορισμένης ρευστότητας. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2009 ανήλθε σε

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

€3.614,2 εκατ. έναντι €3.025,2 εκατ. την 31.12.2008, παρουσιάζοντας αύξηση 19,5%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αποθεματοποίηση κερδών και στην έκδοση προνομιούχων μετοχών προς το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο συμμετοχής της Τράπεζας στο πρόγραμμα στήριξης των Ελληνικών Τραπεζών.

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρατίθεται ακολούθως:

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ταμείο	382,8	431,4	352,7
Nostros ⁽¹⁾ και Λογαριασμοί Όψεως σε Τράπεζες	251,2	308,5	448,9
Υπόλοιπα στην Κεντρική Τράπεζα	1.771,1	1.794,7	1.138,4
Επιταγές Εισπρακτές - Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	487,9	415,6	439,8
Υποχρεωτικές Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	507,2	790,5	597,7
Σύνολο	3.400,2	3.740,7	2.997,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Λογισμικά ανταποκριτών (Nostros).

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε €992,3 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €2.348,3 εκατ. την 31.12.2008 και €2.611,9 εκατ. την 31.12.2007.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007 - 2009 παρατίθεται ακολούθως:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες Εσωτερικού και Τράπεζες Εξωτερικού (κάτω των 90 ημερών)	1.773,5	1.860,5	782,9
Επιταγές Εισπρακτές (κάτω των 90 ημερών)	11,0	9,2	10,0
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων (κάτω των 90 ημερών)	0,2	132,8	175,6
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες (άνω των 90 ημερών)	32,1	340,2	21,3
Επιταγές Εισπρακτές (άνω των 90 ημερών)	0,0	1,9	2,5
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων (άνω των 90 ημερών)	795,1	3,7	-
Σύνολο	2.611,9	2.348,3	992,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού διαμορφώθηκε σε €1.556,1 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €1.389,8 εκατ. την 31.12.2008 και €5.014,8 εκατ. την 31.12.2007. Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου			
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	3.989,4	872,4	598,8
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	50,2	58,7	8,5
Ομόλογα Εταιριών	280,1	166,7	87,7
Ομόλογα Τραπεζών	-	10,2	34,2
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	102,0	320,9
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου άλλων κρατών	21,1	26,5	243,5
Σύνολο Ομολόγων	4.355,7	1.236,5	1.293,6
Σύνολο Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	151,0	64,1	99,7
Σύνολο (Α)	4.506,7	1.300,5	1.393,3
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που Αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	508,1	89,2	162,8
Σύνολο (Β)	508,1	89,2	162,8
Σύνολο (Α)+(Β)	5.014,8	1.389,8	1.556,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

Από τα ανωτέρω ομόλογα του εμπορικού χαρτοφυλακίου την 31.12.2009, ποσό €1.145 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed), και €149 εκατ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2008 ανέρχονται σε €632 εκατ. (σταθερού επιτοκίου - fixed), €462 εκατ. (μεταβλητού επιτοκίου - FRN) και €142 εκατ. (zero-coupon). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2007 ανέρχονται σε €2.185 εκατ. (σταθερού επιτοκίου - fixed), €1.787 εκατ. (μεταβλητού επιτοκίου - FRN) και €384 εκατ. (zero-coupon).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων, που μεταφέρθηκαν στις αντίστοιχες κατηγορίες ομολόγων, ανέρχονται σε €29 εκατ. (2008: €21 εκατ. και 2007: €89 εκατ.).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών» μετά από προβλέψεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €37.688,3 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €38.312,7 εκατ. την 31.12.2008 και €30.288,8 εκατ. την 31.12.2007.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις κατά Πελατών» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007 –2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Δάνεια προς Ιδιώτες			
Στεγαστικά Δάνεια	5.743,1	6.692,6	6.658,8
Καταναλωτικά / Προσωπικά και λοιπά Δάνεια	3.717,1	4.488,3	4.109,9
Πιστωτικές Κάρτες	618,7	775,4	838,9
Υποσύνολο (α)	10.078,8	11.956,4	11.607,6
Δάνεια προς Επιχειρήσεις			
Σύνολο (β)	30.704,8	39.015,7	38.683,2
Μείον: Προβλέψεις για Ζημιές (Απομειώσεις) από Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών	(416,0)	(703,0)	(995,0)
Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	30.288,8	38.312,7	37.688,3
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών μέχρι ενός Έτους	12.904,4	15.400,8	14.760,1
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών πάνω από ένα έτος	17.384,4	22.911,9	22.928,1
Σύνολο	30.288,8	38.312,7	37.688,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα δάνεια προ προβλέψεων του Ομίλου ανήλθαν τον Δεκέμβριο του 2009 σε €38.683,2 εκατ., μειωμένα κατά 0,9% σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2008 (€39.015,7 εκατ.), σε συνέχεια της προσαρμογής του Ομίλου στις νέες συνθήκες της αγοράς και της πολιτικής του για ισόποση μεταβολή δανείων και καταθέσεων.

Το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου διατηρήθηκε σχεδόν στο ίδιο επίπεδο την 31.12.2009 στα €27.075,6 εκατ. έναντι €27.059,2 εκατ. την 31.12.2008 που ήταν αυξημένο κατά 31% σε σχέση με το τέλος του 2007 (€20.626,0 εκατ.).

Τα δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις, στα οποία ο Όμιλος έχει σημαντική τεχνογνωσία, αντιπροσωπεύουν το 47,0% του συνόλου των δανείων και διαμορφώθηκαν σε €18.174,9 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €18.601,9 εκατ. την 31.12.2008 και €13.665,0 εκατ. την 31.12.2007.

Τα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις και ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 23,0% του συνόλου των χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €8.900,8 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €8.457 εκατ. την 31.12.2008.

Τα στεγαστικά δάνεια του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €6.658,8 εκατ. κατά την 31.12.2009 έναντι €6.692,6 εκατ. την 31.12.2008 και €5.743,0 εκατ. την 31.12.2007.

Τα καταναλωτικά δάνεια (ήτοι καταναλωτικά / προσωπικά και λοιπά δάνεια και πιστωτικές κάρτες) διαμορφώθηκαν σε €4.948,8 εκατ. την 31.12.2009, μειωμένα κατά 6,0% έναντι της προηγούμενης χρονιάς που ανήλθαν σε €5.263,8 εκατ. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 30,0% στο τέλος Δεκεμβρίου 2009 από 30,6% το 2008 και 32,8% το 2007.

Όσον αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Πειραιώς που αποτελεί και έναν από τους βασικούς άξονες της πολιτικής του, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων (Δ.Π.Χ.Α. 7: Πρότυπο αποτύπωσης των δανείων σε καθυστέρηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς) διαμορφώθηκε στο 5,1% την 31.12.2009 από 3,6% την 31.12.2008 και 3,4% την 31.12.2007. Σημειώνεται ότι ο μέσος δείκτης καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών για την ελληνική αγορά ήταν στο 7,7% τον Δεκέμβριο 2009 από 5,0% την 31.12.2008 και 4,5% την 31.12.2007 (πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος).⁴² Ο δείκτης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 4,7%, από 3,6 % την 31.12.2008 και 3,7% την 31.12.2007⁴³. Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις σε επίπεδο Ομίλου διατηρήθηκε στο 51% την 31.12.2009, όσο και την 31.12.2008, ενώ την 31.12.2007 διαμορφώθηκε στο 40%. Σημειώνεται ότι η άνοδος του δείκτη κάλυψης κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες το 2008 και η διατήρησή του στο ίδιο επίπεδο το 2009 είναι αποτέλεσμα του σχηματισμού αυξημένων προβλέψεων στο πλαίσιο της πολιτικής του Ομίλου για θωράκιση του ισολογισμού του λόγω των οικονομικών συνθηκών.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημίες από δάνεια και άλλες χορηγήσεις για τις χρήσεις 2007- 2009:

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ (ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ) ΓΙΑ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ									
(ποσά σε εκατ. €)	2007			2008			2009		
	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης 01.01	128,8	249,0	377,8	166,7	249,3	416,0	322,3	380,6	703,0
Υπόλοιπο Προβλέψεων από Νέες Θυγατρικές	0,1	1,3	1,4	1,8	10,4	12,2	-	-	-
Έξοδο Χρήσης	67,4	40,8	108,2	164,2	202,7	366,9	260,9	198,3	459,2
Διαγραφές Δανείων	(27,9)	(42,5)	(70,3)	(5,3)	(81,4)	(86,7)	(87,1)	(70,0)	(157,1)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1,6)	0,6	(1,0)	(5,0)	(0,3)	(5,4)	(3,8)	(6,3)	(10,1)
Υπόλοιπο Λήξης 31.12	166,7	249,3	416,0	322,3	380,6	703,0	492,4	502,6	995,0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το έξοδο της χρήσης 2009 €488,1 εκατ. (2008: €386,3 εκατ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €459,2 εκατ. (2008: €366,9 εκατ.) που αφορά απομείωση δανείων και ποσό €28,9 εκατ. (2008: 19,4 εκατ.) που αφορά πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων, έξοδο απομείωσης διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού και έξοδο ασφαλιστρών για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

42. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: Έκθεση για τη Χρηματοοικονομική Σταθερότητα/Finacial stability report: http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Publications/FinStability.aspx?Filter_By=22, Τράπεζα της Ελλάδος: Νομισματική Πολιτική 2009-2010, (Μάρτιος, 2010): <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20092010.pdf>.

43. Πηγή: Στοιχεία Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το έξοδο της χρήσης 2007 (€115,5 εκατ.) στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει ποσό €4,8 εκατ. που αφορά έξοδο για απομείωση λοιπών απαιτήσεων, διαγραφή δανείων ποσού €2,5 εκατ. απ' ευθείας στα αποτελέσματα, καθώς και αντιστροφή προβλέψεων λοιπών απαιτήσεων €0,1 εκατ.

Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €2.338,5 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €875,9 εκατ. την 31.12.2008 και €1.383,6 εκατ. την 31.12.2007.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €3.363,5 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €3.372,2 εκατ. την 31.12.2008 και €110,4 εκατ. την 31.12.2007.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου			
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης			
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	816,5	218,8	1.668,5
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	88,1	59,8	120,2
Ομόλογα Εταιριών	148,7	337,8	286,0
Ομόλογα Τραπεζών	50,5	56,0	47,5
	1.103,8	672,4	2.122,2
Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	279,8	203,5	216,3
Σύνολο Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	1.383,6	875,8	2.338,5
Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα			
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	-	3.263,1	3.305,7
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	108,6	89,8	38,9
Ομόλογα Εταιριών	1,8	19,3	18,9
Σύνολο Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	110,4	3.372,2	3.363,5
Σύνολο	1.494,0	4.248,1	5.702,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαχωρίζονται σε επιμέρους χαρτοφυλάκια: το διακρατούμενο έως τη λήξη και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου λογιστικοποιούνται αρχικά στην εύλογη αξία (η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγών) και στη συνέχεια αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο

του πραγματικού επιτοκίου μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας, ενώ 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 βάσει του Δ.Λ.Π. 39. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Από τα ανωτέρω ομόλογα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της 31.12.2009, ποσό €1.521 εκατ. είναι σταθερού επιτοκίου (fixed) και €601 εκατ. μεταβλητού επιτοκίου (FRN). Τα αντίστοιχα ποσά για την 31.12.2008 ανέρχονται σε €248 εκατ. (fixed) και 424 εκατ. (FRN) και για την 31.12.2007 σε €344 εκατ. (fixed) και €870 εκατ. (FRN).

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 31.12.2009, περιλαμβάνονται μετοχές και ομόλογα τα οποία επαναταξινομήθηκαν κατά την 01.07.2008 και 01.10.2008 αντίστοιχα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις των Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7. Αναλυτικότερα, στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» της 31.12.2009 περιλαμβάνονται μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας €35,6 εκατ., οι οποίες την 01.07.2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο». Η θετική αποτίμησή τους για το 2009, ύψους €4,3 εκατ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου». Στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» της 31.12.2009 περιλαμβάνονται επίσης ομόλογα εύλογης αξίας €206,8 εκατ., τα οποία την 01.10.2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο». Η θετική αποτίμησή τους για το 2009, ύψους €1,0 εκατ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του 2009, αναγνωρίστηκε ζημιά από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων και μετοχών ύψους €2,2 εκατ. και €0,4 εκατ. αντίστοιχα.

Στα «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» της 31.12.2009 περιλαμβάνονται ομόλογα εύλογης αξίας €739,2 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €859,6 εκατ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 01.10.2008 από το «Εμπορικό χαρτοφυλάκιο» και από το «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο». Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν επαναταξινομηθεί, η αρνητική αποτίμησή τους για το 2009, ύψους €77,7 εκατ. και €33,4 εκατ. θα είχε καταχωρηθεί στα «Αποτελέσματα του Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» και στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» αντίστοιχα.

Στις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» της 31.12.2009 περιλαμβάνονται εταιρικά ομόλογα εύλογης αξίας €34,9 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €35,3 εκατ.) και στις «Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα» τραπεζικά ομόλογα εύλογης αξίας €29,6 εκατ. την 31.12.2009 (αποσβέσιμη αξία €27,7 εκατ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 01.10.2008 από το «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο». Εάν δεν είχε γίνει η επαναταξινόμηση, το «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» θα είχε ωφεληθεί κατά τη χρήση του 2009 με €31,2 εκατ.

Ο κατωτέρω πίνακας απεικονίζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών στοιχείων και την εξέλιξη του κατά την περίοδο 2007 -2009 και κατά το Εννεάμηνο του 2010 (σε σχέση με το Εννεάμηνο του 2009).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12. 2008	31.12. 2009	30.09. 2009	30.09. 2010
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα & Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	110	3.900	4.547	4.294	7.707
Έντοκα Γραμμάτια & Άλλα Αξιόγραφα	215	207	-	297	-
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	1.384	876	2.338	1.281	2.284
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	5.015	1.390	1.556	2.131	452
Σύνολο	6.724	6.373	8.441	8.003	10.443

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από το Ελληνικό Δημόσιο καθώς και την εξέλιξη του κατά την περίοδο 2007 -2009 και κατά το Εννεάμηνο του 2010 (σε σχέση με το Εννεάμηνο του 2009).

ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΠΟΥ ΕΚΔΟΘΗΚΑΝ ΑΠΟ ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ					
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12. 2008	31.12. 2009	30.09. 2009	30.09. 2010
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα & Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	-	3.581	3.994	4.012	7.324
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	817	219	1.668	640	1.406
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου **	4.481	1.056	1.016	1.590	70
Σύνολο	5.298	4.856	6.678	6.242	8.800

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» περιλαμβάνουν και ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου τα οποία στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις κατατάσσονται στην κατηγορία «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού που Αποτιμώνται σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών»

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €339,2 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €303,0 εκατ. την 31.12.2008, έναντι €264,6 εκατ. την 31.12.2007.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ									
	31.12.2007			31.12.2008			31.12.2009		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
Υπεραξία	179,6	-	179,6	200,9	-	200,9	193,1	-	193,1
Λογισμικό	94,6	(66,8)	27,8	125,9	(77,8)	48,1	192,8	(94,3)	98,5
Λοιπά Άυλα	81,2	(23,9)	57,3	88,3	(34,3)	54,0	92,5	(44,9)	47,6
Σύνολο	355,4	(90,7)	264,6	415,1	(112,1)	303,0	478,4	(139,2)	339,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς δι-αμορφώθηκε σε €987,3 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €971,0 εκατ. την 31.12.2008 και €863,4 εκατ. την 31.12.2007, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση της τάξης του 1,7%.

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις», κατά την 31.12 των χρήσε-ων 2007-2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ									
	31.12.2007			31.12.2008			31.12.2009		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΗΣ	ΣΥΣΣ/ΝΕΣ ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ
Γήπεδα και Κτίρια	322,2	(23,2)	299,0	258,6	(24,3)	234,3	331,0	(37,0)	294,0
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	261,8	(175,2)	86,5	325,2	(203,6)	121,6	346,0	(231,4)	114,6
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	65,8	-	65,8	110,3	-	110,3	68,3	-	68,3
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	380,3	(99,3)	281,0	426,6	(115,4)	311,3	453,2	(137,1)	316,2
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	208,6	(77,5)	131,1	288,2	(94,7)	193,5	307,3	(113,1)	194,2
Σύνολο	1.238,7	(375,2)	863,4	1.408,9	(438,0)	971,0	1.506,0	(518,7)	987,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Επενδύσεις σε Ακίνητα» κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Υπόλοιπο Έναρξης Χρήσης	619,7	692,8	710,4
Υπόλοιπο Εταιριών που Πωλήθηκαν εντός Χρήσης	(31,5)	(37,4)	-
Αναπροσαρμογές Αξίας	110,0	53,5	62,5
Προσθήκες	22,1	3,7	31,4
Μεταφορές	(11,0)	21,9	17,0
Διαθέσεις	(16,2)	(24,1)	(1,7)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,4)	(0,1)	0,3
Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης	692,8	710,4	819,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παραπάνω πίνακα το κονδύλι “αναπροσαρμογές αξίας” αφορά τις διαφορές που προέκυψαν από νεότερες επανεκτιμήσεις της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα, μεταξύ των ετών 2007 και 2009. Οι διαφορές αυτές προσαύξησαν την αξία του χαρτοφυλακίου και αντανakλούν το μεγαλύτερο μέρος των ετήσιων μεταβολών της αξίας του.

Ο Όμιλος εντός του 2009 προχώρησε σε αποδοτικότερη εκμετάλλευση και διαχείριση των ακινήτων του. Μεταξύ των άλλων ενεργειών, η Τράπεζα μετέφερε ακίνητα ποσού €27,2 εκατ. στις «Επενδύσεις σε Ακίνητα», τα οποία στην παρούσα χρήση πληρούν τις προϋποθέσεις και τα κριτήρια που θέτει το Δ.Λ.Π. 40. Παράλληλα, η εταιρία ΕΤΒΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΠΕΡΙΟΧΕΣ έχει μεταφέρει ποσό €5,7 εκατ. από τις «Επενδύσεις σε Ακίνητα» στα «Ακίνητα ως στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού» και ποσό €6,7 εκατ. από τις «Επενδύσεις σε Ακίνητα» στα «Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία» της εταιρίας, λόγω αλλαγής στη χρήση των ακινήτων. Επίσης, ποσό €2,2 εκατ. της OJSC Piraeus Bank ICB έχει μεταφερθεί από τις «Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση» στις «Επενδύσεις σε Ακίνητα».

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή εκτιμάται από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή, σε ετήσια βάση. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται από τις αγοραίες τιμές ή εάν η πληροφόρηση για τις εύλογες αξίες δεν είναι διαθέσιμη, χρησιμοποιούνται οι κάτωθι μέθοδοι αποτίμησης: Μέθοδος συγκριτική ή στοιχείων κτηματαγοράς, μέθοδος εναπομένουσας αξίας, μέθοδος υπολειμματικού κόστους αντικατάστασης, επενδυτική μέθοδος.

Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού», κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2007	12,8
Υπόλοιπο έναρξης θυγατρικών που εξαγοράστηκαν μέσα στη χρήση	0,1
Προσθήκες	2,6
Μεταφορές	(0,3)
Πωλήσεις	(9,6)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,9)
Υπόλοιπο την 31.12.2007	4,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2008
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2008	4,7
Προσθήκες	8,8
Μεταφορές	(1,2)
Πωλήσεις	(1,8)
Συναλλαγματικές Διαφορές	0,1
Υπόλοιπο την 31.12.2008	10,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης 01.01.2009	10,6
Προσθήκες	76,4
Μεταφορές	19,1
Πωλήσεις	(0,8)
Απομειώσεις Αξίας	(2,1)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1,4)
Υπόλοιπο την 31.12.2009	101,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού της 31.12.2009 περιλαμβάνουν και εταιρία εκμετάλλευσης ακινήτων η οποία αποκτήθηκε εντός του έτους και αναμένεται να πωληθεί εντός του 2010, καθώς και ακίνητα προς πλειστηριασμό στην Αίγυπτο, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και την Ουκρανία για τα οποία η διαδικασία πώλησης είναι χρονοβόρα και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €1.294,4 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €1.280,6 εκατ. την 31.12.2008 και €1.232,7 εκατ. την 31.12.2007.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	182,7	186,1	206,0
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	182,7	186,1	206,0
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	274,4	275,2	177,4
Προπληρωμένοι Φόροι και Παρακρατηθέντες Φόροι	109,2	183,7	138,2
Απαιτήσεις από Φορολογικές Αρχές και το Δημόσιο	30,6	99,0	138,4
Αποθέματα Αυτοκινήτων	90,6	92,4	48,9
Απαιτήσεις από Συναλλαγές Πιστωτικών Καρτών	69,9	74,2	88,3
Απαιτήσεις κατά Τρίτων	79,3	93,3	91,0
Λοιπά Στοιχεία	395,8	276,7	406,1
Λοιπές Απαιτήσεις	1.050,0	1.094,6	1.088,3
Σύνολο	1.232,7	1.280,6	1.294,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού περιλαμβάνουν: α) ακίνητα – αποθέματα της ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. ποσού €117 εκατ. την 31.12.2009, έναντι €107,9 εκατ. την 31.12.2008 και €125,1 εκατ. την 31.12.2007, β) ακίνητα της Τράπεζας που αποκτήθηκαν από πλειστηριασμούς ποσού €82,5 εκατ. την 31.12.2009, έναντι €72,6 εκατ. την 31.12.2008 και €51,7 εκατ. την 31.12.2007 και γ) ακίνητα – αποθέματα θυγατρικών εταιριών real estate ποσού €6,5 εκατ. την 31.12.2009, έναντι €5,6 εκατ. την 31.12.2008 και €5,9 εκατ. την 31.12.2007.

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε σε €14.432,9 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €14.121,9 εκατ. την 31.12.2008 και €10.705,8 εκατ. την 31.12.2007.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» κατά την υπό εξέταση περίοδο αναλύεται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.400,9	8.851,0	6.919,5
Καταθέσεις από Τράπεζες	5.656,3	2.646,8	4.332,7
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	2.265,9	1.436,4	1.084,7
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	1.382,7	1.187,7	2.095,9
Σύνολο	10.705,8	14.121,9	14.432,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Στις λοιπές υποχρεώσεις σε Τράπεζες περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του δανείου Schuldschein. Ο συνολικός δανεισμός μέσω Schuldschein ανέρχεται την 31.12.2009 στα €500 εκατ. έναντι €950 εκατ. την 31.12.2008 και έναντι €500 εκατ. την 31.12.2007.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθαν σε €30.063,6 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €28.380,8 εκατ. την 31.12.2008 και €22.067,3 εκατ. την 31.12.2007. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» κατά την υπό εξέταση περίοδο αναλύεται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Καταθέσεις			
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	5.007,1	4.468,7	5.322,0
Ταμιευτήριο	3.572,6	3.382,2	4.292,7
Καταθέσεις Προθεσμίας	12.353,5	19.727,1	20.130,9
Λοιπές Καταθέσεις	264,1	244,2	292,7
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	870,0	558,6	25,3
Σύνολο	22.067,3	28.380,8	30.063,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται, κατά την 31.12.2009, καταθέσεις ύψους €133 εκατ. (31.12.2008: €507 εκατ. και 31.12.2007: €194 εκατ.) οι οποίες είναι δεσμευμένες.

Στις λοιπές καταθέσεις περιλαμβάνονται κατά την 31.12.2009 επιταγές πληρωτέες ύψους €142 εκατ. (31.12.2008: €89 εκατ. και 31.12.2007: €123 εκατ.)

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από το σύνολο των υποχρεώσεων προς πελάτες (εξαιρουμένων των επιταγών και των repos), ποσό €9.407 εκατ. (2008: €7.569 εκατ., 2007: €8.144 εκατ.) αφορά καταθέσεις κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ ποσό €20.489 εκατ. (2008: €20.165 εκατ., 2007: €12.929 εκατ.) αφορά καταθέσεις σταθερού επιτοκίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ο δείκτης χορηγήσεις προς καταθέσεις κατά την 31.12 των χρήσεων 2007-2009:

ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	30.288,8	38.312,7	37.688,3
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	22.067,3	28.380,8	30.063,6
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	137%	135%	125%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €4.206,3 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €6.488,2 εκατ. την 31.12.2008 και €7.788,6 εκατ. την 31.12.2007.

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού, κατά την υπό εξέταση περίοδο, αναλύεται ως εξής:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
EMTN ⁽¹⁾ - Μεσομακροπρόθεσμοι τίτλοι	2.610,0	2.395,7	2.689,2
ECP ⁽²⁾ - Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι	2.905,5	293,5	193,3
Ομόλογα ΕΤΒΑ	794,0	2.513,6	153,1
Ομολογιακό Δάνειο από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	1.460,0	1.266,4	1.155,4
Λοιποί Πιστωτικοί Τίτλοι	19,1	19,1	15,4
Σύνολο	7.788,6	6.488,2	4.206,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Χρεωστικών Τίτλων (Euro Medium Term Note).

2. Πρόγραμμα Έκδοσης Εμπορικών Χρεογράφων (Euro Commercial Paper).

Οι τίτλοι των προγραμμάτων ECP και EMTN εκδίδονται μέσω της θυγατρικής Piraeus Group Finance PLC. Ακολουθούν πληροφορίες για τις νέες εκδόσεις πιστωτικών τίτλων οι οποίες πραγματοποιήθηκαν τη χρήση 2009:

Τον Ιούνιο του 2009 πραγματοποιήθηκε η έκδοση του 2ετούς ομολόγου ύψους €500 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το νέο διετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,5% και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Τον Σεπτέμβριο του 2009 πραγματοποιήθηκε η έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους €500 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το νέο τριετές ομόλογο

είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,0% και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Τον Απρίλιο του 2009 πραγματοποιήθηκε η πρώτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων ύψους €725 εκατ. από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Praxis Finance PLC στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το μέσο κουπόνι των ομολόγων ανέρχεται σε Euribor 1 μήνα συν 27 μονάδες βάσης. Η εν λόγω έκδοση διακρατήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς και πληρεί τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

Το Μάιο του 2009 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους €900 εκατ. από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Axia Finance II PLC στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το μέσο κουπόνι των ομολόγων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών συν 99 μονάδες βάσης. Η εν λόγω έκδοση διακρατήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς και πληρεί τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

Τον Αύγουστο του 2009 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών ύψους €558 εκατ. από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Praxis II Finance PLC στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το μέσο κουπόνι των ομολόγων ανέρχεται σε Euribor 1 μήνα συν 38 μονάδες βάσης. Η εν λόγω έκδοση διακρατήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς και πληρεί τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

Τον Αύγουστο του 2009 πραγματοποιήθηκε η τρίτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους €2.352 εκατ. από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Axia Finance III PLC στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το μέσο κουπόνι των ομολόγων ανέρχεται σε Euribor 1 μήνα συν 79 μονάδες βάσης. Η εν λόγω έκδοση διακρατήθηκε από την Τράπεζα Πειραιώς και πληρεί τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

Τον Αύγουστο του 2009 πραγματοποιήθηκε η πρώτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση δανείων χρηματοδοτικής μίσθωσης ύψους €540 εκατ. από τη συσταθείσα για το σκοπό αυτό εταιρία Gaia Lease PLC στο Ηνωμένο Βασίλειο. Το μέσο κουπόνι των ομολόγων ανέρχεται σε Euribor 3 μηνών συν 60 μονάδες βάσης. Η εν λόγω έκδοση διακρατήθηκε από τον Όμιλο και πληρεί τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

Σημειώνεται ότι η τρίτη έκδοση ομολόγων με κάλυψη στεγαστικών δανείων ύψους €800 εκατ. από την εταιρία Estia Mortgage Finance III Plc και η πρώτη έκδοση ομολόγων από τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων ύψους €1.750 εκατ. από την εταιρία Axia Finance Plc, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν εντός του 2008, εξακολουθούν να διακρατούνται από την Τράπεζα Πειραιώς και πληρούν τα κριτήρια για αναχρηματοδότηση από την Ε.Κ.Τ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €511,3 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €967,4 εκατ. την 31.12.2008 και €989,2 εκατ. την 31.12.2007.

ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΑΙ ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	193,4	201,4	159,8
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	792,3	762,3	347,9
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	3,5	3,7	3,6
Σύνολο	989,2	967,4	511,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η Τράπεζα Πειραιώς, Βασισόμενη στην ισχυρή κεφαλαιακή της επάρκεια και τη διαθέσιμη ρευστότητα, και με σχετική άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος, προέβη στις 29.09.2009, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της έκδοσης, στην ανάκληση των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €400 εκατ. που είχαν εκδοθεί από τη θυγατρική της εταιρία Piraeus Group Finance PLC.

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.

Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €857,9 εκατ. την 31.12.2009 έναντι €1.087,4 εκατ. την 31.12.2008 και €1.074,3 εκατ. την 31.12.2007. Τα λοιπά στοιχεία υποχρεώσεων περιλαμβάνουν κυρίως πιστωτικούς λογαριασμούς που προκύπτουν από την καθημερινή δραστηριότητα του Ομίλου.

3.9.2.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2007-2009

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου κατά τις χρήσεις 2007-2009 με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2008	01.01- 31.12.2009
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</i>			
Κέρδη προ Φόρων	785,3	385,8	286,6
Προσαρμογή Κερδών προ Φόρων:			
Προστίθεται: Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις	115,9	388,2	491,2
Προστίθενται: Αποσβέσεις	66,1	77,0	92,8
Προστίθενται: Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	35,2	33,4	28,6
Κέρδη (αφαιρούνται) / Ζημίες (προστίθενται) από Αποτίμηση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	4,4	66,5	(34,9)
Κέρδη (αφαιρούνται) / Ζημίες (προστίθενται) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(347,6)	(129,9)	(90,9)
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων</i>	<i>659,4</i>	<i>820,9</i>	<i>773,4</i>
<i>Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:</i>			
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	(287,2)	(283,3)	192,7
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Εντόκων Γραμματίων και Άλλων Αξιογράφων	(138,5)	28,9	150,5
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(2.641,2)	1.681,0	(103,6)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	-	-	(655,3)
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	(823,7)	556,9	321,9
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πελάτες	(10.020,1)	(8.290,1)	175,3
Καθαρή (Αύξηση) / Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(300,5)	(112,4)	(108,0)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.813,0	3.353,7	311,0
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	5.229,5	6.042,9	1.682,8
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	181,7	18,1	(281,8)
<i>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φ/Ε</i>	<i>(2.327,7)</i>	<i>3.816,7</i>	<i>2.459,0</i>
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(40,2)	(70,5)	(20,3)
Καθαρή Ταμειακή Εισροή/ (Εκροή) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(2.367,9)	3.746,2	2.438,7
<i>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</i>			
Αγορά Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	(303,5)	(319,6)	(261,0)
Πώληση Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	96,4	87,6	48,3
Αγορά Άυλων Παγίων Στοιχείων	(51,0)	(31,0)	(23,6)
Αγορά Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων	-	(8,8)	(76,4)

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2008	01.01- 31.12.2009
Πώληση Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων	-	2,0	0,1
Αγορά Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(956,7)	(449,4)	(1.641,6)
Πώληση Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	876,0	801,8	144,1
Αγορά Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	(35,4)	(2.440,9)	(46,1)
Λήξη Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	22,5	51,1	47,1
Εξαγορές θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Αποκτήθηκαν	(64,5)	144,7	(6,5)
Πωλήσεις θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Πωλήθηκαν	1,9	5,7	0,0
Εξαγορές και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και συγγενών εταιριών	(66,8)	(31,3)	(19,5)
Πωλήσεις συγγενών εταιριών	24,9	0,1	73,6
Είσπραξη Μερισμάτων	10,3	25,8	12,6
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(445,9)	(2.162,0)	(1.748,9)
<i>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</i>			
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.336,4	16,0	32,1
Έκδοση Προνομιούχων Μετοχών – Ελληνικό Δημόσιο	-	-	365,9
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	2.511,2	(1.322,2)	(2.738,1)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(188,6)	(188,7)	(4,2)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	38,1	24,7	100,7
Πληρωμή / Επανεπένδυση Μερισμάτων Προηγούμενης Χρήσης	(215,7)	(120,2)	(38,2)
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	4,1	(7,3)	20,5
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	3.485,4	(1.597,8)	(2.261,4)
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(18,8)	(39,7)	(48,6)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	652,8	(53,3)	(1.620,2)
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσης	4.381,3	5.062,6	5.009,3
Ταμειακά Διαθέσιμα Νέων Εταιριών κατά την Εξαγορά, εξαιρουμένων των Διεταιρικών Υπολοίπων	28,5	-	-
Νέα Ταμειακά Διαθέσιμα Έναρξης	4.409,8	5.062,6	5.009,3
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Χρήσης**	5.062,6	5.009,3	3.389,0

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων λήξης περιόδου βλέπε ενότητα 3.10.2.2 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2007-2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε και ενότητα 3.10.2.2 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2007-2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9.2.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των χρήσεων 2007 -2009

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών της καθαρής θέσης για τις χρήσεις 2007-2009.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2007	1.288,8	88,1	(97,3)	163,7	172,9	216,2	1.832,4
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	-	-	-	(129,7)	3,0	-	(126,7)
Κέρδη μετά φόρων χρήσης 2007	-	-	-	-	622,1	29,3	651,5
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων 2007	-	-	-	(129,7)	625,1	29,3	524,7
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	(86,5)	(7,6)	(94,1)
Προμέρισμα χρήσης 2007	-	-	-	-	(117,6)	-	(117,6)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	322,2	994,5	-	-	-	-	1.316,7
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης	6,9	17,3	-	(4,6)	-	-	19,6
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(188,6)	-	-	-	(188,6)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών και επ' αυτών δικαιωμάτων προτίμησης	-	-	35,1	-	-	-	35,1
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	-	-	-	25,1	(25,1)	-	-
Εξαγορές, πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών σε θυγατρικές	-	-	-	(0,4)	1,6	(12,6)	(11,3)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	(0,2)	(9,4)	2,3	(7,3)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2007	1.618,0	1.099,9	(250,9)	53,9	561,1	227,6	3.309,6

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2008	1.618,0	1.099,9	(250,9)	53,9	561,1	227,6	3.309,6
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους **	-	-	-	(235,6)	-	0,4	(235,2)
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης 2008	-	-	-	-	315,1	16,2	331,3
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων 2008	-	-	-	(235,6)	315,1	16,6	96,0
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	(118,1)	(2,2)	(120,3)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανένδυσης μερίσματος	3,6	12,4	-	-	-	-	16,0
Ακύρωση ιδίων μετοχών	(49,6)	(184,5)	234,2	-	-	-	-
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(188,7)	-	-	-	(188,7)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	38,1	-	(13,4)	-	24,7
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	-	-	-	12,6	(12,6)	-	-
Εξαγορές, πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	(3,9)	(8,2)	(91,7)	(103,9)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	(4,6)	(2,4)	(1,1)	(8,1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2008	1.571,9	927,8	(167,3)	(177,6)	721,4	149,1	3.025,2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους Βλέπε ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ένοποιημένων Αποτελεσμάτων 2007-2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΨΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2009	1.571,9	927,8	(167,3)	(177,6)	721,4	149,1	3.025,2
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους **	-	-	-	(63,4)	-	(0,3)	(63,7)
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης 2009	-	-	-	-	201,7	3,9	205,6
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων 2009	-	-	-	(63,4)	201,7	3,6	141,9
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	-	-	-	-	(35,7)	(2,2)	(37,9)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	32,1	(0,1)	-	-	-	-	32,1
Έκδοση προνομιούχων μετοχών	370,0	-	-	-	(4,1)	-	365,9
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(4,2)	-	-	-	(4,2)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	171,4	-	(70,7)	-	100,7
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και κερδών εις νέον	-	-	-	20,9	(20,9)	-	-
Εξαγορές, πωλήσεις, απορροφήσεις και μεταβολές ποσοστών	-	-	-	1,1	(7,9)	(2,8)	(9,6)
Λοιπές κινήσεις	-	-	-	0,7	(1,1)	0,5	0,1
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2009	1.974,0	927,7	(0,1)	(218,2)	782,6	148,2	3.614,2

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.2.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ένοποιημένων Αποτελεσμάτων 2007-2009» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι, με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 06.07.2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €322.207.575,66 με έκδοση 67.548.758 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €4,77 και τιμή διάθεσης €20,00 ανά μετοχή. Ο λογαριασμός «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο» αυξήθηκε κατά €994.480.902,75 μετά την αφαίρεση των εξόδων της αύξησης.

Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 10.12.2007 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €6.939.386,46 με την έκδοση 1.454.798 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 ανερχόταν συνολικά σε €19.777.680,08, εκ των οποίων ποσό €6.939.386,46 αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο, ενώ το υπόλοιπο ποσό €12.705.197,58 αντιστοιχεί στην υπέρ το άρτιο τιμή διάθεσης των μετοχών μετά την αφαίρεση των εξόδων της αύξησης. Επιπρόσθετα, ποσό €4.570.879,52 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.Α.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τη χρήση 2009 η Τράπεζα, στα πλαίσια του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.01.2009, εξέδωσε στις 14.05.2009 77.568.134 προνομιούχες εξαγοράσιμες μετοχές άνευ ψήφου ποσού €370 εκατ., ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης €4,77 η κάθε μία. Οι μετοχές αυτές έχουν αναληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο με μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντίστοιχης αξίας. Σύμφωνα με το υφιστάμενο νομικό και εποπτικό πλαίσιο, το εισφερόμενο κεφάλαιο αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας.

3.9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Πληροφοριών περιόδου 01.01 – 30.09.2010

Στο παρόν κεφάλαιο, παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, όπως αυτά προκύπτουν από τις ανέλεγκτες Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2010. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 και έχουν επισκοπηθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της Τράπεζας Πειραιώς κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της εταιρίας «ΠραϊσγουωτερχαουςΚουπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» («PriceWaterhouseCoopers»).

3.9.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς του Εννεαμήνου των χρήσεων 2009-2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2010
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.181,1	1.951,3
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.368,7)	(1.054,4)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	812,4	896,9
Έσοδα Προμηθειών	187,5	179,4
Έξοδα Προμηθειών	(32,9)	(31,7)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	154,5	147,7
Έσοδα από Μερίσματα	12,0	6,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	139,7	(13,5)
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(1,7)	(6,8)
Κέρδη Μείον Ζημιές από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(3,5)	(9,1)
Λοιπά Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	115,8	75,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	1.229,3	1.096,5
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(304,5)	(299,1)
Έξοδα Διοίκησης	(264,2)	(264,7)
Αποσβέσεις	(69,0)	(71,5)
Κέρδη/ (Ζημιές) από Πώληση Παγίων	0,6	(0,3)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων προ Προβλέψεων	(637,2)	(635,6)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2010
Κέρδη προ Προβλέψεων και Φόρων	592,2	460,9
Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	(327,6)	(416,1)
Λοιπές Προβλέψεις	(3,2)	(2,3)
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρίες	11,0	(0,2)
Κέρδη προ Φόρων	272,3	42,3
Φόρος Εισοδήματος	(49,4)	(0,7)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	(27,6)
Κέρδη μετά Φόρων	222,9	14,0
Κέρδη αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	4,3	(0,0)
Κέρδη αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	218,6	14,1
Κέρδη μετά Φόρων αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής χωρίς την Έκτακτη Εισφορά Φόρου	218,6	41,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται η ενοποιημένη κατάσταση συγκεντρωτικού συνολικού εισοδήματος του Ομίλου της Τράπεζας του Εννεαμήνου των χρήσεων 2009-2010:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2010
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά Φόρων (Α)	222,9	14,0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από Φόρους:		
Μεταβολή Αποθεματικού Διαθέσιμων προς Πώληση	82,4	(149,0)
Μεταβολή Αποθεματικού Συναλλαγματικών Διαφορών	(36,8)	(3,5)
Έξοδα Έκδοσης Προνομιούχων μετοχών	(4,1)	-
Ασφάλιστρο Χρηματοοικονομικών μέσων Ιδίων Κεφαλαίων	-	(67,8)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	41,5	(220,3)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α+Β)	264,4	(206,2)
- Αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	260,2	(206,6)
- Αναλογούντα στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	4,2	0,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μεταβολή του Αποθεματικού Διαθέσιμων προς Πώληση Χρεογράφων το Εννεάμηνο του 2010 επηρεάστηκε κυρίως από τις αποτιμήσεις των μετοχών και ομολόγων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσης.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.9.3.2 Εξέλιξη Εργασιών - Αποτελεσμάτων 01.01 – 30.09.2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των καθαρών εσόδων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2009 και 2010:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.181,1	1.951,3
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(1.368,7)	(1.054,4)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	812,4	896,9
Έσοδα Προμηθειών	187,5	179,4
Έξοδα Προμηθειών	(32,9)	(31,7)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	154,5	147,7
Έσοδα από Μερίσματα	12,0	6,3
Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	139,7	(13,5)
Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(1,7)	(6,8)
Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρ/κίου	(3,5)	(9,1)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	115,8	75,0
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	1.229,3	1.096,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων του Ομίλου το Εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκε σε €1.096,5 εκατ. έναντι €1.229,3 εκατ. το Εννεάμηνο της χρήσης 2009, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 10,8% το Εννεάμηνο του 2010 σε σχέση με τη αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Το Εννεάμηνο του 2010 τα καθαρά έσοδα τόκων ανήλθαν στα €896,9 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 10,4% λόγω της βελτίωσης της απόδοσης των στοιχείων του Ενεργητικού, η οποία αντιστάθμισε το αυξημένο κόστος των καταθέσεων. Καθοριστική ήταν η συνεισφορά από τη βελτίωση της αποδοτικότητας των δανείων στις ανανεώσεις και τις νέες εκταμιεύσεις.

Καθαρά Έσοδα Τόκων

Τα Καθαρά Έσοδα Τόκων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για το Εννεάμηνο του 2010 ανήλθαν στα €896,9 εκατ. σημειώνοντας άνοδο 10,4% (€812,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009). Η παραπάνω αύξηση συσχετίζεται κυρίως με τη βελτίωση της αποδοτικότητας των στοιχείων του ενεργητικού με τη συστηματική ανατιμολόγηση όλων των δανειακών προϊόντων σε Ελλάδα και εξωτερικό η οποία αντιστάθμισε το αυξημένο κόστος των καταθέσεων.

Τα Καθαρά έντοκα έσοδα προς έντοκα στοιχεία ενεργητικού (NIM) του Εννεαμήνου του 2010 βελτιώθηκαν στο 2,7% από 2,6% το αντίστοιχο Εννεάμηνο του 2009, αλλά και για το σύνολο του 2009.

Το Εννεάμηνο του 2010 οι «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» σημείωσαν μείωση λόγω της περαιτέρω υποχώρησης των επιτοκίων (π.χ. euribor 1 μηνός μέσος όρος το 9μηνο 2009 1,04%, ενώ ο αντίστοιχος μέσος όρος το 9μηνο 2010 ήταν 0,49%). Οι «τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» σημείωσαν υποχώρηση, ομοίως

λόγω της υποχώρησης του επιπέδου των επιτοκίων (βλέπε παραπάνω), αλλά και της μείωσης των καταθέσεων (κύρια πηγή άντλησης κεφαλαίων). Τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν το Εννεάμηνο του 2010 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009, λόγω της βελτίωσης της αποδοτικότητας των δανείων (ανατιμολόγηση δανείων τόσο στις ανανεώσεις όσο και τις νέες εκταμιεύσεις), η οποία αντιστάθμισε το αυξημένο κόστος των καταθέσεων.

Καθαρά Έσοδα Προμηθειών

Τα Καθαρά Έσοδα Προμηθειών του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα €147,7 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 μειωμένα κατά 4,4% έναντι €154,5 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Η μείωση προήλθε κυρίως από τις μειωμένες προμήθειες από τις δραστηριότητες της επενδυτικής τραπεζικής. Ειδικά οι προμήθειες εμπορικής τραπεζικής παρέμειναν στο επίπεδο του Εννεαμήνου του 2009 και ανήλθαν στα €126,0 εκατ. έναντι €125,8 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Σημειώνεται ότι οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής μειώθηκαν κατά 30,2% και διαμορφώθηκαν σε €15,6 εκατ. σε σχέση με €22,4 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, κυρίως ως απόρροια των ειδικών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στις χρηματοοικονομικές αγορές αλλά και του μειωμένου όγκου συναλλαγών στο Χ.Α. όπου η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών την περίοδο Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου του 2010 διαμορφώθηκε σε €153 εκατ., μειωμένη κατά περίπου 18% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τα καθαρά έσοδα από εργασίες διαχείρισης κεφαλαίων μειώθηκαν κατά 4,5% και διαμορφώθηκαν στα €6,1 εκατ. σε σύγκριση με €6,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των καθαρών αποτελεσμάτων από προμήθειες:

ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Εμπορική Τραπεζική	125,8	126,0
Επενδυτική Τραπεζική	22,4	15,6
Διαχείριση Κεφαλαίων	6,4	6,1
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	154,5	147,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Έσοδα από Μερίσματα

Τα Έσοδα από Μερίσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €6,3 εκατ. κατά το Εννεάμηνο του 2010 από €12,0 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, σημειώνοντας μείωση κατά 47,5% ως αποτέλεσμα της μειωμένης μερισματικής πολιτικής των εισηγμένων εταιριών εν μέσω της δύσκολης οικονομικής συγκυρίας.

Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Τα Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών κατά το Εννεάμηνο του 2010 ήταν αρνητικά κατά €20,2 εκατ. έναντι κερδών €138,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, κυρίως λόγω της αρνητικής επίπτωσης στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο από τη διεύρυνση των spreads των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου έναντι των αντίστοιχων γερμανικών.

Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης (περιλαμβάνουν άλλες εργασίες της Τράπεζας και εργασίες real estate) διαμορφώθηκαν σε €75,0 εκατ., έναντι €115,8 εκατ. στο Εννεάμηνο του 2009, μειωμένα κατά 35,2%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στις εταιρίες διαχείρισης ακινήτων (real estate) που παρουσίασαν μειωμένα έσοδα λόγω της επιδείνωσης της οικονομικής δραστηριότητας. Το 93% των εσόδων προέρχεται από εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα, με το μεγαλύτερο τμήμα από εργασίες λειτουργικής μίσθωσης (operating leasing). Το υπόλοιπο 7% των λοιπών εσόδων ήτοι €5,4 εκατ. για το Εννεάμηνο του 2010 προέρχεται από εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον κλάδο real estate και άλλους κλάδους και κυρίως από τη θυγατρική ETBA ΒΙ.ΠΕ.

Κέρδη / (Ζημιές) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Οι Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου του Ομίλου του Εννεαμήνου του 2010 ύψους €9,1 εκατ., έναντι ζημιών €3,5 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, οφείλονται κυρίως σε απομείωση των Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου.

Δαπάνες Προσωπικού

Οι Δαπάνες Προσωπικού του Ομίλου ανήλθαν στα €299,1 εκατ. έναντι €304,5 εκατ., μειωμένες κατά 1,8%. Η συγκράτηση του κόστους είναι κεντρικός στόχος και για το 2010. Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται η μείωση των αμοιβών των μελών Διοικητικού Συμβουλίου, του Εκτελεστικού Συμβουλίου, αλλά και ανώτατων στελεχών της Διοίκησης.

Στις 30.09.2010 το προσωπικό σε 13.414 άτομα έναντι 13.653 ατόμων την 30.09.2009.

Έξοδα Διοίκησης

Τα Γενικά Διοικητικά Έξοδα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθαν στα €264,7 εκατ. στα ίδια επίπεδα περίπου με το Εννεάμηνο του 2009 (€264,2 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009), παρά το αυξημένο κόστος εταιρικής διαφήμισης που πραγματοποιήθηκε κατά την τρέχουσα χρήση προκειμένου να ενισχυθεί η εταιρική εικόνα της Τράπεζας εν μέσω της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, το οποίο αντισταθμίστηκε χάρη στη συνετή διαχείριση των λοιπών διοικητικών εξόδων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των Εξόδων Διοίκησης για το Εννεάμηνο των χρήσεων 2009 και 2010:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Ενοίκια	57,2	55,7
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	35,2	30,0
Διαφήμιση	21,2	25,3
Φόροι Τέλη	35,1	35,6
Εξυπηρέτηση – Προώθηση Προϊόντων	19,5	20,8
Λοιπά Έξοδα Διοίκησης**	96,0	97,3
Σύνολο	264,2	264,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Τα Λοιπά Έξοδα Διοίκησης κατά την υπό εξέταση περίοδο αφορούν κυρίως έξοδα φύλαξης και συντήρησης παγίων, έξοδο τηλεπικοινωνιών και ηλεκτρικής ενέργειας, ενοίκια εξοπλισμού, εισφορές, ασφάλιστρα, δωρεές, έξοδα ταξιδίων και αναλώσιμα.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αποσβέσεις

Οι Αποσβέσεις του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά το Εννεάμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €71,5 εκατ. έναντι €69,0 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, σημειώνοντας αύξηση 3,6% λόγω, κυρίως, της επέκτασης των μονάδων του Ομίλου στο εξωτερικό τα προηγούμενα χρόνια.

Δείκτης Αποτελεσματικότητας «Κόστος προς Έσοδα»

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» (υπολογίζεται ως το σύνολο κόστους της περιόδου, δηλαδή Έξοδα Προσωπικού συν Γενικά Διοικητικά Έξοδα συν Αποσβέσεις συν Κέρδη/(Ζημίες) από Πώληση Ακινήτων και Εξοπλισμού, προς το σύνολο των Καθαρών Εσόδων της περιόδου) διαμορφώθηκε σε 58,0% το Εννεάμηνο του 2010 έναντι 51,8% το Εννεάμηνο του 2009. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα μη συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών εσόδων (ήτοι Αποτελέσματα από Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου, Αποτελέσματα από Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών και Κέρδη / (Ζημίες) από Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου) κατά το Εννεάμηνο του 2010 βελτιώθηκε σε 56,5% από 58,2% το Εννεάμηνο του 2009.

Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις

Το συνολικό ύψος της πρόβλεψης για Απομείωση Δανείων και Απαιτήσεων και των Λοιπών Προβλέψεων ανήλθε το Εννεάμηνο του 2010 σε €418,4 εκατ. έναντι €330,8 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2009 (εκ των οποίων Προβλέψεις Απομείωσης Δανείων και Απαιτήσεων €416,1 εκατ. και €327,6 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 και του 2009 αντίστοιχα και Λοιπές Προβλέψεις ύψους €2,3 εκατ. και €3,2 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 και του 2009 αντίστοιχα). Συνέπεια της αύξησης των προβλέψεων ήταν η διαμόρφωση του δείκτη κάλυψης καθυστερήσεων δανείων στο 48,5% την 30.09.2010 από 47,8% την 30.09.2009.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κέρδη προ Φόρων

Τα Κέρδη προ Φόρων ανήλθαν σε €42,3 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 έναντι €272,3 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, μειωμένα κατά 84,5%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στις ζημιές στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (από εμπορικό χαρτοφυλάκιο, από στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών και από επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) ύψους €29,3 εκατ. στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα έναντι κερδών συνολικά €134,5 εκατ. το αντίστοιχο Εννεάμηνο του 2009. Οι προβλέψεις το Εννεάμηνο του 2010 ήταν υψηλότερες κατά 26% σε ετήσια βάση εξαιτίας των νέων οικονομικών συνθηκών. Τα προ προβλέψεων οργανικά κέρδη (εξαιρουμένων των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από το εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και των αποτελεσμάτων από στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών), αυξήθηκαν στα €490,1 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 έναντι €468,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,6%.

Φόροι Εισοδήματος

Το Εννεάμηνο του 2010 ο Φόρος Εισοδήματος του Ομίλου περιλαμβάνοντας και €27,6 εκατ. έκτακτης εφάπαξ εισφοράς κοινωνικής ευθύνης διαμορφώθηκε σε €28,3 εκατ. από €49,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009 σημειώνοντας μείωση κατά 42,8%. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του φόρου εισοδήματος για την υπό εξέταση περίοδο:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 - 30.09.2009	01.01 - 30.09.2010
Τρέχων Φόρος	(25,5)	(14,5)
Αναβαλλόμενος Φόρος	(20,5)	14,2
Προβλέψεις για Φόρους	(3,4)	(0,3)
Έκτακτη Εισφορά Φόρου	-	(27,6)
Σύνολο	(49,4)	(28,3)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 - 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο συντελεστής φόρου των νομικών προσώπων στην Ελλάδα ανέρχεται σε ποσοστό 24% για τη χρήση 2010 και 25% για τη χρήση 2009. Περαιτέρω, για τη χρήση 2010 τα αδιανέμητα κέρδη των νομικών προσώπων θα φορολογούνται με συντελεστή 24%, ενώ τα διανεμόμενα κέρδη θα φορολογούνται με 40%.

Για τις θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, ο φόρος έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2009 και 2010 (Αλβανία: 10%, Βουλγαρία: 10%, Κύπρος: 10%, Ρουμανία: 16%, Σερβία: 10%, Ουκρανία: 25%, Αίγυπτος: 20%, Ηνωμένο Βασίλειο: 28% και Η.Π.Α.: 35%).

Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας

Τα Κέρδη του Ομίλου μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €14,1 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 μειωμένα κατά 93,6% έναντι €222,9 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009. Η κερδοφορία του Ομίλου κατά το Εννεάμηνο του 2010, πέραν της αρνητικής επίπτωσης των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (καθώς και των ζημιών εμπορικού χαρτοφυλακίου που συνέβησαν κατά το Εννεάμηνο του

2010 που έληξε την 30.09.2010 σε σύγκριση με τα κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2009), επιβαρύνθηκε από την έκτακτη εισφορά ύψους €27,6 εκατ. που επιβλήθηκε στις ελληνικές επιχειρήσεις για τα κέρδη του 2009.

Ανάλυση ανά Τομέα

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε νοικοκυριά, καθώς και σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις (καταθέσεις, χορηγήσεις, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- **Τραπεζική Μεγάλων Επιχειρήσεων**– Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες εμπορικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που απευθύνονται σε μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς επίσης και σε ναυτιλιακές εταιρίες, οι οποίες εξυπηρετούνται από κεντρικές υπηρεσίες, λόγω των εξειδικευμένων αναγκών τους (καταθέσεις, χορηγήσεις, ομολογιακά δάνεια, χρηματοδότηση έργων, κίνηση κεφαλαίων, εισαγωγές – εξαγωγές, εγγυητικές επιστολές κ.ά.).
- **Επενδυτική Τραπεζική** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (συμβουλευτικές και επενδυτικές υπηρεσίες, αναδοχές, χρηματιστηριακές συναλλαγές κ.ά.).
- **Διαχείριση Κεφαλαίων και Treasury** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και για ίδιο λογαριασμό της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών (εργασίες wealth management, αμοιβαία κεφάλαια, διαχείριση διαθεσίμων).
- **Λοιποί Τομείς** – Ο τομέας περιλαμβάνει εργασίες της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών που δεν συμπεριλαμβάνονται σε κάποιον από τους προηγούμενους τομείς (εργασίες κεντρικών υπηρεσιών, εργασίες real estate, υπηρεσίες πληροφορικής κ.ά.).

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

01.01.2010 – 30.09.2010 (ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	732,2	198,2	(0,8)	100,4	(135,9)	2,9	896,9
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	116,9	12,4	9,7	3,9	3,7	1,1	147,7
Καθαρά Έσοδα	971,9	217,6	11,4	44,5	(100,5)	(48,4)	1.096,5
Αποτελέσματα κατά Τομέα	35,5	21,6	(1,1)	23,1	(36,5)	-	42,5
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							(0,2)
Αποτελέσματα προ Φόρων							42,3
Φόρος Εισοδήματος (περιλαμβανομένης της Έκτακτης Εισφοράς)							(28,3)
Αποτελέσματα μετά από Φόρους							14,0

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

01.01.2010 – 30.09.2010 (ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	101,8	16,5	15,3	2,1	50,8	-	186,5
Αποσβέσεις	44,7	5,3	0,6	0,4	20,5	-	71,5
Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων	370,2	42,3	0,1	-	3,4	-	416,1
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	26.723,0	10.243,8	136,9	18.227,3	2.228,4	-	57.559,4
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	21.170,7	2.218,1	59,7	25.779,4	4.969,1	-	54.197,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

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

01.01 -30.09.2009 (ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Καθαρά Έντοκα Έσοδα	688,4	174,8	(0,7)	43,5	(80,6)	(12,9)	812,4
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	92,1	13,6	11,4	29,3	0,8	7,4	154,5
Καθαρά Έσοδα	890,6	212,5	14,4	159,5	(1,0)	(46,7)	1.229,3
Αποτελέσματα κατά Τομέα	136,4	61,2	11,1	88,6	(35,8)	-	261,3
Συμμετοχή στα Κέρδη Συγγενών Εταιριών							11,0
Αποτελέσματα προ Φόρων							272,3
Φόρος Εισοδήματος							(49,4)
Αποτελέσματα μετά Φόρων							222,9
Λοιπά Στοιχεία κατά Τομέα							
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	127,7	41,2	0,1	1,0	41,3	-	211,3
Αποσβέσεις	39,9	6,6	0,5	0,5	21,5	-	69,0

01.01 -30.09.2009 (ποσά σε εκατ. €)*	ΛΙΑΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & TREASURY	ΛΟΙΠΟΙ	ΑΠΑΛΟΙΦΕΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Απομείωση Αξίας Δα- νείων και Απαιτήσεων	266,4	56,4	-	-	4,8	-	327,6
Κατά την							
31 Δεκεμβρίου 2009							
Στοιχεία Ενεργητικού κατά Τομέα	28.451,2	11.392,1	248,0	12.604,3	1.584,2	-	54.279,8
Υποχρεώσεις κατά Τομέα	24.348,5	1.428,8	167,7	19.126,1	5.594,5	-	50.665,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα από τον επιχειρηματικό τομέα της λιανικής τραπεζικής διαμορφώθηκαν σε €732,2 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 από €688,4 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009 λόγω κυρίως της σημαντικής βελτίωσης της αποδοτικότητας, τόσο για τις νέες εκταμιεύσεις, όσο και για τις ανανεώσεις επιχειρηματικών δανείων, έτσι ώστε να ενσωματώνει το συνεχιζόμενο υψηλό κόστος από τις καταθέσεις.

Τα καθαρά έντοκα έσοδα από τον επιχειρηματικό τομέα της τραπεζικής μεγάλων επιχειρήσεων διαμορφώθηκαν σε €198,2 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 από €174,8 εκατ. το Εννεάμηνο του 2009, καθώς το χαρτοφυλάκιο αυτής της κατηγορίας διατηρεί ικανοποιητικούς ρυθμούς ανάπτυξης δεδομένων των συνθηκών αγοράς, ενώ ο Όμιλος έχει προβεί σε περαιτέρω βελτίωση της αποδοτικότητάς του στα δάνεια αυτής της κατηγορίας.

3.9.3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης 30.09.2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31.12.2009 και της 30.09.2010:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.977,6	2.786,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	992,3	1.942,7
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα – Απαιτήσεις	171,5	281,8
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	1.393,2	381,8
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	162,8	70,4
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	37.688,3	37.959,9
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου		
-Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	2.338,5	2.284,2
-Διακρατούμενα έως τη λήξη Χρεόγραφα	3.363,5	5.056,1
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	1.183,0	2.651,3
Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες	184,0	214,5

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	339,2	345,7
Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	987,3	985,9
Επενδύσεις σε Ακίνητα	819,9	866,9
Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	101,8	83,0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	282,7	384,3
Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	206,0	198,5
Λοιπές Απαιτήσεις	1.088,3	1.065,5
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	54.279,8	57.559,4
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	14.432,9	18.783,1
Υποχρεώσεις Αποτιμώμενες στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	-	733,9
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	162,0	339,1
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	30.063,6	29.490,1
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	4.206,3	3.126,5
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	511,3	510,2
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	202,5	215,2
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	18,1	18,9
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	71,0	45,4
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	140,1	173,8
Λοιπές Υποχρεώσεις	857,9	760,8
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	50.665,6	54.197,1
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.974,0	1.974,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	927,7	927,7
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,1)	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	(218,2)	(378,8)
Κέρδη εις Νέον	782,6	706,0
Κεφάλαια αναλογούντα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	3.466,1	3.228,4
Δικαιώματα Μειοψηφίας	148,2	133,9
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3.614,2	3.362,4
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	54.279,8	57.559,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Ταμείο	352,7	314,1
Nostros ⁽¹⁾ και Λογαριασμοί Όψεως σε Τράπεζες	448,9	741,7
Υπόλοιπα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.138,4	984,7
Επιταγές Εισπρακτές – Γραφείο Συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	439,8	288,5
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών	2.379,8	2.328,9
Υποχρεωτικές Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	597,7	458,0
Σύνολο	2.977,6	2.786,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Λογισμικά ανταποκριτών (Nostros).

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Τοποθετήσεις σε Τράπεζες	804,2	1.585,5
Επιταγές Εισπρακτές	12,5	17,1
Συμφωνίες Επαναπώλησης Τίτλων	175,6	340,1
Σύνολο	992,3	1.942,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» καθώς και του λογαριασμού «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών» κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	16,9	4,9
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου Άλλων Κρατών	23,8	27,1
Συμπεριλαμβανόμενα στο Ταμείο και Χρηματικά Διαθέσιμα κάτω των 90 ημερών	40,7	32,0
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	598,7	42,6
Ομόλογα Εκδόσεως Δημοσίου Άλλων Κρατών	8,5	125,9
Ομόλογα Εταιριών	87,6	12,2
Τραπεζικά Ομόλογα	34,2	0,1
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	304,0	9,6
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου Άλλων Κρατών	219,8	114,9
Σύνολο Ομολόγων και Εντόκων Γραμματίων	1.252,8	305,2
Σύνολο Μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων	99,7	44,6
Σύνολο Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	1.393,2	381,8
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών		
	162,8	70,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η μείωση του λογαριασμού «Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου» την 30.09.2010 σε σχέση με την 31.12.2009 οφείλεται κυρίως στην αναταξινόμηση ομολόγων του «Εμπορικού χαρτοφυλακίου» στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο».

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου του λογαριασμού «Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ)		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Δάνεια προς Ιδιώτες		
Στεγαστικά Δάνεια	6.658,8	6.833,9
Καταναλωτικά / Προσωπικά και Λοιπά Δάνεια	4.109,9	4.157,2
Πιστωτικές Κάρτες	838,9	855,3
Υποσύνολο (α)	11.607,6	11.846,4
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	27.075,6	27.410,3
Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών	38.683,2	39.256,7

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ (ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ)		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Μείον: Προβλέψεις για Ζημιές (Απομειώσεις) από Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών	(995,0)	(1.296,8)
Σύνολο Δανείων και Απαιτήσεων κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	37.688,3	37.959,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα δάνεια προ προβλέψεων του Ομίλου ανήλθαν την 30.09.2010 σε €39.256,7 εκατ., αυξημένα κατά 1,5% σε σχέση με την 31.12.2009 οπότε διαμορφώθηκαν σε €38.683,2 εκατ.

Το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €27.410,3 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 1,2% από €27.075,6 εκατ. την 31.12.2009.

Τα δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις, στα οποία ο Όμιλος έχει σημαντική τεχνογνωσία, την 30.09.2010 αποτελούσαν το 45,5% του συνόλου των δανείων και διαμορφώθηκαν σε €17.873,5 εκατ. έναντι €18.174,9 εκατ. την 31.12.2009.

Τα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις και ναυτιλία ανήλθαν σε €9.536,8 εκατ. την 30.09.2010 έναντι €8.900,8 εκατ. την 31.12.2009.

Τα στεγαστικά δάνεια του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €6.833,9 εκατ. κατά την 30.09.2010 έναντι €6.658,8 εκατ. την 31.12.2009, αυξημένα κατά 2,6%.

Τα καταναλωτικά δάνεια διαμορφώθηκαν σε €5.012,5 εκατ. την 30.09.2010, αυξημένα κατά 1,3% έναντι της 31.12.2009 που ανήλθαν σε €4.948,8 εκατ. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 30,2% την 30.09.2010, στο επίπεδο δηλαδή της 31.12.2009 (30,0%).

Όσον αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου Πειραιώς, ο δείκτης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων (Δ.Π.Χ.Α. 7: Πρότυπο αποτύπωσης των δανείων σε καθυστέρηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς) διαμορφώθηκε στο 6,8% την 30.09.2010. Σημειώνεται ότι ο μέσος δείκτης καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών για την ελληνική αγορά ήταν στο 10% τον Σεπτέμβριο του 2010 (σύμφωνα με στατιστικά δεδομένα από την Τράπεζα της Ελλάδος) από 7,2% στο τέλος του Σεπτεμβρίου 2009⁴⁴. Ο αντίστοιχος δείκτης του Ομίλου Πειραιώς στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 6,3% το Σεπτέμβριο του 2010 από 4,7% το Δεκέμβριο του 2009. Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις σε επίπεδο Ομίλου αυξήθηκε στο 48,5% την 30.09.2010 έναντι 47,8% την 30.09.2009. Η επιδείνωση του δείκτη των καθυστερήσεων είναι συνέπεια των δυσμενών οικονομικών συνθηκών με τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα να πλήττονται από τη συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας και τα νοικοκυριά από τις επιπτώσεις της μείωσης της απασχόλησης αλλά και του διαθέσιμου εισοδήματός τους.

44. Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος: Έκθεση για τη Χρηματοπιστωτική Σταθερότητα/Financial stability report: http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Publications/FinStability.aspx?Filter_By=22, Τράπεζα της Ελλάδος: Νομισματική Πολιτική 2009-2010, (Μάρτιος, 2010): <http://www.bankofgreece.gr/BogEkdoseis/NomPol20092010.pdf>.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η κίνηση της πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημίες από δάνεια και άλλες χορηγήσεις για το Εννεάμηνο του 2010:

ΚΙΝΗΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ (ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ) ΓΙΑ ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ									
(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2009			Δ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2009			ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010		
	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
	Υπόλοιπο Έναρξης	322,3	380,6	703,0	436,7	448,1	884,8	492,4	502,6
Έξοδο Περιόδου	202,5	111,3	313,8	58,4	87,0	145,4	211,8	188,3	400,1
Διαγραφές Δανείων	(83,8)	(37,7)	(121,5)	(3,3)	(32,3)	(35,7)	(81,4)	(21,2)	(102,6)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(4,4)	(6,2)	(10,6)	0,6	(0,1)	0,5	(1,5)	5,8	4,4
Υπόλοιπο Λήξης	436,7	448,1	884,8	492,4	502,6	995,0	621,2	675,6	1.296,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το συνολικό έξοδο απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων του Εννεαμήνου του 2010 που απεικονίζεται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων ποσού €416,1 εκατ. (Εννεάμηνο του 2009: €327,6 εκατ.) περιλαμβάνει ποσό €400,1 εκατ. (Εννεάμηνο του 2009: €313,8 εκατ.) που αφορά απομείωση δανείων και ποσό €16,0 εκατ. (Εννεάμηνο του 2009: €13,8 εκατ.) που αφορά πρόβλεψη λοιπών απαιτήσεων και έξοδο ασφαλιστρών για κάλυψη πιστωτικού κινδύνου.

Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Χρεόγραφα Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου		
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης		
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	1.668,5	713,8
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	120,2	160,0
Ομόλογα Εταιριών	286,0	276,7
Ομόλογα Τραπεζών	47,5	40,2
Σύνολο	2.122,2	1.190,8
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση		
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	692,2
Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου άλλων Κρατών	-	12,6
Σύνολο	-	704,8

ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Μετοχές και άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης		
Σύνολο Μετοχών και άλλων Τίτλων Μεταβλητής Απόδοσης	216,3	388,6
Σύνολο Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου (Α)	2.338,5	2.284,2
Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα		
Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	3.305,7	5.000,0
Εκδόσεως Δημοσίου άλλων Κρατών	38,9	38,4
Ομόλογα Εταιριών	18,9	17,7
Σύνολο Διακρατούμενου έως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου (Β)	3.363,5	5.056,1
Σύνολο (Α+ Β)	5.702,0	7.340,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων

Στο Β' Τρίμηνο του 2010, λόγω των ειδικών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στις χρηματοοικονομικές αγορές και ειδικότερα στην αγορά των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου λόγω της επιδείνωσης της δημοσιονομικής κατάστασης της Ελληνικής Οικονομίας, ομόλογα εύλογης αξίας €890,4 εκατ. μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο» στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο». Από αυτά, την 30.09.2010 παρέμεναν στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» ομόλογα εύλογης αξίας ύψους €551,4 εκατ., καθώς €317,6 εκατ. έληξαν μέσα στο Γ' Τρίμηνο του 2010 στο άρτιο. Η αρνητική αποτίμηση των εναπομείναντων ομολόγων, από την ημερομηνία της μεταφοράς έως και την 30.09.2010 ποσού €17,1 εκατ. καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου». Η ζημία για την περίοδο από 01.01.2010 έως την ημερομηνία μεταφοράς των ομολόγων που μεταφέρθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο» ύψους €12,7 εκατ. εξακολουθεί να εμφανίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου.

Επιπλέον, το Β' Τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας €936,6 εκατ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» στις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους», καθώς τα εν λόγω ομόλογα πληρούσαν κατά την ημερομηνία της μεταφοράς τις προϋποθέσεις του Δ.Λ.Π. 39 για την κατάταξη τους ως Δάνεια και Απαιτήσεις. Η εύλογη αξία των εν λόγω ομολόγων ανέρχεται την 30.09.2010 σε €784,3 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €900,7 εκατ.). Το σχηματισμένο αποθεματικό των ομολόγων αυτών έως την ημερομηνία μεταφοράς (ζημία ύψους €73,6 εκατ.) θα αποσβεστεί στα αποτελέσματα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μέχρι τη λήξη των ομολόγων. Εάν τα ομόλογα αυτά είχαν παραμείνει στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο», θα είχαν επιβαρύνει το αποθεματικό της 30.09.2010 κατά €118,9 εκατ. Οι τόκοι από τα ομόλογα αυτά θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα έσοδα από τόκους, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των μεταφερθέντων χρεογράφων θα υπολογιστούν βάσει του πραγματικού επιτοκίου και δεν θα διαφοροποιηθούν σημαντικά από τους τόκους βάσει του ονομαστικού επιτοκίου. Συνεπώς, οι μελλοντικές ταμειακές ροές των χρεογράφων αυτών αναμένονται στο ύψος της ονομαστικής αξίας και των μελλοντικών τόκων.

Επίσης, το Β' Τρίμηνο του 2010, ομόλογα εύλογης αξίας €397,4 εκατ. μεταφέρθηκαν από το «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» στα «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» τα οποία ο Όμιλος σκοπεύ-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ει να διακρατήσει έως τη λήξη τους. Αν τα εν λόγω ομόλογα δεν είχαν αναταξινομηθεί, θα αναγνωριζόταν ζημία από αποτίμηση ύψους €16,9 εκατ. στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο».

Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της 30.09.2010, περιλαμβάνονται μετοχές και ομόλογα τα οποία επαναταξινομήθηκαν κατά την 01.07.2008 και 01.10.2008 αντίστοιχα, σύμφωνα με τις τροποποιήσεις των Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7. Αναλυτικότερα, στο «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο» της 30.09.2010 περιλαμβάνονται μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια εύλογης αξίας €26,5 εκατ., οι οποίες την 01.07.2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το Εννεάμηνο του 2010, ύψους €9,1 εκατ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου». Στο «Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» της 30.09.2010 περιλαμβάνονται επίσης, ομόλογα εύλογης αξίας €144,9 εκατ., τα οποία την 01.10.2008 επαναταξινομήθηκαν από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο». Η αρνητική αποτίμησή τους για το Εννεάμηνο του 2010, ύψους €21,2 εκατ., καταχωρήθηκε στο «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου». Στα αποτελέσματα του Εννεαμήνου του 2010, αναγνωρίστηκε ζημία από πώληση επαναταξινομημένων ομολόγων ύψους €0,2 εκατ.

Στα «Διακρατούμενα έως τη Λήξη Χρεόγραφα» της 30.09.2010 περιλαμβάνονται ομόλογα εύλογης αξίας €353,3 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €593 εκατ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 01.10.2008 από το «Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο». Εάν τα ομόλογα αυτά δεν είχαν επαναταξινομηθεί, η αρνητική αποτίμησή τους για το Εννεάμηνο του 2010, ύψους €155,2 εκατ. θα είχε καταχωρηθεί στα «Αποτελέσματα του Εμπορικού Χαρτοφυλακίου».

Στις «Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους» της 30.09.2010 περιλαμβάνονται εταιρικά ομόλογα εύλογης αξίας €19,5 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €18,9 εκατ.) και στις «Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα» τραπεζικά ομόλογα εύλογης αξίας €21,1 εκατ. (αποσβέσιμη αξία €19,3 εκατ.), τα οποία επαναταξινομήθηκαν την 01.10.2008 από το «Διαθέσιμο προς Πώληση Χαρτοφυλάκιο». Εάν δεν είχε γίνει η επαναταξινόμηση, το «Αποθεματικό του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου» θα είχε ωφεληθεί κατά το Εννεάμηνο του 2010 κατά €4,3 εκατ.

Επενδύσεις σε Συγγενείς Εταιρίες

Το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε κατά την 30.09.2010 σε €214,5 εκατ. έναντι €184,0 εκατ. την 31.12.2009.

Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Άυλα Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Υπεραξία	193,1	191,9
Λογισμικό	192,8	218,3
Λοιπά Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	92,5	95,5
Σύνολο Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	478,4	505,7
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	139,2	160,1
Σύνολο (Αναπόσβεστη Αξία)	339,2	345,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Γήπεδα και Κτίρια	331,0	339,8
Επιπλα, Ηλεκτρονικός και Λοιπός Εξοπλισμός	346,0	352,7
Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	68,3	87,6
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	453,2	472,5
Βελτιώσεις Εκμισθωμένων Ακινήτων	307,3	309,7
Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	1.506,0	1.562,3
Μείον: Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	518,7	576,4
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις (Αναπόσβεστη Αξία)	987,3	985,9
Πλέον: Επενδύσεις σε Ακίνητα	819,9	866,9
Σύνολο	1.807,2	1.852,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επί των ακινήτων των ενοποιούμενων εταιριών δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 30.09.2010.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ**Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Ποσά Οφειλόμενα σε Κεντρικές Τράπεζες	6.919,5	14.826,3
Καταθέσεις από Τράπεζες	4.332,7	1.945,5
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα – Repos	2.095,9	1.263,8
Λοιπές Υποχρεώσεις σε Τράπεζες	1.084,7	747,6
Σύνολο	14.432,9	18.783,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» του Ομίλου κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	5.322,0	5.054,4
Ταμειυτήριο	4.292,7	3.750,0
Καταθέσεις Προθεσμίας	20.130,9	20.297,0
Λοιπές Καταθέσεις	292,7	208,1
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων – Repos	25,3	180,7
Σύνολο	30.063,6	29.490,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία» διαμορφώθηκε σε €3.126,5 εκατ. την 30.09.2010. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009		30.09.2010
	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΠΟΣΑ	ΠΟΣΑ
Ομόλογα ΕΤΒΑ	EUR	153,1	126,5
ECP Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	EUR	122,5	-
	USD	70,8	45,9
	GBP	0,1	-
		193,3	45,9
Λοιποί Πιστωτικοί Τίτλοι	BGN	15,4	-
EMTN Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι			
€700 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010		448,3	433,3
€60 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2015		60,0	60,0
€10 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2013		10,0	10,0
€650 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2011		424,1	421,9
€5,05 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2011		3,8	3,8
€50 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010		50,0	-
€750 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010		688,5	-
€20 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2012		20,0	20,0
€10 εκατ. σταθερού/κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2010		3,2	-
€500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2011		492,8	488,3

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*		31.12.2009	30.09.2010
	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΠΟΣΑ	ΠΟΣΑ
€500 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2012		469,8	469,7
€200 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2012		-	55,9
€200 εκατ. σταθερού επιτοκίου λήξης 2013		-	27,1
Προϋπολογισμένοι Τόκοι και Λοιπά Έξοδα		18,8	8,8
		2.689,2	1.998,8
Ομολογιακό Δάνειο			
από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων			
€750 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2040		283,3	251,7
€1.250 εκατ. κυμαινόμενου επιτοκίου λήξης 2054		872,1	703,6
		1.155,4	955,3
Σύνολο		4.206,3	3.126,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

Το Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 2ετούς ομολόγου ύψους €200 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το διετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,0% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Το Φεβρουάριο του 2010 πραγματοποιήθηκε έκδοση 3ετούς ομολόγου ύψους €200 εκατ. στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN για την άντληση μεσομακροπρόθεσμων κεφαλαίων. Το τριετές ομόλογο είναι σταθερού επιτοκίου με τοκομερίδιο ίσο με 4,5% και είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

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

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

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια» διαμορφώθηκε σε €510,2 εκατ. κατά την 30.09.2010. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω υπολοίπου για την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΥΒΡΙΔΙΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	159,8	159,4
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	347,9	347,1
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	3,6	3,8
Σύνολο	511,3	510,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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.

Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λοιπών στοιχείων παθητικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Υποχρεώσεις για Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	202,5	215,2
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	18,1	18,9
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	71,0	45,4
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	140,1	173,8
Λοιπές Υποχρεώσεις	857,9	760,8
Σύνολο	1.289,5	1.214,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01 – 30.09.2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά της 31.12.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη» του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΒΑΡΗ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Προβλέψεις για Επίδικες Υποθέσεις	2,7	2,6
Λοιπές Προβλέψεις	15,4	16,2
Σύνολο	18,1	18,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Υποχρεώσεις» για την 31.12.2009 και την 30.09.2010:

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Προεισπραγμένα Έσοδα και Έξοδα Πληρωτέα	163,6	118,2
Υποχρεώσεις από Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	230,5	250,1
Υποχρεώσεις από συναλλαγές μέσω ΔΙΑΣ	25,4	16,9
Παρακρατηθέντες Φόροι και Εισφορές	45,9	40,8
Προμηθευτές	77,7	77,3
Λοιπά στοιχεία Υποχρεώσεων	314,7	257,5
Σύνολο	857,9	760,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.9.3.4 Ταμειακές Ροές περιόδου 01.01- 30.09 των χρήσεων 2009 και 2010

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι ταμειακές ροές σε επίπεδο Ομίλου κατά το Εννεάμηνο των χρήσεων 2009-2010 με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 30.09.2009	01.01 – 30.09.2010
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη προ Φόρων	272,3	42,3
Προσαρμογή Κερδών προ Φόρων:		
Προστίθεται: Απομείωση Αξίας Δανείων και Απαιτήσεων και Λοιπές Προβλέψεις	330,8	418,4
Προστίθενται: Αποσβέσεις	69,0	71,5
Προστίθενται: Παροχές μετά τη Συνταξιοδότηση	30,0	26,4
Κέρδη (αφαιρούνται)/ Ζημίες (προστίθενται) από Αποτίμηση Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(52,4)	23,4
Κέρδη (αφαιρούνται) / Ζημίες (προστίθενται) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(52,5)	(15,6)
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν τη Μεταβολή σε Λειτουργικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	597,3	566,4
Μεταβολές Λειτουργικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων:		
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	460,0	139,7
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Εντόκων Γραμματίων και άλλων Αξιογράφων	1,2	-
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Χρεογράφων Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	(630,0)	180,3

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 30.09.2009	01.01 – 30.09.2010
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους	(374,0)	(531,7)
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πιστωτικά Ιδρύματα	303,0	(275,7)
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Δανείων και Απαιτήσεων σε Πελάτες	558,9	(678,5)
Καθαρή (Αύξηση)/ Μείωση των Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	(60,3)	(15,0)
Καθαρή Αύξηση/ (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(2.434,5)	4.350,3
Καθαρή Αύξηση/ (Μείωση) των Υποχρεώσεων Αποτιμώμενων στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	-	733,9
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Υποχρεώσεων προς Πελάτες	1.885,4	(573,5)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) των Λοιπών Υποχρεώσεων	(393,7)	(131,9)
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την Καταβολή Φ/Ε	(86,8)	3.764,3
Φόρος Εισοδήματος που καταβλήθηκε	(13,5)	(30,2)
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(100,3)	3.734,1
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	(196,6)	(169,5)
Πώληση Ενσώματων Παγίων Στοιχείων	26,5	54,4
Αγορά Άυλων Παγίων Στοιχείων	(14,8)	(17,0)
Αγορά Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	(65,0)	(9,7)
Πώληση Διακρατούμενων προς Πώληση Στοιχείων Ενεργητικού	0,1	28,7
Αγορά Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(443,3)	(1.039,2)
Πώληση Χρεογράφων του Διαθέσιμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	100,9	437,7
Αγορά Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	(62,1)	(1.309,6)
Λήξη Χρεογράφων του Διακρατούμενου ως τη Λήξη Χαρτοφυλακίου	35,2	15,8
Εξαγορές Θυγατρικών Εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Αποκτήθηκαν	(6,4)	(36,7)
Πωλήσεις Θυγατρικών εταιριών, εξαιρουμένων των Ταμειακών Διαθεσίμων που Πωλήθηκαν	-	12,3
Εξαγορές και Συμμετοχή σε Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου Συγγενών εταιριών	(18,3)	(14,6)
Πωλήσεις Συγγενών Εταιριών	3,1	-
Είσπραξη Μερισμάτων	10,4	6,3
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(630,3)	(2.041,0)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Έκδοση / (Αποπληρωμή) Πιστωτικών Τίτλων και Λοιπών Δανειακών κεφαλαίων	(2.259,2)	(1.080,8)
Έκδοση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω επανεπένδυσης μερίσματος	32,1	-
Έκδοση Προνομιούχων Μετοχών – Ελληνικό Δημόσιο	370,0	-
Πληρωμή / Επανεπένδυση Μερισμάτων προηγούμενης Χρήσης	(37,7)	(24,2)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(4,1)	(0,6)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	102,0	0,3
Λοιπές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	15,7	37,5

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01 – 30.09.2009	01.01 – 30.09.2010
Καθαρή Ταμειακή Εισροή / (Εκροή) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(1.781,2)	(1.067,9)
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(20,1)	(10,2)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	(2.531,9)	615,0
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	5.009,3	3.389,0
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου**	2.477,3	4.004,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων λήξης περιόδου βλέπε ενότητα 3.10.2.1 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Εννεαμήνου 2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Για περισσότερη πληροφόρηση βλέπε και ενότητα 3.10.2.1 «Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Εννεαμήνου 2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.9.3.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2009 και 30.09.2010

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τις μεταβολές της καθαρής θέσης κατά την 30.09 των χρήσεων 2009 και 2010:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2009	1.571,9	927,8	(167,3)	(177,6)	721,4	149,1	3.025,2
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους **	-	-	-	45,7	(4,1)	(0,1)	41,5
Κέρδη μετά από Φόρους περιό- δου 01.01.2009 – 30.09.2009	-	-	-	-	218,6	4,3	222,9
Σύνολο αναγνωρι- σμένων καθαρών εσόδων περιόδου 01.01.2009 – 30.09.2009	-	-	-	45,7	214,5	4,2	264,4
Μερίσματα Προηγού- μενης Χρήσης Κοινών Μετοχών	-	-	-	-	(35,7)	(2,2)	(37,9)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Επανεπένδυσης Μερι- σματος	32,1	(0,0)	-	-	-	-	32,1

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Έκδοση Προνομιούχων Μετοχών	370,0	-	-	-	-	-	370,0
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(4,1)	-	-	-	(4,1)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-	171,4	-	(69,4)	-	102,0
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	13,4	(13,4)	-	-
Εξαγορές, Πωλήσεις, Απορροφήσεις και Μεταβολές Ποσοστών	-	-	-	(0,3)	(0,3)	(2,8)	(3,4)
Λοιπές Κινήσεις	-	-	-	0,9	(0,8)	0,8	0,9
Υπόλοιπο την 30.09.2009	1.974,0	927,7	(0,0)	(118,0)	816,3	149,1	3.749,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεάμηνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 01.10.2009	1.974,0	927,7	(0,0)	(118,0)	816,3	149,1	3.749,2
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους	-	-	-	(109,1)	4,1	(0,2)	(105,2)
Κέρδη μετά από φόρους περιόδου 01.10.2009 - 31.12.2009	-	-	-	-	(16,9)	(0,4)	(17,3)
Σύνολο Αναγνωρισμένων Καθαρών Εσόδων περιόδου 01.10.2009 - 31.12.2009	-	-	-	(109,1)	(12,8)	(0,6)	(122,4)
Έκδοση Προνομιούχων Μετοχών	-	-	-	-	(4,1)	-	(4,1)
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-	-	-	(1,3)	-	(1,3)

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και κερδών εις νέον	-	-	-	7,5	(7,5)	-	-
Εξαγορές, Πωλήσεις, Απορροφήσεις και Μεταβολές Ποσοστών	-	-	-	1,5	(7,6)	(0,0)	(6,2)
Λοιπές Κινήσεις	-	-	-	(0,1)	(0,4)	(0,3)	(0,8)
Υπόλοιπο την 31.12.2009	1.974,0	927,7	(0,1)	(218,2)	782,6	148,2	3.614,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεάμηνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης την 01.01.2010	1.974,0	927,7	(0,1)	(218,2)	782,6	148,2	3.614,2
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους **	-	-	-	(152,8)	(67,8)	0,4	(220,3)
Κέρδη μετά από Φόρους περιόδου 01.01.2010 – 30.09.2010	-	-	-	-	14,1	(0,0)	14,0
Σύνολο Αναγνωρισμένων Καθαρών Εσόδων περιόδου 01.01.2010 – 30.09.2010	-	-	-	(152,8)	(53,7)	0,3	(206,2)
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης Κοινών Μετοχών	-	-	-	-	-	(1,3)	(1,3)
Μερίσματα Προηγούμενης Χρήσης Προνομιούχων Μετοχών	-	-	-	-	(18,0)	-	(18,0)
Αγορές Ιδίων Μετοχών	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Πώληση Ιδίων Μετοχών	-	-	0,1	-	0,1	-	0,2

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΛΟΙΠΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΩΣΗΦΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Μεταφορά μεταξύ Αποθεματικών και Κερδών εις Νέον	-	-	-	(7,4)	7,4	-	-
Εξαγορές, Πωλήσεις, Εκκαθαρίσεις και Μεταβολές Ποσοστών	-	-	-	(0,3)	(12,0)	(13,2)	(26,6)
Λοιπές Κινήσεις	-	-	-	-	(0,4)	(0,0)	(0,4)
Υπόλοιπο την 30.09.2010	1.974,0	927,7	(0,6)	(378,8)	706,0	133,9	3.362,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σχετικά με την ανάλυση των Λοιπών Συνολικών Εσόδων μετά από Φόρους βλέπε ενότητα 3.9.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01 – 30.09.2010» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες Εννεάμηνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.974.019.914,81, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,77 καθεμία.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν.3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.3.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του ανωτέρω Ν.3723/2008. Ωστόσο, για λόγους πληροφόρησης αναφέρεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 03.04.2008 απόφασή της είχε εγκρίνει την απόκτηση μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 33.000.000 ιδίων μετοχών από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τιμή αγοράς μεταξύ των €4 (κατώτατο όριο) και των €40 (ανώτατο όριο). Η ισχύς της προαναφερόμενης απόφασης έληξε την 03.04.2010.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση που πραγματοποιήθηκε στις 19.05.2010, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2009, σύμφωνα με τις θεσπισθείσες διατάξεις (άρθρο 1 Ν.3723/2008, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με την 20708/Β/1175/23.4.2009 ερμηνευτική Εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομίας & Οικονομικών) για τα πιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στο πρόγραμμα ενίσχυσης ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Επίσης, η Γενική Συνέλευση αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στις προνομιούχες μετοχές για το έτος 2009 ποσού €22,8 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε κατά τον Ιούνιο του 2010. Το μετά από φόρους μέρισμα των προνομιούχων μετοχών για το 2009, ποσού €18,0 εκατ., έχει μειώσει τα ίδια κεφάλαια της 30.09.2010.

Το δεδουλευμένο μέρισμα των προνομιούχων μετοχών που αντιστοιχεί στο Εννεάμηνο του 2010 ανέρχεται σε ποσό €27,7 εκατ. Το μετά από φόρους μέρισμα που αντιστοιχεί στις προνομιούχες μετοχές για το Εννεάμηνο του 2010 ανέρχεται σε €21,3 εκατ.

3.9.4 Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή των Λογιστικών Αρχών

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

Απομείωση Δανείων και Λοιπών Απαιτήσεων

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

Εύλογη Αξία Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

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

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 περιόδου. Επίσης, εκτιμήσεις χρησιμοποιούνται και για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρεογράφων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε κάποια αγορά. Για τα χρεόγραφα αυτά, η εύλογη αξία που υπολογίζεται από διάφορα οικονομικά μοντέλα αποτίμησης συνυπολογίζεται μαζί με εκτιμήσεις για την ύπαρξη κλαδικών διακυμάνσεων και προοπτικών, καθώς και με την οικονομική κατάσταση των εταιριών των οποίων ο Όμιλος κατέχει χρεόγραφα.

Τιτλοποιήσεις και Εταιρίες Ειδικού Σκοπού

Ο Όμιλος χρηματοδοτεί τη δημιουργία εταιριών ειδικού σκοπού (SPEs) για διάφορους λόγους συμπεριλαμβανομένου και της τιτλοποίησης περιουσιακών στοιχείων. Ο Όμιλος δεν ενοποιεί εταιρίες ειδικού σκοπού στις οποίες δεν ασκεί έλεγχο. Καθώς σε ορισμένες περιπτώσεις δεν είναι εύκολο να προσδιοριστεί κατά πόσο ο Όμιλος πράγματι ασκεί έλεγχο σε εταιρία ειδικού σκοπού, προβαίνει σε εκτιμήσεις για την έκθεση σε κινδύνους και οφέλη, καθώς και για τη δυνατότητά του να λαμβάνει λειτουργικές αποφάσεις για τη συγκεκριμένη εταιρία ειδικού σκοπού. Σε πολλές περιπτώσεις, υπάρχουν στοιχεία τα οποία αν ληφθούν υπόψη μεμονωμένα, υποδεικνύουν ύπαρξη ελέγχου ή έλλειψη αυτού αναφορικά με την εταιρία ειδικού σκοπού, εάν όμως ληφθούν υπόψη συνολικά, καθιστούν δύσκολη την απόφαση για το εάν ασκείται έλεγχος ή όχι. Σε τέτοιες περιπτώσεις η εταιρία ειδικού σκοπού ενοποιείται.

Επενδύσεις Διακρατούμενες έως τη Λήξη

Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των μη - παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων με σταθερές ή προσδιορισίμες πληρωμές και καθορισμένη ημερομηνία λήξης, ο Όμιλος ακολουθεί τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 και τα κατατάσσει στο διακρατούμενο έως τη λήξη χαρτοφυλάκιο. Αυτού του είδους η κατηγοριοποίηση προϋποθέτει σημαντική αξιολόγηση. Για την αξιολόγηση αυτή, ο Όμιλος εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητά του να διακρατά αυτού του είδους τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη. Εάν ο Όμιλος δεν διακρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη, εκτός από ειδικές περιστάσεις - όπως π.χ. να πουλήσει ένα μικρό ποσό κοντά στην ημερομηνία λήξης - έχει την υποχρέωση να μεταφέρει το σύνολο του διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η αποτίμηση των επενδύσεων αυτών γίνεται τότε στην εύλογη αξία.

Φόρος Εισοδήματος

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

3.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κυριότερες πηγές χρηματοδότησης της Τράπεζας, εκτός από τα ίδια κεφάλαιά της, είναι καταθέσεις των πελατών της και οι διάφορες ομολογιακές εκδόσεις (ECP, EMTN, τιτλοποιήσεις δανείων, κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικά). Επίσης, η Τράπεζα, ανάλογα με τις άμεσες υποχρεώσεις της, μπορεί να αντλήσει κεφάλαια από τη διατραπεζική αγορά. Λόγω των συνθηκών στην ελληνική αγορά μετά το ξέσπασμα της δημοσιονομικής κρίσης, η πρόσβαση στη διατραπεζική αγορά είναι δραστικά περιορισμένη και οι διατραπεζικές υποχρεώσεις έχουν στο μεγαλύτερο μέρος τους αντικατασταθεί από υποχρεώσεις προς την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έναντι ενεχύρων.

Η μειωμένη πρόσβαση σε διατραπεζικές αγορές και αγορές χρήματος που επηρεάζει όλες τις ελληνικές τράπεζες, συνδυαζόμενη με τη μείωση των εγχώριων τραπεζικών καταθέσεων ειδικά κατά το Α' Εξάμηνο του 2010, έχουν οδηγήσει σε αυξημένη χρηματοδότηση μέσω ΕΚΤ εντός του 2010. Ως απάντηση στη διεθνή οικονομική κρίση, η ΕΚΤ έχει επεκτείνει σημαντικά το πεδίο των πράξεων αναχρηματοδότησης, επιτρέποντας την πλήρη κάλυψη των προσφορών αντί της διαδικασίας πλειστηριασμού για συγκεκριμένες πράξεις, επιμηκύνοντας τη διάρκεια τους, αλλά και διευρύνοντας το πεδίο των εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Οι πηγές ρευστότητας παρακολουθούνται σε συνεχή βάση για να εξασφαλιστεί η διαφοροποίηση ανά νόμισμα, αντισυμβαλλόμενο και προϊόν.

Σύμφωνα με απόφαση της ΕΚΤ (03.05.2010), το ελληνικό δημόσιο χρέος θα αποτελεί αποδεκτή εγγύηση για τις πράξεις αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ, ανεξαρτήτως πιστοληπτικής διαβάθμισης, χωρίς χρονικό περιορισμό. (Πηγή: PRESS RELEASE ECB announces change in eligibility of debt instruments issued or guaranteed by the Greek government-3 May 2010: <http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100503.en.html>).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των πηγών χρηματοδότησης της Τράπεζας κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010.

ΠΗΓΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ				
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009		30.09.2010	
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	30.755	62%	30.027	58%
Εκδοθέντες Τίτλοι σε Θεσμικούς Επενδυτές	4.282	9%	3.151	6%
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα έναντι εξασφαλίσεων (κυρίως από την ΕΚΤ)	8.800	18%	15.079	29%
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα άνευ εξασφαλίσεων	5.377	11%	3.653	7%
Σύνολο	49.214	100%	51.910	100%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Την 30.09.2010 το συνολικό ποσό χρηματοδότησης της ΕΚΤ ανήλθε σε €14,7 δισ., ενώ το συνολικό ύψος της χρηματοδότησης στη διατραπεζική αγορά πέραν της ΕΚΤ ανήλθε σε €4,1 δισ. Τα ποσά χρηματοδότησης της ΕΚΤ την 31.12.2009, ανέρχονταν σε €6,8 δισ. Από τα καλύμματα που χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση από την ΕΚΤ, σημαντικό ποσοστό προέρχεται από χρεόγραφα ελληνικού δημοσίου και ιδιοκατεχόμενες τιτλοποιήσεις που εξέδωσε ο Όμιλος. Την 28η Ιουλίου του 2010, η ΕΚΤ εισήγαγε μία διευρυμένη κλίμακα περιθωρίων («haircuts») για στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται ως εγγυήσεις για χρηματοδότηση από την ΕΚΤ με εφαρμογή από το 2011 (Πηγή: PRESS RELEASE 28 July 2010 - ECB reviews risk control measures in its collateral framework: http://www.ecb.int/press/pr/date/2010/html/pr100728_1.en.html). Το 2011, η ΕΚΤ θα ξεκινήσει να εφαρμόζει τα εν λόγω περιθώρια σε στοιχεία ενεργητικού με χαμηλή πιστοληπτική αξιολόγηση. Τα εν λόγω περιθώρια ωστόσο δεν θα έχουν εφαρμογή στα κρατικά ομόλογα. Σε pro forma βάση για την 30.09.2010 η αξία των καλυμμάτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για αναχρηματοδότηση από την ΕΚΤ θα επηρεαζόταν αρνητικά κατά περίπου €500 εκατ. Η Τράπεζα πιστεύει ότι η ποσότητα και η ποιότητα αυτών των εγγυήσεων θα είναι επαρκείς για να καλύψουν τις εν λόγω αλλαγές.

Σημειώνεται ότι για λόγους περαιτέρω ενίσχυσης της ρευστότητας, η Τράπεζα Πειραιώς προχωρά στη σύσταση προγράμματος καλυμμένων ομολογιών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα υπόλοιπα χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και τις σχετικές εξασφαλίσεις που παρείχε η Τράπεζα κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010.

(ποσά σε δισ. €)	31.12.2009	30.09.2010
Υπόλοιπο Χρηματοδότησης από την ΕΚΤ	6,8	14,7
Ονομαστική Αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου	4,4	8,6
Ονομαστική Αξία Τιτλοποιήσεων	3,6	5,3
Ονομαστική Αξία Λοιπών Ομολόγων	0,2	4,8
Ονομαστική Αξία Δανείων σε Πελάτες	0,2	1,4
Ονομαστική Αξία Καλυμμάτων για Άντληση Χρηματοδότησης από ΕΚΤ *	8,3	20,2

* Η παραπάνω χρήση των καλυμμάτων είναι ενδεικτική, δεδομένου ότι αξιοποιούνται σε συγκεντρωτική βάση.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση της συμμετοχής της Τράπεζας στον πρώτο πυλώνα του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας (προνομιούχες μετοχές), στον δεύτερο πυλώνα του εν λόγω σχεδίου (έκδοση χρεωστικών τίτλων με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου) και τρίτο Πυλώνα του εν λόγω σχεδίου (έκδοση χρεωστικών τίτλων του ελληνικού δημοσίου) κατά την 31.12.2009 και την 30.09.2010.

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2009	30.09.2010
Πυλώνας I	370,0	370,0
Πυλώνας II		4.577,0
Πυλώνας III	865,0	1.289,0
Σύνολο	1.235,0	6.236,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επισημαίνεται ότι οι ελληνικές τράπεζες από το Δεκέμβριο του 2010 έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν στην επέκταση του Πυλώνα II (σύνολο €25 δισ.). Η Τράπεζα στις 17 Δεκεμβρίου χρησιμοποίησε το ποσό που της αναλογεί από την επέκταση του Πυλώνα II (€25 δισ.) ύψους €3,6 δισ.

3.10.2 Ρευστότητα

3.10.2.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου του Εννεαμήνου 2010

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ		
(ποσά σε εκατ. €)	30.09.2009	30.09.2010
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.455,1	2.328,9
Έντοκα Γραμμάτια και άλλα Αξιόγραφα	147,5	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	807,3	1.643,2
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	67,4	32,0
Σύνολο	2.477,3	4.004,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά το Εννεάμηνο του 2010 το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήλθαν στα €4.004,0 εκατ. και €2.477,3 εκατ. το αντίστοιχο Εννεάμηνο του 2009. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου σε κεντρικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις περιόδους 01.01 – 30.09.2009 και 01.01 – 30.09.2010:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε εκατ. €)	01.01- 30.09.2009	01.01- 30.09.2010
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(100,3)	3.734,1
Καθαρή Ροή από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(630,3)	(2.041,0)
Καθαρή Ροή από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(1.781,2)	(1.067,9)
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(20,1)	(10,2)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	(2.531,9)	615,0
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	5.009,3	3.389,0
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	2.477,3	4.004,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: *Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές πληροφορίες εξαμήνου 2010 (που περιλαμβάνουν και τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01 – 30.09.2009) που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.*

Κατά το Εννεάμηνο του 2010 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €3.734,1 εκατ. γεγονός που οφείλεται κυρίως λόγω της αυξημένης άντλησης κεφαλαίων από την ΕΚΤ σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Το αντίστοιχο Εννεάμηνο του 2009 ο Όμιλος εμφάνιζε αρνητικές ταμειακές ροές ύψους €100,3 εκατ.

Κατά το Εννεάμηνο τόσο του 2010 όσο και του 2009 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Ειδικότερα, οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €2.041,0 εκατ. το Εννεάμηνο του 2010 και σε €630,3 εκατ. το αντίστοιχο Εννεάμηνο του 2009. Οι αρνητικές ταμειακές ροές για το Εννεάμηνο του 2010 είναι αποτέλεσμα κυρίως των αγορών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη που πραγματοποίησε ο Όμιλος.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το Εννεάμηνο του 2010 και 2009 είναι αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €1.067,9 εκατ. και €1.781,2 εκατ. αντίστοιχα. Η μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αποτέλεσμα κυρίως της αποπληρωμής των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών κεφαλαίων καθώς και της δυσκολίας πρόσβασης στη διεθνή χρηματαγορά.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.10.2.2 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Χρήσεων 2007-2009

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές του Ομίλου, του παρέχουν μία σημαντική πηγή ρευστότητας.

ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.893,0	2.950,3	2.379,8
Έντοκα Γραμμάτια και άλλα Αξιογράφα	35,4	56,5	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.784,7	2.002,5	968,5
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	349,5	-	40,7
Σύνολο	5.062,6	5.009,3	3.389,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά το 2009 το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου ανήλθαν στα €3.389,0 εκατ. έναντι €5.009,3 εκατ. και €5.062,6 εκατ. τις χρήσεις 2008 και 2007 αντίστοιχα. Η μείωση κατά τη χρήση 2009 οφείλεται κυρίως στην μείωση των Τοποθετήσεων σε Τράπεζες Εσωτερικού και Τράπεζες Εξωτερικού.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς για τις χρήσεις 2007-2009:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2008	01.01- 31.12.2009
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(2.367,9)	3.746,2	2.438,7
Καθαρή Ροή από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(445,9)	(2.162,0)	(1.748,9)
Καθαρή Ροή από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	3.485,4	(1.597,8)	(2.261,4)
Συναλλαγματικές Διαφορές των Ταμειακών Ισοδύναμων	(18,8)	(39,7)	(48,6)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) του Ταμείου και Ταμειακών Ισοδύναμων	652,8	(53,3)	(1.620,2)
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου	4.381,3	5.062,6	5.009,3
Ταμειακά διαθέσιμα νέων εταιριών κατά την εξαγορά, εξαιρούμενων των διεταιρικών υπολοίπων	28,5	-	-
Νέα ταμειακά διαθέσιμα έναρξης	4.409,8	5.062,6	5.009,3
Ταμείο και Ταμειακά Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου	5.062,6	5.009,3	3.389,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά το 2007 ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε €2.367,9 εκατ. και προέρχονται κυρίως από την αύξηση των χρεογράφων εμπορικού χαρτοφυλακίου σε συνδυασμό με την αύξηση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες. Το 2008 ο Όμιλος εμφανίζει ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ύψους €3.746,2 εκατ., καθώς η αύξηση των διατραπεζικών υποχρεώσεων και των καταθέσεων πελατών υπερκάλυψε την αύξηση των χορηγήσεων. Το 2009 οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ήταν θετικές, ύψους €2.438,7 εκατ., ως αποτέλεσμα του μεγαλύτερου ρυθμού αύξησης των διατραπεζικών υποχρεώσεων και των καταθέσεων πελατών σε σχέση με το ρυθμό αύξησης των χορηγήσεων.

Κατά τα έτη 2007 – 2009, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Ειδικότερα, οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €445,9 εκατ. τη χρήση 2007, €2.162,0 εκατ. τη χρήση 2008 και €1.748,9 τη χρήση 2009. Οι αρνητικές ταμειακές ροές είναι αποτέλεσμα κυρίως της αγοράς χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για τις χρήσεις 2007 και 2009 και της αγοράς χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη για τη χρήση 2008.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2009 και 2008 είναι αρνητικές και διαμορφώθηκαν σε €2.261,4 εκατ., €1.597,8 εκατ. αντίστοιχα. Η μείωση των ταμειακών ροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αποτέλεσμα κυρίως της αποπληρωμής των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους και λοιπών δανειακών κεφαλαίων καθώς και της δυσκολίας πρόσβασης στη διεθνή χρηματαγορά. Αντίθετα για τη χρήση 2007, οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ήταν θετικές και διαμορφώθηκαν σε €3.485,4 ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους.

3.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Η Τράπεζα έχει ενταχθεί στο προβλεπόμενο από το νόμο 3723/2008 πλαίσιο περί ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3723/2008, η Τράπεζα οφείλει να χρησιμοποιεί το προϊόν της ρευστοποίησης των τίτλων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι εκδίδονται και διατίθενται στην Τράπεζα από τον Ο.Δ.ΔΗ.Χ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων και δανείων προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις με ανταγωνιστικούς όρους. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3723/2008, η παρεχόμενη κατ' άρθρο 2 του ιδίου ως άνω νόμου εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου για δάνεια που χορηγεί η Τράπεζα σε πελάτες της με ή χωρίς έκδοση τίτλων αφορά χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ζωτικής σημασίας για την ανάπτυξη της Ελλάδας.

3.10.4 Πηγές Προέλευσης των Κεφαλαίων για τη Χρηματοδότηση των Επενδύσεων

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαθέτει πολλαπλές και διαφοροποιημένες πηγές χρηματοδότησης των στοιχείων ενεργητικού του. Πέραν των ιδίων κεφαλαίων του, καθώς και της μεγάλης καταθετικής βάσης από πελάτες, ο Όμιλος διαχρονικά είχε πρόσβαση στις διατραπεζικές αγορές χρήματος, καθώς και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίων για άντληση μακροχρόνιων κεφαλαίων μέσω της έκδοσης πιστωτικών τίτλων διαφόρων μορφών. Στην παρούσα συγκυρία η πρόσβαση αυτή έχει περιοριστεί σημαντικά, ενώ, πέραν της ισχυρής καταθετικής βάσης, βασική πηγή άντλησης ρευστότητας για την Τράπεζα Πειραιώς, όπως και για το σύνολο σχεδόν των ελληνικών τραπεζών, είναι η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχύρων.

3.10.5 Διαχείριση Κινδύνων

Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού

πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

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

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

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

Πιστωτικός Κίνδυνος

Στρατηγικές και Διαδικασίες για τη Διαχείριση του Πιστωτικού Κινδύνου

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

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Στον

Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζεται ενιαία πολιτική και πρακτική αναφορικά με τις μεθόδους αξιολόγησης και τις διαδικασίες έγκρισης, ανανέωσης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων. Όλα τα πιστοδοτικά όρια αναθεωρούνται ή/και ανανεώνονται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο, ενώ τα αρμόδια εγκριτικά κλιμάκια καθορίζονται με βάση το ύψος και την κατηγορία του συνολικού πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος για κάθε οφειλέτη ή ομάδα οφειλετών που σχετίζονται μεταξύ τους.

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

Στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου λειτουργεί ξεχωριστή Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου & Κεφαλαιακής Διαχείρισης με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων του Ομίλου έναντι επιχειρήσεων, Ιδιωτών, Πιστωτικών Ίδρυμάτων και Κεντρικών Κυβερνήσεων.

Μέτρηση και Συστήματα Αναφοράς του Πιστωτικού Κινδύνου

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

Ο Όμιλος εφαρμόζει κοινές πολιτικές και πρακτικές όσον αφορά τον έλεγχο της πίστωσης καθώς και τις διαδικασίες αποδοχής, ανανέωσης και παρακολούθησης. Η συγκρισιμότητα των μετρήσεων πιστωτικού κινδύνου εξασφαλίζεται μέσω της εφαρμογής σε όλο τον Όμιλο κοινών πολιτικών και μεθόδων καθώς και μέσω της διασποράς και διάδοσης κοινών οδηγιών ελέγχου και αναφοράς.

α) Δάνεια και Απαιτήσεις

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

(i) Συστηματική Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας Πελατών και Εκτίμηση Ενδεχόμενης Αθέτησης των Συμβατικών Υποχρεώσεων

Ο Όμιλος αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και εκτιμά το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών τους υποχρεώσεων χρησιμοποιώντας υποδείγματα πιστοληπτικών διαβαθμίσεων (ratings) προσαρμοσμένα στις κατηγορίες και τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αντισυμβαλλομένων. Τα υποδείγματα αυτά έχουν αναπτυχθεί εσωτερικά και συνδυάζουν τη χρηματοοικονομική και στατιστι-

κή ανάλυση με την κρίση των αρμόδιων στελεχών, ενώ υποβάλλονται σε αξιολόγηση όπου είναι εφικτό, μέσω της αντιπαραβολής τους με εξωτερικά διαθέσιμη πληροφόρηση.

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

Επιχειρηματική Πίστη

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

Στα πλαίσια του έργου επικύρωσης, βελτιστοποίησης και βαθμονόμησης του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας MRA, ο Όμιλος προέβη στη βελτιστοποίηση του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας που αφορά σε πιστούχους με βιβλία Γ' κατηγορίας και κύκλο εργασιών > €2,5 εκατ. και στην ανάπτυξη νέου υποδείγματος για το τμήμα του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου που αφορά σε πιστούχους με Γ' κατηγορίας βιβλία και κύκλο εργασιών μικρότερο ή ίσο με €2,5 εκατ. ή χωρίς κύκλο εργασιών.

Οι πιστούχοι της Επιχειρηματικής Πίστης κατηγοριοποιούνται σε δεκατέσσερις (14) διαβαθμίσεις οι οποίες αντιπροσωπεύουν διαφορετικούς βαθμούς πιστωτικού κινδύνου και συνδέονται με διαφορετικές πιθανότητες αθέτησης, επιτρέποντας έτσι τη διενέργεια προβλέψεων έναντι συγκεκριμένων ανοιγμάτων. Για κάθε βαθμίδα της κλίμακας αντιστοιχεί και διαφορετική πολιτική συνεργασίας του Ομίλου με τις επιχειρήσεις-πιστούχους.

Οι μεγαλύτερες βαθμίδες αντιστοιχούν σε υψηλότερα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου. Οι πρώτες 10 βαθμίδες αφορούν σε πιστούχους με ταξινόμηση «standard». Οι βαθμίδες 11-14 αφορούν σε πιστούχους με πιστοδοτήσεις ειδικού χαρακτηρισμού (11: Ειδικής Αναφοράς (Special Mention), 12: Ρύθμισης (Distressed Restructuring), 13: Προσωρινής Καθυστέρησης (Substandard), 14: Οριστικής Καθυστέρησης (Doubtful/Loss).

Εντός του 2010 αποφασίστηκε η αναπροσαρμογή της υφιστάμενης 14βάθμιας κλίμακας σε ενιαία 23βάθμια κύρια κλίμακα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλόμενου (master scale) μέσω της επέκτασης των βαθμίδων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας του υφιστάμενου υποδείγματος αξιολόγησης. Στη συγκεκριμένη κύρια ενιαία κλίμακα θα απεικονίζονται στο άμεσο μέλλον, εκτός των πιστούχων του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου, οι εκδότες ομολόγων και μετοχών, οι αντισυμβαλλόμενοι συναλλαγών χρηματαγορών & κεφαλαιαγορών, ενώ σε μεταγενέστερο στάδιο θα είναι δυνατόν να καταχωρηθούν και οι πιστούχοι της Λιανικής Τραπεζικής.

Ιδιωτική Πίστη

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

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

Υπάρχουν διαφορές στη διαδικασία εγκρίσεως πίστωσης ανάμεσα σε ενυπόθηκα και μη-ενυπόθηκα δάνεια Λιανικής Τραπεζικής. Αναφορικά με τα μη-ενυπόθηκα δάνεια η διαδικασία πιστωτικής έγκρισης εστιάζει στην προθυμία και ικανότητα του αιτούντος να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις τους λαμβάνοντας υπόψη μια σειρά από πιστωτικά κριτήρια (παραδείγματος χάριν την πιστοληπτική διαβάθμιση, την πιστωτική έκθεση, τη χρηματοοικονομική ικανότητα, τυχόν πληροφορίες από πιστωτικούς φορείς κ.λπ.). Όσον αφορά τα ενυπόθηκα δάνεια υπεισέρχονται και επιπλέον κριτήρια τα οποία έχουν να κάνουν με την αξία της υποθήκης, (παραδείγματος χάριν ο λόγος δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV), η αξία προσμείωσης κ.λπ.).

(ii) Παρακολούθηση Ύψους Τρέχουσας Έκθεσης Πιστωτικού Κινδύνου

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

(iii) Ποσοστό ανάκτησης με Βάση τα Υφιστάμενα Καλύμματα και Εξασφαλίσεις

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

β) Χρεόγραφα

Για τη μέτρηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου ο οποίος ενέχεται σε χρεόγραφα, χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο οι διαβαθμίσεις εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης, όπως για παράδειγμα εκείνες της Moody's, της Standard & Poor's ή της Fitch. Το ύψος της έκθεσης του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο χρεογράφων και άλλων έντοκων γραμματίων προσμετράται με βάση την αγοραία αξία των ανοιγμάτων και/ ή θέσεων εντός και εκτός ισολογισμού.

γ) Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης

Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της μέτρησης και ποσοτικοποίησης του πιστωτικού κινδύνου στον Όμιλο, παρέχοντας εκτιμήσεις του μεγέθους των οικονομικών απωλειών που θα μπορούσαν να προκληθούν κάτω από το ενδεχόμενο ακραίων χρηματοπιστωτικών συνθηκών. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ 2577/09.03.2006), διενεργεί σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης για τον πιστωτικό κίνδυνο, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

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

Διαχείριση Ορίων Κινδύνου και Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων. Τα πιστοδοτικά όρια προσδιορίζουν τη μέγιστη αποδεκτή ανάληψη κινδύνου ανά αντισυμβαλλόμενο, ανά ομάδα αντισυμβαλλομένων, ανά βαθμίδα πιστοληπτικής αξιολόγησης, ανά προϊόν, ανά τομέα δραστηριότητας και ανά χώρα.

Η συνολική έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο πελατών, συμπεριλαμβανομένου του πιστωτικού κινδύνου των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, ελέγχεται περαιτέρω από την εφαρμογή υπο-ορίων τα οποία εφαρμόζονται σε στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Ο Όμιλος κατατάσσει τον κίνδυνο των πιστοδοτήσεων του σε κατηγορίες κινδύνου ανάλογα με το είδος των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων και τη δυνατότητα ρευστοποίησής τους. Τα ανώτατα πιστοδοτικά όρια που μπορούν να εγκριθούν ανά κατηγορία κινδύνου καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στον Όμιλο Πειραιώς καμιά πιστοδοτή-

ση δεν εγκρίνεται από ένα μόνο πρόσωπο, με εξαίρεση τα καταναλωτικά δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες, εφόσον τηρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στην πιστωτική πολιτική, καθώς κατά κανόνα απαιτείται η έγκριση τριών στελεχών. Ανάλογα με το ύψος του κινδύνου έχουν οριστεί εγκριτικά κλιμάκια, ο ρόλος των οποίων στη διαμόρφωση της συνολικής ποιότητας του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων του Ομίλου είναι ιδιαίτερα σημαντικός.

Τα πιστοδοτικά όρια στον Όμιλο Πειραιώς έχουν διάρκεια ισχύος μέχρι δώδεκα μήνες και υπόκεινται σε ετήσια ή συχνότερη αναθεώρηση.

Τα αρμόδια ή τα ανώτερα εγκριτικά κλιμάκια μπορούν όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι να επιλέξουν διάρκεια ισχύος των πιστοδοτικών ορίων μικρότερη των δώδεκα μηνών. Η παρακολούθηση των εκκρεμών υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

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

α) Καλύμματα και Εξασφαλίσεις

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

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

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

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

Την 30.09.2010, ο δείκτης εξασφάλισης των συνολικών δανείων (total loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 68%. Ο δείκτης εξασφάλισης των επιχειρηματικών δανείων (total business loan book collateral coverage) του Ομίλου ανήλθε σε 68%. Ο δείκτης δανείου προς αξία εξασφάλισης (LTV) για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων της Τράπεζας Πειραιώς διαμορφώθηκε σε 58%.

β) Παράγωγα

Ο Όμιλος παρακολουθεί και ελέγχει συστηματικά το ύψος και τη διάρκεια των καθαρών ανοικτών του θέσεων στην αγορά παραγώγων.

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

Στην Τράπεζα Πειραιώς έχουν θεσπιστεί και παρακολουθούνται συστηματικά για κάθε αντισυμβαλλόμενο ημερήσια όρια εκκαθάρισης συναλλαγών.

(γ) Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών Μέσων

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

(δ) Πιστοδοτικές Δεσμεύσεις

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

Πολιτική Απομείωσης και Σχηματισμού Προβλέψεων

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

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

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

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

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

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

Διαγραφές

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

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των διαγραφών σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, που αφορούν ιδιώτες και επιχειρήσεις, για τις χρήσεις 2008 και 2009 και την περίοδο 01.01-30.09.2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΔΙΑΓΡΑΦΕΣ ΔΑΝΕΙΩΝ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Δάνεια προς Ιδιώτες	5,3	87,1	81,4
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	81,4	70,0	21,2
Σύνολο	86,7	157,1	102,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές πληροφορίες εννεαμήνου 2010 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Μέγιστη Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου πριν τον Υπολογισμό των εξασφαλίσεων και Άλλων Μέτρων Πιστωτικής Προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31.12.2009 και 31.12.2008, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΜΕΓΙΣΤΗ ΕΚΘΕΣΗ		
ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Έντοκα Γραμμάτια και Άλλα Αξιόγραφα	207,0	-	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.348,3	992,3	1.942,7
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	366,3	171,5	281,8
Ομόλογα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	1.236,4	1.293,5	337,2
Ομόλογα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	82,7	154,7	62,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)			
Δάνεια σε ιδιώτες			
- Στεγαστικά	6.635,5	6.605,9	6.760,4
- Καταναλωτικά/ Προσωπικά Δάνεια	4.281,0	3.767,5	3.753,6
- Πιστωτικές Κάρτες	717,6	741,8	711,2
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	26.678,6	26.573,0	26.734,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	527,7	1.183,0	2.651,3
Ομόλογα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4.044,6	5.485,7	6.951,6
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.002,2	1.039,5	1.025,5
Έκθεση Πιστωτικού Κινδύνου Στοιχείων εκτός Ισολογισμού			
Εγγυητικές Επιστολές	3.320,5	3.241,2	2.792,1
Ενέγγυες Πιστώσεις	266,6	126,8	108,2
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	12.715,2	13.617,0	16.860,8
Κατά την 31 Δεκεμβρίου	64.430,2	64.993,4	70.973,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα Δάνεια και οι Απαιτήσεις κατά Πελατών και Πιστωτικών Ιδρυμάτων συνοψίζονται ως εξής:

ΕΚΘΕΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ						
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2008		31.12.2009		30.09.2010	
	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ
Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας	31.113,1	2.237,6	29.815,0	992,3	28.227,2	1.942,7
Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση αξίας	6.749,5	110,7	7.177,1	-	8.800,9	0,0
Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας	1.153,1	-	1.691,1	-	2.228,7	-
Προ Προβλέψεων	39.015,7	2.348,3	38.683,2	992,3	39.256,7	1.942,7
Μείον: Προβλέψεις για Απομείωση Αξίας	(703,0)	(0,0)	(995,0)	-	(1.296,8)	-
Μετά Προβλέψεων	38.312,7	2.348,3	37.688,3	992,3	37.960,0	1.942,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

α) Δάνεια χωρίς Καθυστέρηση ή Απομείωση Αξίας

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ		
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010					
Ικανοποιητικές Διαβάθμισης	535,1	2.764,8	4.828,2	15.408,5	23.536,7
Ειδικής Αναφοράς	-	-	-	4.690,5	4.690,5
Σύνολο	535,1	2.764,8	4.828,2	20.099,0	28.227,2
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009					
Ικανοποιητικές Διαβάθμισης	613,8	2.930,9	5.209,4	17.699,2	26.453,2
Ειδικής Αναφοράς	-	-	-	3.361,8	3.361,8
Σύνολο	613,8	2.930,9	5.209,4	21.061,0	29.815,0
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008					
Ικανοποιητικές Διαβάθμισης	595,6	3.419,5	5.281,4	18.758,7	28.055,1
Ειδικής Αναφοράς	-	-	-	3.058,0	3.058,0
Σύνολο	595,6	3.419,5	5.281,4	21.816,6	31.113,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η συγκεκριμένη κατηγορία περιλαμβάνει όλα τα δάνεια τα οποία δεν έχουν καμία ημέρα καθυστέρησης ή απομείωση αξίας. Η περαιτέρω ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων και απαιτήσεων αξιολογείται σύμφωνα με την εσωτερική κλίμακα διαβαθμίσεων που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος (επενδυτικής διαβάθμισης, ικανοποιητικής σταθερότητας, ειδικής αναφοράς). Για τα δάνεια προς επιχειρήσεις χρησιμοποιούνται υποδείγματα πιστοληπτικής διαβάθμισης για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής αξιοπιστίας των πιστούχων (MRA-Moody's Risk Advisor system & Manual Rating). Η κατηγορία Ικανοποιητικής Σταθερότητας (Standard monitoring) περιλαμβάνει πιστούχους με ικανοποιητικές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις (καθορισμένων ανά υπόδειγμα) ή με επενδυτική διαβάθμιση (investment grade) από εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης (Moody's, Standard & Poor's, Fitch). Η κατηγορία δανείων Ειδικής Αναφοράς (Special monitoring) περιλαμβάνει πιστούχους με πιστοληπτική διαβάθμιση χειρότερη των ανωτέρω (προκαθορισμένης ανά υπόδειγμα ή βάσει κάποιων κατηγοριών Ειδικού χαρακτηρισμού). Για τα δάνεια προς ιδιώτες, τα δάνεια Ικανοποιητικής Σταθερότητας περιλαμβάνουν όλα τα δάνεια χωρίς καθυστέρηση ή απομείωση αξίας.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ		
	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ			
Εξαιρετικής Σταθερότητας	1.304,1	631,5	1.597,5
Ικανοποιητικής Διαβάθμισης	924,4	352,1	337,3
Ειδικής Αναφοράς	9,2	8,7	7,9
Σύνολο	2.237,6	992,3	1.942,7

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

Η κατηγορία Εξαιρετικής Σταθερότητας (Investment grade) περιέχει μόνο τους πιστούχους που έχουν αξιολογηθεί (σε βαθμίδες εξαιρετικής σταθερότητας) από εξωτερικούς οίκους αξιολόγησης, όπως οι Moody's, Standard & Poor's, Fitch, ανεξαρτήτως του εσωτερικού συστήματος διαβάθμισης MRA.

β) Δάνεια και Απαιτήσεις σε Καθυστέρηση χωρίς Απομείωση Αξίας

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ		
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	132,4	814,8	1.467,5	5.365,4	7.780,1
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	31,2	90,9	157,5	161,0	440,6
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	162,9	417,2	580,1
Σύνολο	163,6	905,7	1.787,9	5.943,5	8.800,9
Εύλογη Αξία Εμπράγματος Εξασφαλίσεων	-	152,5	1.676,2	3.509,4	5.338,1
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	94,2	692,1	1.121,0	4.561,1	6.468,5
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	26,7	79,8	47,4	99,0	252,9
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	103,3	352,5	455,8
Σύνολο	120,9	771,9	1.271,7	5.012,6	7.177,1
Εύλογη Αξία Εμπράγματος Εξασφαλίσεων	-	108,2	1.160,1	2.809,3	4.077,7
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008					
Σε Καθυστέρηση 1-90 ημέρες	94,7	733,8	1.160,8	4.239,4	6.228,7
Σε Καθυστέρηση 91-180 ημέρες	15,9	61,7	70,8	140,8	289,2
Σε Καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	55,5	176,0	231,5
Σύνολο	110,6	795,6	1.287,1	4.556,2	6.749,5
Εύλογη Αξία Εμπράγματος Εξασφαλίσεων	0,0	128,4	1.110,9	2.517,5	3.756,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

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

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

γ) Δάνεια και Απαιτήσεις με Απομείωση Αξίας

ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ					
(ποσά σε εκατ. €)*	ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ ΙΔΙΩΤΕΣ			ΔΑΝΕΙΑ ΠΡΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΙΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΚΑΡΤΕΣ	ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ / ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	156,6	486,6	217,7	1.367,8	2.228,7
Εύλογη Αξία Εμπράγματων Εξασφαλίσεων	-	47,5	171,3	621,7	840,5
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	104,2	407,1	177,7	1.002,2	1.691,1
Εύλογη Αξία Εμπράγματων Εξασφαλίσεων	-	37,4	135,3	499,0	671,7
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008					
Δάνεια με Απομείωση Αξίας	69,3	273,3	124,2	686,3	1.153,1
Εύλογη Αξία Εμπράγματων Εξασφαλίσεων	-	31,3	98,1	376,0	505,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

Στο ποσό δανείων με απομείωση αξίας της 30.09.2010 περιλαμβάνονται δάνεια ύψους €577 εκατ. τα οποία δεν εμφανίζουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Το αντίστοιχο ποσό για την 31.12.2009 ανέρχεται σε €433 εκατ. και για την 31.12.2008 ανέρχεται σε €284 εκατ.

δ) Ρυθμισμένα Δάνεια και Απαιτήσεις:

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

ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2008	31.12.2009
Δάνεια σε Ιδιώτες	9,8	41,8
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	83,0	288,6
Σύνολο	92,8	330,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Χρεωστικοί Τίτλοι και Άλλα Αξιογράφα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει ανάλυση των Χρεογράφων Εμπορικού και Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου, των Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους και των Χρηματοοικονομικών Μέσων Αποτιμώμενων σε Εύλογες Αξίες μέσω των Αποτελεσματικών Λογαριασμών ανά κατηγορία πιστωτικής διαβάθμισης κατά την 31.12.2009, σύμφωνα με τις διαβαθμίσεις της Standard & Poor's ή τα ισοδύναμά τους:

(ποσά σε εκατ. €)*					
ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ					
ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ	ΧΡΗΜΑΤ/ΚΑ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΕ ΕΥΛΟΓΕΣ ΑΞΙΕΣ ΜΕΣΩ ΑΠΟΤΕΛ/ΚΩΝ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ
AAA	9,5	-	-	120,6	130,1
AA- to AA+	6,0	-	58,3	3,9	68,2
A- to A+	960,1	370,9	96,3	4.932,4	6.359,7
Λιγότερο από A-	74,4	352,5	-	306,5	733,4
Μη διαβαθμισμένα	243,6	459,6	0,1	122,3	825,6
Σύνολο	1.293,5	1.183,0	154,7	5.485,7	8.116,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επανάκτηση Καλυμμάτων

Εντός της χρήσης 2009, ο Όμιλος απέκτησε στοιχεία ενεργητικού μετά από τη μεταβίβαση της κυριότητας των καλυμμάτων απαιτήσεων του:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
(ποσά σε εκατ. €)*	2008	2009
Ακίνητα	31,6	51,6
Σύνολο	31,6	51,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού κατέχονται προσωρινά για πώληση από τον Όμιλο προς πλήρη ή μερική αποπληρωμή των απαιτήσεων από πελάτες. Συμπεριλαμβάνονται στη γραμμή του Ισολογισμού «Ακίνητα ως Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού».

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Συγκέντρωση Κινδύνου Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού με Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

α) Γεωγραφικοί Τομείς

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη κατά γεωγραφική περιοχή την 30.09.2010. Η έκθεση πιστωτικού κινδύνου έχει βασιστεί στη χώρα εγκατάστασης των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου.

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΛΛΑΔΑ	ΥΠΟΛΟΙΠΗ ΕΥΡΩΠΗ	ΗΠΑ	ΑΙΓΥΠΤΟΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.456,0	190,0	3,1	293,7	1.942,8
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	268,2	13,6	-	-	281,8
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	69,4	267,8	-	-	337,2
Ομόλογα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	12,8	49,9	-	-	62,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)					
Δάνεια προς Ιδιώτες					
-Στεγαστικά	6.015,9	709,6	31,0	3,9	6.760,4
-Καταναλωτικά - Προσωπικά Δάνεια	2.399,4	1.244,3	0,9	109,1	3.753,7
-Πιστωτικές Κάρτες	653,6	42,5	-	15,2	711,3
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	20.090,2	5.865,0	343,9	435,6	26.734,7
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	6.668,1	186,7	61,8	34,9	6.951,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	2.417,6	223,3	-	10,4	2.651,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	889,1	105,3	11,7	19,4	1.025,5
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010	40.940,3	8.898,0	452,4	922,2	51.212,9
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	37.255,5	9.297,5	463,7	991,7	48.008,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

β) Τομείς Δραστηριότητας

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31.12.2009. Ο Όμιλος έχει καταλείψει την έκθεση σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

(ποσό σε εκατ. €)*	ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ/ ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ	ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΕΣ / ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	PROJECT FINANCE	ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΝΑΥΤΙΛΙΑ	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ	ΓΕΩΡΓΙΑ - ΚΤΗΝΟΤΡΟΦΙΑ	ΕΝΕΡΓΕΙΑ, ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ & LOGISTICS	ΛΟΙΠΟΙ ΤΟΜΕΙΣ	ΙΔΙΩΤΕΣ	ΣΥΝΟΛΟ
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	992,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	992,3
Παράγωγα Χρη- ματοοικονομικά Μέσα - Απαιτή- σεις	171,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,0	0,0	171,5
Ομόλογα και Έντοκα Γραμμά- τια Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	221,2	-	-	-	-	-	1.072,3	-	-	-	-	-	-	1.293,5
Ομόλογα Απο- τιμώμενα σε Εύ- λογες Αξίες μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	0,1	-	-	-	-	-	154,6	-	-	-	-	-	-	154,7
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δάνεια προς Ιδιώτες	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.605,9	6.605,9
-Στεγαστικά	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Καταναλωτικά	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.767,5	3.767,5
-Προσωπικά Δάνεια	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Πιστωτικές Κάρτες	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	741,8	741,8
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	1.135,6	4.935,3	3.212,5	1.983,1	1.844,3	4.309,2	693,5	1.239,5	1.673,0	481,6	1.599,3	3.466,2	-	26.573,0
Χρεωστικούς Τίτλους	31,1	4,2	-	-	-	-	972,3	-	-	-	-	175,4	-	1.183,0
Απαιτήσεις από Ομόλογα και Έντοκα Γραμμά- τια Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	287,5	17,5	0,0	-	-	0,0	5.091,6	0,7	-	-	21,2	67,3	-	5.485,7
Λοιπά Στοιχεία Ενέργητικού	22,0	28,7	14,7	19,2	-	16,2	259,4	0,0	0,0	0,3	0,2	449,8	228,9	1.039,5
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009	2.861,2	4.985,6	3.227,2	2.002,3	1.844,3	4.325,5	8.243,7	1.240,2	1.673,0	481,9	1.620,7	4.158,6	11.344,2	48.008,4
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008	4.555,0	5.546,1	2.731,6	1.952,7	1.559,2	4.588,6	5.375,4	1.400,4	1.638,3	490,2	1.410,9	5.195,9	11.683,5	48.127,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Καθώς τα δάνεια ορισμένων από τους παραπάνω κλάδους δεν είχαν παρουσιαστεί διακριτά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2008, ο Όμιλος αναμόρφωσε για λόγους συγκρισιμότητας τα υπόλοιπα ανά τομέα δραστηριότητας του 2008.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για τη 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 στον Όμιλο από τις αρχές του 2003. Η πολιτική περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς και καθορίζει τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. Για κάθε μονάδα του Ομίλου με δικαίωμα ανάληψης κινδύνου έχουν καθοριστεί αντίστοιχα όρια ανάληψης κινδύνου αγοράς που παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Τα όρια καθορίζονται για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (trading book), αλλά και για τα υπόλοιπα στοιχεία ισολογισμού (banking book) και αναφέρονται σε εκτιμήσεις της Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk), Κερδών σε Κίνδυνο (Earnings-at-Risk) και σε Δείκτες Ευαισθησίας. Η Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk) υπολογίζεται στο επίπεδο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που αφορά τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αποτιμώνται σε τιμές αγοράς.

Η Αξία σε Κίνδυνο είναι η εκτίμηση της μέγιστης δυνητικής μείωσης (ζημίας) στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει την Riskmetrics παραμετρική μέθοδο υπολογισμού Value-at-Risk, με χρονικό ορίζοντα μιας ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%.

Παράλληλα, η Τράπεζα εκτιμά την Αξία σε Κίνδυνο για σκοπούς εσωτερικής παρακολούθησης, και με δεδομένα αγοράς στα οποία λαμβάνονται υπόψη με μεγαλύτερη βαρύτητα οι πρόσφατες παρατηρήσεις (μεταβλητότητες και συντελεστές συσχέτισης που υπολογίζονται με τη μεθοδολογία εκθετικής εξομάλυνσης). Επιπλέον, παράγεται το Value at Risk με τη χρήση μεταβλητοτήτων και συντελεστών συσχέτισης που αφορούν σε περίοδο κρίσης (Stressed Value at Risk), ώστε να εκτιμάται η δυνητική επίπτωση στις σημερινές θέσεις.

Η μεθοδολογία Value at Risk δεν μπορεί να καλύψει εκτίμηση οικονομικών απωλειών που μπορεί να προκύψει από εξαιρετικά ασυνήθιστες οικονομικές μεταβολές και γι' αυτό, η ανάλυση κινδύνου αγοράς συνοδεύεται από έναν αριθμό σεναρίων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Τα σενάρια αυτά βασίζονται στους κύριους παράγοντες κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν την αξία των στοιχείων του ισολογισμού.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πρόγραμμα εκ των υστέρων ελέγχου (back-testing) για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών 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.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του Ομίλου αφορά θέσεις σε ομόλογα, συνάλλαγμα, θέσεις σε χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Ενδεικτικά, σημειώνεται ότι η εκτίμηση της Αξίας σε Κίνδυνο την 30.09.2010 διαμορφώθηκε για το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καθώς και των μετοχών του Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου σε €18,62 εκατ. Η εκτίμηση αυτή αναλύεται σε €15,07 εκατ. για τον επιτοκιακό κίνδυνο, €3,38 εκατ., για το συναλλαγματικό κίνδυνο, €3,18 εκατ. για τον κίνδυνο μετοχών και €0,12 εκατ. για τον κίνδυνο εμπορευμάτων, ενώ το όφελος (μείωση) από τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου ανήλθε σε €3,13 εκατ.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ						
(ποσά σε εκατ. €)*	ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΟ VAR	VAR ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	VAR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	VAR ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	VAR ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	ΜΕΙΩΣΗ ΛΟΓΩ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ
30.09.2010	18,62	15,07	3,18	3,38	0,12	(3,13)
31.12.2009	9,22	6,40	5,44	3,30	0,13	(6,05)
31.12.2008	5,46	2,09	4,27	2,64	0,11	(3,65)
31.12.2007	6,49	1,08	6,69	0,18	0,00	(1,46)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2008 – 2009 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και στοιχεία επεξεργασμένα από την Τράπεζα για την 30.09.2010.

Κίνδυνος Συναλλάγματος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική του θέση και τις ταμειακές του ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές του συναλλάγματος, τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τη συναλλαγματική έκθεση του Ομίλου την 30.09.2010. Παρουσιάζονται σε λογιστικές αξίες τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα, ενώ δεν περιλαμβάνονται οι αντισταθμιστικές θέσεις σε παράγωγα οι οποίες μειώνουν σημαντικά τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ							
(ποσά σε εκατ. €)*	EUR	USD	GBP	JPY	CHF	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2010							
Κίνδυνος Συναλλάγματος Στοιχείων Ενεργητικού							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.668,8	196,5	9,3	1,5	7,6	903,3	2.786,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.434,1	129,8	8,4	5,5	18,8	346,1	1.942,7
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	67,5	70,9	-	121,8	9,3	12,3	281,8
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	113,0	6,8	-	-	-	262,1	381,8
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	2.622,0	18,9	-	-	-	10,4	2.651,3
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	66,2	-	-	4,2	-	-	70,4
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	30.899,2	2.979,6	107,6	171,1	2.668,5	1.134,0	37.959,9
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	7.111,6	149,6	-	-	-	79,1	7.340,3
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	894,9	5,6	8,1	6,9	(1,9)	56,6	970,2
Σύνολο Ενεργητικού (Α)	44.877,3	3.557,7	133,4	311,0	2.702,3	2.803,9	54.385,4
Κίνδυνος Συναλλάγματος Υποχρεώσεων							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	17.904,0	555,8	181,4	0,1	3,7	138,2	18.783,1
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	900,2	53,8	-	108,6	9,6	1,0	1.073,0
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	23.458,7	2.391,5	148,1	634,3	16,5	2.840,9	29.490,1
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	3.080,6	45,9	-	-	-	-	3.126,5
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	506,5	3,8	-	-	-	-	510,2
Λοιπές Υποχρεώσεις	679,2	17,8	0,9	8,2	1,7	52,9	760,8
Σύνολο Υποχρεώσεων (Β)	46.529,2	3.068,6	330,4	751,2	31,5	3.033,0	53.743,7
Καθαρή θέση Στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων (Α-Β)	(1.651,9)	489,1	(197,0)	(440,2)	2.670,8	(229,1)	641,7
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	42.232,4	3.546,2	111,6	165,4	2.695,0	2.559,7	51.310,1
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	42.430,2	3.859,8	390,8	944,5	31,4	2.536,0	50.192,7
Καθαρή Θέση Στοιχείων Χρηματοοικονομικών Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	(197,8)	(313,6)	(279,2)	(779,2)	2.663,5	23,7	1.117,4
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	41.775,3	4.737,8	106,1	316,3	2.738,6	2.468,6	52.142,7
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	39.697,3	5.199,8	184,3	3.951,8	83,0	2.272,0	51.388,2
Καθαρή Θέση Στοιχείων Χρηματοοικονομικών Ενεργητικού - Υποχρεώσεων	2.078,0	(462,0)	(78,2)	(3.635,5)	2.655,6	196,6	754,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για τις χρήσεις 2008 και 2009. Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την περίοδο 01.01-30.09.2010.

Μέσω της χρήσης συναλλαγών σε currency swaps (η επίπτωση των οποίων δεν περιλαμβάνεται στους παραπάνω πίνακες) η ανοικτή συναλλαγματική θέση την 30.09.2010 διαμορφώνεται σε €250,9 εκατ. με κυριότερες τις ακόλουθες θέσεις εκφρασμένες σε Ευρώ: Δολάριο Αμερικής (USD) -167,26 εκατ., Ελβετικό Φράγκο (CHF) +19,97 εκατ., Λεΐ Ρουμανίας (RON) -48,79 εκατ., Λέβα Βουλγαρίας (BGN) -21,13 εκατ., Χρύνβια Ουκρανίας (UAH) +122,7 εκατ., Λίρα Αιγύπτου (EGP) +76,7 εκατ.

Αντίστοιχα, για την 31.12.2009 διαμορφώνεται σε €411 εκατ. με κυριότερες τις ακόλουθες θέσεις εκφρασμένες σε Ευρώ: Δολάριο Αμερικής (USD) -225,27 εκατ., Ελβετικό Φράγκο (CHF) +9,99 εκατ., Λεΐ Ρουμανίας (RON) +94,58 εκατ., Λέβα Βουλγαρίας (BGN) -11,94 εκατ., Χρύνβια Ουκρανίας (UAH) +71,7 εκατ.

Τέλος, για την 31.12.2008, η ανοικτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου διαμορφώνεται σε €212 εκατ. με κυριότερες τις ακόλουθες θέσεις εκφρασμένες σε Ευρώ: Δολάριο Αμερικής (USD) -61,53 εκατ., Ελβετικό Φράγκο (CHF) -28,48 εκατ., Λεΐ Ρουμανίας (RON) -36,17 εκατ., Λέβα Βουλγαρίας (BGN) +97,00 εκατ., Χρύνβια Ουκρανίας (UAH) +64,82 εκατ.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μίας αρνητικής επίπτωσης στην οικονομική θέση του Ομίλου, εξαιτίας της έκθεσής του σε μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η αποδοχή, οριοθέτηση και κατάλληλη διαχείριση αυτού του κινδύνου θεωρείται ένα αναπόσπαστο μέρος των τραπεζικών εργασιών και μπορεί να αποτελέσει μία σημαντική πηγή κερδοφορίας και αύξησης της αξίας του Ομίλου.

Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα αποτελέσματα του Ομίλου, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν. Συνεπώς, μία αποτελεσματική διαδικασία διαχείρισης κινδύνων, η οποία εκτιμά, παρακολουθεί και συντελεί στη διατήρηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσα σε αποδεκτά όρια (μέσω αποτελεσματικής αντιστάθμισης, όπου αυτή κρίνεται απαραίτητη), είναι επιτακτική για την οικονομική ασφάλεια του Ομίλου.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου που υιοθετεί τεχνικές αποτιμήσεων που βασίζονται στην Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος (Interest Rate Gap Analysis).

Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος. Σε περιπτώσεις όπου για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοικτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα. Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται σε ευρώ με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009							
(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΑΤΟΚΑ	ΣΥΝΟΛΟ
Ενεργητικό							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.598,6	23,3	0,0	-	-	355,7	2.977,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	697,5	285,3	8,0	0,0	-	1,4	992,3
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	24,6	292,8	443,4	474,0	58,8	99,7	1.393,2
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	3,2	15,2	714,2	290,0	160,0	0,4	1.183,0
Χρηματοπιστωτικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες Μέσω Αποτελεσματικών Λογαριασμών	46,3	9,5	73,6	-	16,2	17,3	162,8
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	22.363,3	9.210,6	4.192,9	1.858,5	1.058,0	(995,0)	37.688,3
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	604,2	281,4	3.041,7	1.457,5	100,2	217,1	5.702,0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	49,3	39,0	135,2	19,3	0,2	796,5	1.039,5
Σύνολο Ενεργητικού	26.387,0	10.157,1	8.608,9	4.099,2	1.393,4	493,1	51.138,7
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.821,4	1.773,9	6.745,2	35,8	33,3	23,3	14.432,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	19.911,4	6.076,6	3.450,2	419,5	26,5	179,4	30.063,6
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	846,0	2.247,5	42,8	1.069,9	-	-	4.206,3
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	507,7	-	-	3,6	-	-	511,3
Λοιπές Υποχρεώσεις	30,1	25,9	172,3	35,2	224,5	369,9	857,9
Σύνολο Υποχρεώσεων	27.116,6	10.123,9	10.410,5	1.564,0	284,3	572,7	50.071,9
Καθαρή Ονομαστική Αξία Παραγώγων	490,4	906,6	231,2	(544,2)	(1.096,7)		(12,7)
Συνολικό Άνοιγμα Επικοικιακού κινδύνου	(239,2)	939,8	(1.570,3)	1.991,0	12,4	(79,6)	1.054,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

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

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

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

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

Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

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

Επιπλέον, η πολιτική προβλέπει και ένα Σχέδιο Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας, το οποίο τίθεται σε εφαρμογή σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας. Το CFP εξειδικεύει τις μεθόδους εξασφάλισης ρευστότητας, τόσο στην Τράπεζα όσο και στον Όμιλο, σε ενδεχόμενο κρίσης ρευστότητας. Μία τέτοια κρίση μπορεί να οφείλεται είτε σε συγκεκριμένο γεγονός που σχετίζεται με δραστηριότητες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, είτε με τις γενικότερες συνθήκες των αγορών. Συνθήκες ενεργοποίησης και ενδείξεις αυξημένης ετοιμότητας, λειτουργούν ως δείκτες για την ενεργοποίηση του Σχεδίου Διαχείρισης Καταστάσεων Κρίσης Ρευστότητας. Οι επιλογές προς διασφάλιση περαιτέρω ρευστότητας περιλαμβάνουν τη χρήση πιστωτικών ορίων με εξασφάλισεις, παροχή ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος, σταδιακή διάθεση στοιχείων υψηλής ρευστότητας του ενεργητικού (π.χ. μετοχές και ομολογίες υψηλής διαβάθμισης), ανακατανομή υπερβάλλουσας ρευστότητας μεταξύ των διαφόρων εταιριών του Ομίλου

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

και ανατιμολόγηση δανείων και καταθέσεων προς αποφυγή εκροών και προς ενθάρρυνση εισροών κεφαλαίων.

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 της Τράπεζας της Ελλάδος, 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 Αγοράς & Λειτουργικών Κινδύνων συμπεριλαμβάνονται στο σύνολο των αναφορών που παρέχονται στα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού –Υποχρεώσεων (ALCO).

Για την ελαχιστοποίηση του κινδύνου ρευστότητας λαμβάνονται μέτρα, όπως η διατήρηση χαρτοφυλακίων χρεογράφων που μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα, η διεύρυνση των καταθετικών λογαριασμών «μεγάλης διασποράς» (λογαριασμοί ταμειευτηρίου) και η διάθεση καταθετικών προϊόντων προθεσμίας με ανταγωνιστικούς όρους.

Εντός του 2009, το δεύτερο και τρίτο πρόγραμμα τιτλοποίησης επιχειρηματικών δανείων, συνολικής ονομαστικής αξίας €3.250 εκατ., καθώς και τα δύο προγράμματα τιτλοποίησης καταναλωτικών δανείων, συνολικής ονομαστικής αξίας €1.280 εκατ., επαύξησαν τη ρευστότητα. Επιπλέον, μέσα στο 2009, αντλήθηκαν €100 εκατ. μέσω της εκταμίευσης μακροπρόθεσμου δανείου από την European Investment Bank, διάρκειας 12 ετών και εκδόθηκαν δύο νέα ομόλογα μέσω του προγράμματος EMTN, συνολικού ύψους €1 δισ.

Τέλος η Τράπεζα, στα πλαίσια του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», εξέδωσε προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου, ονομαστικής αξίας €370 εκατ. Οι μετοχές αυτές έχουν αναληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο με μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντίστοιχης αξίας. Σύμφωνα με το υφιστάμενο νομικό και εποπτικό πλαίσιο, το εισφερόμενο κεφάλαιο αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας.

Κατά το Εννεάμηνο του 2010, η Τράπεζα στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» ενίσχυσε τη ρευστότητά της με δύο εκδόσεις EMTN, €2.370 εκατ. και €2.206 εκατ. με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου – Πυλώνας II. Επίσης κατά την εν λόγω περίοδο και στο πλαίσιο του ίδιου νόμου, απέκτησε μέσω δανεισμού Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου αξίας €424 εκατ., με αντίστοιχη εκχώρηση απαιτήσεων της στο Ελληνικό δημόσιο – Πυλώνας III.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, ο Όμιλος να έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές του υποχρεώσεις. Για το σκοπό αυτό πραγματοποιείται η Ανάλυση Ανοίγματος Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis), που διαμορφώνει μία εικόνα των αναμενόμενων χρηματοροών που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, ταξινομημένα σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

Για την εφαρμογή της Ανάλυσης Ανοίγματος Ρευστότητας, θεωρήθηκε πως οι τακτές πληρωμές προς τον Όμιλο θα πραγματοποιηθούν στο ακέραιο και εγκαίρως, και από την άλλη πλευρά όλες οι υποχρεώσεις του Ομίλου θα εκπληρωθούν στο ακέραιο – για παράδειγμα, οι καταθέτες θα αποσύρουν τα χρήματά τους αντί να ανανεώσουν τις καταθέσεις τους. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει συμβατική ημερομηνία λήξης για οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις (ανοικτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, καταθέσεις όψεως ή ταμειευτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στην στήλη «έως 1 μήνα» του παρακάτω πίνακα.

α) Ταμειακές Ροές εκτός Παραγώγων

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

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009						
Ρευστότητα Υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.924,4	1.096,4	7.171,7	266,6	165,7	14.624,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	19.881,3	6.176,8	3.462,4	452,9	84,0	30.057,3
Πιστωτικοί τίτλοι σε Κυκλοφορία	153,6	46,6	1.152,8	3.019,1	0,0	4.372,1
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1,3	-	4,9	57,8	378,7	442,7
Υβριδικά Κεφάλαια	0,8	-	3,0	268,1	-	271,9
Λοιπές Υποχρεώσεις	79,3	50,2	82,7	30,2	555,5	797,9
Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)	26.040,7	7.370,0	11.877,4	4.094,8	1.183,9	50.566,8
Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)	10.899,5	4.957,1	5.323,3	17.487,0	21.214,7	59.881,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008						
Ρευστότητα Υποχρεώσεων						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	12.176,2	860,9	651,2	977,1	86,7	14.752,1
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	17.957,1	6.634,2	3.302,3	332,2	27,4	28.253,2
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	510,6	1.403,6	1.830,5	3.995,9	1.625,8	9.366,3
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	8,0	(0,0)	(1,0)	(5,4)	795,6	797,1
Υβριδικά Κεφάλαια	1,8	-	(0,9)	(5,0)	227,9	223,8
Λοιπές Υποχρεώσεις	131,4	41,6	87,7	14,5	824,4	1.099,6
Συνολικές Υποχρεώσεις (Συμβατικές Ημερομηνίες Λήξης)	30.785,1	8.940,3	5.869,8	5.309,3	3.587,7	54.492,1
Σύνολο Ενεργητικού (Αναμενόμενες Ημερομηνίες Λήξης)	16.677,9	2.762,4	5.192,9	16.372,4	22.091,3	63.096,9

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

β) Ταμειακές Ροές Παραγώγων

βι) Παράγωγα που Εκκαθαρίζονται με Συμψηφισμό

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

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

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009						
Παράγωγα Διακρατούμενα για Εμπορικούς Σκοπούς						
-Παράγωγα Συναλλάγματος	0,3	0,2	0,2	-	-	0,7
-Παράγωγα Επιτοκίου	(10,3)	6,5	(17,5)	(17,5)	6,4	(32,4)
Παράγωγα Διακρατούμενα για Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας						
-Παράγωγα Επιτοκίου	(0,2)	(1,0)	(26,3)	(34,7)	(3,0)	(65,2)
Σύνολο	(10,2)	5,7	(43,6)	(52,2)	3,4	(96,9)
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008						
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς						
-Παράγωγα Συναλλάγματος	-	0,1	-	-	-	0,1
-Παράγωγα Επιτοκίου	(1,7)	(1,5)	(23,4)	(23,0)	(3,1)	(52,7)
Παράγωγα Διακρατούμενα για Αντιστάθμιση Εύλογης Αξίας						
-Παράγωγα Συναλλάγματος	1,7	-	-	-	-	1,7
-Παράγωγα Επιτοκίου	0,7	1,6	(21,0)	(55,0)	(7,4)	(81,1)
Σύνολο	0,7	0,2	(44,4)	(78,0)	(10,5)	(131,9)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

βii) Παράγωγα που Εκκαθαρίζονται χωρίς Συμψηφισμό

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

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΩΣ 1 ΜΗΝΑ	1 - 3 ΜΗΝΕΣ	3 - 12 ΜΗΝΕΣ	1 - 5 ΕΤΗ	ΠΑΝΩ ΑΠΟ 5 ΕΤΗ	ΣΥΝΟΛΟ
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009						
Παράγωγα Διακρατούμενα για Εμπορικούς Σκοπούς						
Εκροή	1.878,6	2.766,8	435,4	82,7	-	5.163,4
Εισροή	1.874,2	2.720,6	426,1	82,5	-	5.103,4
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009						
Παράγωγα Διακρατούμενα για Εμπορικούς Σκοπούς						
Εκροή	5.809,9	1.445,0	255,4	157,3	-	7.667,6
Εισροή	5.672,4	1.360,3	253,0	157,8	-	7.443,6

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Εύλογες Αξίες Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που δεν Τηρούνται σε Εύλογες Αξίες:

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

(ποσά σε εκατ. €)*	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ		ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	
	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού				
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.348,3	992,3	2.442,9	1.008,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)	38.312,7	37.688,3	39.069,7	38.858,4
- Δάνεια προς Ιδιώτες	11.634,1	11.115,3	12.102,3	11.792,0
- Δάνεια προς Επιχειρήσεις	26.678,6	26.573,0	26.967,4	27.066,4
Διακρατούμενα ως τη λήξη Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	3.372,2	3.363,5	3.340,1	2.928,5
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	527,7	1.183,0	516,2	1.182,1
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	14.121,9	14.432,9	14.159,6	14.454,5
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	28.380,8	30.063,6	28.456,8	30.101,0
- Τρεχούμενοι Λογαριασμοί και Καταθέσεις Όψεως	4.468,7	5.322,0	4.468,7	5.322,0
- Ταμειυτήριο	3.382,2	4.292,7	3.382,2	4.292,7
- Καταθέσεις Προθεσμίας	19.727,1	20.130,9	19.803,0	20.168,4
- Λοιπές Καταθέσεις	244,2	292,7	244,2	292,7
- Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων - Repos	558,6	25,3	558,7	25,3
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	6.488,2	4.206,3	6.520,7	4.247,0
Λοιπά Δανειακά και Υβριδικά Κεφάλαια	967,4	511,3	888,2	389,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

- α) Η εύλογη αξία των Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής αγοράς 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 του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και Απαιτήσεων από Χρεωστικούς Τίτλους βασίζονται σε τιμές που καθορίζονται από την αγορά. Όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model).
- δ) Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των Υποχρεώσεων προς Πελάτες βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διατραπεζικής αγοράς ανάλογα και με τη διάρκεια της κάθε κατάθεσης.
- ε) Η εύλογη αξία των Πιστωτικών Τίτλων σε Κυκλοφορία βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία έχει καθορισθεί με βάση τις τιμές άλλων χρεογράφων με παρόμοια χαρακτηριστικά (λήξη, απόδοση) ή με τη μέθοδο της προεξόφλησης χρηματοροών.
- στ) Η εύλογη αξία των Λοιπών Δανειακών και Υβριδικών Κεφαλαίων βασίζεται σε τιμές αγοράς. Όταν δεν υπάρχουν αξιόπιστες τιμές αγοράς, γίνεται προεξόφληση χρηματοροών με κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων.

β) Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που Τηρούνται σε Εύλογες Αξίες:

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

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

Το συγκεκριμένο μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων δεδομένων όποτε είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος λαμβάνει υπ' όψιν παρατηρήσιμα δεδομένα στις αποτιμήσεις του, όποτε αυτό είναι εφικτό.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Εν συνεχεία παρατίθενται πίνακες με την ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αποτιμώνται σε εύλογη αξία στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα, την κίνηση του 3ου επιπέδου για το 2009 και την ανάλυση ευαισθησίας:

(ποσά σε εκατ. €)*	ΕΠΙΠΕΔΟ 1	ΕΠΙΠΕΔΟ 2	ΕΠΙΠΕΔΟ 3	ΣΥΝΟΛΟ
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού				
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	1,5	169,9	-	171,5
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου				
- Ομόλογα & Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	720,7	8,4	-	729,1
- Έντοκα Γραμμάτια & Άλλα Αξιόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	455,8	108,6	-	564,4
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	99,7	-	-	99,7
Χρηματοοικονομικά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσμάτων				
- Ομόλογα Συμβάσεων Ανταλλαγής Στοιχείων Ενεργητικού	16,2	-	-	16,2
- Επενδύσεις σε Μετοχές σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσμάτων	4,0	4,1	-	8,1
- Λοιπά Χρημ/κά Μέσα Αποτιμώμενα σε Εύλογες Αξίες μέσω Αποτελεσμάτων	0,1	138,4	-	138,5
Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS)				
- Ομολογίες & Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	2.077,6	44,1	0,5	2.122,2
- Μετοχές & Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	122,8	3,6	89,9	216,3
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις				
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	1,6	160,4	-	162,0

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΚΙΝΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΠΙΠΕΔΟΥ 3		
(ποσά σε εκατ. €)*	ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘ. ΑΠΟΔΟΣΗΣ	ΜΕΤΟΧΕΣ & ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛ. ΑΠΟΔΟΣΗΣ
Υπόλοιπο Έναρξης	0,6	86,1
Αγορές	0,2	30,8
Απομείωση	(0,2)	(3,4)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	(4,4)
Μεταφορές προς Διακρατούμενα προς Πώληση Στοιχεία Ενεργητικού	-	(19,1)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(0,1)	(0,2)
Σύνολο	0,5	89,9
Ανάλυση Ευαισθησίας του Επιπέδου 3 Ιεράρχησης σε:	Ευνοϊκές Αλλαγές	Μη Ευνοϊκές Αλλαγές
Κατάσταση Ιδίων Κεφαλαίων	9,2	(8,8)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες θεματοφυλακής προς τρίτους για πληθώρα χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνουν διαδικασίες όπως φύλαξη αξιών, εκκαθάριση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί αξιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, διενέργεια εταιρικών πράξεων, είσπραξη εισοδήματος κ.λπ., για λογαριασμό ιδιωτών και εταιριών. Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά προϊόντα προς φύλαξη και διαχείριση για λογαριασμό τρίτων, καθώς και το έσοδο που προκύπτει από αυτά, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες υπηρεσίες ενέχουν μόνο λειτουργικούς κινδύνους.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αναγνωρίζει την έκθεσή του σε Λειτουργικό Κίνδυνο, ο οποίος πηγάζει από την καθημερινή λειτουργία του και από την υλοποίηση των επιχειρηματικών και στρατηγικών του στόχων.

Το 2009, ο Όμιλος συνέχισε τη συνεπή εφαρμογή του πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου στις Μονάδες της Τράπεζας και στις θυγατρικές του Ομίλου.

Το εν λόγω πλαίσιο καλύπτει την αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, μείωση και παρακολούθηση του Λειτουργικού Κινδύνου και η διαρκής εξέλιξή του αποτελεί προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της επιχειρηματικής λειτουργίας του Ομίλου και την εκπλήρωση των εποπτικών του απαιτήσεων. Βασίζεται στις ακόλουθες αρχές:

- Η αναδοχή και η ευθύνη αντιμετώπισης του Λειτουργικού Κινδύνου ανατίθεται τοπικά σε επίπεδο Μονάδας, όσο το δυνατόν πλησιέστερα στην πηγή προέλευσής του. Την εποπτεία και το συντονισμό της εφαρμογής του συνολικού πλαισίου καθώς των σχετικών μεθοδολογιών αναλαμβάνει σε κεντρικό επίπεδο, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς και Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου είναι τεκμηριωμένο μέσω μεθοδολογιών και διαδικασιών, και το πεδίο εφαρμογής του εκτείνεται σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις υποστηρικτικές λειτουργίες της Τράπεζας.
- Το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού είναι ενήμερο και σε εγρήγορση όσον αφορά στους Λειτουργικούς Κινδύνους που ενυπάρχουν στην καθημερινή και συνήθη εκτέλεση των εργασιών του, διαθέτει επαρκείς δεξιότητες και εκπαίδευση καθώς και όλα τα απαραίτητα μέσα και πόρους για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων αυτών.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει τη συστηματική παρακολούθηση των σχετικών δεδομένων συμπεριλαμβανομένης της συλλογής δεδομένων ζημιών.
- Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, επανεξετάζεται περιοδικά και αναπροσαρμόζεται ανάλογα με το συνολικό επίπεδο έκθεσης και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς με την υλοποίηση και την εφαρμογή του πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του επιδιώκει την επίτευξη επιχειρηματικών αλλά και στρατηγικών στόχων, όπως:

- Η βελτιστοποίηση των λειτουργιών και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Η ελαχιστοποίηση των οικονομικών ζημιών από συμβάντα Λειτουργικού Κινδύνου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Η αύξηση της αποδοτικότητας του ανθρώπινου δυναμικού και η μείωση του λειτουργικού κόστους.
- Η αποτροπή μη αναμενόμενων και καταστροφικών ζημιών από μελλοντικά συμβάντα Λειτουργικού Κινδύνου.
- Η δημιουργία προστιθέμενης αξίας για τους μετόχους, τους πελάτες και το ανθρώπινο δυναμικό του.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που εφαρμόζεται στις θυγατρικές του Ομίλου είναι προσαρμοσμένο με βάση το μέγεθος, το εύρος των δραστηριοτήτων καθώς και τις τυχόν τοπικές εποπτικές τους απαιτήσεις.

Όσον αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, πρόβλεψη, παρακολούθηση και αντιμετώπιση του Λειτουργικού Κινδύνου, βρίσκεται σε εξέλιξη η ετήσια εφαρμογή της μεθοδολογίας «Αυτό-Αξιολόγησης Λειτουργικού Κινδύνου και Συναφούς Περιβάλλοντος Ελέγχου» (Risk and Control Self Assessment – RCSA) σε όλες τις επιχειρηματικές και υποστηρικτικές Μονάδες της Τράπεζας.

Παράλληλα, το 2009 εφαρμόστηκε η μεθοδολογία για τη συλλογή των εσωτερικών δεδομένων ζημιών που προκαλούνται από συμβάντα (πραγματικά γεγονότα) Λειτουργικού Κινδύνου. Οι εν λόγω ζημιές κατανέμονται στις οκτώ (8) εποπτικές Κατηγορίες Επιχειρηματικής Δραστηριότητας και στις επτά (7) εποπτικές Κατηγορίες Ζημιογόνων Γεγονότων.

Για τη μείωση του Λειτουργικού Κινδύνου, ο Όμιλος υιοθετεί κατάλληλες ποιοτικές και ποσοτικές τεχνικές ελέγχου (control) και μείωσης (mitigation) του εν λόγω κινδύνου, οι οποίες συνοψίζονται παρακάτω:

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ)

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

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

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

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας υποστηρίζεται, σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, από ολοκληρωμένο Σύστημα Διοικητικής Πληροφόρησης (MIS – Management Information System) και επικοινωνίας, καθώς και μηχανισμούς, οι οποίοι αλληλοσυμπληρώνονται και αποτελούν ένα ολοκληρω-

μένο σύστημα ελέγχου τόσο της οργανωτικής δομής και των δραστηριοτήτων της Τράπεζας όσο και του Κανονισμού. Υπεύθυνοι για την τήρηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι:

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

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

Εσωτερικός Ελεγκτής

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

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

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

Ασφαλιστική Κάλυψη

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων ως σημαντική τεχνική μείωσης του Λειτουργικού Κινδύνου. Τα συμβόλαια αυτά, σύμφωνα με το ισχύον ασφαλιστικό πλαίσιο, καλύπτουν τη μερική ή την ολική αποζημίωση (ανάκτηση) έναντι οικονομικών ζημιών που προέρχονται από συγκεκριμένες κατηγορίες συμβάντων Λειτουργικού Κινδύνου.

Εκπαίδευση Ανθρώπινου Δυναμικού

Ο Όμιλος παρέχει στο ανθρώπινο δυναμικό του ολοκληρωμένη εκπαίδευση και ενημέρωση σε θέματα Λειτουργικού Κινδύνου ενισχύοντας έτσι την εξοικείωση και την ευαισθητοποίηση του προσωπικού στη διαχείριση και στην αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού. Ενδεικτικά, οι εν λόγω εκπαιδευτικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν:

- Εκπαιδευτικά προγράμματα σε θέματα εφαρμογής του Πλαισίου Λειτουργικού Κινδύνου.
- Εξειδικευμένη εκπαίδευση για την αντιμετώπιση του κινδύνου από εξωτερική απάτη (π.χ. γνησιότητα χαρτονομισμάτων και δικαιολογητικών, αντιμετώπιση λησθειών) καθώς και του κινδύνου από ξέπλυμα χρήματος και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Έκδοση ενημερωτικών ανακοινώσεων στο Intranet.

Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας

Η Τράπεζα έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (ΣΕΣ) επιδιώκοντας έτσι την ελαχιστοποίηση των αρνητικών συνεπειών στη δραστηριότητά της που ενδέχεται να προκληθούν από έκτακτες καταστάσεις κρίσης.

Το εν λόγω Σχέδιο, σε συνδυασμό με το Εφεδρικό Μηχανογραφικό Κέντρο, διασφαλίζουν την εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία της Τράπεζας στο σύνολο των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων και δομών της, την αποτελεσματική αντιμετώπιση του Λειτουργικού Κινδύνου καθώς και την πλήρη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο.

3.10.6 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

A) Νομικές διαδικασίες:

Οι αγωγές που εκκρεμούν κατά του Ομίλου την 30.09.2010 δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, σύμφωνα με την άποψη των νομικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

B) Δανειακές δεσμεύσεις:

Κατά την 30.09.2010, ο Όμιλος είχε τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Εγγυητικές Επιστολές	3.241,2	2.792,1
Ενέγγυες Πιστώσεις	126,8	108,2
Αχρησιμοποίητα Πιστωτικά Όρια	13.617,0	16.860,8
ΣΥΝΟΛΟ	16.985,0	19.761,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Γ) Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	0,2	35,4
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	588,4	189,8
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	2.144,5	5.836,9
Διακρατούμενα από την Τράπεζα Χρεόγραφα	3.323,3	10.008,9
Απαιτήσεις κατά Πελατών	865,0	3.423,9
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	762,0	2.418,6
ΣΥΝΟΛΟ	7.683,4	21.913,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στην κατηγορία «Διακρατούμενα από τον Όμιλο Χρεόγραφα» περιλαμβάνονται χρεόγραφα αξίας €4.601 εκατ. τα οποία έχουν εκδοθεί με την εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και χρεόγραφα αξίας €5.407 εκατ. τα οποία έχουν προέλθει από την τιτλοποίηση στεγαστικών, καταναλωτικών και επιχειρηματικών δανείων του Ομίλου. Τα ανωτέρω χρεόγραφα δεν εμφανίζονται ως στοιχεία ενεργητικού.

Δ) Υποχρεώσεις λειτουργικών μισθώσεων:

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

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2009	30.09.2010
Έως 1 έτος	51,3	47,1
Από 1 έως 5 έτη	200,6	183,9
Άνω των 5 ετών	395,1	341,3
ΣΥΝΟΛΟ	647,0	572,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ανέλεγκτες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.10.7 Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

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

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

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

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

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

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

(ποσά σε εκατ. €)*	ΤΡΑΠΕΖΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010
Βασικά Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.604,0	1.604,0	1.604,0	1.604,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	927,7	927,7	927,7	927,7
Προνομιούχες Μετοχές	370,0	370,0	370,0	370,0
Μείον: Ίδιες Μετοχές	-	-	(0,1)	(0,6)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	148,2	133,9
Αποθεματικό Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	(148,4)	(304,2)	(157,8)	(306,8)
Τακτικό Αποθεματικό και Λοιπά Αποθεματικά	70,1	70,1	(60,4)	(72,0)
Κέρδη εις Νέον	414,7	342,5	782,6	706,0
Υβριδικά Κεφάλαια	0,0	0,0	159,8	159,4
Μείον: Άυλα Πάγια Στοιχεία	(76,6)	(91,6)	(339,2)	(345,7)
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(8,2)	139,4	(34,2)	146,0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) (α)	3.153,4	3.047,9	3.400,7	3.321,7
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια				
Υποχρεώσεις από Μειωμένης Εξασφάλισης Δάνεια	507,7	506,5	347,9	347,1
Σύνολο Εποπτικών Προσαρμογών των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	(72,3)	(20,3)	(69,6)	(30,3)
Σύνολο Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	435,4	486,2	278,3	316,8
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια (β)	3.588,8	3.534,1	3.679,0	3.638,5
Σύνολο Σταθμισμένου έναντι των Κινδύνων Ενεργητικού (Εντός & Εκτός Ισολογισμού Στοιχεία) (γ)	30.543,2	31.608,6	37.394,3	37.665,4
Κύριος Βασικός Δείκτης (Core Tier I)	9,2%	8,5%	8,2%	7,9%
Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I) (α) / (γ)	10,3%	9,6%	9,1%	8,8%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (β) / (γ)	11,7%	11,2%	9,8%	9,7%

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις για το 2009 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την 30.09.2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σημειώνεται ότι, τα στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων, όπως ορίζεται από την ΠΔΤΕ 2592/20.08.2007 σχετικά με τον Πυλώνα ΙΙΙ, δημοσιοποιούνται, σε ετήσια βάση, στον ιστοχώρο της Τράπεζας.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2009, βάσει των σύμφωνων με τα Δ.Π.Χ.Α. οικονομικών στοιχείων και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου, ανήλθε σε €3.679,0 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε €37.394,3 εκατ. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού. Συνεπώς, ο Όμιλος, κατά την 31.12.2009, εμφάνισε πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια €687,5 εκατ.

Κατά την 30.09.2010, το σύνολο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €3.638,5 εκατ. (31.12.2009: €3.679,0 εκατ.) και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνου ενεργητικού σε €37.665,4 εκατ. (31.12.2009: €37.394,3 εκατ.). Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε στο 9,7%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού «Ίδια Κεφάλαια» του Ομίλου:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
(ποσά σε εκατ. €)*	30.09.2010	30.09.2010 (ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ) ^{(1), (2)}
Μετοχικό Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών	1.604,0	343,0
Μετοχικό Κεφάλαιο Προνομιούχων Μετοχών	370,0	370,0
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	1.974,0	713,0
Διαφορά υπέρ το Άρτιο	927,7	1.441,8
Ειδικό Αποθεματικό του άρθρου 4 παρ. 4 ^ο του Κ.Ν. 2190/1920	0,0	1.503,1
Μείον: Ίδιες Μετοχές	(0,6)	(0,6)
Λοιπά Αποθεματικά	(378,8)	(378,8)
Κέρδη εις Νέον	706,0	706,0
Κεφάλαια Αναλογούντα στους Μετόχους	3.228,4	3.984,5
Δικαιώματα Μειοψηφίας	133,9	133,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.362,4	4.118,4

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1. Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης στην τιμή διάθεσης και αφού αφαιρεθούν τα έξοδα έκδοσης.

2. Συνυπολογιζόμενης της μείωσης της ονομαστικής αξίας της κοινής μετοχής από €4,77 σε €0,30 ανά κοινή μετοχή, όπως αποφασίστηκε από την Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20.12.2010.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

3.10.8 Πιστοληπτική Διαβάθμιση⁴⁵

Η σημαντική επιδείνωση των δημοσιονομικών μεγεθών της ελληνικής οικονομίας κατά τη διάρκεια του 2010 είχε ως αποτέλεσμα την υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης, με συνέπεια τις υποβαθμίσεις των αξιολογήσεων των ελληνικών τραπεζών. Οι τρέχουσες αξιολογήσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης παρουσιάζονται παρακάτω:

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ	MOODY'S⁽¹⁾	STANDARD & POOR'S⁽²⁾	FITCH⁽³⁾
Αξιολόγηση Μακροπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	Ba1	BB	BBB-
Αξιολόγηση Βραχυπρόθεσμης Πιστοληπτικής Ικανότητας	N-P	B	F3
Προοπτική	On review for Possible Downgrade	Credit Watch Negative	Rating Watch Negative

1. Έκθεση Moody's 17.12.2010.

2. Έκθεση S&P's 03.12.2010.

3. Έκθεση Fitch 22.12.2010.

Πηγή: Τράπεζα, στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Τελευταία ενημέρωση 27.12.2010.

Σημειώνεται ότι την 1η Οκτωβρίου 2010⁴⁶, οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor's και Fitch Ratings μετέβαλαν τις προοπτικές (outlook) της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Τράπεζας Πειραιώς, σε συνέχεια της απόσυρσης της πρότασης της Τράπεζας για την απόκτηση του ποσοστού συμμετοχής του ελληνικού Δημοσίου στις Τράπεζες Αγροτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. Ειδικότερα, ο οίκος Standard & Poor's επιβεβαίωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας (BB / B / negative outlook), αποσύροντας το «CreditWatch with negative implications». Αντίστοιχα, ο οίκος Fitch Ratings επιβεβαίωσε το Individual Rating της Τράπεζας στο «D», κάνοντας άρση του Rating Watch Negative (RWN) από αυτό. Ταυτόχρονα, ο οίκος Fitch επιβεβαίωσε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας σε BBB- / F3 / Negative outlook. Στις 3 Δεκεμβρίου 2010⁴⁷, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των Ελληνικών Τραπεζών που αξιολογούν, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις Τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Ο οίκος Moody's⁴⁸ στις 16 Δεκεμβρίου 2010

45. Οι πληροφορίες από τρίτα μέρη, που έχουν περιληφθεί στην παρούσα ενότητα, έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζει η Τράπεζα και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτό το τρίτο μέρος, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

46. Πηγή: Έκθεση S&P's 01.10.2010 και Έκθεση Fitch 01.10.2010.

47. Πηγή: Έκθεση S&P's 03.12.2010.

48. Πηγή: Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση τα ελληνικά ομόλογα λόγω της επιδείνωσης της ύφεσης και της αύξησης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους τα οποία θεωρεί ότι θα δυσκολέψουν την προσπάθεια της Ελληνικής Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος. Σε συνέχεια της απόφασης του οίκου αξιολόγησης Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 να θέσει την αξιολόγηση Ba1 των ελληνικών ομολόγων σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση, ο οίκος έθεσε και τη διαβάθμιση Ba1 της Τράπεζας Πειραιώς, μαζί με άλλες 5 ελληνικές τράπεζες, σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση στις 17 Δεκεμβρίου 2010⁴⁹. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογούν, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.

Κεφαλαιακή Βάση

Η Τράπεζα παίρνει μέτρα για την ενίσχυση της κεφαλαιακής της βάσης, ενώ ταυτόχρονα μεριμνά για την αποτελεσματική διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού της, σύμφωνα με τις διατάξεις της Τράπεζας της Ελλάδος για την κεφαλαιακή επάρκεια, όπως έχουν θεσπιστεί από την Επιτροπή της Βασιλείας σύμφωνα με την Οδηγία 2006/48/EK σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων όσο και για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της. Το 2009, διατέθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές 13.280.976 ίδιες μετοχές της Τράπεζας (3,95% του συνολικού αριθμού κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου). Επίσης, κατά την ίδια χρήση υπογράφηκε σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο, με την οποία αυτό απέκτησε 77.568.134 προνομιούχες άνευ ψήφου μετοχές της Τράπεζας αξίας €370 εκατ. στο πλαίσιο του Ν. 3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Τέλος, τον Σεπτέμβριο του 2009, μετά από έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος, η Τράπεζα προχώρησε, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της έκδοσης, στην ανάκληση ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), αξίας €400 εκατ., που είχε εκδοθεί από τη θυγατρική της εταιρία Πειραιώς Group Finance PLC τον Σεπτέμβριο του 2004.

Την 30.09.2010, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Βασιλεία II) του Ομίλου βρισκόταν σε ικανοποιητικό επίπεδο, στο 9,7%, με τον δείκτη Tier I στο 8,8%.

Οι πηγές ρευστότητας παρακολουθούνται σε συνεχή βάση για να εξασφαλιστεί η διαφοροποίηση ανά νόμισμα, γεωγραφικό χώρο, αντισυμβαλλόμενο και προϊόν.

3.10.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις και τις Προοπτικές της Τράπεζας

Οι σημαντικότερες τάσεις που παρατηρήθηκαν στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς από την 30.09.2010 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι ακόλουθες:

- Οι ελληνικές τράπεζες, και η Τράπεζα Πειραιώς μεταξύ αυτών, συνεχίζουν ως σήμερα να υφίστανται τις συνέπειες των σημαντικών δημοσιονομικών δυσκολιών της Ελλάδας, τις οποίες και διαχειρίζονται με βάση την κεφαλαιακή τους επάρκεια και το χαμηλό βαθμό μόχλευσης. Η ρευστότητα, συνεχίζει να είναι

49. Πηγή: Announcement: Moody's places the ratings of six Greek banks on review for possible Downgrade Global Credit Research - 17 Dec 2010

περιορισμένη, απόρροια των υποβαθμίσεων της πιστοληπτικής ικανότητας του ελληνικού δημοσίου, της δυσκολίας πρόσβασης στη διατραπεζική αγορά, αλλά και της μείωσης των πελατειακών καταθέσεων που εκδηλώθηκε κατά τους πρώτους μήνες του 2010 ως συνέπεια της έντονης αβεβαιότητας. Βασική πηγή άντλησης ρευστότητας για τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας Πειραιώς, όλο αυτό το διάστημα είναι η ΕΚΤ μέσω λειτουργιών χρηματοδότησης έναντι ενεχύρων. Σημειώνεται ότι στις 3 Δεκεμβρίου 2010⁵⁰, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των ελληνικών τραπεζών που αξιολογεί, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις Τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Ο οίκος Moody's⁵¹ στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση τα ελληνικά ομόλογα λόγω της επιδείνωσης της ύφεσης και της αύξησης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους τα οποία θεωρούν ότι θα δυσκολέψουν την προσπάθεια της Ελληνικής Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος. Σε συνέχεια της απόφασης του οίκου αξιολόγησης Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 να θέσει την αξιολόγηση Ba1 των ελληνικών ομολόγων σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση, ο οίκος έθεσε και τη διαβάθμιση Ba1 της Τράπεζας Πειραιώς, μαζί με άλλες 5 ελληνικές τράπεζες, σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση στις 17 Δεκεμβρίου 2010⁵². Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.

- Στις 22 Νοεμβρίου 2010, στο πλαίσιο της επικαιροποίησης του Μνημονίου Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής Πολιτικής και της διαδικασίας για την εκταμίευση της τρίτης δόσης ύψους €9 δισ. της οικονομικής βοήθειας των €110 δισ. από τους ΕΕ/ΕΚΤ/ΔΝΤ, επιβεβαιώθηκε ότι οι πολιτικές της ελληνικής κυβέρνησης παραμένουν προσανατολισμένες στην επίτευξη της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, στη διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού συστήματος και στην τόνωση της δυναμικής ανάπτυξης και της ανταγωνιστικότητας. Σε ό,τι αφορά την πρόοδο του οικονομικού προγράμματος και τα ποσοτικά κριτήρια απόδοσης που είχαν τεθεί στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010, αυτά επιτεύχθηκαν. Ειδικότερα, το δημοσιονομικό πρόγραμμα συνέχισε να επιτυγχάνει τους στόχους για τον περιορισμό του ελλείμματος και των δαπανών μέσω της υιοθέτησης μέτρων, καλύπτοντας τη διαπιστωμένη υστέρηση εσόδων που προβλέπονται στο πρόγραμμα. Επιπλέον, οι αναγκαίες δημοσιονομικές θεσμικές μεταρρυθμίσεις και οι διαρθρωτικές αλλαγές βρίσκονται σε εξέλιξη, ενώ το χρηματοπιστωτικό σύστημα παραμένει σταθερό, με διασφάλιση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής του επάρκειας στο πλαίσιο και της νέας επέκτασης πρόσθετων κρατικών εγγυήσεων, αλλά και της θεσμοθέτησης του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας που λειτουργεί ως δικλείδα ασφαλείας.

50. Πηγή: Έκθεση S&P's 03.12.2010.

51. Πηγή: Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

52. Πηγή: Announcement: Moody's places the ratings of six Greek banks on review for possible Downgrade Global Credit Research - 17 Dec 2010.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Η χρήση εκ μέρους των ελληνικών τραπεζών των μέτρων ενίσχυσης της ρευστότητας των Ν. 3723/2008, 3845/2010 και 3872/2010 συνεχίζεται. Στο πλαίσιο αυτό, οι ελληνικές τράπεζες, από τον Δεκέμβριο του 2010 απέκτησαν πρόσβαση στα €25 δισ. της επέκτασης του σκέλους του Πυλώνα II των εγγυήσεων από τα οποία η Τράπεζα Πειραιώς έλαβε €3,6 δισ
- Εντός των τρεχουσών συνθηκών αγοράς, ο Όμιλος Πειραιώς εξακολουθεί να κινείται με κριτήρια τη διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας και ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας και τη θωράκιση του ισολογισμού του με σχηματισμό των απαραίτητων προβλέψεων. Για το σύνολο του 2010 τα επαναλαμβανόμενα έσοδα (άθροισμα καθαρών εσόδων από τόκους και προμήθειες) εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν σε επίπεδο υψηλότερο από το αντίστοιχο του 2009, ενώ το λειτουργικό κόστος εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε χαμηλότερο επίπεδο από το αντίστοιχο του 2009. Παράλληλα, προτεραιότητα για τον Όμιλο είναι, ήδη από την έναρξη της κρίσης και ως σήμερα, η υποστήριξη των πελατών του, επιχειρήσεων και νοικοκυριών, έναντι των δυσκολιών του οικονομικού περιβάλλοντος. Σε σχέση με τα βασικά μεγέθη του ισολογισμού, δάνεια και καταθέσεις του Ομίλου δεν αναμένεται να εμφανίζουν σημαντική απόκλιση στο τέλος του 2010 σε σχέση με το τέλος Σεπτεμβρίου 2010. Το ύψος των προβλέψεων θα είναι ανάλογο της εξέλιξης των μη εξυπηρετούμενων δανείων, τα οποία επηρεάζονται από τις δυσμενείς συνθήκες οικονομίας, κυρίως στην Ελλάδα.
- Η συγκράτηση του λειτουργικού κόστους του Ομίλου Πειραιώς ήταν κεντρικός στόχος του 2010 και παραμένει προτεραιότητα και για το 2011. Στο πλαίσιο αυτό υλοποιούνται μια σειρά από ενέργειες, όπως το πρόγραμμα χρηματοδότησης μακροχρόνιας άδειας «Sabbatical» του προσωπικού του Ομίλου, όπου δίνεται η δυνατότητα σε ένα εργαζόμενο να απουσιάσει από την εργασία του για 1-3 έτη και να λαμβάνει το 40-50% των αποδοχών του, ενώ μετά το πέρας της περιόδου θα επανέλθει στον Όμιλο. Παράλληλα, ο Όμιλος ακολουθεί ως πολιτική τη μη αναπλήρωση με νέες προσλήψεις εργαζομένων που συνταξιοδοτούνται ή αποχωρούν, εκτός θέσεων με εξειδικευμένες αρμοδιότητες, προκειμένου για τον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών.
- Για το 2011 ο Όμιλος στοχεύει, όπως και το 2010, σε συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών, ενώ τα λειτουργικά έσοδα εκτιμάται ότι θα κινηθούν σε ευθυγράμμιση με τις συνθήκες του οικονομικού περιβάλλοντος, το οποίο χαρακτηρίζεται από έντονη μεταβλητότητα. Προτεραιότητα είναι η διασφάλιση ικανοποιητικού επιπέδου ρευστότητας, αλλά και η συνεχής εγρήγορση για την αποτελεσματική διαχείριση των θεμάτων ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα δάνεια αλλά και οι καταθέσεις αναμένεται να κινηθούν στο πλαίσιο της πορείας των οικονομιών σε Ελλάδα και Νοτιοανατολική Ευρώπη.

3.10.10 Στρατηγική

Μακροπρόθεσμα, η στρατηγική του Ομίλου είναι να αναπτύξει εκείνους τους επιχειρηματικούς τομείς οι οποίοι θα του προσφέρουν ανταγωνιστικότητα αξιοποιώντας τα συγκριτικά πλεονεκτήματα που παρατίθενται στην ενότητα 3.4.2.1 «Βασικά Χαρακτηριστικά του Ομίλου».

Οι προτεραιότητες της στρατηγικής του Ομίλου είναι:

- η ισχυρή παρουσία στην ελληνική αγορά και η απόκτηση σημαντικής θέσης στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο,

- η καθιέρωση της Τράπεζας ως προτιμητέας τράπεζας των ΜΜΕ στην Ελλάδα και ως μίας από τις κύριες τράπεζες για μεσαίες επιχειρήσεις, επαγγελματίες και ιδιώτες σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος,
- η παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας στους πελάτες, με έμφαση στην ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση και την καινοτομία
- η κατάκτηση πρωταγωνιστικής θέσης από τον Όμιλο σε επιλεγμένες αγορές στις οποίες έχει και γεωγραφική παρουσία και η περαιτέρω εστίαση σε προϊόντα και υπηρεσίες που παρουσιάζουν επιχειρηματικές ευκαιρίες, με προτεραιότητα στην πράσινη επιχειρηματικότητα, και
- η διατήρηση σημαντικής θέσης του Ομίλου στις τεχνολογικές εξελίξεις όσον αφορά την παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και τα συστήματα ηλεκτρονικής τραπεζικής.

Μεσο-βραχυπρόθεσμα, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, έχει προσαρμόσει τη στρατηγική του για να ανταπεξέλθει στις παρούσες οικονομικές συνθήκες της χώρας αλλά και της έντονης μεταβλητότητας των αγορών, θέτοντας ως προτεραιότητες:

• **Θωράκιση Ισολογισμού**

Κύρια προτεραιότητά του Ομίλου είναι η περαιτέρω ενδυνάμωση του ισολογισμού με:

- υψηλής ποιότητας στοιχεία ενεργητικού,
- διάρθρωση πηγών χρηματοδότησης προσαρμοσμένη στις δραστηριότητές του,
- διαφοροποιημένη καταθετική βάση με χαμηλό βαθμό συγκέντρωσης,
- βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση που θα προσφέρει ευελιξία στην αντιμετώπιση των εξελίξεων της αγοράς.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον ισολογισμό του ως προς το μέγεθος και ως προς την ποιότητα, αποσκοπώντας στη διατήρηση ευελιξίας όσον αφορά τη διάρθρωση ενεργητικού και παθητικού. Με την παρουσία Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, ο Όμιλος επιδιώκει μεταξύ άλλων, να ενδυναμώσει την κεφαλαιακή θέση του. Ο Όμιλος έχει επίσης λάβει την έγκριση των μετόχων για την έκδοση μετατρέψιμων χρεογράφων για ποσό έως €250 εκατ. για περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής του βάσης, εάν το δικαιολογούν οι περιστάσεις.

• **Διασφάλιση Ποιότητας Ενεργητικού και Διαφοροποίηση Δανείων**

Προκειμένου να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά την οικονομική κρίση, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρότερα κριτήρια πιστοδοτήσεων, που περιλαμβάνουν αποφυγή τμημάτων πελατείας υψηλής επικινδυνότητας, εντατική παρακολούθηση όλων των πιστωτικών «ανοιγμάτων», εστίαση σε πλήρως καλυμμένα πιστωτικά ανοίγματα, χαμηλό δείκτη «δανείου - προς- αξία» στα στεγαστικά δάνεια και ελαχιστοποίηση της χωρίς καλύμματα έκθεσης καταναλωτικής χρηματοδότησης. Η πολιτική αυτή υποστηρίζεται τόσο από την πιστωτική κουλτούρα της διοικητικής του ομάδας, όσο και από τα αναπτυγμένα και ισχυρά συστήματα διαχείρισης κινδύνων. Αξίζει να αναφερθεί ότι διαχρονικά η ποιότητα δανείων της Τράπεζας κινείται υψηλότερα του μέσου όρου της ελληνικής αγοράς. Για παράδειγμα ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων στις 30.09.2010 ήταν 6,8% σε επίπεδο Ομίλου και 6,3% στην Ελλάδα έναντι μέσου όρου στην Ελλάδα 10% (σύμφωνα με στατιστικά

δεδομένα από την Τράπεζα της Ελλάδος). Επιπρόσθετα, οι νέες χρηματοδοτήσεις σε ιδιώτες και επιχειρήσεις για πράσινα προϊόντα την επόμενη διετία αναμένεται να συμβάλλουν στην περαιτέρω διαφοροποίηση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Επομένως, η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων «πράσινης τραπεζικής» αναμένεται να βελτιώσει την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στο βαθμό που για τα δάνεια «πράσινης τραπεζικής» παρέχεται ασφάλεια υψηλής ποιότητας, ενώ οι πελάτες «πράσινης τραπεζικής» στην πλειοψηφία τους παράγουν έσοδα από αντισυμβαλλομένους υψηλής ποιότητας όπως η ΔΕΣΜΗΕ.

• Διατήρηση Ικανοποιητικής Ρευστότητας

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς επιδιώκει να αξιοποιήσει το δίκτυο καταστημάτων του στην Ελλάδα και τις διεθνείς αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται για την προσέλκυση νέων καταθέσεων. Ποσοστό περίπου 50% των καταστημάτων του Ομίλου έχουν λειτουργία μικρότερη των 5 ετών, υποδηλώνοντας το σημαντικό περιθώριο άντλησης νέων καταθετικών κεφαλαίων, καθώς θα προχωρά η ωρίμανσή τους. Παράλληλα, ο Όμιλος, έχοντας προσαρμόσει τις λειτουργίες και την πολιτική του στις επικρατούσες συνθήκες και στους περιορισμούς ρευστότητας, ακολουθεί στις διεθνείς δραστηριότητές του πολιτική ταχύτερης αύξησης των καταθέσεων από την αύξηση των δανείων. Ο Όμιλος αποσκοπεί επίσης στην ενίσχυση της ρευστότητάς του με την περαιτέρω μόχλευση του ενεργητικού (δημιουργία προγράμματος καλυμμένων ομολογιών), με τη συμμετοχή στο κρατικό πρόγραμμα τραπεζικής ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας, και με την παροχή πιστώσεων που πληρούν τις προδιαγραφές για επαναχρηματοδότησή τους από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Ο Όμιλος αναμένει το σταδιακό άνοιγμα της διατραπεζικής αγοράς μεσοπρόθεσμα. Μόλις η διατραπεζική αγορά ανοίξει για τις ελληνικές τράπεζες, η Τράπεζα θα μειώσει σταδιακά την έκθεσή της στους μηχανισμούς αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και θα αναζητήσει άλλες πηγές χρηματοδότησης. Παρά το γεγονός ότι σήμερα επικρατεί, σε μεγάλο βαθμό, αβεβαιότητα σχετικά με το πότε θα πραγματοποιηθεί αυτό το άνοιγμα της διατραπεζικής αγοράς, υπάρχουν ενδείξεις σχετικής βελτίωσης των συνθηκών που αντιμετωπίζουν οι ελληνικές τράπεζες σε αυτή την αγορά.

• Διαχείριση Λειτουργικού Κόστους

Η δραστική συγκράτηση του λειτουργικού κόστους είναι ένας από τους πιο σημαντικούς στρατηγικούς στόχους για τον Όμιλο. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος υλοποιεί συγκεκριμένες δράσεις περιορισμού του κόστους λειτουργίας, όπως κεντροποίηση εργασιών, μείωση του κόστους διαφήμισης, απλοποίηση διαδικασιών, επανεξέταση όλων των συμβατικών σχέσεων με προμηθευτές και εξωτερικούς συνεργάτες, μείωση των αποδοχών των αμειβομένων μελών του Δ.Σ. και του Εκτελεστικού Συμβουλίου (-23% το 2010 έναντι του 2009), καθώς και κάλυψη κατά κύριο λόγο των κενών θέσεων εργασίας με εσωτερικές μετακινήσεις μέσα στον Όμιλο. Το Νοέμβριο του 2010 η Τράπεζα εισήγαγε ένα οικειοθελές πρόγραμμα χρηματοδότησης μακροχρόνιας άδειας «Sabbatical» του προσωπικού του Ομίλου, μέτρο το οποίο αναμένεται ότι θα βελτιώσει περαιτέρω τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Τράπεζας στα επόμενα 1 έως 3 χρόνια.

• Κεφαλαιακή ενίσχυση

Η πραγματοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και η άντληση κεφαλαίων ύψους €807,05 εκατ. (€756 εκατ. περίπου μείον εκτιμώμενες αμοιβές και έξοδα), υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, θα ενισχύσει τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφαλαία της Τράπεζας. Την 30.09.2010, σε επίπεδο Ομίλου, ο pro

forma δείκτης Equity Tier I θα ήταν 9,5%, ο δείκτης Core Tier I 9,9% και ο δείκτης Tier I στο 10,8% (αύξηση που ανέρχεται σε περίπου 200 μ.β. πάνω από τα αντίστοιχα ποσοστά 7,5%, 7,9% και 8,8% της 30.09.2010). Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, σε επίπεδο Ομίλου, θα διαμορφωνόταν αντιστοιχώς σε επίπεδο 11,7% από 9,7% στο τέλος Σεπτεμβρίου 2010.

Η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου έχει ως στόχο:

- Την ενίσχυση των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενόψει του αυστηρότερου εποπτικού πλαισίου, αλλά και την εκπλήρωση των αυξημένων προσδοκιών της επενδυτικής κοινότητας
- Την ενδυνάμωση της θέσης της Τράπεζας, στο πλαίσιο των μακροοικονομικών συνθηκών της Ελλάδας, και
- Την παροχή δυνατότητας στην Τράπεζα να επωφεληθεί ελκυστικών ευκαιριών οργανικής ανάπτυξης στις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Περαιτέρω, η Τράπεζα έλαβε την έγκριση των μετόχων της προκειμένου να προβεί στην έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ποσού έως €250 εκατ. με παραίτηση από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να:

- Βελτιώσει περαιτέρω την κεφαλαιακή ευελιξία της Τράπεζας
- Διευκολυνθεί η ενδυνάμωση της κεφαλαιακής βάσης στο μέλλον εφόσον χρειαστεί

Η έγκριση των μετόχων της Τράπεζας για την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών παρέχει στην Τράπεζα τη δυνατότητα να αντιμετωπίσει τυχόν απρόσμενες εξελίξεις σε μακροοικονομικό επίπεδο.

Ο Όμιλος δεν έχει σχέδια να αποπληρώσει, τις προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου (βάσει του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας Ελληνικής Οικονομίας). Ωστόσο, τα έσοδα από την παρούσα Δημόσια Προσφορά προσφέρουν την απαραίτητη κεφαλαιακή ενδυνάμωση για να μπορέσει ο Όμιλος με την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, να αποπληρώσει τις προνομιούχες μετοχές στο μέλλον, αφού λάβει υπόψη του τις τότε επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Ο Όμιλος δεν έχει καμία πρόθεση να συμμετάσχει, και δεν συμμετέχει, σε συζητήσεις σχετικά με οποιαδήποτε συγχώνευση ή εξαγορά με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Παρ' όλα αυτά, ο Όμιλος θα αξιολογεί κάθε μελλοντική επενδυτική ευκαιρία που μπορεί να προκύψει και θα ενεργεί προς το συμφέρον των μετόχων της Τράπεζας και σύμφωνα με τη στρατηγική του.

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση στις 20.12.2010 ενέκρινε την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους μέχρι €250 εκατ. με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων με στόχο την περαιτέρω βελτίωση της ευελιξίας των κεφαλαίων της και τη διευκόλυνση της ενδυνάμωσης της κεφαλαιακής της βάσης στο μέλλον εφόσον χρειασθεί, για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων εξελίξεων σε μακροοικονομικό επίπεδο, οι οποίες αυτή τη στιγμή δεν αναμένονται.

Η τιμή μετατροπής των ομολογιών σε κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας θα είναι ανώτερη (δηλαδή με premium) από τη μέση σταθμισμένη τιμή κλεισίματος της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά το διάστημα των τελευταίων 30 ημερών πριν την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση των μετατρέψιμων ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, η τιμή αυτή δεν μπορεί να είναι μικρότερη από την ονομαστική αξία της μετοχής.

3.11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

3.11.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη Χρήσεων 2007-2009 και Εννεαμήνου 2010

Σύμφωνα με δήλωση της Τραπέζης, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς.

3.11.1.1 Διεταιρικές Συναλλαγές

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τράπεζας Πειραιώς με τις θυγατρικές και συγγενείς με αυτήν εταιρίες για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και για το Εννεάμηνο του 2010 έχουν ως εξής:

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Ενεργητικό				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1,0	8,4	2,5	27,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.903,6	2.475,4	3.618,2	3.737,6
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	2.357,7	2.802,4	830,1	724,8
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	41,6	77,0	168,9	217,3
Σύνολο	4.303,9	5.363,1	4.619,7	4.707,4
Παθητικό				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	313,8	653,1	482,8	897,9
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	312,7	324,2	652,6	539,4
Πιστωτικοί Τίτλοι σε Κυκλοφορία	6.915,1	4.191,4	4.085,5	2.923,2
Υβριδικά και Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	990,5	964,6	507,7	506,5
Λοιπές Υποχρεώσεις	29,3	23,8	33,6	56,2
Σύνολο	8.561,4	6.157,1	5.762,3	4.923,1

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01-30.09.2010 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Έσοδα				
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	143,4	302,4	203,9	121,3
Έσοδα Προμηθειών	22,8	13,4	17,1	11,1
Λοιπά Έσοδα	1,7	1,6	1,7	1,7
Σύνολο	167,9	317,4	222,7	134,2
Έξοδα				
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(330,2)	(383,9)	(189,3)	(135,7)
Έξοδα Προμηθειών	(25,0)	(27,8)	(24,5)	(16,3)
Λοιπά Έξοδα	(44,6)	(43,6)	(46,8)	(33,9)
Σύνολο	(399,8)	(455,4)	(260,5)	(185,9)

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01-30.09.2010 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι εγγυητικές επιστολές προς θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου κατά την 30.09.2010 ανέρχονται σε €284 εκατ., ενώ κατά την 31.12.2009 ανέρχονται σε €91,3 εκατ. (31.12.2008: €93,2 εκατ.).

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Καταθέσεις	41,9	116,5	88,1	47,0
Δάνεια	0,3	400,4	53,3	58,2

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01-30.09.2010 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(ποσά σε εκατ. €)*	2007	2008	2009	ΕΝΝΕΑΜΗΝΟ 2010
ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ				
Τόκοι / Έξοδα	(1,0)	(3,9)	(1,2)	(1,4)
Τόκοι / Έσοδα	0,0	4,9	1,4	1,5

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01-30.09.2010 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι συναλλαγές που αναφέρονται ανωτέρω πραγματοποιούνται σε όρους αγοράς, οι δε χορηγήσεις έχουν δοθεί στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας και με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα για τις χρήσεις 2007, 2008, 2009 και για το εννεάμηνο του 2010.

3.11.1.2 Συναλλαγές με Μέλη του Δ.Σ. και Διοίκησης

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν: α) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Τράπεζας, β) πλησιέστερα μέλη και οικονομικά εξαρτώμενα μέλη (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης, γ) εταιρίες 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%.

ΜΕΛΗ Δ.Σ. ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ				
(ποσά σε χιλ. €)*	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Υπόλοιπο Δανείων	173.664	231.659	144.230	128.044
Υπόλοιπο Καταθέσεων	28.169	130.085	36.502	42.542
(ποσά σε χιλ. €)*	2007	2008	2009	Εννεάμη- νο 2010
Αμοιβές Μελών Διοίκησης				
Μισθοί και Λοιπές Αμοιβές	19.104	12.062	5.563	3.588
Παροχές Λήξεως της Εργασιακής Σχέσης	4.354	3.464	7.377	3.491
ΣΥΝΟΛΟ	23.458	15.526	12.940	7.079

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ατομικές οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α για τις χρήσεις 2007, 2008 και 2009 οι οποίες έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, καθώς και ανέλεγκτες δημοσιευμένες ατομικές πληροφορίες βάσει Δ.Π.Χ.Α για την περίοδο 01.01-30.09.2010 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι εγγυητικές επιστολές και οι ενέγγυες πιστώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας ανέρχονται κατά την 30.09.2010 σε €3,1 εκατ., ενώ κατά την 31.12.2009 σε €1,5 εκατ. (31.12.2008 €1,7 εκατ.). Το συνολικό έσοδο από τα δάνεια προς μέλη του Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Τράπεζας για το εννεάμηνο του 2010 είναι €3,2 εκατ., ενώ για τη χρήση 2009 είναι €4,9 εκατ. Το έξοδο των καταθέσεων των προαναφερόμενων συνδεδεμένων μερών για το Εννεάμηνο του 2010 είναι €0,6 εκατ., ενώ για τη χρήση 2009 είναι €0,5 εκατ.

Οι χορηγήσεις και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη συνιστούν ελάχιστο ποσοστό επί του συνόλου των χορηγήσεων και εγγυητικών επιστολών αντίστοιχα της Τράπεζας. Έχουν δοθεί μέσα στα πλαίσια των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών της Τράπεζας, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα. Οι χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη εξυπηρετούνται κανονικά και καμία πρόβλεψη δεν έχει σχηματιστεί για τα υπόλοιπά τους.

Το σύνολο των προβλέψεων για τα μέλη Δ.Σ., τα μέλη Εκτελεστικού Συμβουλίου, λοιπά στελέχη Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές, διαμορφώθηκε σε €27,4 εκατ. κατά την 31.12.2009. Το σύνολο των προαναφερόμενων προβλέψεων διαμορφώθηκε σε €30,3 εκατ. κατά την 30.09.2010. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων έχει συμπεριληφθεί στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

Η φύση των ανωτέρω συναλλαγών απορρέει από τις συμβάσεις που έχει συνάψει η Τράπεζα με τα Συνδεδεμένα Μέρη και σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας οι συναλλαγές διέπονται από τους κανόνες και συνήθειες όρους της εργασίας.

3.12 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης της 30.09.2010 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των εξής:

- την 1^η Οκτωβρίου 2010, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής διαβάθμισης Fitch Ratings επιβεβαίωσε την ατομική αξιολόγηση (Individual Rating) της Τράπεζας στο «D», κάνοντας άρση του Rating Watch Negative (RWN). Ταυτόχρονα, ο οίκος Fitch επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση (IDR) της Τράπεζας Πειραιώς σε BBB- με τις προοπτικές (outlook) αρνητικές (Negative).
- την 1^η Οκτωβρίου 2010⁵³, ο οίκος Standard & Poor's επιβεβαίωσε την μακροπρόθεσμη αξιολόγηση BB της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας Πειραιώς με τις προοπτικές (outlook) αρνητικές (Negative), αποσύροντας το «CreditWatch with Negative Implications». Στις 3 Δεκεμβρίου 2010⁵⁴, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των ελληνικών τραπεζών που αξιολογούν, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Ο οίκος Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση τα ελληνικά ομόλογα λόγω της επιδείνωσης της ύφεσης και της αύξησης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους τα οποία θεωρούν ότι θα δυσκολέψουν την προσπάθεια της Ελληνικής Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος. Σε συνέχεια της απόφασης του οίκου αξιολόγησης Moody's⁵⁵ στις 16 Δεκεμβρίου 2010 να θέσει την αξιολόγηση Ba1 των ελληνικών ομολόγων σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση, ο οίκος έθεσε και τη διαβάθμιση Ba1 της Τράπεζας Πειραιώς, μαζί με άλλες 5 ελληνικές τράπεζες, σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση στις 17 Δεκεμβρίου 2010⁵⁶. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010⁵⁷ ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.
- Επισμαίνεται ότι οι ελληνικές τράπεζες από το Δεκέμβριο του 2010 έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν στην επέκταση του Πυλώνα II (σύνολο € 25 δισ.). Η Τράπεζα στις 17 Δεκεμβρίου χρησιμοποίησε το ποσό που της αναλογεί από την επέκταση του Πυλώνα II (€25 δισ.) ύψους €3,6 δισ.

53. Πηγή: Έκθεση S&P's 01.10.2010.

54. Πηγή: Έκθεση S&P's 03.12.2010.

55. Πηγή: Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

56. Πηγή: Announcement: Moody's places the ratings of six Greek banks on review for possible Downgrade Global Credit Research - 17 Dec 2010.

57. Πηγή: Έκθεση Fitch 22.12.2010.

3.13 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα ανά κοινή μετοχή κατά τις χρήσεις 2007-2009:

(ποσά σε €)	2007	2008 ⁽³⁾	2009
Συνολικό Μέρισμα (Καθαρό από Φόρους)	235.720.266	32.097.287	-
Αριθμός Κοινών Μετοχών τέλους Χρήσης ⁽¹⁾	339.198.587	329.543.528	336.272.519
Αριθμός Κοινών Μετοχών τέλους Χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) ⁽¹⁾	328.116.657	317.019.774	336.272.519
Μέσος Σταθμισμένος Αριθμός Κοινών Μετοχών σε Κυκλοφορία κατά διάρκεια της Χρήσης (χωρίς Ίδιες Μετοχές) ^{(1), (2)}	291.212.647	330.233.854	330.983.341
Μέρισμα ανά Κοινή Μετοχή ⁽¹⁾	0,72 ⁽³⁾	1 νέα μετοχή για κάθε 47 παλαιές ⁽⁴⁾	-
Μέρισμα ανά Κοινή Μετοχή ⁽⁵⁾	0,81	0,10	-
Αριθμός Προνομιούχων Μετοχών τέλους Χρήσης ⁽¹⁾	-	-	77.568.134

1. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα εξαιρούνται από τον υπολογισμό του μερίσματος.
2. Ο υπολογισμός είναι εξαιρουμένου του μέσου σταθμισμένου αριθμού των ιδίων μετοχών για την περίοδο αναφοράς (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 33). Το στοιχείο για το 2008 είναι το συγκρίσιμο όπως περιλαμβανόταν στις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2009, ενώ το στοιχείο του 2007 αντίστοιχα είναι το συγκρίσιμο όπως περιλαμβανόταν στις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2008.
3. Από το συνολικό μέρισμα ανά μετοχή €0,72, προμέρισμα ύψους €0,36 ανά μετοχή καταβλήθηκε εντός του Δεκεμβρίου 2007 σύμφωνα με την από 31.10.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και καταχωρήθηκε αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας κατά τη χρήση 2007.
4. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.04.2009, αποφάσισε, και με βάση το Ν. 3756/2009 και την Ερμηνευτική Εγκύκλιο του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών 20708/Β/1175/23.04.2009, τη διανομή μερίσματος με τη μορφή κοινών μετοχών στους μετόχους της Τράπεζας μέσω έκδοσης 6.728.991 κοινών μετοχών, με διανομή 1 νέας μετοχής για κάθε 47 παλαιές κοινές μετοχές. Η διανομή αυτή αντιστοιχεί σε συνολικό καθαρό ποσό μερίσματος €32.097.287 ή €0,10 ανά κοινή μετοχή. Οι νεοεκδοθείσες κοινές μετοχές εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 05.06.2009.
5. Το μέρισμα ανά κοινή μετοχή έχει υπολογισθεί βάσει του μέσου σταθμισμένου αριθμού κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης (χωρίς ίδιες μετοχές).

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Καθαρά κέρδη της Τράπεζας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νόμιμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, η διάθεση των ετήσιων καθαρών κερδών σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) αφαιρείται ποσοστό 5% τουλάχιστον, το οποίο κρατείται για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για το σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα δεύτερο (1/2) του εταιρικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών – ζημιών.

β) κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του πρώτου μερίσματος όπως προβλέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία το οποίο κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε 35% των καθαρών κερδών του εκάστοτε οικονομικού έτους (μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και κάθε κέρδους που θα προκύψει από την πώληση μετοχών οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής στην οποία η Τράπεζα κατέχει μετοχές για τουλάχιστον δέκα χρόνια). Το ελάχιστο μέρισμα δεν διανέμεται με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων η οποία δύναται να αποφασίσει με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου τη μεταφορά του σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού με σκοπό την κεφαλαιοποίηση αυτού και τη διανομή ισόποσης αξίας δωρεάν μετοχών εντός 4 ετών από το χρόνο του σχηματισμού του ως άνω αποθεματικού. Τέλος η Γενική Συνέλευση, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούται να αποφασίσει τη μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος, και

γ) για τη διάθεση του υπολοίπου αποφασίζει ελεύθερα η Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, καμία διανομή μερίσματος δεν δύναται να λάβει χώρα αν κατά το τέλος του προηγούμενου οικονομικού έτους τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό της, είναι κατώτερα, ή πρόκειται να γίνουν μετά τη διανομή, από το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και τα μη διανεμητέα αποθεματικά.

Τα ποσά που διανέμονται στους μετόχους δεν μπορεί να ξεπερνούν το ποσό των μη ενοποιημένων αποτελεσμάτων, μετά από φόρους, της τελευταίας χρήσης που έληξε, προσαυξημένο με τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων και με τα αποθεματικά, τα οποία επιτρέπεται να διανεμηθούν και αποφάσισε σχετικά η Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή τους και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και το ποσό που επιβάλλεται να διατεθεί, σύμφωνα με το Νόμο ή το Καταστατικό, για το σχηματισμό αποθεματικών.

Το προς διανομή εγκριθέν μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και εντός επτά (7) ημερών περίπου από την record date όπως ορίζεται στην νομοθεσία και όπως ανακοινώνεται στον Τύπο. Μερίσματα τα οποία δεν εισπράττονται από τους μετόχους εντός πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή τους η Γενική Συνέλευση, παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σύμφωνα με το νόμο, η Τράπεζα δύναται να διανείμει και προσωρινό μέρισμα κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον μέρες πριν την εν λόγω διανομή, υποβληθεί στο Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας λογιστική κατάσταση της Τράπεζας και δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και μία ημερήσια εφημερίδα. Τα εν λόγω μερίσματα δεν δύνανται να υπερβαίνουν το 1/2 των καθαρών κερδών όπως αυτά ορίζονται από τη λογιστική κατάσταση.

Επιπλέον, η Τράπεζα λόγω της συμμετοχής της στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας και για όσο χρόνο παραμένει σε αυτό, υπόκειται σε επιπλέον περιορισμούς διανομής μερισμάτων. Σύμφωνα με τις ειδικότερες διατάξεις του Ν. 3723/2008, τα μερίσματα της Τράπεζας δεν δύνανται να υπερβαίνουν το ελάχιστο διανεμητέο μέρισμα του 35% (βλέπε και ενότητα 3.20 «ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω, σύμφωνα με

τον νόμο αυτό, ο διορισθείς εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο με δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας, έχει τη δυνατότητα να ασκήσει δικαίωμα αρνησικυρίας στη λήψη οποιασδήποτε αποφάσεως σχετικής με τη διανομή μερισμάτων της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 3756/2009, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 39 παρ. 4 του Ν. 3844/2010, και την υπ' αριθμ. 20708/Β/1175/2009 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών, οι τράπεζες που συμμετέχουν στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας δικαιούνται να διανείμουν μέρισμα για τη χρήση 2008 και 2009 μόνο με τη μορφή κοινών μετοχών, οι οποίες δεν έπρεπε να προέρχονται από αγορά ιδίων μετοχών, ενώ η αγορά ιδίων μετοχών απαγορεύεται. Στον ανωτέρω περιορισμό δεν περιλαμβάνεται κάθε ποσό, το οποίο τυχόν έχει διανεμηθεί ως προμέρισμα, το οποίο, ωστόσο, θα συνυπολογιστεί στο ελάχιστο μέρισμα του 35%. Η καταβολή της σταθερής απόδοσης των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου προηγείται του δικαιώματος των κατόχων των κοινών μετοχών της Τράπεζας επί των διανεμητέων κερδών που άλλως θα δικαιούνταν. Λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα διένειμε μέρισμα με τη μορφή μετοχών για τη χρήση 2008, ενώ δεν διένειμε μέρισμα για τη χρήση 2009, και ενδέχεται να μην διανείμει μέρισμα στο άμεσο μέλλον, αν εξακολουθήσει να συμμετέχει στο εν λόγω σχέδιο.

Στόχος της μερισματικής πολιτικής της Τράπεζας Πειραιώς κατά το πρόσφατο παρελθόν ήταν η διαρκής βελτίωση του μερίσματος ανά μετοχή, λαμβάνοντας υπόψη την πορεία των καθαρών κερδών της Τράπεζας, αλλά και τις γενικότερες συνθήκες της αγοράς. Η μερισματική πολιτική από τη χρήση του 2008 μέχρι και σήμερα προσαρμόστηκε στο πλαίσιο των όσων προαναφέρθηκαν σχετικά με τη συμμετοχή της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας.

3.14 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου, η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee) και η Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας είναι τα μέλη του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου.

3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

Αν κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί, πεθάνει ή εκπέσει από το αξίωμα του με οποιοδήποτε τρόπο, ή κηρυχθεί έκπτωτο με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αδικαιολόγητης απουσίας από τις συνεδριάσεις επί τρεις συνεχείς μήνες, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεχίσει

τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Τράπεζας χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον εννέα (9). Σε περίπτωση που τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθούν κάτω από εννέα (9) το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εκλέξει αντικαταστάτες για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται τουλάχιστον μέχρι του αριθμού των εννέα (9). Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7B του Κ.Ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσηχή Γενική Συνέλευση.

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να αναθέτει με απόφασή του την εκπροσώπηση της Τράπεζας καθώς και την άσκηση όλων ή ορισμένων από τις εξουσίες του ή αρμοδιότητές του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη ή όχι του Διοικητικού Συμβουλίου, καθορίζοντας ταυτόχρονα και την έκταση των εξουσιών που τους ανατίθενται.

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

Στο πλαίσιο της υπαγωγής της Τράπεζας στον πρώτο πυλώνα κεφαλαιακής ενίσχυσης του Σχεδίου Ενίσχυσης της Ρευστότητας του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008 για την «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης», και με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών (Α.Π. 26320/Β 1278) διορίσθηκε ο κ. Αθανάσιος Τσούμας ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, οι αρμοδιότητες του οποίου καθορίζονται στο Ν. 3723/2008 (βλέπε και ενότητα 4.12 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η σύνθεση του Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., το οποίο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.04.2009, όπως διαμορφώθηκε μετά από την παραίτηση μέλους Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 16.12.2009 συνεδρίαση του έχει ως εξής:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1 ^{ΗΣ} ΕΚΛΟΓΗΣ
Εκτελεστικά Μέλη				
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O. (Chief Executive Officer) – Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	19.12.1991
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής C.E.O. (Deputy Chief Executive Officer) – Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	22.03.2006
Αλέξανδρος Στ. Μάνος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	07.05.2007
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	28.03.2007
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	03.06.2008
Μη Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι				
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος – Επιχειρηματίας	ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε. Δραγατσανίου 8, 105 59, Αθήνα	22.04.1998
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	24.02.1999
Μη Εκτελεστικά Μέλη				
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομικός Σύμβουλος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	23.12.1991
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΡΔΙΝΟΓΙΑΝΝΗ Ηρώδου Αττικού 12Α, 151 24, Μαρούσι	09.03.1999
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΟΜΙΛΟΣ ΒΑΣΙΛΑΚΗ Βιλτανιώτη 31, 145 64, Κάτω Κηφισιά	19.06.1996
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Νομικός Σύμβουλος Τράπεζας Πειραιώς - Πρόεδρος Νομικού Συμβουλίου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	12.04.2006
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	GOLDAIR, 1ο κλμ Λεωφόρος Παλαιάς – Μαρκοπούλου, 190 02, Παλαιά	18.12.1996

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΗΜ/ΝΙΑ 1 ^Η Σ ΕΚΛΟΓΗΣ
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Οικονομολόγος	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	26.03.2008
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Δικηγόρος	MANTINIA SHIPPING COMPANY Ακτή Μισαούλη 51, 18536, Πειραιάς	12.04.2006
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Επιχειρηματίας	ΑΦΟΙ ΦΟΥΡΛΗ Α.Ε.Β.Ε., Κηφισίας 340, 154 51, Ν. Ψυχικό	29.01.1992

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας περιλαμβάνει 10 μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων οι κ.κ. Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης, Θεόδωρος Π. Μυλωνάς και η κα Φωτεινή Α. Καραμανλή είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της, η Τράπεζα εκπροσωπείται από το Δ.Σ., το οποίο δύναται να αναθέτει εγγράφως με απόφασή του την εκπροσώπηση της Τράπεζας καθώς και την άσκηση όλων ή ορισμένων από τις εξουσίες του ή αρμοδιότητές του, εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα μέλη ή όχι του Δ.Σ., καθορίζοντας ταυτόχρονα και την έκταση των εξουσιών που τους ανατίθενται. Βάσει των παραπάνω διατάξεων του Καταστατικού, το Δ.Σ. με την από 16.12.2009 απόφασή του καθόρισε το σύστημα εκπροσώπησης της Τράπεζας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι.

Τα σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται κατωτέρω:

Σάλλας Γ. Μιχαήλ, Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O (Chief Executive Officer): Γεννήθηκε το 1950 στο Ηράκλειο Κρήτης και είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών Σπουδών του Πανεπιστημίου Αθηνών, καθώς και του Πανεπιστημίου της Χαϊδελβέργης και κάτοχος διδακτορικού διπλώματος από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Εργάστηκε ως επιστημονικός συνεργάτης στο Ινστιτούτο Διεθνούς Συγκριτικής Στατιστικής του Πανεπιστημίου της Χαϊδελβέργης και διετέλεσε καθηγητής Οικονομετρίας στο Πάντειο Πανεπιστήμιο την περίοδο 1983 – 1997. Επιπλέον, την περίοδο 1984 – 1991, έπαιξε ενεργό ρόλο στη διαδικασία απελευθέρωσης, εκσυγχρονισμού και ανάπτυξης της ελληνικής αγοράς, ειδικότερα στον χρηματοοικονομικό τομέα, παρέχοντας υπηρεσίες σε διάφορες θέσεις όπως Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εμπορίου, Διοικητής της ΕΤΒΑ, Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Πρόεδρος της πρώτης Επιτροπής Εκσυγχρονισμού του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος. Ο κ. Σάλλας υπήρξε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών κατά τα έτη 1987 – 1988 και 1998 – 2007.

Λεκκάκος Μ. Σταύρος, Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής C.E.O (Deputy Chief Executive Officer): Γεννήθηκε το 1952 και έχει σπουδάσει οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Ξεκίνησε την καριέρα του στην American Express Bank Ελλάδος, όπου και εργάστηκε επί μακρόν σε διάφορες θέσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Το 1992 έχοντας αναλάβει την θέση του Επιχειρησιακού Διευθυντή και Βοηθού Αντιπροέδρου, αποχώρησε από την American Express Bank για να ενταχθεί στο δυναμικό της Τράπεζας Πειραιώς αμέσως μετά την ιδιωτικοποίησή της. Το 1998 ορίστηκε Γενικός Διευθυντής Ομίλου. Από τη θέση αυτή διαχειρίστηκε με απόλυτη επιτυχία την συγχώνευση αρκετών ελληνικών τραπεζών, οι οποίες εξαγοράστηκαν από την Τράπεζα Πειραιώς. Στο πλαίσιο αυτό το 1998 διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης και το 2001 Γενικός Διευθυντής της ΕΤΒΑ Bank όπου εργα-

στηκε για την προετοιμασία της απορρόφησης και της ένταξης των δύο τραπεζών στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς. Την 1^η Απριλίου 2006 ανέλαβε καθήκοντα Προέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου στην Piraeus Bank Romania, μέχρι τον Ιούνιο του 2008. Την περίοδο αυτή το δίκτυο των καταστημάτων της τράπεζας αυξήθηκε κατά 156 μονάδες, τα μεγέθη δεκαπλασιάστηκαν και τα κέρδη αυξήθηκαν εντυπωσιακά. Είναι επίσης Πρόεδρος της Piraeus Bank Romania S.A. και της Piraeus Bank Beograd A.D. καθώς και μέλος Δ.Σ. σε αρκετές θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας σε Ελλάδα και εξωτερικό. Έχει διατελέσει επί πολλά χρόνια μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Σήμερα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και μέλος του Προεδρείου της.

Μάνος Στ. Αλέξανδρος, Διευθύνων Σύμβουλος: Γεννήθηκε το 1965 στην Αθήνα. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία το 1989 στην εταιρία British Gas-Midlands Research Centre. Το 1992 ξεκίνησε να εργάζεται στην εταιρία Salomon Brothers ως αναλυτής στο τμήμα Transportation & Infrastructure της Επενδυτικής Τραπεζικής. Εν συνεχεία, αφού εργάστηκε για σύντομο χρονικό διάστημα στο αντίστοιχο τμήμα της Société Générale, το 1998 επανεντάχθηκε στη Citigroup ως υπεύθυνος της Επενδυτικής Τραπεζικής αρχικά για την Ελλάδα και εν τέλει για την Ελλάδα, Κεντρική και Ανατολική Ευρώπη και Βόρεια Αφρική. Τον Μάιο 2007, ανέλαβε τα καθήκοντα του ως εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας Πειραιώς και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Έχει τη διοίκηση των τομέων της Επενδυτικής Τραπεζικής, της Ναυτιλιακής Τραπεζικής, Treasury & Financial Markets, της Οικονομικής Διαχείρισης & Επιχειρηματικού Σχεδιασμού και της Τεχνολογίας Οργάνωσης & Κεντρικές Εργασίες Ομίλου και της Φορολογίας. Από τον Ιούνιο 2008, είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς. Είναι επίσης Πρόεδρος της Πειραιώς ΑΕΠΕΥ και συμμετέχει στα διοικητικά συμβούλια θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό. Κατέχει MSc Μηχανολόγου Μηχανικού από το Imperial College of Science, Technology & Medicine και M.B.A. από το Insead.

Αντωνιάδης Γ. Χριστόδουλος, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος: Έχει την εποπτεία των τομέων των Εργασιών Δικτύου Ελλάδος, των Μεσαίων Επιχειρήσεων και του τομέα Πράσινης Επιχειρηματικότητας. Γεννήθηκε το 1955 στο Αηδονοχώρι Σερρών και είναι πτυχιούχος του Νομικού Τμήματος της σχολής Νομικών και Οικονομικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, καθώς επίσης και ειδίκευσης στο Δημόσιο Δίκαιο. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Εμπορική Τράπεζα, όπου εργάστηκε επί δεκαεννέα χρόνια. Από το 1992 εργάζεται στη Τράπεζα Πειραιώς, έχοντας αναλάβει έως σήμερα καθήκοντα κατά σειρά Περιφερειακού Διευθυντή, Αναπληρωτή Διευθυντή Δικτύου - υπεύθυνου για τις εργασίες στη Βόρεια Ελλάδα, Βοηθού Γενικού Διευθυντή - υπεύθυνου για την ανάπτυξη των εργασιών της Τράπεζας και των λοιπών εταιριών του Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα, καθώς και Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Το Σεπτέμβριο του 2003, ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Δικτύου Βόρειας Ελλάδας, με επιπρόσθετη ευθύνη τη συνολική εποπτεία Τράπεζας και Ομίλου στη Βόρεια Ελλάδα, ενώ παράλληλα τον Οκτώβριο του 2007 ανέλαβε και την εποπτεία του συνόλου των εργασιών του Δικτύου Καταστημάτων της Τράπεζας στην Ελλάδα. Μετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών, αλλά και εταιριών ενδιαφέροντος της Τράπεζας Πειραιώς καθώς και στο Χρηματιστηριακό Κέντρο Θεσσαλονίκης. Είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

Μίλης Δ. Ηλίας, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος: Έχει την εποπτεία του τομέα των Διεθνών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε το 1955 στο Ελαιοχώρι Αρκαδίας και είναι πτυχιούχος του Τμήματος Οικονομικών επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έχει M.B.A. στην Οικονομική Ανάλυση και Finance από το Πανεπιστήμιο Alberta του Καναδά. Η σταδιοδρομία του ξεκινάει το 1984 από το Υπουργείο Έρευνας και Τεχνολογίας με αντικείμενο την αξιολόγηση επενδυτικών προγραμμάτων. Την περίοδο 1985-1993 εργάστηκε στη Δ/ση Πίστης και Marketing της Ιονικής Τράπεζας. Από το 1993 εργάζεται στην Τράπεζα

Πειραιώς έχοντας αναλάβει έως σήμερα καθήκοντα Διευθυντή του Τομέα Πίστης, Περιφερειακού Διευθυντή, Διευθυντή Διεύθυνσης Επιχειρηματικής Πίστης και Γενικού Διευθυντή Δικτύου Νοτίου Ελλάδος. Από τον Ιούνιο του 2008 κατέχει τη θέση του Αναπληρωτή Διευθύνοντα Συμβούλου. Συμμετέχει στα διοικητικά συμβούλια θυγατρικών εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό.

Παπασπύρου Α. Σπυρίδων, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος: Έχει την εποπτεία των τομέων Τραπεζικής Ιδιωτών, Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων & Επαγγελματιών, Ηλεκτρονικής Τραπεζικής, Ασφαλιστικών Εργασιών, Asset Management & Private Equity και Αναδιάρθρωσης Πιστώσεων Ιδιωτών. Γεννήθηκε το 1960 και είναι απόφοιτος του Aston University στα χρηματοοικονομικά και στη διοίκηση επιχειρήσεων (MBA). Από το 1986 έως το 1991 εργάστηκε στη Citibank σε διευθυντικές θέσεις στον τομέα των πιστωτικών καρτών και από το 1991 έως το 1996 ήταν Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Interfinance / Interamerican Cards στον Όμιλο Internamerican. Την περίοδο 1996-1998 συνεργάστηκε με τον Όμιλο Μαρινόπουλου για την ανάπτυξη τραπεζικών υπηρεσιών και προγραμμάτων πιστότητας. Από το 1998 έως το 2002 εργάστηκε στον όμιλο της Ε.Τ.Ε. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής και Διευθύνων Σύμβουλος στην Εθνική Ε.Α.Δ.Ο. και Εμπορικός Διευθυντής του ομίλου της Εθνικής Τράπεζας. Το 2002 ανέλαβε τα καθήκοντά του στην EFG Eurobank Ergasias ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής. Το 2004 εντάχθηκε στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς.

Αγγελόπουλος Π. Κωνσταντίνος, Μν Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ.: Από το 1974 εργάζεται ως διευθυντικό στέλεχος της ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΗ Α.Ε. Είναι απόφοιτος της Ανώτατης Σχολής Εμπορικών και Οικονομικών Επιστημών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Έχει μεταπτυχιακό τίτλο του Ινστιτούτου της Α.Σ.Ο.Ε.Ε και του International Management Institute της Λωζάνης.

Βαρδινογιάννης Ιωάννης του Βαρδή, Μν Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ.: Σπούδασε Οικονομικά στο Vassar, Poughkeepsie, N.Y.

Αλεξανδρίδης Π. Γεώργιος, Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου: Είναι Γενικός Διευθυντής της ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε. Επίσης είναι μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών MOTOR OIL (HELLAS) και AVIN OIL ABENEPI. Σπούδασε Οικονομικά στην Ανωτάτη Εμπορική Σχολή Αθηνών.

Καραμανλή Α. Φωτεινή, Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Είναι δικηγόρος Αθηνών από το 1996 και μέλος του Αγγλικού Δικηγορικού Συλλόγου από το 1997. Εργάστηκε από το 1996 έως το 1998 στην αγγλική νομική εταιρία Norton Rose στον τομέα του ναυτικού δικαίου. Από το 1999 εντάχθηκε στην ναυτιλιακή εταιρία MANTINIA στο νομικό τμήμα καθώς και στο τμήμα ναυλώσεων, ασφάλισων και αγοραπωλησιών. Από το 2007 συμμετέχει και στη ναυτιλιακή εταιρία Hellenic Carriers Limited ως υπεύθυνη του εμπορικού της τμήματος και της διοίκησής της. Από το 1996 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Κων/νος Γ. Καραμανλής. Έχει κάνει μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Cambridge με ειδίκευση στο ευρωπαϊκό δίκαιο. Τελείωσε τη Νομική Σχολή Αθηνών το 1994 και γνωρίζει Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά. Είναι παντρεμένη με δύο παιδιά.

Μυλωνάς Π. Θεόδωρος, Ανεξάρτητο Μν Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου: Είναι κάτοχος πτυχίων του Παντείου Πανεπιστημίου, των τμημάτων Πολιτικών Επιστημών και Δημόσιας Διοίκησης. Γνωρίζει πολύ καλά αγγλικά. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα American Express, όπου εργάστηκε επί είκοσι εννιά χρόνια κυρίως σε διευθυντικές θέσεις. Από το 1992 έως το 2005 εργάστηκε στην Τράπεζα Πειραιώς ως Διευθυντής του Δικτύου Καταστημάτων, ως Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, ως Γενικός Διευθυντής και ως Σύμβουλος Διοίκησης. Από τα τέλη του 2005 έως το

τέλος του 2007 εργάστηκε ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στην τράπεζα Proton Bank, ενώ στο μεσοδιάστημα από τον Ιούνιο 2006 έως τον Οκτώβριο 2006 εργάστηκε ως Διευθύνων Σύμβουλος της Omega Bank. Ο κ. Μυλωνάς είναι παντρεμένος με ένα παιδί.

Απαλαγάκη Α. Χαρίκλεια, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Νομικός Σύμβουλος, Πρόεδρος του Νομικού Συμβουλίου της Τράπεζας και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου: Ξεκίνησε τη συνεργασία της με την Τράπεζα Πειραιώς το 2001 και παρείχε τις υπηρεσίες της ως Σύμβουλος Διοίκησης της ETBA BANK μεταξύ 2002 και 2003. Γεννήθηκε στο Ηράκλειο Κρήτης το 1959. Αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στις Νομικές Σχολές των Πανεπιστημίων Θεσσαλονίκης και Ανόβερου της Γερμανίας και αναγορεύθηκε διδάκτωρ του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου το 1989. Από το 2005 είναι καθηγήτρια στον τομέα Αστικού, Αστικού Δικονομικού και Εργατικού Δικαίου, του ΑΠΘ, μέλος της Νομικής Επιτροπής αυτού, μέλος της Ενώσεως Ελλήνων Δικονομολόγων, και μέλος του Νομικού Συμβουλίου της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών. Διδάσκει στην Εθνική Σχολή Δικαστών, γνωρίζει γερμανικά και αγγλικά. Είναι δικηγόρος Θεσσαλονίκης από το 1984. Η επιστημονική της συμβολή στη θεωρία του Αστικού Δικονομικού Δικαίου συνίσταται σε τέσσερις μονογραφίες, δύο διδακτικά συγγράμματα και πολυάριθμες μελέτες, ελληνικές και ξενόγλωσσες, συμμετοχές και παρεμβάσεις σε ελληνικά και διεθνή συνέδρια.

Βασιλάκης Θ. Ευύχιος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Από το 1998 είναι Αντιπρόεδρος της εταιρίας Autohellas S.A. – HERTZ στην οποία είχε την θέση του Leasing Manager την περίοδο 1991 - 1996, ενώ την περίοδο 1992 - 1999 ήταν Γενικός Διευθυντής στην εταιρία Vitacar S.A. - OPEL. Απο το 2002 είναι Αντιπρόεδρος στην εταιρία AEGEAN AIRLINES S.A. Επίσης, συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών Technocar και Vacar. Σπούδασε Οικονομικά στο Yale University και έχει MBA από το Columbia Business School of New York.

Γεωργάνας Γ. Ιάκωβος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Απόφοιτος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (1955) και του Advanced Management Program (1979) του Harvard Business School. Είναι Οικονομικός Σύμβουλος, Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. Κατέχει επίσης τη θέση του Προέδρου της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. καθώς και της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. και είναι μέλος Δ.Σ., χωρίς εκτελεστικές αρμοδιότητες, σε διάφορες εμπορικές, βιομηχανικές και χρηματοδοτικές εταιρίες. Κατά το παρελθόν έχει διατελέσει Υποδιοικητής και Διοικητής (2002-2003) της ETBA, στην οποία εργάστηκε 33 χρόνια ως στέλεχος, Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (1991-2004) με τομείς ευθύνης την Εταιρική και Επενδυτική Τραπεζική, τη Διαχείριση Διαθεσίμων και το Private Banking. Αντιπρόεδρος και μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Δ.Σ. της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών, μέλος της Επιτροπής των Αναπληρωτών Διοικητών των Ιδρυμάτων Μακροπρόθεσμης Πίστης των Χωρών της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, μέλος του Δ.Σ. του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών και του Ι.Ο.Β.Ε.

Γκολέμης Δ. Στυλιανός, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Από το 1972 είναι Πρόεδρος του Ομίλου GOLDAIR, του οποίου οι δραστηριότητες είναι οι αερομεταφορές, ο τουρισμός, οι μεταφορές εμπορευμάτων και logistics, καθώς και η παροχή επίγειων εξυπηρετήσεων (handling) στα αεροδρόμια. Σπούδασε οικονομικά στο Πανεπιστήμιο της Γενεύης και έχει μεταπτυχιακό τίτλο από την Ecole Pratique Des Hautes Etudes του Παρισιού.

Φουρλής Σ. Βασίλειος, Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.: Είναι Πρόεδρος της εταιρίας Furlis A.E. Συμμετοχών καθώς και της House Market A.E. (IKEA). Επίσης είναι μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων της Τραπέζης Πειραιώς, της Τιτάν Α.Ε., του ΟΤΕ Α.Ε. και της Frigoglass Α.Ε. Γεννήθηκε το 1960 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος Masters Degree in Economic Development and Regional Planning από το University of California/Berkeley και Masters Degree in International Business από το Boston University/Brussels.

3.14.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας ευθυγραμμίζεται με τις εκάστοτε ισχύουσες αρχές του θεσμικού πλαισίου, το οποίο διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, και είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται i) στη διαρκή συμμόρφωσή της με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση, λειτουργία, και τις δραστηριότητές της, και στην υιοθέτηση των βέλτιστων διεθνών αρχών εταιρικής διακυβέρνησης, ii) στη διαμόρφωση πλαισίου αυτορρύθμισης της λειτουργίας της με τη θέσπιση κανόνων με δεσμευτική ισχύ για τη διοίκηση και το προσωπικό της, οι οποίοι λειτουργούν συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και θεσπίζονται με γνώμονα την ενίσχυση της χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και λειτουργίας της Τράπεζας, και iii) στη διασφάλιση της διαφάνειας, αρτιότητας και αποτελεσματικότητας του υφιστάμενου συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Η λειτουργία και οργάνωση της Τράπεζας είναι σε συμμόρφωση της με τις ισχύουσες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας για την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο καταστατικό της Τράπεζας δεν υφίστανται διατάξεις σχετικά με τη γνωστοποίηση συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της. Ωστόσο, στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Τράπεζας έχουν συμπεριληφθεί πρόνοιες για τη συμμόρφωσή της με τις διατάξεις των Ν. 3340/2005 και Ν. 3556/2007.

3.14.2.1 Εσωτερικός Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Τράπεζας Πειραιώς

Ο Κανονισμός Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας αποτελεί εσωτερικό έγγραφο της Τράπεζας και λειτουργεί συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του Καταστατικού της, το οποίο αποτελεί τον ιεραρχικά υπέρτερο κανονισμό λειτουργίας της. Βασικοί στόχοι του Κανονισμού είναι:

- i) η διαρκής συμμόρφωση της Τράπεζας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της,
- ii) η διαμόρφωση πλαισίου αυτορρύθμισης της λειτουργίας της Τράπεζας με τη θέσπιση κανόνων με δεσμευτική ισχύ για τη διοίκηση και το προσωπικό της, οι οποίοι λειτουργούν συμπληρωματικά προς τις διατάξεις του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και θεσπίζονται με γνώμονα την ενίσχυση της χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και λειτουργίας της Τράπεζας, και
- iii) η διασφάλιση της διαφάνειας, αρτιότητας και αποτελεσματικότητας του υφιστάμενου συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας.

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας ευθυγραμμίζεται με τις εκάστοτε ισχύουσες αρχές του θεσμικού πλαισίου, το οποίο διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, και είναι διαρθρωμένη κατά τέ-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

τοιο τρόπο, ώστε να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται. Η διασφάλιση αποτελεσματικής οργανωτικής δομής και ο σαφής καθορισμός των αρμοδιοτήτων και ορίων ευθύνης κάθε υπηρεσιακής μονάδας της Τράπεζας αποτελούν τη βάση, στην οποία στηρίζονται η λειτουργία και οι εργασίες της Τράπεζας. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στο σχεδιασμό σαφούς οργανωτικής διάρθρωσης με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές ευθύνης, στη θέσπιση αποτελεσματικών και αναλυτικών διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών της Τράπεζας και επαρκών μηχανισμών ελέγχου αυτών, καθώς και στον εντοπισμό, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων, τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η Τράπεζα στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της.

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

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

3.14.3 Ανώτατα Όργανα Διοίκησης

3.14.3.1 Γενική Συνέλευση – Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 της Τράπεζας το ανώτατο όργανο είναι η Γενική Συνέλευση (εφεξής η «Γ.Σ.») των μετόχων και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Η Γ.Σ. των μετόχων της Τράπεζας εκλέγει το Δ.Σ. αυτής που τη διοικεί και την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως.

3.14.3.2 Επιτροπές

Στο πλαίσιο της συνεχούς βελτίωσης του οργανωτικού σχήματος της Τράπεζας και του Ομίλου με τις Πράξεις Προέδρου 1152/04.06.2010, 1110/04.06.2008, 1119/13.11.2008 και 1156/01.10.2010, που έχουν ως στόχο την αποτελεσματικότερη και ασφαλέστερη λειτουργία της Τράπεζας, έχουν ανατεθεί εξειδικευμένα θέματα μεταξύ άλλων στις παρακάτω κύριες επιτροπές και συμβούλια:

A. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

- Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)
- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)
- Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management
- Επιτροπή Διαδοχής και Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ.

B. ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

- Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου

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

Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

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

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

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι:

- η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ατομική βάση και σε επίπεδο Ομίλου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου,

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- η επίβλεψη και αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών,
- η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και η σε τακτική βάση συνεργασία μαζί τους,
- η υποβολή πρότασης προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την επιλογή των τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών. Η Επιτροπή υποβάλλει, επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους,
- η διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία,
- η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο,
- η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές,
- η αξιολόγηση του έργου της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου, με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της, και
- ο προσδιορισμός του εύρους κάλυψης και η επιλογή και ανάθεση περιοδικά, τουλάχιστον ανά τριετία, σε ορκωτούς, πλην των τακτικών, ελεγκτές-λογιστές της αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Θεόδωρος Μυλωνάς
Μέλη:	Γεώργιος Αλεξανδρίδης Χαρίκλεια Απαλαγάκη

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

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι στην Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται ο Group Compliance Officer και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με όσα ορίζει η ΠΔΤΕ 2577/2006, όπως εκάστοτε ισχύει, και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή είναι εξαμελής, σε αυτήν προεδρεύει μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη της είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Διευθύνων Σύμβουλος & Αναπληρωτής C.E.O., δύο Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι και ένα μη εκτελεστικό (ανεξάρτητο)

μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εκτελεστικός γραμματέας της Επιτροπής είναι ο Chief Risk Officer του Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων Ομίλου. Η Επιτροπή έχει τις αρμοδιότητες που προβλέπει η ΠΔΤΕ 2577/2006 και της ανέθεσε το Δ.Σ., προκειμένου να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός σε ατομική και ενοποιημένη βάση.

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

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Ιάκωβος Γεωργάνας
Μέλη:	Σταύρος Λεγκάκος Αλέξανδρος Μάνος Ηλίας Μίλνς Θεόδωρος Μυλωνάς Σπυρίδων Παπασπύρου

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

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Αμοιβών και Αξιολόγησης Management

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

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος:	Βασίλειος Φουρλής
Μέλη:	Ευύχιος Βασιλάκης
	Στυλιανός Γκολέμης
	Θεόδωρος Μυλωνάς (Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.)

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιτροπή Διαδοχής & Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ.

Αναλόγως της αποστολής που καλείται να επιτελέσει, η Επιτροπή λειτουργεί διπλά, δηλαδή είτε ως Επιτροπή Διαδοχής (Προέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου) είτε ως Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. Στην Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. προεδρεύει ο Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O. και μέλη της Επιτροπής Αναπλήρωσης είναι ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και τα δύο αρχαιότερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ενώ στην Επιτροπή Διαδοχής μετέχουν οι μη εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι του Δ.Σ., ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου και τα τρία αρχαιότερα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Ως Επιτροπή Διαδοχής συνεδριάζει ad hoc όταν συντρέξει περίπτωση για την επιλογή και εισήγηση στο Δ.Σ. αντικαταστατών για θέση Προέδρου Δ.Σ. ή Διευθύνοντος Συμβούλου. Ως Επιτροπή Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. συγκαλείται εκτάκτως όταν συντρέξει περίπτωση για την επιλογή και εισήγηση στο Δ.Σ. αντικαταστατών για τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ.

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

Πρόεδρος:	Μιχάλης Σάλλας
Μέλη:	Ιάκωβος Γεωργάνας
	Θεόδωρος Μυλωνάς
	Βασίλειος Φουρλής

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Εκτελεστικό Συμβούλιο Ομίλου

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

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

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

Η παρούσα σύνθεση του Εκτελεστικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

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

Το βιογραφικό σημείωμα του κ. Γεώργιου Πουλόπουλου παρατίθεται κατωτέρω:

Γιώργος Πουλόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικής Διαχείρισης και Επιχειρηματικού Σχεδιασμού (CFO). Γεννήθηκε το 1968 στην Αθήνα. Είναι Γενικός Διευθυντής Οικονομικής Διαχείρισης και Επιχειρηματικού Σχεδιασμού (CFO) από το 2010. Στα καθήκοντά του συμπεριλαμβάνονται η οικονομική διαχείριση του Ομίλου, ο επιχειρηματικός σχεδιασμός, η ενημέρωση των επενδυτών, η διοικητική πληροφόρηση, η κατάρτιση του προϋπολογισμού, οι συμμετοχές του Ομίλου και η ανάλυση του ανταγωνισμού. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Πειραιώς τον Φεβρουάριο του 1999 στη Διεύθυνση Επιχειρηματικού Σχεδιασμού, όπου ασχολήθηκε ως υπεύθυνος/επικεφαλής του έργου για τη μετάβαση στο ευρώ, ενώ ασχολήθηκε επίσης με τη σύναψη της στρατηγικής συνεργασίας με την ING και τη συγχώνευση με την ETBAbank. Πριν ενταχθεί στον Όμιλο Τράπεζας Πειραιώς, είχε εργασθεί από το 1993 μέχρι το 1999 ως Assistant Manager στο Τμήμα Οικονομικής Ανάλυσης της Ιονικής & Λαϊκής Τράπεζας. Ο κ. Πουλόπουλος είναι πτυχιούχος Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών και κάτοχος MBA από το Henley Management College στο Λονδίνο. Είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

Τα βιογραφικά σημειώματα υπόλοιπων των μελών του Εκτελεστικού Συμβουλίου παρατίθενται στην ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.4 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee), της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), της Επιτροπής Αμοιβών και Αξιολόγησης Management, της Επιτροπής Διαδοχής και Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. και του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου δήλωσαν τα εξής:

- Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου διατελούν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή εταιρείοι/μέτοχοι σε νομικά πρόσωπα, όπως παρατίθενται κατωτέρω:
 - Ο κ. Μιχάλης Σάλλας είναι μέτοχος της SHENT ENTERPRISES LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 100%).
 - Ο κ. Σταύρος Λεκκάκος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α. Επίσης είναι μέτοχος στη UTILITAS SOLARIS ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 20,0%).
 - Ο κ. Αλέξανδρος Μάνος είναι Μέλος Δ.Σ. του ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ Α.Ε. ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΝΕΑΣ ΛΟΥΤΡΟΠΟΛΗΣ ΝΕΑΣ ΑΠΟΛΛΩΝΙΑΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. και Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ.
- Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου είναι μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην UTILITAS SOLARIS ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 20,0%).
- Ο κ. Ευύχιος Βασιλάκης είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος στην ΑΥΤΟHELLAS ΑΤΕΕ (ποσοστό συμμετοχής 3,07%), Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 0,888%), Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΤΕΧΝΟCAR ΑΒΕΕ (ποσοστό συμμετοχής 5,50%), Μέλος Δ.Σ. στη ΒΑΚΑΡ ΑΕΒΕ (ποσοστό συμμετοχής 24,89%), Μέλος Δ.Σ. στη ΦΟΥΡΛΗΣ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, Μέλος Δ.Σ. στον ΟΜΙΛΟ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ., Μέλος Δ.Σ. στην ΤΙΤΑΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ, Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος στη ΒΕΛΜΑΡ Α.Ε.Β.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 12,04%) και Μέλος Δ.Σ. στην ΑΥΤΟΔΥΝΑΜΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 25,0%).
- Ο κ. Ιάκωβος Γεωργάνας είναι Πρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος) της Ε.Χ.Α.Ε. και της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΕΤΕΚ). Επίσης είναι Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της S & B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. (μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής 0,02%), της ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε., της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. και της C & I Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ καθώς και Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΟΣ Π.Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 0,01%).
- Ο κ. Κωνσταντίνος Αγγελόπουλος είναι Μέλος Δ.Σ. (άνευ υπογραφής) και μέτοχος της ΑΡΤΕΜΙΣΙΟΝ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 52%). Επίσης είναι εταίρος στην Θ.Α. ΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΣ & ΥΙΟΙ Ο.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%) και μέτοχος της ΒΕΜΕΞΥΛ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 95,57%), της ΕΡΓΟΛΗΠΤΙΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 3,87%), της ΣΥΛΛΕΚΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΙΧΝΗΛΑΤΗΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 45,8%), της ΑΤΛΑΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 58,20%) και της ΜΕΤΑΛΕΜΠΟΡΙΚΗ (ποσοστό συμμετοχής 45,02%).
- Ο κ. Ιωάννης Βαρδινογιάννης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος της ALLSPORT Α.Ε.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 11,7%) και της ΓΕΝΕΣΙΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 6,76%). Επίσης είναι Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε. (πρώην ΒΑΡΝΙΜΑ Α.Ε.) (ποσοστό συμμετοχής 10%), Πρόεδρος της ΓΗΠΕΔΟ ΕΛΑΙΩΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (πρώην ΓΟΥΔΙ Α.Ε.) και της CORAL Α.Ε. Επίσης είναι Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της ΑΘΛΗΤΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΑΙΑΝΙΑΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 9,50%), της ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΟΣ Π.Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 11,13%) και της MOTOR OIL HOLDINGS S.A. Είναι επίσης Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Εκτελεστικό Μέλος της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. της ΑΒΙΝΟΙΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ, της PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED, της PETROSHARES LIMITED, της ΧΡΥΣΟΣ ΟΔΗΓΟΣ ΕΝΤΥΠΗ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ Α.Ε. και της CENTENIA FINANCE S.A. Είναι μέτοχος της RETHEL HOLDINGS LIMITED, της GREEN DREAM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, της AIR LIFT Α.Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 52,00%), της Α.Γ. ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε., της ΚΕΛΑΝΤΑ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 2%).
- Ο κ. Γεώργιος Αλεξανδρίδης είναι Μέλος Δ.Σ. / Πρόεδρος της Π.Γ.Α. ΑΝΩΝΥΜΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ και της CAPITAL ENTERPRISES Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.,

της AVIN OIL A.B.E.N.E.Π., της ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε. και της ΒΑΡΝΙΜΑ Α.Ε.

- Ο κ. Στυλιανός Γκολέμης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος στην ΓΚΟΛΕΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΕΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 34%). Επίσης είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην GOLDAIR CARGO Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 30%), στην ΓΚΟΛΝΤΑΙΡ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΕΙΣ ΕΔΑΦΟΥΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 22,50% – μέτοχος μέσω συμμετοχής του σε νομικά πρόσωπα) και στην BRINKS AVIATION SECURITY SERVICES Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 7% – μέτοχος μέσω συμμετοχής του σε νομικά πρόσωπα) καθώς και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στον ΣΥΝΔΕΣΜΟ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ.
- Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος της MILEVA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσοστό συμμετοχής 50%).
- Η κα Φωτεινή Καραμανλή είναι Μέλος Δ.Σ. της HELLENIC CARRIERS LIMITED, Jersey, Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της SUPER SEA S.A., Panama (ποσοστό συμμετοχής 50%), της FAITH HOLDINGS LTD (ποσοστό συμμετοχής 100%), της ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 39,8%), της ΜΑΝΤΙΝΙΑ SHIPPING CO S.A. (ποσοστό συμμετοχής 33%) και της HELLENIC CARRIERS CORP S.A. (ποσοστό συμμετοχής 33%). Επίσης είναι μέτοχος της BEDAT HOLDINGS LIMITED (ποσοστό συμμετοχής 50%), της PELY SHIPPING CORP. (ποσοστό συμμετοχής 33%) και της LAVENDER MARITIME CORP. (ποσοστό συμμετοχής 33%).
- Ο κ. Βασίλειος Φουρλής είναι Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικό μέλος και μέτοχος (ποσοστό συμμετοχής <10%) στην FOURLIS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, Πρόεδρος στην PRIME TELECOM Α.Ε., τη HOUSEMARKET Α.Ε. (IKEA) και την ΡΕΝΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε., Πρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην ΦΟΥΡΛΗΣ ΧΑΤΖΗΣΑΒΒΑΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 50%), Αντιπρόεδρος και μέτοχος στη FLEXUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (ποσοστό συμμετοχής 50%) και Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της FRIGOGLASS Α.Ε., της Α.Ε. ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ και του ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΟΤΕ). Επίσης είναι Μέλος του Δ.Σ. της ALPAN ELECTROLINE LIMITED και Μέλος του Δ.Σ. και μέτοχος της TRADE STATUS Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 20%).
- Κατά την τελευταία πενταετία διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή εταιροι/μέτοχοι σε νομικά πρόσωπα, όπως παρατίθενται κατωτέρω:
 - Ο κ. Μιχάλης Σάλλας ήταν μέτοχος της MGS Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 73,36%), της DISERLON FINANCE LTD (ποσοστό συμμετοχής 50%) και της ΣΕΜΕΛΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής Max. 50% - Min 1,5%).
 - Ο κ. Σταύρος Λεκάκκος διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της ΝΙΚ. ΚΙΟΛΕΪΔΗΣ Α.Ε., της ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΣ Α.Ε., της ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ Α.Ε., της SANYO HELLAS ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. και της SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.
 - Ο κ. Χριστόδουλος Αντωνιάδης διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της ΑΘΩΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, της Γ. ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΔΡΑΜΑΣ Α.Ε., της ΔΙΣΤΗΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, της ΕΝΙΠΕΑΣ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ και της ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΩΝ ΥΠΟΔΟΜΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ. Επίσης ήταν εκπρόσωπος εταιρίου στην ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ.
 - Ο κ. Σπυρίδων Παπασπύρου ήταν Μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της ΣΑΦΡΑΝ Ν.Ε.Π.Α. (ποσοστό συμμετοχής 58%).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Ο κ. Ευτύχιος Βασιλάκης ήταν Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος στην ERGOCAR ABEE (ποσοστό συμμετοχής 14,65%), Μέλος Δ.Σ. στην AIR GREECE Αερογραμμές Ελλάδος Αεροδρόμησης ΑΞΤΕ, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην GOLDAIR HANDLING A.E., Μέτοχος στην ΑΛΙΜΟΣ ΓΙΩΤΙΝΓΚ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 0,57%), Μέλος Δ.Σ. στη ΒΗΤΑΚΑΡ Α.Β.Ε.Ε., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην ΑΒΕΛΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. και Μέλος Δ.Σ. στη ΦΛΕΙΜ Α.Ε.Β.Ε.Α. Επίσης ήταν εταίρος στην ΑΛΙΜΟΤΕΧΝΝΙΚΗ Τ.Ε.Π.Ε.
 - Ο κ. Ιάκωβος Γεωργιάνας ήταν Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (Μη Εκτελεστικό Μέλος) στον ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΟΤΕ).
 - Ο κ. Ιωάννης Βαρδινογιάννης ήταν μέτοχος της ΣΤΙΛΒΩΝ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 100%).
 - Ο κ. Στυλιανός Γκολέμης ήταν μέτοχος στην ΓΚΟΛΝΤΑΙΡ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 34% – μέτοχος μέσω συμμετοχής του σε νομικά πρόσωπα).
 - Η κα Φωτεινή Καραμανλή διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ Α.Ε., της ΑΡΓΟΛΙΣ Α.Ε., της ΛΙΜΕΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε., της PACIFIC SALMON Α.Ε., της THASOS SHIPPING CO LTD, της PATMOS SHIPPING CO LTD και της SYMI SHIPPING CO LTD. Επίσης ήταν μέλος Δ.Σ. και μέτοχος της SKOPELOS SHIPPING CO LTD (ποσοστό συμμετοχής 27,5%). Επίσης ήταν μέτοχος της ΒΑΡΚΙΖΑ Ν.Ε. (ποσοστό συμμετοχής 33%), της NESTOS SHIPPING CORP. (ποσοστό συμμετοχής 33%) και της PRESPESS SHIPPING CORP (ποσοστό συμμετοχής 33%).
 - Ο κ. Βασίλειος Φουρλής διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της FOURLIS TRADE, Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΥΡΩΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Ε., Μέλος Δ.Σ. της Α.Ε.Ε.Γ.Α. «Η Εθνική», της Π. ΚΩΤΣΟΒΟΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε., της ΡΑΔΙΟ ΑΘΗΝΑΙ Α.Ε.Β.Ε.Τ.Ε. και της ONE WAY Α.Ε. καθώς και Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της VIVARTIA Α.Ε.
- Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του μετόχου/ εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται ανωτέρω, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, πλην της κας Χαρίκλειας Απαλαγάκη η οποία είναι μόνιμη καθηγήτρια στο Νομικό Τμήμα του Α.Π.Θ., Δικηγόρος στο ΔΣΘ και μέλος της νομικής (δικηγορικής) εταιρίας ΑΚΤΙΥΣ, Θεσσαλονίκη.
 - Κατά την τελευταία πενταετία δεν υπάρχει εις βάρος τους καταδικαστική απόφαση για τέλεση πράξης από δόλο.
 - Κατά την τελευταία πενταετία δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης.
 - Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου εταιρίας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό υποθέσεων μιας εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον.

- Δεν υφίσταται οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν έναντι της Τράπεζας και απορρέουν από το αξίωμα τους και των ιδιωτικών συμφερόντων ή άλλων υποχρεώσεων τους.
- Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε συμβατικοί περιορισμοί στη διάθεση μετοχών της Τράπεζας, τις οποίες κατέχουν, εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος, πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία και των κάτωθι περιπτώσεων:
 - Ο κ. Μιχάλης Σάλλας έχει ενέχυρο επί 2.300.000 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Ο κ. Αλέξανδρος Μάνος έχει ενέχυρο επί 173.953 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Ο κ. Ιάκωβος Γεωργιάνας έχει ενέχυρο επί 363.053 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς έχει ενέχυρο επί 15.656 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.
 - Η κα Φωτεινή Καραμανλή έχει ενέχυρο επί 5.323 μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς.
- Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή ανώτερα διευθυντικά της στελέχη.
- Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας με μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα, με εξαίρεση τον ορισμό του κ. Αθανάσιου Τσούμα δι' αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, σε εφαρμογή του Ν. 3723/2008, ως εκπρόσωπο του Ελληνικού Δημοσίου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης.
- Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας με εξαίρεση όσα αναφέρονται στην ενότητα 3.14.5 «Αμοιβές και Οφέλη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και δεν απέκτησαν μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, πλην όσων έχουν ήδη γνωστοποιήσει στην Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005.

3.14.5 Αμοιβές και Οφέλη

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Επιτροπής Ελέγχου (Audit Committee), της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Committee), της Επιτροπής Αμοιβών και Αξιολόγησης Management, της Επιτροπής Διαδοχής και Αναπλήρωσης Μελών Δ.Σ. και του Εκτελεστικού Συμβουλίου Ομίλου για τη χρήση 2009 από την Τράπεζα, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΤΑΚΤΙΚΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ (σε χιλ. €)
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O (Chief Executive Officer)– Εκτελεστικό Μέλος	12
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής C.E.O (Deputy Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	228
Αλέξανδρος Στ. Μάνος	Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος	257
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος	153
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος	147
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος	153
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	257
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	150
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	162
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-
Γεώργιος Πουλόπουλος	Γενικός Δ/ντής, CFO / Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Ομίλου	90
Θεόδωρος Ν. Πανταλάκης ⁽¹⁾	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Αναπληρωτής C.E.O	257

1. Ο κ. Θεόδωρος Πανταλάκης παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας την 03.12.2009. Σημειώνεται ότι έλαβε έκτακτη αμοιβή ύψους €470 χιλ., η οποία αφορά καταβολή συμβατικά προβλεπόμενης αποζημίωσης.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Το συνολικό ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα η Τράπεζα και οι θυγατρικές της για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη που αφορά τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας τη χρήση 2009 ανέρχεται στο πόσο των €23.540 χιλ. Σημειώνεται ότι οι πιθανές αποζημιώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια έχουν συνυπολογισθεί στις προβλέψεις με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ισχύουν.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς, για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και τις θυγατρικές της, πέραν των προβλεπόμενων αποζημιώσεων, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ανωτέρω αναφερόμενες προβλέψεις.

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, δεν λαμβάνουν αμοιβή για συμμετοχή τους σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών ή/και άλλες αμοιβές.

Στα ανωτέρω πρόσωπα χορηγείται επίσης, κατά περίπτωση, το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. κυριότητας της Τράπεζας Πειραιώς, κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική αμοιβών. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι για όλους τους κατόχους εταιρικών πιστωτικών καρτών υπάρχουν καθορισμένα πιστωτικά όρια.

Επιπλέον, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη, με ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Κατά τη χρήση 2009 δεν χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) στα παραπάνω πρόσωπα. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 εφαρμοζόμενες από 01.04.2009, η ετήσια αποζημίωση για τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, δε δύναται να ξεπερνά την συνολική ετήσια αμοιβή του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Επιπλέον, συνεπεία της συμμετοχής της Τράπεζας στο Σχέδιο Ενίσχυσης Ρευστότητας της Ελληνικής Οικονομίας, η Τράπεζα δε δύναται να χορηγεί έκτακτα κέρδη (bonus) στα πρόσωπα αυτά για όσο καιρό συμμετέχει σε αυτό.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας Πειραιώς πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., για τα μέλη των προαναφερθεισών επιτροπών από την Τράπεζα Πειραιώς και τις θυγατρικές της.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 19.05.2010, ενέκρινε τις αμοιβές, παροχές και αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2009 και προενέκρινε την καταβολή αμοιβών σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για το έτος 2010, οι οποίες θα είναι κατά 23,5% χαμηλότερες από τις αντίστοιχες του 2009.

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα στελέχη που συμμετέχουν στα προαναφερθέντα διοικητικά, εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας κατά την 20.12.2010:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Μιχάλης Γ. Σάλλας	Πρόεδρος Δ.Σ. και C.E.O (Chief Executive Officer)– Εκτελεστικό Μέλος	4.711.715
Σταύρος Μ. Λεκκάκος	Διευθύνων Σύμβουλος και Αναπληρωτής C.E.O (Deputy Chief Executive Officer) - Εκτελεστικό Μέλος	365.964
Αλέξανδρος Στ. Μάνος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	210.974
Χριστόδουλος Γ. Αντωνιάδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	200.667
Ηλίας Δ. Μίλης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	212.966
Σπυρίδων Α. Παπασπύρου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	136.665
Κωνσταντίνος Π. Αγγελόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	4.372.620
Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	494.551
Ιάκωβος Γ. Γεωργάνας	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	872.755
Γεώργιος Π. Αλεξανδρίδης	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	256.063
Ευτύχιος Θ. Βασιλάκης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	232.920
Χαρίκλεια Α. Απαλαγάκη	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	27.580
Στυλιανός Δ. Γκολέμης	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	547.527
Θεόδωρος Π. Μυλωνάς	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	15.656
Φωτεινή Α. Καραμανλή	Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	15.816
Βασίλειος Σ. Φουρλής	Μέλος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	217.441
Πουλόπουλος Γεώργιος	Γενικός Δ/ντής, CFO / Μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου του Ομίλου	60.772

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι δεν έχουν χορηγηθεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας στα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρίας από την 01.01.2008 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.15 ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθεται η αριθμητική εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς κατά την 31.12 των χρήσεων 2007 – 2009 και την 30.09.2010:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ				
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
Καταστήματα	2.945	3.044	2.924	2.520
Διοίκηση	1.933	2.074	2.125	2.377
Σύνολο Τράπεζας Πειραιώς	4.878	5.118	5.049	4.897
Θυγατρικές Εταιρίες (Ελλάδα & Εξωτερικό)				
	7.479	9.137	8.368	8.517
Σύνολο Ομίλου Πειραιώς	12.357	14.255	13.417	13.414

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στα τέλη του 2009, ο Όμιλος Πειραιώς απασχολούσε 13.417 άτομα έναντι 14.255 το 2008 παρουσιάζοντας μείωση 6%, ήτοι μείωση κατά 838 άτομα: 229 στην Ελλάδα και 609 στο εξωτερικό. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην προσπάθεια συγκράτησης του κόστους λειτουργίας του Ομίλου, καθώς και στον περιορισμό του αριθμού των καταστημάτων στο εξωτερικό κατά 24 μονάδες. Την 30.09.2010, το προσωπικό του Ομίλου παρέμεινε σχεδόν σταθερό στα 13.414 άτομα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η γεωγραφική ανάλυση του προσωπικού του Ομίλου κατά την 31.12 των χρήσεων 2007 – 2009 και την 30.09.2010:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ								
	31.12.2007	%	31.12.2008	%	31.12.2009	%	30.09.2010	%
Απτική	2.777	22,5%	2.926	20,5%	2.885	21,5%	2.801	20,9%
Θεσσ/νίκη	765	6,2%	773	5,4%	771	5,7%	762	5,7%
Υπόλοιπη Ελλάδα	1.336	10,8%	1.419	10,0%	1.393	10,4%	1.334	9,9%
Θυγατρικές Ελλάδα	1.722	13,9%	1.771	12,4%	1.611	12,0%	1.596	11,9%
Θυγατρικές Εξωτερικό	5.757	46,6%	7.366	51,7%	6.757	50,4%	6.921	51,6%
ΣΥΝΟΛΟ	12.357	100,0%	14.255	100,0%	13.417	100,0%	13.414	100,0%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σταθερή επιδίωξη του Ομίλου Πειραιώς είναι η ανάδειξη του δυναμισμού και των δεξιοτήτων του ανθρώπινου δυναμικού του, καθώς και η διαμόρφωση συνθηκών για την επίτευξη των βέλτιστων αποτελεσμάτων.

Στο πλαίσιο της ευαισθητοποίησης του συνόλου του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου σχετικά με το σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα, το 2009 σχεδιάστηκε ηλεκτρονικό μάθημα με τίτλο «Τα Ανθρώπινα Δικαιώματα στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς», με βάση τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και τις αρχές διακήρυξης Ανθρώπινων Δικαιωμάτων και με στόχο τη συστηματική εκπαίδευση για τη διάχυση της Πολιτικής Ανθρώπινων Δικαιωμάτων του Ομίλου. Το μάθημα διατέθηκε σε όλους τους εργα-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ζομένους της Τράπεζας Πειραιώς και, παράλληλα, σε όλους τους εργαζομένους των θυγατρικών στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Επιπλέον, το 2009 δόθηκε η ευκαιρία σε όλο το ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου να συμμετάσχει στην Έρευνα για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα στον Όμιλο Πειραιώς, η οποία βασίστηκε στις έξι βασικές αρχές των ανθρώπινων δικαιωμάτων, σύμφωνα με το πλαίσιο του UNGlobal Compact και τη Διεθνή Συνθήκη Εργασίας (ILO): Εξαναγκασμένη Εργασία, Παιδική Εργασία, Ίσες Ευκαιρίες, Συλλογική Διαπραγμάτευση, Υγιεινή και Ασφάλεια στο Χώρο Εργασίας και Συνθήκες Εργασίας. Στόχος της έρευνας ήταν όλοι οι εργαζόμενοι του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς σε Ελλάδα και εξωτερικό να έχουν την ευκαιρία να εκφράσουν τις απόψεις τους για την εφαρμογή των ανθρώπινων δικαιωμάτων στον Όμιλο και να καταγραφούν τυχόν περιστατικά παραβίασής τους στο περιβάλλον εργασίας.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα Πειραιώς, επιδιώκοντας να ενδυναμώσει την επικοινωνία με όλους τους εργαζομένους, έχει δημιουργήσει ειδικό κανάλι επικοινωνίας μέσα στο εσωτερικό διαδίκτυο (Intranet), στο οποίο αυτοί μπορούν να γνωστοποιούν θέματα που τους απασχολούν και να λαμβάνουν καθοδήγηση από εξειδικευμένους συνεργάτες. Στο πλαίσιο αυτό αναπτύχθηκε σχετική διαδικασία υποβολής παραπόνων αναφορικά με τη διασφάλιση των ανθρώπινων δικαιωμάτων. Παράλληλα, με στόχο την ενεργητική συμβολή στην καταπολέμηση φαινομένων παιδικής ή/και υποχρεωτικής/εξαναγκαστικής εργασίας, η Μονάδα Ανθρώπινου Δυναμικού του Ομίλου αξιολογεί στο ζήτημα αυτό συνεργάτες και προμηθευτές.

Το 55% των εργαζομένων του Ομίλου είναι γυναίκες και το 45% άνδρες, στο πλαίσιο δέσμευσης του Ομίλου για παροχή ίσων ευκαιριών. Ο μέσος όρος ηλικίας του προσωπικού του Ομίλου ανέρχεται στα 36,5 έτη (με το 83% να βρίσκεται στις ηλικιακές ομάδες ως τα 45 έτη). Επιπλέον, υψηλό ποσοστό εργαζομένων είναι κάτοχοι πτυχίων ή μεταπτυχιακών τίτλων (ποσοστό 68%). Γενικότερα, ο Όμιλος έχει επιτύχει να διαθέτει υψηλής ποιότητας και κατάρτισης στελέχη που συμβάλλουν ουσιαστικά στην επίτευξη των επιχειρηματικών επιδιώξεών του.

Ο Όμιλος Πειραιώς απασχολεί κατά 99,6% εργαζομένους με πλήρη απασχόληση, ενώ στην Τράπεζα Πειραιώς όλοι οι εργαζόμενοι είναι πλήρους απασχόλησης. Το 99,6% του ανθρώπινου δυναμικού στον Όμιλο απασχολείται με σύμβαση αορίστου χρόνου, ενώ το 0,4% με συμβάσεις ορισμένου χρόνου στο πλαίσιο της δοκιμαστικής περιόδου ένταξης αμέσως μετά την πρόσληψη. Επιπλέον, το 100% του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτεται κατ' ελάχιστον από αμοιβές και παροχές, όπως αυτές συμφωνούνται στις συμβάσεις εργασίας που έχουν προκύψει από τις συλλογικές διαπραγματεύσεις.

Το 2009 δόθηκε έμφαση στην αξιοποίηση του υπάρχοντος ανθρώπινου δυναμικού για τις επιχειρηματικές ανάγκες που προέκυψαν. Συγκεκριμένα, σε επίπεδο Τράπεζας Πειραιώς μόνο το 21% των θέσεων που προέκυψαν καλύφθηκαν από εξωτερική στελέχωση, ενώ το 79% των θέσεων στελεχώθηκε με εσωτερικές μετακινήσεις. Σε επίπεδο Ομίλου οι στελεχιακές ανάγκες που προέκυψαν καλύφθηκαν κατά 27% από εξωτερική στελέχωση, κατά 67% με αξιοποίηση εσωτερικών υποψηφίων και κατά 6% με μετακίνηση από άλλη εταιρία του Ομίλου.

Αξιοποιώντας ενεργητικά και με συνέπεια την εσωτερική στελέχωση τα τελευταία χρόνια:

- κοινοποιούνται ανοιχτά και με απόλυτη διαφάνεια οι ανάγκες στελέχωσης και καλύπτονται κατά προτεραιότητα από το υπάρχον ανθρώπινο δυναμικό του Ομίλου,
- εξασφαλίζεται η ανάδειξη του προσωπικού που διαθέτει τις ικανότητες να αναλάβει μεσοπρόθεσμα στελεχιακό ρόλο,

- παρέχονται κίνητρα ανάπτυξης και επαγγελματικής εξέλιξης σε όλους τους εργαζομένους με βάση και το σχεδιασμό διαδρομών εξέλιξης, και
- εφαρμόζονται Κέντρα Αξιολόγησης και Ανάπτυξης για μεσαίες και ανώτερες διευθυντικές θέσεις.

Ο Όμιλος Πειραιώς επενδύει με συνέπεια στην ανάπτυξη και ενίσχυση των επαγγελματικών δεξιοτήτων των εργαζομένων του, δημιουργώντας ένα περιβάλλον μάθησης και ανάπτυξης, με στόχο την πλήρη ανάδειξη του εργασιακού του δυναμικού.

Σε πλήρη ευθυγράμμιση με τη στρατηγική του, ο Όμιλος επενδύει στη συνεχή εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού, σχεδιάζοντας και υλοποιώντας εκπαιδευτικές ενέργειες υψηλής προστιθέμενης αξίας, κινούμενος σε δύο κατευθύνσεις: α) τη θεσμοθέτηση ολοκληρωμένου συστήματος ανάπτυξης δεξιοτήτων που αποτελείται από ειδικά σχεδιασμένες «Ακαδημίες» και β) την ευθυγράμμιση με το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τη συστηματική κάλυψη του Ομίλου απέναντι σε κινδύνους (λειτουργικούς, αγοράς, πιστωτικούς). Συνολικά καταγράφηκαν 357.784 ανθρωπόωρες εκπαίδευσης στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2009. Διοργανώθηκαν ή αξιοποιήθηκαν 3.055 εκπαιδευτικά προγράμματα ενδοεπιχειρησιακά και εξωεπιχειρησιακά.

Οι ανθρωπόωρες εκπαίδευσης ανά άτομο κατά μέσο όρο σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 27, ενώ το 58% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου συμμετείχε σε ένα τουλάχιστον εκπαιδευτικό πρόγραμμα.

Κατά το 2009 πιστοποιήθηκαν 150 στελέχη της Τράπεζας Πειραιώς στην παροχή εξειδικευμένων ασφαλιστικών συμβούλων, μέσω ειδικά σχεδιασμένων εκπαιδευτικών προγραμμάτων που οδηγούσαν σε πιστοποίηση των γνώσεων και ικανοτήτων τους και 103 στελέχη στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Επιπλέον, ο Όμιλος συνέχισε να επενδύει με συνέπεια στην εκπαίδευση των στελεχών του και την ευαισθητοποίησή τους σε θέματα που σχετίζονται με την αντιμετώπιση της απάτης και της διαφθοράς. Το 33% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου Πειραιώς εκπαιδεύτηκε το 2009 πάνω σε θέματα που σχετίζονται με την αντιμετώπιση της απάτης και της διαφθοράς.

Αναγνωρίζοντας τη σημασία της έγκαιρης προετοιμασίας των στελεχών για την ανάληψη θέσεων στην Ανώτατη Διοίκηση του Ομίλου, συνεχίστηκε και το 2009 η δράση της Piraeus Leaders of Tomorrow Academy, σε συνεργασία με κορυφαία Πανεπιστήμια και Business Schools. Επιπλέον, και το 2009 συνεχίστηκε η επιτυχημένη πορεία της Piraeus Bank Group Management e-Academy, με τη συμμετοχή στελεχών του Ομίλου από την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες του εξωτερικού, ενώ υλοποιήθηκε με ιδιαίτερη επιτυχία και ένα νέο ηλεκτρονικό πρόγραμμα, με τίτλο «Τα πρώτα βήματα στο management» με την αξιοποίηση πιστοποιημένου υλικού από το Harvard Business School Publishing.

Σημαντικό στήριγμα για το έργο της εκπαίδευσης αποδείχτηκε για μία ακόμη χρονιά το e-learning. Στο πλαίσιο της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης και με στόχο τη μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τις μετακινήσεις, αυξήθηκε σημαντικά η αξιοποίηση του e-learning, καταγράφοντας 16.007 συμμετοχές για το 2009. Είναι σημαντικό να διευκρινιστεί ότι μεγάλο μέρος των συμμετοχών σε προγράμματα e-learning καταγράφεται στο πλαίσιο διενέργειας ολοκληρωμένων αρθρωτών προγραμμάτων, που υλοποιούνται με την αξιοποίηση προγραμμάτων σε αίθουσα, e-learning ή και άλλων μέσων μάθησης. Τέλος, το 2009 ο Όμιλος Πειραιώς συνέχισε και το ιδιαίτερα επιτυχημένο πρόγραμμα υποστήριξης της ανάπτυξης εργαζομένων, χρηματοδοτώντας τη συμμετοχή 25 επιλεγμένων ατόμων σε προπτυχιακά ή μεταπτυχιακά προγράμματα, καθώς επίσης και την εκμάθηση ξένων γλωσσών για 194 υπαλλήλους. Παράλληλα, συνεχίστηκε να δίνεται έμφαση στην οργάνωση εξατομικευμένων προγραμμάτων εκπαίδευσης

σης στο χώρο εργασίας ή/και σε rotation σε διαφορετικούς χώρους εργασίας. Τα ατομικά προγράμματα για το 2009 ανήλθαν σε 37 και είχαν μέση διάρκεια 120 ώρες.

Η Τράπεζα Πειραιώς εφαρμόζει τις νομοθετικές διατάξεις που προβλέπονται σχετικά με την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων. Αναγνωρίζοντας τις σχετικές υποχρεώσεις της και τη σοβαρότητα του θέματος και δείχνοντας ιδιαίτερη ευαισθησία για την καλή σωματική και ψυχική υγεία των εργαζομένων, η Τράπεζα έχει μεριμνήσει και φροντίζει συνεχώς για ένα σύγχρονο, υγιεινό και ασφαλές εργασιακό περιβάλλον.

Με υψηλό αίσθημα κοινωνικής ευθύνης προς τους εργαζομένους, η Τράπεζα Πειραιώς παρέχει Προγράμματα Υποστήριξης Εργαζομένων. Κατά το 2009 όλο το ανθρώπινο δυναμικό είχε τη δυνατότητα να αξιοποιήσει συμβουλευτική υποστήριξη σε κρίσιμα περιστατικά. Στο πλαίσιο αυτό παρασχέθηκε ατομική συμβουλευτική στους εργαζομένους της Τράπεζας και διατέθηκε γραμμή 24ωρης υποστήριξης στους εργαζομένους του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας και τις οικογένειες τους. Επιπλέον, με στόχο την περαιτέρω ευαισθητοποίηση όλου του ανθρώπινου δυναμικού, έγιναν ομιλίες σε θέματα ψυχοκοινωνικής υγείας και συστηματικές ενημερώσεις μέσω του εταιρικού εντύπου Winners και του εσωτερικού διαδικτυακού τόπου Intranet.

Σχεδόν το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς εκπροσωπείται από τους τρεις συλλόγους εργαζομένων, με τον πλέον αντιπροσωπευτικό να αναγνωρίζεται ως το υπεύθυνο όργανο για τις διαπραγματεύσεις με τη Διοίκηση σε θέματα ανθρώπινου δυναμικού.

Επιδιώκοντας την ενδυνάμωση του διαλόγου με τους εργαζομένους και τα συλλογικά όργανα που τους εκπροσωπούν, για την εδραίωση ενός ακόμη καλύτερου εργασιακού περιβάλλοντος, όχι μόνο εφαρμόζονται πλήρως τα οριζόμενα από το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο και από τις ατομικές και επιχειρησιακές συμβάσεις, αλλά επιπλέον, τουλάχιστον μία φορά το μήνα, πραγματοποιείται προγραμματισμένη συνάντηση εργασίας της ανώτατης Διοίκησης με εκπροσώπους του συλλόγου εργαζομένων. Στις συναντήσεις αυτές παρέχεται ενημέρωση σε σχέση με τις δραστηριότητες του Ομίλου, περιλαμβανομένων και σημαντικών λειτουργικών αλλαγών. Σημειώνεται ότι το 100% του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας Πειραιώς καλύπτεται από αμοιβές και παροχές, όπως αυτές συμφωνούνται στις συμβάσεις εργασίας που έχουν προκύψει από τη συλλογική διαπραγμάτευση.

3.16 ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του 3ου Προγράμματος Χορήγησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης για Αγορά Μετοχών η τελευταία περίοδος άσκησης του συνόλου των χορηγηθέντων και μη ασκηθέντων δικαιωμάτων ήταν το χρονικό διάστημα από 1 Δεκεμβρίου 2010 έως και 10 Δεκεμβρίου 2010. Τα πιο πάνω δικαιώματα δεν ασκήθηκαν την τελευταία περίοδο άσκησης και ακυρώθηκαν.

3.17 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.17.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Χωρίς να ληφθεί υπόψη η παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Πειραιώς κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €470.881.754,88, διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, άυλες μετοχές,

ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 77.568.134 προνομιούχες ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μία.

3.17.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την 01.01.2007 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 06.07.2007 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €322.207.575,66 με έκδοση 67.548.758 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €4,77 και τιμή διάθεσης €20,00 ανά μετοχή.
- Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 10.12.2007 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των €6.939.386,46 με την έκδοση 1.454.798 νέων ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας €4,77. Η παραπάνω αύξηση καλύφθηκε σε μετρητά από τους δικαιούχους του 2^{ου} και 3^{ου} 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.
- Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς που πραγματοποιήθηκε την 07.05.2008 αποφάσισε, σε εκπλήρωση υποχρέωσης αναληφθείσας με το Ενημερωτικό Δελτίο της από 06.07.2007 αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, τη μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά €49.643.951,49, με ακύρωση 10.407.537 ιδίων μετοχών της Τράπεζας.
- Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς που πραγματοποιήθηκε την 07.05.2008 αποφάσισε επίσης την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέχρι ποσού €26.378.367,12, με έκδοση μέχρι 5.530.056 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, η οποία συντελέστηκε με καταβολή μετρητών και με παροχή στους μετόχους της δυνατότητας επανεπένδυσης του μερίσματος χρήσης 2007 (που απέμενε μετά την αφαίρεση του ήδη καταβληθέντος προσωρινού μερίσματος), ήτοι ποσού €0,36 ανά μετοχή. Οι νέες μετοχές διετέθησαν στην τιμή των €21,36 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό μερίσματος που επανεπενδύθηκε ανήλθε σε €16.072.930,08. Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά το ποσό €3.589.320,06 με την έκδοση 752.478 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,77.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.04.2009 αποφάσισε τη διανομή μερίσματος στους μετόχους με τη μορφή μετοχών της Τράπεζας, ήτοι τη διανομή για κάθε 47 παλαιές μετοχές μίας νέας κοινής με ψήφο ονομαστικής μετοχής ονομαστικής αξίας €4,77 κάθε μία. Η διανομή αυτή αντιστοιχεί σε καθαρό ποσό μερίσματος €0,10 ανά μετοχή, μετά την προσμέτρηση του μερίσματος των ιδίων μετοχών και την παρακράτηση του αναλογούντος φόρου επί μερισμάτων. Συνεπώς, η Γενική Συνέλευση ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό €32.097.287,07, με κεφαλαιοποίηση του καθαρού ποσού του διανεμητέου μερίσματος και με έκδοση 6.728.991 νέων μετοχών. Οι εν λόγω μετοχές εκδόθηκαν στις 05.06.2009.
- Η Τράπεζα, στα πλαίσια του άρθρου 1 του Ν.3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.01.2009, εξέδωσε, στις 14.05.2009, 77.568.134 προνομιούχες

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

μετοχές άνευ ψήφου ποσού €370 εκατ., ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης €4,77 η κάθε μία. Οι μετοχές αυτές έχουν αναληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο με μεταβίβαση στην Τράπεζα ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου αντίστοιχης αξίας. Οι ως άνω μετοχές παρέχουν δικαίωμα απόληψης σταθερής μη σωρευτικής απόδοσης 10%, φορολογικά εκπιπτόμενης, επί της τιμής διάθεσης υπό τις προϋποθέσεις: (α) διατήρησης των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου, κατόπιν καταβολής της εν λόγω απόδοσης, άνω του ελάχιστου ορίου που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος, (β) ύπαρξης διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44^α του Κ.Ν. 2190/1920, και (γ) προηγούμενης σχετικής απόφασης περί διανομής από τη Γενική Συνέλευση των Κοινών Μετόχων της Τράπεζας.

Κατά την 30.09.2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανερχόταν σε €1.974.019.914,81 διαιρούμενο σε 336.272.519 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές και 77.568.134 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές Ν. 3723/2008 ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μία.

- Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 20.12.2010, η οποία εγκρίθηκε με την υπό ίδια ημερομηνία Έκτακτη Γενική Συνέλευση του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των 1.503.138.159,93 με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετοχών από €4,77 η κάθε μία σε €0,30 η κάθε μία, με σκοπό τη δημιουργία ειδικού ισόποσου αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4^α του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, αποφάσισε συνεπεία της προαναφερθείσας μείωσης μετοχικού κεφαλαίου και της αντίστοιχης τροποποίησης του καταστατικού, την τροποποίηση και προσαρμογή της από 03.05.2007 απόφασης της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων για παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1β του Κ.Ν. 2190/1920, έτσι ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο να μπορεί να αποφασίζει αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μέχρι €1.288.830.297,87 (που αφού ληφθεί υπόψη και η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που διενεργήθηκε με την από 06.07.2007 απόφαση του Δ.Σ. ανέρχεται σε €966.623.402,21) με έκδοση νέων κοινών μετοχών στην εκάστοτε ισχύουσα ονομαστική αξία, που θα διατίθενται σε τιμή που θα ορίζει η σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Με τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας στις 03.01.2011 αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των €242.116.213,50 με έκδοση 807.054.045 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμή διάθεσης €1,00 ανά μετοχή.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, θα ανέλθει στο ποσό των €712.997.968,38 και θα διαιρείται σε 1.143.326.564 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία και 77.568.134 προνομιούχες, ονομαστικές άνευ δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής €4,77 η κάθε μία.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς από την 01.01.2007 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

ΕΤΟΣ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ	ΗΜ/ΝΙΑ Γ.Σ.-Δ.Σ	ΠΟΣΟ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΣΕ €)	ΜΕΤΡΗΤΑ (ΣΕ €)	ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ (ΣΕ €)	ΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΥ	ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ /(ΑΚΥΡΩΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ)	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΟΝΟΜ. ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΣΕ €)	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (ΣΕ €)
2007	Δ.Σ. 06.07.2007	322.207.575,66	322.207.575,66			67.548.758	337.743.789	4,77	1.611.037.873,53
2007*	Δ.Σ. 10.12.2007	6.939.386,46	6.939.386,46			1.454.798	339.198.587	4,77	1.617.977.259,99
2008**	Γ.Σ. 07.05.2008	(49.643.951,49)				(10.407.537)	328.791.050	4,77	1.568.333.308,50
2008	Γ.Σ. 07.05.2008	3.589.320,06	3.589.320,06			752.478	329.543.528	4,77	1.571.922.628,56
2009***	Γ.Σ. 23.01.2009	369.999.999,18		77.568.134 προνομιούχες		77.568.134 προνομιούχες	329.543.528 κοινές και 77.568.134 προνομιούχες	4,77	1.941.922.627,74
2009	Γ.Σ. 30.04.2009	32.097.287,07	32.097.287,07			6.728.991	336.272.519 κοινές και 77.568.134 προνομιούχες	4,77	1.974.019.914,81
2010	Γ.Σ. 20.12.2010****	1.503.138.159,93			1.503.138.159,93		336.272.519 κοινές και 77.568.134 προνομιούχες	0,30 και 4,77	470.881.754,88

* Λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan).

** Αφορά την ακύρωση 10.407.537 ίδιων μετοχών της Τράπεζας.

*** Το ποσό της εν λόγω αύξησης καλύφθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο με εισφορά ίσης αξίας ομολόγων του.

**** Το Υπουργείο Ανάπτυξης με την αριθ. Κ2-11967/30.12.2010 απόφαση του ενέκρινε την τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της Τράπεζας.

Με εξαίρεση την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

3.18 ΜΕΤΟΧΟΙ

Κατά την 31.12.2010, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο ποσό των €470.881.754,88, διαιρούμενο σε μετοχές, εκ των οποίων 336.272.519 είναι κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30, η κάθε μια και 77.568.134 είναι προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές εκδοθείσες σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μια. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας Πειραιώς βάσει των κοινών μετοχών της, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 20.12.2010:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.*			
ΜΕΤΟΧΟΙ*	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
FIRST GULF BANK PJSC	10.212.765	10.212.765	3,04%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ Α.Ε.	8.521.429	8.521.429	2,53%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	7.719.780	7.719.780	2,30%
Λοιποί Μέτοχοι <=2%**	309.818.545	309.818.545	92,13%
ΣΥΝΟΛΟ	336.272.519	336.272.519	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 20.12.2010.

** Στους Λοιπούς Μετόχους περιλαμβάνονται 2.465.087 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε ο Όμιλος. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Εξ όσων είναι σε γνώση της Τράπεζας, δεν υφίσταται φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο να κατέχει ποσοστό κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου που πρέπει να δημοσιοποιείται δυνάμει της ισχύουσας ελληνικής νομοθεσίας, συμπεριλαμβανομένου του Ν. 3556/2007.

Το πλήθος των φυσικών και νομικών προσώπων που κατέχουν ποσοστό κάτω του 2% ανέρχεται σε 149.943 κατά την 20.12.2010.

Σημειώνεται ότι κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία δεν υπάρχουν μέτοχοι, οι οποίοι, ενεργώντας ατομικά, να έχουν σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Τράπεζας Πειραιώς τη δυνατότητα να εμποδίζουν τη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων που απαιτούν απαρτία και πλειοψηφία δύο τρίτων στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς.

Σημειώνεται ότι το Ελληνικό Δημόσιο δια του εκπροσώπου του, ως κάτοχος του συνόλου των προνομιούχων μετοχών εκδόσεως της Τράπεζας Πειραιώς, έχει δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετοχών της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας κατά τη συζήτηση και λήψη απόφασης σχετικά με τη διανομή μερισμάτων και την πολιτική παροχών προς ανώτατα στελέχη της διοικήσεως της Τραπεζής. Αναφορικά με τα λοιπά δικαιώματα του Δημοσίου ως μέτοχος της Τράπεζας Πειραιώς βλέπε ενότητα 4.12 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την 20.12.2010, τα μέλη του Δ.Σ και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, κατείχαν συνολικά 12.952.652 κοινές ονομαστικές μετοχές, ήτοι περίπου 3,13% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Επίσης, δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Τραπεζής.

Ίδιες Μετοχές

Στη χρήση 2009, η Τράπεζα Πειραιώς και οι εταιρίες που συμμετέχουν στην ενοποίηση αγόρασαν 771.503 τεμάχια (εκ των οποίων η Τράπεζα Πειραιώς αγόρασε 757.222 τεμάχια) συνολικής αξίας €4.240 χιλ. (η αξία των μετοχών που αγόρασε η Τράπεζα Πειραιώς διαμορφώθηκε σε €4.119 χιλ.). Στην ίδια χρήση, ο Όμιλος πώλησε 13.280.976 μετοχές (το σύνολο των εν λόγω μετοχών πώλησε η Τράπεζα Πειραιώς) συνολικής αξίας €171.438 χιλ. περίπου.

Την 31.12.2009, θυγατρική εταιρία του Ομίλου κατείχε μετοχές εκδόσεως της μητρικής Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. συνολικών τεμαχίων 14.451 και αξίας κτήσης €123 χιλ. Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές κατά την 31.12.2009.

Την 30.09.2010, θυγατρική εταιρία του Ομίλου κατείχε μετοχές εκδόσεως της μητρικής Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. συνολικών τεμαχίων 149.445 και αξίας κτήσης €610 χιλ. Η Τράπεζα δεν κατείχε ίδιες μετοχές κατά την 30.09.2010.

Οι ίδιες μετοχές εμφανίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 Ν. 3756/2009 (ΦΕΚ Α' 53/31.03.2009) δεν επιτρέπεται η αγορά ιδίων μετοχών για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του Ν. 3723/2008. Σημειώνεται ότι η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με την από 03.04.2008 απόφασή της είχε εγκρίνει την απόκτηση μέχρι, κατ' ανώτατο όριο, 33.000.000 ιδίων μετοχών από την Τράπεζα μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

νών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920 και με τιμή αγοράς μεταξύ των €4,00 (κατώτατο όριο) και των €40,00 (ανώτατο όριο). Η ισχύς της προαναφερόμενης απόφασης έληξε την 03.04.2010.

Δικαιώματα Προαίρεσης

Τα δικαιώματα προαίρεσης επί του κεφαλαίου εταιριών του Ομίλου, (σχετικά με δικαιώματα προαίρεσης της Τράπεζας βλέπε ενότητα 3.16 «ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΤΟΧΩΝ» του παρόντος Εννημερωτικού Δελτίου) παρατίθενται κατωτέρω:

MARATHON BANKING CORPORATION (MBC)

- Περιγραφή δικαιώματος προαίρεσης - Δικαιούχοι: Η Τράπεζα Πειραιώς έχει παραχωρήσει σε όλους τους λοιπούς μετόχους της MBC (15 φυσικά πρόσωπα) δικαίωμα προαίρεσης σύμφωνα με το οποίο κάθε ένας από τους μετόχους αυτούς δύναται να πουλήσει στην Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Πειραιώς υποχρεούται να αγοράσει τις μετοχές της MBC που αυτοί κατέχουν.
- Περίοδος ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης: Από τις 29.04.1998 έως την παραμονή της δημόσιας εγγραφής για την εισαγωγή των μετοχών της MBC σε χρηματιστήριο των ΗΠΑ, όποτε και αν μία τέτοια δημόσια εγγραφή συντελεστεί.
- Περίοδος άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Οποτεδήποτε εντός της περιόδου ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης.
- Είδος και αριθμός των μετοχών που αφορά το δικαίωμα προαίρεσης: 3.695 κοινές ονομαστικές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 2,97% του μετοχικού κεφαλαίου της MBC, ονομαστικής αξίας USD 1,00.
- Τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Η τιμή εξάσκησης θα ισούται με το άθροισμα μίας τιμής αναφοράς ανά μετοχή, πλέον τόκων, καθώς και των αδιανέμπτων καθαρών κερδών έως και τη χρήση που προηγείται του χρόνου εξάσκησης του δικαιώματος.

ΠΕΙΡΑΙΩΣ WEALTH MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. (PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ.)

- Περιγραφή δικαιώματος προαίρεσης - Δικαιούχοι:
 1. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει δικαίωμα προαίρεσης με το οποίο δύναται να αγοράσει από το μέτοχο της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ., BNP Paribas Wealth Management (BNPP WM), και η BNPP WM υποχρεούται να πουλήσει στην Τράπεζα Πειραιώς τις μετοχές της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ. που κατέχει άμεσα ή έμμεσα.
 2. Η Τράπεζα Πειραιώς έχει παραχωρήσει δικαίωμα προαίρεσης στο μέτοχο της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ., BNP Paribas Wealth Management (BNPP WM), σύμφωνα με το οποίο ο μέτοχος δύναται να πουλήσει στην Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Πειραιώς υποχρεούται να αγοράσει τις μετοχές της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ. που κατέχει άμεσα ή έμμεσα.
- Περίοδος ισχύος του δικαιώματος προαίρεσης: Από την 25.08.2015.
- Περίοδος άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Εντός του πρώτου 15ημέρου από την 25.08.2015 και εντός του πρώτου 15ημέρου από την 25.08 κάθε επόμενου έτους μετά το 2015.

- Είδος και αριθμός των μετοχών που αφορά το δικαίωμα προαίρεσης: 14.210 κοινές ονομαστικές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 35% του μετοχικού κεφαλαίου της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ., ονομαστικής αξίας €100,00 ανά μετοχή, ή το σύνολο των ονομαστικών μετοχών που θα κατέχει η BNPP WM άμεσα ή έμμεσα κατά την άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης.
- Τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης: Η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος προαίρεσης θα προσδιοριστεί μετά από την αποτίμηση της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ. από Επενδυτική Τράπεζα διεθνούς κύρους, την οποία οι μέτοχοι της PWM Α.Ε.Π.Ε.Υ. θα έχουν από κοινού διορίσει ως ανεξάρτητο εκτιμητή.

3.19 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανώνυμων εταιριών και του Ν. 3601/2007 περί πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν σήμερα και τις διατάξεις των λοιπών συναφών νομοθετημάτων.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της Τράπεζας Πειραιώς, σκοπός της είναι:

1. Κάθε εργασία ή δραστηριότητα, η οποία επιτρέπεται ή επιβάλλεται στις Τράπεζες από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ενδεικτικά δε:
 - α. αποδοχή καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων
 - β. χορήγηση δανείων ή λοιπών πιστώσεων συμπεριλαμβανομένων και των πράξεων πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων
 - γ. χρηματοδοτική μίσθωση (leasing)
 - δ. πράξεις διενέργειας πληρωμών, περιλαμβανομένης της μεταφοράς κεφαλαίων
 - ε. έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών)
 - στ. εγγυήσεις και αναλήψεις υποχρεώσεων
 - ζ. συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου του ιδρύματος ή της πελατείας του, που αφορούν:
 - i. μέσα χρηματαγοράς (αξιόγραφα, πιστοποιητικά καταθέσεων κ.λπ.),
 - ii. συνάλλαγμα,
 - iii. προθεσμιακά συμβόλαια χρηματοπιστωτικών τίτλων ή χρηματοπιστωτικά δικαιώματα,
 - iv. συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και συναλλάγματος,
 - v. κινητές αξίες
 - η. συμμετοχές σε εκδόσεις τίτλων και παροχή συναφών υπηρεσιών περιλαμβανομένων ειδικότερα και των υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεων τίτλων
 - θ. παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την επιχειρηματική στρατηγική και συναφή θέματα παροχής συμβουλών, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς επιχειρήσεων

- ι. διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές
 - ια. διαχείριση χαρτοφυλακίου ή παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου
 - ιβ. φύλαξη και διαχείριση κινητών αξιών
 - ιγ. συλλογή και επεξεργασία εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων και των υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών
 - ιδ. εκμίσθωση θυρίδων
 - ιε. έκδοση ηλεκτρονικού χρήματος
 - ιστ. οι δραστηριότητες, πέραν των προαναφερθεισών, που αφορούν στην παροχή κυρίων και παρεπομένων επενδυτικών υπηρεσιών όπως, ενδεικτικά, αυτές που αναφέρονται στο άρθρο 4 του Ν. 3606/2007 (ΦΕΚ 73 Α).
2. Η αντιπροσώπευση φυσικών ή νομικών προσώπων που επιδιώκουν τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό.
3. Η ίδρυση ή συμμετοχή σε επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, ενδεικτικά δε σε τράπεζες και εταιρίες που δραστηριοποιούνται στο χρηματοπιστωτικό τομέα εν γένει, σε εταιρίες επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital), χρηματιστηριακές, ασφαλιστικές, εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, εταιρίες συμμετοχών (Holding), διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία, εταιρίες συστημάτων πληρωμών, αξιολόγησης πιστοληπτικού κινδύνου, πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης, χρηματιστήρια, εταιρίες συμβούλων διοίκησης επιχειρήσεων, μηχανογραφικών εφαρμογών και πληροφορικής, παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, κ.λπ.
4. Η ευθυγράμμιση των επιχειρηματικών στόχων της Τράπεζας με αυτούς της κοινωνικής προόδου και αλληλεγγύης, της υψηλής και σταθερής οικονομικής ανάπτυξης, της χρήσης άριστων εργασιακών πρακτικών, της υπεύθυνης χρήσης φυσικών πόρων και της προαγωγής του πολιτισμού και των επιστημών. Για το σκοπό αυτό, η Τράπεζα μέσω προγραμμάτων εταιρικής κοινωνικής ευθύνης μπορεί να αναπτύσσει κοινωφελείς δραστηριότητες.
5. Η τραπεζική υποστήριξη επιχειρηματικών δράσεων που παράγουν ταυτόχρονα οικονομική, κοινωνική και περιβαλλοντική ωφέλεια, με σεβασμό προς τις αρχές της αειφόρου ανάπτυξης και της υπεύθυνης περιβαλλοντικής συμπεριφοράς.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς βλέπε ενότητες 4.11 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ» και 4.12 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

3.20.1 Βασικοί Νόμοι – Διατάξεις

Η Τράπεζα υπόκειται σε νομοθεσία περί πιστωτικών ιδρυμάτων και περί παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, κανονισμούς, διοικητικές πράξεις και πολιτικές σε κάθε τοποθεσία όπου λειτουργεί. Επιπλέον λόγω της διαπραγμάτευσης των μετοχών της στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών υπόκειται στην ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα σύμφωνα με τον Ν. 3601/2007 (ο οποίος αφορά στην αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων και ενσωμάτωσε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 1^{ης} Ιουνίου 2006 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας από τα πιστωτικά ιδρύματα, η πρώτη, και την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, η δεύτερη. Οι οδηγίες αυτές τροποποιήθηκαν με τις οδηγίες 2009/110/ΕΚ και 2009/111/ΕΚ και 2010/16/ΕΚ, το Ν. 3746/2009 (που ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων), το Ν. 3691/2008 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα), το Ν. 3862/2010 (που ρυθμίζει τις υπηρεσίες πληρωμών και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές και εποπτικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον πληρούν τις διατάξεις του Ν. 3601/2007.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθμ. 2560/2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ), η οποία αντικαταστάθηκε από την 1^η Ιουλίου 2009 με την υπ' αριθμ. 2614/2009, να έχουν επαρκή εσωτερικό έλεγχο, καθώς και συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων (σύμφωνα με τις ΠΔΤΕ 2438/1998 και 2577/2006, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν), να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις (ΠΔΤΕ 2606/2008 και ΠΔΤΕ 2520/2003), να δημοσιοποιούν στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με την οικονομική τους θέση και την ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων, να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν και (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) να προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές ΠΔΤΕ, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 και άλλους σχετικούς νόμους και ΠΔΤΕ, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις αποφάσεις της, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές του νομοθετικού πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα (υπ. αριθμ. 2602/2008 ΠΔΤΕ), να ορίσει επίτροπο και τέλος, όταν δεν υπάρχει θεραπεία ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας, να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψή της. Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής μέρους ή του συνόλου των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες (με δυνατότητα παράτασης για ένα επιπλέον μήνα) και να ορίσει επίτροπο υπό την επίβλεψή της.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περιπτώσεις παραβίασης του κανονιστικού πλαισίου, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα. Οι κυρώσεις αυτές δύνανται να συνίστανται στην υποχρεωτική άτοκη κατάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος για ένα έτος, για ποσό ίσο με το 40% του ύψους της παράβασης ή, αν το ύψος της παράβασης δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί, για ποσό €8.804.109. Αντί ή προσθέτως της εν λόγω κατάθεσης, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιβάλλει πρόστιμο για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο ανέρχεται στο 40% του ύψους της παράβασης είτε στο εφάπαξ ποσό €880.411, το οποίο αυξάνεται σε €1.467.351 σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης.

Επιτόκια

Τα επιτόκια που εφαρμόζονται σε δάνεια που χορηγούνται από πιστωτικά ιδρύματα δεν υπόκεινται σε νομικώς θεσμοθετημένα ανώτατα όρια, αλλά πρέπει να συμμορφώνονται σε συγκεκριμένες απαιτήσεις προκειμένου να εξασφαλίζεται η διαύγεια και διαφάνεια, ιδίως ως προς την αναπροσαρμογή τους. Υφίστανται περιορισμοί στον ανατοκισμό. Συγκεκριμένα, ο ανατοκισμός των τραπεζικών δανείων και πιστώσεων επιτρέπεται εφόσον προβλέπεται ρητά στη σχετική σύμβαση και υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 30 του Ν. 2789/2000 (όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 42 του Ν. 2912/2001 και το άρθρο 47 του Ν. 2873/2000) και του άρθρου 39 του Ν. 3259/2004 (όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 8 του Ν. 3723/2008) καθώς και υπό τους περιορισμούς των άρθρων 6 και 9 του Ν. 3869/2010.

Συνάλλαγμα

Από το 1991 οι Ελληνικοί συναλλαγματικοί περιορισμοί σταδιακά αποσύρθηκαν και καταργήθηκαν ταυτόχρονα με την υιοθέτηση του ευρώ την 1 Ιανουαρίου 2001. Η απαίτηση επανακατάθεσης και εκκώρυξης 2% των καταθέσεων επί των λογαριασμών σε ευρώ, εφαρμόζεται και επί των λογαριασμών σε συνάλλαγμα.

Σύμφωνα με το α. 4 του Ν. 2842/2000, εν ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2001, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και έχουν αδειοδοτηθεί να διεξάγουν συναλλαγές επί συναλλάγματος, μπορούν να διεξάγουν συναλλαγές οποιουδήποτε είδους σε ξένα νομίσματα, για δικό τους λογαριασμό, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα δημοσιεύουν ημερήσια τεύχη συναλλαγματικών ισοτιμιών αγοράς/πώλησης για σκοπούς διαπραγμάτευσης με το κοινό. Το σχετικό περιθώριο τιμής προσφοράς/ζήτησης ρυθμίζεται ελεύθερα. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιεύει καθημερινά συναλλαγματικές ισοτιμίες του ευρώ έναντι ξένων νομισμάτων βάσει των αντίστοιχων τευχών συναλλαγματικών ισοτιμιών της ΕΚΤ.

Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από τις 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες παθητικού που αποτελούν τη βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
 - καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
 - repos, και
 - χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.
- Αυτός ο συντελεστής δέσμευσης εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα.

Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

Το ισχύον πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας «Βασιλεία II» προβλέπει τη διατήρηση του λόγου των ιδίων κεφαλαίων προς σταθμισμένο ενεργητικό κατ' ελάχιστον στο 8%, και διατηρεί τη βασική δομή του νομοθετικού πλαισίου του 1996 («Βασιλεία I») αναφορικά με τη μεταχείριση του κινδύνου αγοράς και του ορισμού των στοιχείων που μπορούν να γίνουν δεκτά ως ίδια κεφάλαια. Το πλαίσιο της Βασιλείας II ενσωματώθηκε στη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης τον Ιούνιο του 2006 μέσω των Οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK. Οι εν λόγω Οδηγίες μεταφέρθηκαν στο ελληνικό δίκαιο τον Αύγουστο του 2007 δια του Ν. 3601/2007. Μετά την ψήφιση του Ν. 3601/2007, στις 20 Αυγούστου 2007, εκδόθηκαν δέκα ΠΔΤΕ και δύο μεταγενέστερες τροποποιητικές που καθορίζουν λεπτομερώς τα της εφαρμογής της Βασιλείας II, οι οποίες τέθηκαν σε ισχύ την 1^η Ιανουαρίου 2008.

Το πλαίσιο προβλέπει μεγαλύτερη χρήση της αξιολόγησης των κινδύνων που προκύπτουν από τα εσωτερικά συστήματα των τραπεζών ως δεδομένα για τον υπολογισμό των κεφαλαίων. Λαμβάνοντας αυτήν την κατεύθυνση, το πλαίσιο καθιερώνει λεπτομερείς ελάχιστες απαιτήσεις που είναι σχεδιασμένες ώστε να διασφαλιστεί η ακεραιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων των κινδύνων. Επίσης, εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο και κατευθύνει τις τράπεζες ώστε να θεσπίσουν μια εσωτερική διαδικασία για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τον κίνδυνο αγοράς, τον πιστωτικό και τον λειτουργικό κίνδυνο όσο και άλλους κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των κινδύνων ρευστότητας, συγκέντρωσης, επιτοκίων στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, καθώς και του επιχειρηματικού και στρατηγικού κινδύνου.

Το πλαίσιο προβλέπει ένα εύρος επιλογών κλιμακούμενης εξειδίκευσης για τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε σχέση με τον πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο που επιτρέπει στις τράπεζες και στις εποπτικές αρχές να επιλέξουν εκείνες τις προσεγγίσεις οι οποίες είναι οι πλέον κατάλληλες για τις δραστηριότητές τους και τη δομή της χρηματαγοράς τους. Επιπρόσθετα, μέσω του τρίτου Πυλώνα, η Βασιλεία II ενισχύει σημαντικά τις απαιτήσεις για τη δημοσιοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών στοιχείων που αφορούν στη διαχείριση κινδύνων και στην κεφαλαιακή και οργανωτική επάρκεια.

Το 2008 η Επιτροπή της Ευρωπαϊκής Ένωσης υπέβαλε πρόταση Οδηγίας στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο για την τροποποίηση των Οδηγιών 2006/48/EK και 2006/49/EK σχετικά με τις τράπεζες που συνδέονται με κεντρικούς θεσμούς, με ορισμένα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, με την έκθεση σε μεγάλους κινδύνους, με εποπτικές ρυθμίσεις και με τη διαχείριση κρίσεων.

Τα ως άνω υιοθετήθηκαν στην Οδηγία 2009/111/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16.09.2009. Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει τις σχετικές διατάξεις στο θεσμικό της πλαίσιο στις 29.10.2010 και οφείλει να εφαρμόσει τα σχετικά την 31.12.2010.

Η Κοινοτική Οδηγία 2010/76/ΕΚ για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις III ("CRD III") η οποία ψηφίστηκε στις 24.11.2010 εισάγει σειρά αλλαγών απαντώντας στις πρόσφατες και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς που ενδέχεται να:

- Αυξήσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, για να εξασφαλιστεί ότι η αξιολόγηση από μία τράπεζα των κινδύνων που συνδέονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, απεικονίζει καλύτερα τις πιθανές ζημιές από αρνητικές μεταβολές της αγοράς σε συνθήκες πίεσης.
- Περιορίσουν τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και σε επανατιτλοποιήσεις επιβάλλοντας υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε επανατιτλοποιήσεις για να διασφαλιστεί ότι οι τράπεζες λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τους κινδύνους των επενδύσεων σε τέτοια πολύπλοκα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Προσφάτως προτάθηκε σειρά νομοθετικών πρωτοβουλιών, οι οποίες, εάν υιοθετηθούν, ενδέχεται να μεταβάλουν τις υποχρεώσεις κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Οι εν λόγω προτάσεις τροποποιούν το ευρωπαϊκό νομοθετικό καθεστώς σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια.

• Σύμφωνα με τις νέες ρυθμίσεις:

- ο ελάχιστος δείκτης κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 2% σε 4,5% το 2015 (ήτοι το 2013 σε 3,5%, το 2014 σε 4%).
- ο ελάχιστος δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (minimum Tier I capital ratio) θα αυξηθεί σταδιακά από 4% σε 6% το 2015 (ήτοι 4,5% το 2013, 5,5% το 2014).
- επίσης, οι τράπεζες θα υποχρεούνται να δημιουργήσουν σταδιακά ένα αποθεματικό διατήρησης κεφαλαίων (capital conservation buffer) 2,5% μέχρι το 2019 (ήτοι 0,625% το 2016, 1,25% το 2017 και 1,875% το 2018) πέραν των υφιστάμενων ελάχιστων ιδίων κεφαλαίων αυξάνοντας το 2019,
 - τον ελάχιστο δείκτη κοινών ιδίων κεφαλαίων (minimum common equity capital ratio) σε 7% και
 - το συνολικό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 10,5%

Το Φεβρουάριο του 2010, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, εξέδωσε προς δημόσια διαβούλευση πρόσθετες πιθανές αλλαγές στην Κοινοτική Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις IV («CRD IV»), οι οποίες ευθυγραμμίζονται σε μεγάλο βαθμό με τις προτάσεις της «Βασιλείας III».

Πρόσθετες υποχρεώσεις πληροφόρησης Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Μετά την υιοθέτηση της Βασιλείας II, εκδόθηκε η υπ. αριθμ. 2606/2008 ΠΔΤΕ που εισήγαγε νέες υποχρεώσεις πληροφόρησης για τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα. Αυτές οι υποχρεώσεις πληροφόρησης αφορούν στην υποβολή εκθέσεων επί των ακόλουθων θεμάτων:

- A. Μετοχική διάρθρωση, ειδικές συμμετοχές, πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και δάνεια ή άλλη μορφή πίστωσης που το πιστωτικό ίδρυμα έχει χορηγήσει προς αυτά τα πρόσωπα.
- B. Ίδια κεφάλαια και δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.
- Γ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Δ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου – συμπεριλαμβανομένου του συναλλαγματικού κινδύνου.
- Ε. Πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του εμπορικού χαρτοφυλακίου.
- ΣΤ. Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο.
- Ζ. Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα και συγκεντρωτικός κίνδυνος.
- Η. Κίνδυνος ρευστότητας.
- Θ. Οικονομικές καταστάσεις και άλλες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Ι. Καλυμμένες ομολογίες.
- Κ. Καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Λ. Συστήματα πληροφορικής.
- Μ. Λοιπές πληροφορίες.

Η Τράπεζα υποβάλλει στην Τράπεζα της Ελλάδος πλήρη σειρά των εκθέσεων που επιτάσσει το κανονιστικό πλαίσιο σε τριμηνιαία βάση τόσο σε επίπεδο Τράπεζας όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Επιπροσθέτως, με την απόφαση της ΕΤΠΘ 297/2010 ορισμένες από τις παραπάνω αναφορές υποβάλλονται σε μηνιαία βάση σε επίπεδο Τράπεζας.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις στις Διεθνείς Αγορές Δραστηριοποίησης του Ομίλου

Ο Όμιλος αναμένει πως η Σερβία θα υιοθετήσει πλήρως το πλαίσιο της Βασιλείας II από την 01.01.2011, σύμφωνα με το «Πρόγραμμα Εφαρμογής Βασιλείας II» που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Κύπρος ως μέλη της Ε.Ε., έχουν ήδη υιοθετήσει τη Βασιλεία II. Στην Αλβανία, την Ουκρανία, την Αίγυπτο και την Αμερική δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη το θεσμικό πλαίσιο της Βασιλείας II.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

Τον Ιανουάριο του 1993, η Ελληνική Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Στις 16 Φεβρουαρίου 2009, ψηφίστηκε ο Ν. 3746/2009 περί του «Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (εφεξής το «ΤΕΚΕ»), ο οποίος αντικατέστησε τον αρχικό νόμο του ΤΕΚ. Με τον εν λόγω νόμο, το ΤΕΚ υποκαταστάθηκε λόγω καθολικής διαδοχής από το ΤΕΚΕ (σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ.6 του Ν. 3746/2009).

Σήμερα, το ΤΕΚΕ, το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, εποπτεύεται από τον Υπουργό Οικονομικών και διοικείται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, το Υπουργείο Οικονομικών και την Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών Ελλάδος.

Σκοπός του ΤΕΚΕ είναι η καταβολή αποζημιώσεων (α) στους καταθέτες των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό υποχρεωτικά ή προαιρετικά και ευρίσκονται σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις προς αυτούς υποχρεώσεις τους και (β) στους επενδυτές-πελάτες σε περίπτωση που τα ιδρύματα αυτά περιέλ-

θουν σε αδυναμία να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή καλυπτόμενων επενδυτικών υπηρεσιών και ρυθμίζονται από το Ν. 3746/2009.

Το ΤΕΚΕ χρηματοδοτείται από τις ετήσιες εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό (και των συνεταιριστικών τραπεζών) δυνάμει του Ν. 3746/2009. Το ύψος της ετήσιας εισφοράς κάθε πιστωτικού ιδρύματος καθορίζεται ανά έτος βάσει ποσοστών που εφαρμόζονται επί του συνολικού ποσού των επιλέξιμων καταθέσεων. Εάν τα κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν δεν επαρκούν για να καλύψουν τις απαιτήσεις των πελατών και των επενδυτών, τα συμμετέχοντα πιστωτικά ιδρύματα μπορεί να κληθούν να καταβάλουν επιπρόσθετη εισφορά, η οποία όμως δεν μπορεί να υπερβαίνει το 300% της εισφοράς του προηγούμενου έτους.

Η ελληνική νομοθεσία αρχικά υιοθέτησε το ελάχιστο ποσό κάλυψης που προβλέπεται από την Οδηγία 1994/19/ΕΚ, για ποσό €20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα. Εντούτοις, μετά τις πρόσφατες εξελίξεις στις αγορές και σε συνέχεια των αποφάσεων του Συμβουλίου των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ECOFIN) της 7^{ης} Οκτωβρίου 2008, το ελάχιστο ποσό κάλυψης αυξήθηκε στις €100 χιλ. μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2011 δυνάμει του Ν. 3714/2008. Αυτή η καταληκτική ημερομηνία δύναται να παραταθεί με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Δυνάμει του Ν. 3746/2009, το όριο κάλυψης της αποζημίωσης των καταθετών πελατών παραμένει στις €100 χιλ., όπως αυξήθηκε με το Ν. 3714/2008, ενώ το όριο κάλυψης των πελατών των πιστωτικών ιδρυμάτων ως προς τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες ανέρχεται σε €30 χιλ.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force) (FATF) και ως μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το σχετικό θεσμικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ειδικότερα, τον Αύγουστο του 2008, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3691/2008 («Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και άλλες διατάξεις»), ο οποίος ενσωμάτωσε τις Οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 2005/60/ΕΚ και 2006/70/ΕΚ. Οι κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας έχουν ως εξής:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και η χρηματοδότηση της τρομοκρατίας αποτελούν ποινικά αδικήματα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και ορισμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Διατάξεις ιδιωτικού δικαίου και περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν προστατεύουν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

• Η Επιτροπή καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες και άλλα φυσικά και νομικά πρόσωπα που υπάγονται στο νόμο και αφορούν σε ύποπτες συναλλαγές. Μεταξύ άλλων προσώπων, στη διοίκηση της εν λόγω Επιτροπής συμμετέχουν εκπρόσωποι διαφόρων Υπουργείων, της Τράπεζας της Ελλάδος, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των φορολογικών αρχών και της αστυνομίας.

Τον Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, με τον οποίο κυρώθηκε η Διεθνής Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος της Τράπεζας έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως «USA PATRIOT Act 2001»), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες παγκοσμίως.

Επιπλέον, η Τράπεζα της Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη περαιτέρω εξειδίκευσης του εν λόγω πλαισίου, εξέδωσε, μέσω της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων, την Απόφαση υπ' αριθμ. 281/5/2009 «Πρόληψη της χρησιμοποίησης των εποπτευόμενων από την Τράπεζα της Ελλάδος πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοπιστωτικών οργανισμών για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας», η οποία λαμβάνει υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις όλων των πιστωτικών και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και τις συστάσεις της FATF. Επίσης, αυτή η απόφαση αντικατοπτρίζει την κοινή θέση ως προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1781/2006 «περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρημάτων».

Υπηρεσίες Πληρωμών

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ (Οδηγία Υπηρεσιών Πληρωμών Ι) για τις υπηρεσίες πληρωμών διασφαλίζει ενιαίους κανόνες για τις ηλεκτρονικές πληρωμές (π.χ. πληρωμές με χρεωστική κάρτα ή μεταφορές χρημάτων) σε 30 ευρωπαϊκές χώρες (στην Ε.Ε., στην Ισλανδία, τη Νορβηγία και το Λίχτενστάιν). Η εν λόγω οδηγία ορίζει λεπτομερώς τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στους χρήστες υπηρεσιών πληρωμών και καθιστά τις πληρωμές ταχύτερες και ασφαλέστερες.

Η Οδηγία 2007/64/ΕΚ μεταφέρθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το Ν. 3862/2010, σύμφωνα με τον οποίο κάθε πάροχος υπηρεσιών πληρωμών, μεταξύ των οποίων και η Τράπεζα, οφείλει μεταξύ άλλων να διασφαλίζει σε ευπρόσιτη μορφή ένα ελάχιστο επίπεδο πληροφόρησης και διαφάνειας σχετικά με τις παρεχόμενες από αυτόν υπηρεσίες πληρωμών, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των άρθρων του Ν. 3862/2010. Το νέο νομοθετικό πλαίσιο προβλέπει περαιτέρω σειρά προστατευτικών διατάξεων σχετικά με τα δικαιώματα των χρηστών υπηρεσιών πληρωμών.

3.20.1.1 Συμμετοχές Τραπεζών

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

Σύμφωνα με το Ν. 3601/2007, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν μπορούν να κατέχουν σε επιχείρηση ειδική συμμετοχή μεγαλύτερη του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους, εκτός εάν η σχετική επιχείρηση αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, επιχείρηση πα-

ροχής επενδυτικών υπηρεσιών και επιχείρηση της οποίας η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες τραπεζικές υπηρεσίες. Το σύνολο των ειδικών συμμετοχών των πιστωτικών ιδρυμάτων στις παραπάνω επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Για τους σκοπούς του Ν. 3601/2007, ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή την άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής.

Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ορίων δεν συμπεριλαμβάνονται οι μετοχές και τα μερίδια:

- (α) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή τη διάσωση επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι ενός έτους (με ευχέρεια παράτασης ενός ακόμη έτους με απόφαση της Τραπέζης της Ελλάδος),
- (β) που κατέχονται από πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων και για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (γ) που κατέχονται στο όνομα πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου,
- (δ) που εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο του πιστωτικού ιδρύματος.

Επιτρέπεται η υπέρβαση των ανωτέρω ποσοτικών και χρονικών ορίων με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος μόνο σε εξαιρετικές περιπτώσεις και υπό την προϋπόθεση ότι το οικείο πιστωτικό ίδρυμα αυξάνει τα ίδια κεφάλαιά του ή λαμβάνει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει κατ' εξαίρεση την υπέρβαση των ιδίων ως άνω ορίων υπό την προϋπόθεση ότι το ποσό της υπέρβασης καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια του πιστωτικού ιδρύματος, τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2604/2008, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τραπέζης της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν ειδική συμμετοχή ή να επαυξήσουν υφιστάμενη ειδική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο πιστωτικών ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εταιριών, επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληροφορικής, επιχειρήσεων ακίνητης περιουσίας, επιχειρήσεων διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, επιχειρήσεων διαχείρισης συστημάτων πληρωμών, εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης και επιχειρήσεων συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων οικονομικής συμπεριφοράς. Η ανωτέρω ΠΔΤΕ δεν εφαρμόζεται στα υποκαταστήματα των πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε χώρα μέλος του Ε.Ο.Χ., όπως επίσης και στα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός του Ε.Ο.Χ., εφόσον έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ότι υπόκεινται σε ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας. Για τους σκοπούς της ΠΔΤΕ 2604/2008, ο όρος «ειδική συμμετοχή» σημαίνει την άμεση ή έμμεση κατοχή τουλάχιστον του 10% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης ή η άσκηση ουσιώδους επιρροής στη διαχείριση της επιχείρησης αυτής, ενώ έμμεση συμμετοχή θεωρείται εκείνη που κατέχεται από θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος.

Προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος για την κατά τα ανωτέρω απόκτηση ή την επαύξηση ειδικής συμμετοχής δεν απαιτείται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) Η αξία της ειδικής συμμετοχής δεν υπερβαίνει, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 2% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(β) Η αξία της ειδικής συμμετοχής ανέρχεται, σωρευτικά, συνυπολογιζομένων τυχόν επαυξήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους, σε ποσό ανώτερο του ορίου της περίπτωσης (α), αλλά που δεν υπερβαίνει ποσοστό 5% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, με βάση τα στοιχεία του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού τριμήνου και συντρέχουν επιπλέον οι εξής προϋποθέσεις:

- (i) ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος σε ενοποιημένη βάση υπερβαίνει, μετά και από τον υπολογισμό της επίπτωσης της σκοπούμενης «ειδικής συμμετοχής», το ελάχιστο απαιτούμενο ύψος πλέον (α) μιας ποσοστιαίας μονάδας, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με μορφή ανώνυμης εταιρίας και (β) πέντε ποσοστιαίων μονάδων, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με τη μορφή πιστωτικού συνεταιρισμού, και
- (ii) ο συντελεστής βασικά ίδια κεφάλαια προς σταθμισμένο ενεργητικό ανέρχεται σε ποσοστό τουλάχιστον ίσο με 6%.

(γ) Η απόκτηση ή η επαύξηση της ειδικής συμμετοχής:

- (i) προκύπτει μέσω των επενδύσεων που πραγματοποιούν ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει ή ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων ακίνητης περιουσίας του Ν. 2778/1999, όπως ισχύει,
- (ii) προέρχεται από την παροχή εκ μέρους του πιστωτικού ιδρύματος υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων για χρονικό διάστημα μέχρι έξι μηνών από την ημερομηνία λήξης της περιόδου διάθεσης των τίτλων,
- (iii) πραγματοποιείται χωρίς, άμεση ή έμμεση (από θυγατρική), διάθεση κεφαλαίων, πλην των περιπτώσεων ανταλλαγής μετοχών που δεν εμπίπτουν στο Ν. 2515/1997, όπως ισχύει, για τις οποίες ισχύουν οι προβλεπόμενες στις περιπτώσεις (α) και (β) προϋποθέσεις απαλλαγής από τη διαδικασία έγκρισης που εφαρμόζονται στις περιπτώσεις απόκτησης ή επαύξησης με καταβολή κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι δεν απαιτείται υποβολή ιδιαίτερου αιτήματος έγκρισης για την απόκτηση ή επαύξηση ειδικής συμμετοχής στο κεφάλαιο επιχείρησης, που υπάγεται στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος σε ατομική βάση, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, εφόσον η συμμετοχή υπόκειται σε έγκριση με βάση τις κατά περίπτωση ισχύουσες διατάξεις που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία των σχετικών επιχειρήσεων και αφορούν στην καταλληλότητα των μετόχων τους.

Για τον υπολογισμό του ύψους των ειδικών συμμετοχών στις περιπτώσεις (α) και (β) ανωτέρω δεν λαμβάνεται υπόψη η αξία των συμμετοχών της ως άνω περίπτωσης (γ).

Με την επιφύλαξη των Κοινοτικών Κανονισμών, νέες και σημαντικές κατοχές μετοχών (συγκεντρώσεις) πρέπει να αναφέρονται στην Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το Ν. 703/1977, όπως ισχύει.

Η Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το ΧΑ πρέπει να ενημερωθούν όταν η κατοχή μετοχών εισηγμένων εταιριών ανέρχεται / κατέρχεται συγκεκριμένων ορίων.

MiFID

Με τις Οδηγίες υπ' αριθ. 2004/39/ΕΚ, υπ' αριθ. 2006/73/ΕΚ και τον Κανονισμό 1287/2006/ΕΚ που ενσωματώθηκαν στην ελληνική έννομη τάξη με το νόμο υπ. αριθμ. 3606/2007, με Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και, για τα πιστωτικά ιδρύματα, με Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, σημαντικές τροποποιήσεις πραγματοποιήθηκαν στο νομοθετικό πλαίσιο για την άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών, για τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων, τη φύλαξη περιουσιακών στοιχείων των πελατών και την τήρηση αρχείων.

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρίες αυτής έχουν προσαρμόσει την πολιτική και τις διαδικασίες τους προκειμένου να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις του εν λόγω κανονιστικού πλαισίου.

Περιορισμός στην εκτέλεση εξασφαλίσεων

Σύμφωνα με το Ν. 3814/2010, όπως ισχύει, αναστέλλονται οι πλειστηριασμοί που διενεργούνται από πιστωτικά ιδρύματα ή τους ειδικούς διαδόχους τους για την ικανοποίηση απαιτήσεων κάτω των €200 χιλ., μέχρι και την 31.12.2010. Επίσης, σύμφωνα με το Ν. 3869/2000 για τη ρύθμιση οφειλών φυσικών προσώπων, οι τράπεζες δεν μπορούν να προχωρήσουν σε αναγκαστική εκτέλεση κατά της κύριας κατοικίας του οφειλέτη υπό προϋποθέσεις.

3.21 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ Ή ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΕΡΔΩΝ

Δεδομένων των ευμετάβλητων μακροοικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα αλλά και διεθνώς κατά την τρέχουσα περίοδο ο Όμιλος δεν έχει προβεί σε ανακοίνωση αναφορικά με πρόβλεψη κερδοφορίας του για το 2010.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κινήσεως

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

4.1.2 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση του μακροπρόθεσμου χρέους, των λοιπών δανειακών κεφαλαίων και των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2010:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟ ΧΡΕΟΣ	
(ποσά σε εκατ. €)*	30.09.2010
EMTN – Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	925,4
ECP – Βραχυπρόθεσμοι Τίτλοι	45,9
Ομόλογα ΕΤΒΑ	126,5
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	1.097,8
EMTN - Μεσομακροπρόθεσμοι Τίτλοι	1.073,4
Ομολογιακό Δάνειο από Τιτλοποίηση Στεγαστικών Δανείων	955,3
Υβριδικά Κεφάλαια (Tier I)	159,4
Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης (Tier II)	347,1
Λοιπά Κεφάλαια Μειωμένης Εξασφάλισης	3,8
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	2.539,0
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.604,0
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	927,7
Προνομιούχες Μετοχές	370,0
Μείον: Ίδιες Μετοχές	0,6
Αποθεματικά και Κέρδη εις Νέον **	313,3
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους Μετόχους	3.214,4
Δικαιώματα Μειοψηφίας **	133,9
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.348,3

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Από τα αποθεματικά και κέρδη εις νέον έχουν αφαιρεθεί τα κέρδη μετά φόρων του Εννεαμήνου 2010 αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας Πειραιώς. Από τα Δικαιώματα Μειοψηφίας έχουν αφαιρεθεί τα κέρδη μετά φόρων του Εννεαμήνου 2010 αναλογούντα στους μετόχους Μειοψηφίας.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 30.09.2010:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
(ποσά σε εκατ. €)*	30.09.2010
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2.786,9
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.942,7
Χρεόγραφα Εμπορικού Χαρτοφυλακίου	381,8
Χρεόγραφα Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	7.340,3
Απαιτήσεις από Χρεωστικούς Τίτλους	2.651,3
Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα	15.103,0
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18.783,1
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.126,5
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	350,8
Υβριδικά Κεφάλαια	159,4
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	22.419,8
Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	7.316,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα που δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €15.103,0 εκατ., ενώ οι δανειακές υποχρεώσεις διαμορφώθηκαν σε €22.419,8 εκατ. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν την 30.09.2010 σε €7.316,8 εκατ.

Επίσης, σύμφωνα με στοιχεία που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε συμμόρφωση της υπ' αριθμ. 2614/07.04.2009 ΠΔΤΕ, ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων⁵⁸ του Ομίλου την 30.09.2010 διαμορφώθηκε σε 18,83% (25,34% την 31.12.2009), ενώ ο δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας⁵⁹ απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε (18,84)%.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν υπάρχει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τα ταμειακά διαθέσιμα από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2010 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των εξής:

- την 1^η Οκτωβρίου 2010, ο διεθνής οίκος πιστοληπτικής διαβάθμισης Fitch Ratings επιβεβαίωσε την ατομική αξιολόγηση (Individual Rating) της Τράπεζας στο «D», κάνοντας άρση του Rating Watch Negative

58. Ορίζεται ως ο λόγος των Ρευστών Διαθεσίμων (στοιχείων ενεργητικού που μπορούν να ρευστοποιηθούν εντός ενός μηνός) προς το σύνολο των υποχρεώσεων με περίοδο ωρίμανσης έως 12 μήνες, συμπεριλαμβανομένου του 80% των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου. Συγκεκριμένα, τα ρευστά διαθέσιμα αποτελούνται από: ταμείο, απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων με ημερομηνία λήξης μέχρι 1 μήνα, αξιόγραφα ανεξαρτήτως χαρτοφυλακίου, τα οποία έχουν τιμές αγοράς –πώλησης σε τακτική βάση, διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές σε τακτική βάση και μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα στη δευτερογενή αγορά ή να χρησιμοποιηθούν σε πράξεις ρεπο ή είναι αποδεκτά ως ασφάλειες για αναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα.

59. Ορίζεται ως ο λόγος της διαφοράς απαιτήσεων και υποχρεώσεων με περίοδο ωρίμανσης μέχρι 1 μήνα (συμπεριλαμβανομένου του 15% των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου), προς το σύνολο των υποχρεώσεων με περίοδο ωρίμανσης έως 12 μήνες, συμπεριλαμβανομένου του 80% των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

(RWN). Ταυτόχρονα, ο οίκος Fitch επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση (IDR) της Τράπεζας Πειραιώς σε BBB- με τις προοπτικές (outlook) αρνητικές (Negative).

- την 1^η Οκτωβρίου 2010, ο οίκος Standard & Poor's επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση BB της πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας Πειραιώς με τις προοπτικές (outlook) αρνητικές (Negative), αποσύροντας το «CreditWatch with Negative Implications». Στις 3 Δεκεμβρίου 2010, ο οίκος Standard & Poor's τοποθέτησε σε Credit Watch Negative τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα όλων των Ελληνικών Τραπεζών που αξιολογούν, συμπεριλαμβανομένων των εκδόσεων χρέους και των υβριδικών κεφαλαίων τους. Το Credit Watch Negative, προοπτική στην οποία είχε τεθεί την αμέσως προηγούμενη ημέρα η αξιολόγηση και της Ελληνικής Δημοκρατίας, αντικατοπτρίζει την πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας, καθώς και τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της για τις Τράπεζες. Συνεπώς, η πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς παραμένει σε BB, ενώ οι προοπτικές της (Outlook) άλλαξαν σε Credit Watch Negative από Negative (αρνητικές). Ο οίκος Moody's⁶⁰ στις 16 Δεκεμβρίου 2010 έθεσε υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση τα ελληνικά ομόλογα λόγω της επιδείνωσης της ύφεσης και της αύξησης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους τα οποία θεωρούν ότι θα δυσκολέψουν την προσπάθεια της Ελληνικής Κυβέρνησης να επιτύχει τους στόχους μείωσης του ελλείμματος. Σε συνέχεια της απόφασης του οίκου αξιολόγησης Moody's στις 16 Δεκεμβρίου 2010 να θέσει την αξιολόγηση Ba1 των ελληνικών ομολόγων σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση, ο οίκος έθεσε και τη διαβάθμιση Ba1 της Τράπεζας Πειραιώς, μαζί με άλλες 5 ελληνικές τράπεζες, σε αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση στις 17 Δεκεμβρίου 2010. Τέλος, στις 22 Δεκεμβρίου 2010 ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings τοποθέτησε την αξιολόγηση της Τράπεζας Πειραιώς BBB- σε rating watch negative, μαζί με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που αξιολογεί, σε συνέχεια αντίστοιχης κίνησης για την Ελληνική Δημοκρατία την αμέσως προηγούμενη ημέρα.
- Επισημαίνεται ότι οι ελληνικές τράπεζες από το Δεκέμβριο του 2010 έχουν τη δυνατότητα να συμμετέχουν στην επέκταση του Πυλώνα II (σύνολο €25 δισ.). Η Τράπεζα στις 17 Δεκεμβρίου χρησιμοποίησε το ποσό που της αναλογεί από την επέκταση του Πυλώνα II (€25 δισ.) ύψους €3,6 δισ.

4.2 ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων της 03.05.2007 όπως αυτή τροποποιήθηκε και προσαρμόστηκε με την από 20.12.2010 απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των κοινών μετόχων, η οποία εγκρίθηκε με την υπό ίδια ημερομηνία Έκτακτη Γενική Συνέλευση του προνομιούχου μετόχου της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 03.01.2011, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (εφεξής «Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου») κατά €242.116.213,50 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κατόχων κοινών μετοχών της με αναλογία 12 νέες προς 5 παλαιές κοινές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 807.054.045 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 (εφεξής οι «Νέες Μετοχές») η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €1,00 (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Κλάσματα νέων μετοχών δεν θα εκδοθούν. Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες.

60. Announcement Moody's places Greece's Ba1 rating on review for possible downgrade Global Credit Research - 16 Dec 2010.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την προαναφερθείσα συνεδρίασή του αποφάσισε ότι:

α) *Δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν:*

(i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Τράπεζας που τηρείται στην εταιρία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης Διακανονισμού & Καταχώρησης» (εφεξής η «Ε.Χ.Α.Ε.») τη δεύτερη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, και έχει ορισθεί ως η 12^η Ιανουαρίου 2011 (record date), υπό την αίρεση λήψης των αντίστοιχων εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.).

β) Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 6 παρ. 2 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Ελληνικό Δημόσιο, μετά την υπαγωγή της Τράπεζας στο Ν. 3723/2008, υπό την ιδιότητα του κατόχου προνομιούχων μετοχών άνευ ψήφου, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 78,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας αλλά όχι των συνολικών ιδίων κεφαλαίων, δικαιούται να ασκήσει δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση νέων μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος προτίμησης από τους κοινούς μετόχους, εφόσον υφίστανται αδιάθετες Νέες Μετοχές (εφεξής οι «Αδιάθετες Μετοχές») έως του ως άνω ποσοστού.

γ) Στα ανωτέρω πρόσωπα υπό α (i) και α (ii) που ασκούν δικαιώματα προτίμησης παρέχεται επιπρόσθετα η δυνατότητα προεγγραφής χωρίς περιορισμό ανώτατου αριθμού μετοχών για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (εφεξής «Δικαίωμα Προεγγραφής για Νέες Μετοχές») με την υποβολή σχετικής έγγραφης δήλωσης και ταυτόχρονη καταβολή της αξίας τους.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση των προεγγραφών, οι Αδιάθετες Μετοχές θα κατανεμηθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) αναλογικά, με βάση τον αριθμό των μετοχών, για τις οποίες προεγγράφονται, ενώ τα τυχόν καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα.

δ) Η διάθεση από το Δ.Σ. των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών που θα προκύψουν μετά τη λήξη της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας και του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, θα γίνει ως ακολούθως (κατά σειρά προτεραιότητας):

(α) Στα πρόσωπα που υπέβαλαν σχετικές δηλώσεις προεγγραφής κατά τα ανωτέρω οριζόμενα.

(β) Μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 2 του Ν. 3401/2005 στην Ελλάδα, καθώς και σε κατάλληλους επενδυτές στο εξωτερικό (εφεξής οι «Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό»). Η τιμή, στην οποία θα διατεθούν οι μετοχές στους Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό, θα προκύψει από τη διαδικασία βιβλίου προσφορών, αλλά σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Σε περίπτωση υπερκάλυψης, η ικανοποίηση των Επενδυτών στην Ελλάδα και το Εξωτερικό, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά την ως άνω διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας.

(γ) Εφόσον, τέλος μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης στους διεθνείς επενδυτικούς οίκους Barclays Capital PLC, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co International plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ING Bank N.V., Macquarie Capital

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

(Europe) Limited και MPS Capital Services S.p.A., οι οποίες έχουν συμφωνήσει με την Τράπεζα για την κάλυψη του συνολικού ποσού της έκδοσης των Νέων Μετοχών.

ε) Σε περίπτωση που, παρά τα ανωτέρω υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Δ.Σ. της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^ο του Κ.Ν. 2190/1920. Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή εάν καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλέπε και ενότητα 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, πριν και μετά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	336.272.519	κοινές ονομαστικές
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ		
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών κοινών μετόχων σε αναλογία 12 νέες για κάθε 5 παλαιές	807.054.045	κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	1.143.326.564	κοινές ονομαστικές
Ονομαστική Αξία Κοινής Μετοχής	€0,30	
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€1,00	
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€807.054.045,00	

Οι νέες κοινές μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος (περιλαμβανομένων τυχόν προμερισμάτων) από την τρέχουσα διαχειριστική χρήση και εφεξής, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Ν. 3723/2008 για όσο χρονικό διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις αυτού του νόμου κατά τα αναλυτικότερα οριζόμενα στην ενότητα 3.13 «ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Β' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 20.12.2010 η οποία τροποποίησε και προσάρμοσε την από 03.05.2007 εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο σύμφωνα με το άρθρο 13 §1β του Κ.Ν. 2190/1920 και ως προς τη διεξαγωγή της από 03.01.2011 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, το οποίο αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών, συνέπεια της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, του μετοχικού κεφαλαίου, θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 5.3.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με τις σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α.

4.3 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια ύψους €807,05 εκατ. που αναμένεται να αντληθούν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας, υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης, μετά την αφαίρεση των σχετικών δαπανών και εξόδων έκδοσης ύψους €50,8 εκατ., θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας.

Ο Όμιλος δεν έχει καμία πρόθεση να συμμετάσχει, και δεν συμμετέχει, σε συζητήσεις σχετικά με οποιαδήποτε συγχώνευση ή εξαγορά με άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Παρ' όλα αυτά, ο Όμιλος θα αξιολογεί κάθε μελλοντική επενδυτική ευκαιρία που μπορεί να προκύψει και θα ενεργεί προς το συμφέρον των μετόχων της Τράπεζας και σύμφωνα με τη στρατηγική του.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματοπιστηριακής νομοθεσίας. Η Τράπεζα δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.4 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ

4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος

Σύμφωνα με την από 03.01.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, το νόμο (άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920) και το Καταστατικό της Τράπεζας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των κατόχων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας προς απόκτηση Νέων Μετοχών, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την κάλυψη των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς δια της καταβολής των οικείων ποσών ορίζεται μέχρι και την 04.02.2011, δυνάμει να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Περαιτέρω, σύμφωνα με τα ανωτέρω, το δικαίωμα προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μπορεί να ασκηθεί μέσα σε δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες από την επόμενη της ημέρας κατά την οποία λήγει η δεκαπενθήμερη προθεσμία άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Τράπεζας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο, καθώς και στο τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Δικαίωμα προτίμησης για την απόκτηση των Νέων Μετοχών έχουν:

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

- α) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων κοινών μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date), η οποία ορίζεται από τις διατάξεις του Κανονισμού του Χ.Α. ως η δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, και έχει ορισθεί ως η 12^η Ιανουαρίου 2011 (record date), υπό την αίρεση λήψης των αντίστοιχων εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους,
- β) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγματεύσεώς τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. εντός οκτώ (8) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Η έναρξη και η λήξη της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης έχει καταρχήν ορισθεί ως η 17^η Ιανουαρίου 2011 και η 31^η Ιανουαρίου 2011, αντίστοιχα, υπό την αίρεση λήψης των αντίστοιχων εγκρίσεων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, και θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας.

Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες μέσω των καταστημάτων της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (για τους μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους) καθώς και μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των μετόχων (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφυλακή τραπεζής).

Για την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., οι κάτοχοι αυτών θα προσκομίζουν τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.) και θα καταβάλουν σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό της Τράπεζας που θα ανοιχθεί στην ίδια για την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την έκδοση της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν: α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφυλακή τραπεζής), υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές τους δεν είναι καταχωρημένες σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ., και β) στην Ε.Χ.Α.Ε. αν οι μετοχές τους είναι καταχωρημένες σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Επιπρόσθετα, για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ., καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης. Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών, στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Οι μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των πελατών τους.

Κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό υφιστάμενων δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την εξάσκησή τους να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών προσώπων ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβέννυνται και παύουν να ισχύουν.

Με τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της, η Τράπεζα θα ενημερώσει εγγράφως το Ελληνικό Δημόσιο για την τυχόν ύπαρξη Αδιάθετων Μετοχών, το μέγιστο αριθμό Αδιάθετων Μετοχών που του αναλογούν και θα το καλέσει να δηλώσει εάν επιθυμεί να ασκήσει το προτιμυσιακό του δικαίωμα στην Τιμή Διάθεσης, καθώς και οδηγίες για την καταβολή του αναλογούντος ποσού.

Η Τράπεζα θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Χ.Α. εντός τριών εργασίμων ημερών από την ημέρα που το Ελληνικό Δημόσιο θα ενημερώσει την Τράπεζα για την άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης του κατά τα ανωτέρω.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Τράπεζας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

Η κατανομή των νέων μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια τράπεζα/ΑΧΕΠΕΥ υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής (βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας ή στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα. Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή. Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εφόσον προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, υπό την επιφύλαξη της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών. Σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής (βλέπε ενότητα 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στην παράγραφο γ) της ανωτέρω ενότητας 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης. Τα τυχόν καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες δικαίωμα προεγγραφής.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Υπαναχώρηση

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

4.5 ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας παρατίθεται στη συνέχεια:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
04.01.2011	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
04.01.2011	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης
04.01.2011	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
07.01.2011	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας Πειραιώς, του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)
10.01.2011	Δημοσίευση ανακοίνωσης διάθεσης Ενημερωτικού Δελτίου
10.01.2011	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
12.01.2011	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων (record date)
17.01.2011	Πίστωση στην Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
17.01.2011	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
25.01.2011	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
31.01.2011	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
04.02.2011	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών
08.02.2011	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
09.02.2011	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών της Τράπεζας
10.02.2011	Έναρξη διαπραγμάτευσης Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Τράπεζα και τον έλεγχο από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

4.6 ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση η Τράπεζα έχει λάβει εγγυήσεις, υποκείμενες σε συνθήκες όρους, για την πλήρη κάλυψη της έκδοσης από τους διεθνείς επενδυτικούς οίκους Barclays Capital PLC, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co International plc, Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ING Bank N.V., Macquarie Capital (Europe) Limited και MPS Capital Services S.p.A., οι οποίοι θα ενεργήσουν από κοινού ως Εγγυητές Κάλυψης της έκδοσης (εφεξής οι «Εγγυητές Κάλυψης»).

Οι σημαντικότεροι όροι της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης (εφεξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») έχουν συνοπτικά ως εξής:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, οι Νέες Μετοχές, οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες μετά την ολοκλήρωση α) της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την διαπραγμάτευση τους στο Χ.Α., β) της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου, γ) της ικανοποίησης των προεγγραφών των προσώπων που ασκούν δικαιώματα προτίμησης και δ) της διάθεσης αδιάθετων μετοχών μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό, θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην Τιμή Διάθεσης (βλέπε σχετικά ενότητα 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η κατανομή των Νέων Μετοχών σε επενδυτές στο πλαίσιο της ανωτέρω ιδιωτικής τοποθέτησης δύναται να διαφοροποιηθεί ανάλογα με την άσκηση (εν όλω ή εν μέρει) ή μη του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου.

Η υποχρέωση των Εγγυητών Κάλυψης περί ανάληψης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών τελεί υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η παράδοση στους Εγγυητές Κάλυψης ορισμένων εγγράφων σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική για συναλλαγές αυτού του είδους, ότι δεν θα έχει ανακοινωθεί αθέτηση υποχρέωσης του Ελληνικού Δημοσίου από χρεόγραφα εκδόσεώς του ούτε πρόταση για την αναδιάρθρωση ή αναστολή καταβολής ληξιπρόθεσμων χρηματικών υποχρεώσεων του Ελληνικού Δημοσίου σε σχέση με τα ως άνω χρεόγραφα, ότι τα χρεόγραφα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου θα εξακολουθούν να γίνονται δεκτά ως ασφάλεια για την παροχή ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η μη έκδοση δικαστικής απόφασης ή διαταγής που να εμποδίζει ή να κηρύσσει παράνομη τη Δημόσια Προσφορά.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, α) που επέλθει οποιαδήποτε ουσιώδης δυσμενής αλλαγή ή εξέλιξη ή γεγονός σχετικά με επικείμενη ουσιωδώς δυσμενή αλλαγή που να αφορά ή να επηρεάζει τις γενικές υποθέσεις, τη διοίκηση, την κατάσταση (ενδεικτικά, οικονομική), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα, τη φερεγγυότητα, τη ρευστότητα, τη χρηματοδότηση, την επιχειρηματική δραστηριότητα και τα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου β) που επέλθει οποιαδήποτε κρίση, ή καταστροφή ή ουσιώδης δυσμενής αλλαγή που συνεπάγεται ενδεχόμενη ουσιώδη δυσμενή μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, τις Ηνωμένες Πολιτείες, το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Γαλλία, τη Γερμανία, την Ιταλία, την Ισπανία, τη Ρου-

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

μανία, τη Βουλγαρία, την Ιρλανδία ή την Πορτογαλία, γ) αναστολής ή περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια του NYSE, NASDAQ, του Λονδίνου ή των Αθηνών, δ) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών της Τράπεζας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο, ε) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στις ανωτέρω αναφερόμενες χώρες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή ή ουσιώδους διατάραξης στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών ή στο διακανονισμό και την εκκαθάριση συναλλαγών επί κινητών αξιών στις προαναφερθείσες χώρες, στ) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή/και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης στις προαναφερθείσες χώρες, ζ) υποβάθμισης της αξιολόγησης των χρεογράφων της Τράπεζας ή του Ελληνικού Δημοσίου από οίκο αξιολόγησης σε ορισμένες περιπτώσεις. Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν επίσης το δικαίωμα να καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης σε περίπτωση που i) οποιαδήποτε από τις προϋποθέσεις, υπό τις οποίες τελεί η υποχρέωση των Εγγυητών Κάλυψης περί ανάληψης τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, δεν έχουν πληρωθεί ή δεν έχουν παραιτηθεί από αυτές οι Εγγυητές Κάλυψης, ii) η Τράπεζα δεν εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει έναντι των Εγγυητών Κάλυψης δυνάμει της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, iii) δεν λάβουν χώρα ορισμένα σημαντικά γεγονότα εντός ορισμένης προθεσμίας, όπως στην περίπτωση που η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης (περιλαμβανομένου του δικαιώματος προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου) δεν λήξει έως την 3η Φεβρουαρίου 2011 ή η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών δεν επέλθει μέχρι την 14η Φεβρουαρίου 2011.

Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, τότε οι βασικοί Εγγυητές Κάλυψης (ήτοι, οι Barclays Capital PLC, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co International plc) μπορούν εντός 24 ωρών να προβούν στις απαραίτητες ενέργειες, προκειμένου οι ως άνω αδιάθετες Νέες Μετοχές να αναληφθούν είτε από τους ιδίους είτε από τρίτο πρόσωπο, το οποίο θα είναι αποδεκτό από την Τράπεζα, υπό τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης. Σε περίπτωση που τα ανωτέρω δεν συμβούν εντός των 24 ωρών, η Τράπεζα δικαιούται να απαιτήσει από κάθε μη αθετήσαντα βασικό Εγγυητή Κάλυψης να τηρήσει τις υποχρεώσεις κάλυψης των Νέων Μετοχών που έχει αναλάβει και επιπρόσθετα να καλύψει αναλογικά τις Νέες Μετοχές που είχε αναλάβει να καλύψει ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης i) απεριόριστα, σε περίπτωση που ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης είναι οποιοσδήποτε εκ των Keefe, Bruyette & Woods Limited, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ING Bank N.V., Macquarie Capital (Europe) Limited και MPS Capital Services S.p.A., και ii) έως αριθμό αδιάθετων Νέων Μετοχών που δεν υπερβαίνει ποσοστό 10% του αριθμού των αδιάθετων Νέων Μετοχών, τις οποίες έχει αρχικά αναλάβει να καλύψει κάθε βασικός Εγγυητής Κάλυψης κατά τα οριζόμενα στον κατωτέρω πίνακα, σε περίπτωση που ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης είναι οποιοσδήποτε εκ των βασικών Εγγυητών Κάλυψης.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνη τους, όπως ειδικότερα προβλέπεται στη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει συμφωνήσει να καλύψει ορισμένα έξοδα των Εγγυητών Κάλυψης στο πλαίσιο της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης

Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης, η Τράπεζα καθώς και οι θυγατρικές της και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες ή τρίτα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό της, δεν θα δύνανται για περίοδο 180 ημερών από την καταχώρηση των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Κάλυψης να προβαίνουν στις ακόλουθες πράξεις ή συμφωνίες (με την επιφύλαξη ορισμένων εξαιρέσεων):

- (α) να εκδώσει, πουλήσει, μεταβιβάσει, ενεχυριάσει, επιβάλλει ή παραχωρήσει οποιοδήποτε βάρος, ασφάλεια, δικαίωμα προαίρεσης, δέσμευση ή προβεί σε οποιαδήποτε άλλη πράξη με παρόμοιο αποτέλεσμα επί των κοινών μετοχών της συμπεριλαμβανομένων και των Νέων Μετοχών, είτε άμεσα είτε έμμεσα, εκτός αν γίνονται προς διευκόλυνση πελατών κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της Τράπεζας,
- (β) να καταρτίσει συμβάσεις ή συναλλαγές ανταλλαγής (swap) ή άλλες συναφείς συμβάσεις ή συναλλαγές που μεταφέρουν, εν μέρει ή συνολικά, άμεσα ή έμμεσα, οποιοδήποτε οικονομικό όφελος σε σχέση με την κυριότητα κοινών μετοχών της, εκτός αν γίνονται προς διευκόλυνση πελατών κατά την συνήθη πορεία των εργασιών της,
- (γ) να αυξήσει το μετοχικό της κεφάλαιο ή να εκδώσει μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες με μετοχές της ομολογίες ή άλλες μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες κινητές αξίες ή
- (δ) να ανακοινώνει δημοσίως τυχόν πρόθεσή της να προβεί σε μία από τις ανωτέρω υπό (α), (β) ή (γ) πράξεις, εκτός αν γίνεται με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Εγγυητών Κάλυψης.

Το ποσοστό των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΓΓΥΗΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΠΟΣΟΣΤΟ
Barclays Bank PLC	5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, UK	15,625%
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	One Cabot Square, London E14 4QJ, UK	15,625%
Goldman Sachs International	Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB, UK	15,625%
Morgan Stanley & Co International plc	25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, UK	15,625%
Keefe, Bruyette & Woods Limited	One Broadgate, London EC2M 2QS, UK	10,625%
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milan, Italy	10,625%
ING Bank N.V.	Bijlmerplein 888 1102 MG Amsterdam, Netherlands	6,25%
Macquarie Capital (Europe) Limited	Level 35 CityPoint 1 Ropemaker Street, London EC2Y 9 HD, UK	5,0%
MPS Capital Services S.p.A.	Via Leone Pancaldo 4 50127 Florence Italy	5,0%
ΣΥΝΟΛΟ		100,00%

Εφόσον αποκτήσουν Νέες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν εν συνεχεία για ίδιο λογαριασμό και όχι για λογαριασμό της Τράπεζας.

4.7 ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΦΥΣΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΠΟΥ ΣΥΜΜΕΤΕΧΟΥΝ ΣΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της. Κάθε ένας από τους Εγγυητές Κάλυψης έχει δηλώσει ότι δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Οι Εγγυητές Κάλυψης δηλώνουν ότι θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου (βλέπε ενότητα 4.6 «ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Περαιτέρω, οι Εγγυητές Κάλυψης και οι συνδεδεμένες με αυτούς εταιρίες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Τράπεζα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Έχουν λάβει συνήθεις αμοιβές και προμήθειες για αυτές τις συναλλαγές και υπηρεσίες. Τέλος, το ποσοστό της συνολικής συμμετοχής των Εγγυητών Κάλυψης στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας δεν υπερβαίνει το 1%.

4.8 ΔΑΠΑΝΕΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αμοιβές και δαπάνες Εγγυητών Κάλυψης, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, Ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτών και συμβούλων, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου κ.ά.), εκτιμώνται ως ακολούθως:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	
(ποσά σε εκατ. €)*	
Προμήθεια Ανάληψης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης**	44,4
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0,5
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1,4
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου & Ε.Χ.Α.Ε.	0,8
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	0,2
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0,2
Εισφορά σε Ελληνικά Χρηματιστήρια	0,2
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	2,4
Διάφορα Έξοδα	0,7
ΣΥΝΟΛΟ	50,8

* Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Οι προμήθειες για την ανάληψη υποχρέωσης για εγγύηση κάλυψης θα καταβληθούν ανεξαρτήτως της ύπαρξης Αδιάθετων Μετοχών.

4.9 ΜΕΙΩΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΣΠΟΡΑΣ (DILUTION)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου) της Τράπεζας Πειραιώς πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 20.12.2010, με την παραδοχή ότι ουδείς των υφιστάμενων μετόχων ασκεί τα δικαιώματα προτίμησης του:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.				
ΜΕΤΟΧΟΙ *	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
FIRST GULF BANK PJSC	10.212.765	3,04%	10.212.765	0,89%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	8.521.429	2,53%	8.521.429	0,75%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	7.719.780	2,30%	7.719.780	0,68%
Μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2%**	309.818.545	92,13%	309.818.545	27,10%
Λοιποί Μέτοχοι***	-	-	807.054.045	70,59%
ΣΥΝΟΛΟ	336.272.519	100,00%	1.143.326.564	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 20.12.2010.

** Στους Μετόχους με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2% περιλαμβάνονται 2.465.087 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατείχε ο Όμιλος. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατείχε ίδιες μετοχές.

*** Οι Λοιποί Μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.2 «ΟΙ ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ» (Επενδυτές σε Ελλάδα και Εξωτερικό ή/και Εγγυητές Κάλυψης) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση (κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου) της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με βάση το μετοχολόγιο της 20.12.2010, με την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα προτίμησης τους:

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.				
ΜΕΤΟΧΟΙ *	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ		ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΠΟΣΟΣΤΟ
FIRST GULF BANK PJSC	10.212.765	3,04%	34.723.401	3,04%
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	8.521.429	2,53%	28.972.858	2,53%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	7.719.780	2,30%	26.247.252	2,30%
Μέτοχοι με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2%**	309.818.545	92,13%	1.053.383.053	92,13%
ΣΥΝΟΛΟ	336.272.519	100,00%	1.143.326.564	100,00%

* Αφορά μετοχολόγιο της 20.12.2010.

** Στους Μετόχους με ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2% περιλαμβάνονται 2.465.087 μετοχές εκδόσεως της Τράπεζας που κατέχει ο Όμιλος. Η Τράπεζα Πειραιώς δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της Τράπεζας την 20.12.2010, δεν υπάρχει μέτοχος / κάτοχος κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας που να κατέχει ποσοστό τουλάχιστον του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών.

4.10 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές και προνομιούχες μετοχές.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς είναι ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε Ευρώ, άυλες και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ISIN (International Security Identification Number): GRS014013007. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας. Επίσης η Τράπεζα έχει εκδώσει 77.568.134 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ δικαιώματος ψήφου, ενσώματες, εξαγοράσιμες, αμεταβίβαστες και μη δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά μετοχές ονομαστικής αξίας €4,77 η κάθε μια υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008 (βλέπε ενότητα 4.12 «ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρία, Διεύθυνση Εργασιών, (Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Οι μετοχές διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. είναι άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1918.

Σχετικά με τις κοινές μετοχές της Τράπεζας, σημειώνεται ότι δεν υφίστανται:

- περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση αυτών,
- δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς αυτών,
- περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), με την επιφύλαξη της από 20.12.2010 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης περί έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι ποσού €250 εκατ. με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, με την οποία εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει τον ειδικότερο χρόνο έκδοσης των μετατρέψιμων ομολογιών, ο οποίος δεν θα μπορεί να απέχει περισσότερο από τρία χρόνια από την 20.12.2010, και
- δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

Η Τράπεζα δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Είδος και μεταβίβαση μετοχών

Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν με την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Οι μεταβιβάσεις των μετοχών γίνονται μέσω του Χ.Α. και κατόπιν σχετικής εγγραφής που διαβιβάζει η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που τηρεί η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης Διακανονισμού & Καταχώρησης» (Ε.Χ.Α.Ε.).

Η Ε.Χ.Α.Ε. εκδίδει πιστοποιητικά αναφορικά με την ιδιότητα του μετόχου, τα στοιχεία της μετοχής, τον αριθμό των κοινών μετοχών που κατέχει, το λόγο έκδοσης του πιστοποιητικού καθώς επίσης και αναφορικά με τυχόν υφιστάμενα βάρη επί των μετοχών. Τα πιστοποιητικά αυτά εκδίδονται από την Ε.Χ.Α.Ε. κατόπιν αίτησης του μετόχου είτε απευθείας είτε μέσω του χειριστή του λογαριασμού αξιών του μετόχου. Μέτοχος της Τράπεζας λογίζεται ο εγγεγραμμένος στο Σ.Α.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε.

4.11 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

4.11.1 Γενικά

Η Τράπεζα έχει εκδώσει κοινές ονομαστικές και προνομιούχες μετοχές. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, με εξαίρεση τα προνόμια των κατόχων προνομιούχων μετόχων της Τράπεζας κατά τα κατωτέρω ειδικότερα οριζόμενα.

Η κτήση μετοχών της Τράπεζας συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νομίμων αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα ανάλογα προς το εξ αυτής αντιπροσωπευόμενο ποσοστό του μετοχι-

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

κού κεφαλαίου. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται αντίστοιχα στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Σε περίπτωση συγκυριότητας σε μετοχή, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται μόνο από κοινό εκπρόσωπο αυτών. Οι συγκύριοι ευθύνονται αλληλέγγυα και εις ολόκληρο για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από την κοινή μετοχή.

Οι κοινές μετοχές της Τράπεζας είναι ονομαστικές και αδιαίρετες, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και καταχωρημένες σε άυλη μορφή στα αρχεία του Σ.Α.Τ.

Υπό την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στις προνομιούχες μετοχές που έχει εκδώσει η Τράπεζα κατά τα κατωτέρω ειδικότερα αναφερόμενα, κάθε κοινή μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας, και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα κέρδη της Τράπεζας. Μετά την αφαίρεση μόνο του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Κατ' εξαίρεση, για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει προνομιούχες μετοχές της Τράπεζας, σύμφωνα με τον Ν. 3723/2008, η διανομή δεν μπορεί να υπερβεί το κατά τα ανωτέρω πρώτο μέρισμα. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης.
- Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας που πραγματοποιείται με μετρητά και έκδοση νέων μετοχών, καθώς και το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών, εφόσον δεν αποφασίσει διαφορετικά η Γενική Συνέλευση που εγκρίνει την αύξηση.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Τα δικαιώματα των μετόχων της μειοψηφίας που αναφέρονται κατωτέρω.

4.11.2 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 παρέχονται τα ακόλουθα δικαιώματα μειοψηφίας:

Μέτοχοι που κατέχουν το 1/20 του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου δικαιούνται να προβούν στα ακόλουθα αιτήματα και η Τράπεζα υποχρεούται να τα ικανοποιήσει (υπό τις οριζόμενες στο Νόμο προϋποθέσεις):

- Αίτημα προς το Δ.Σ. της Τράπεζας για τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

- Αίτημα προς το Δ.Σ. της Τράπεζας για την εγγραφή πρόσθετου θέματος στην ημερήσια διάταξη γενικής συνελεύσεως, που έχει ήδη συγκληθεί.
- Αίτημα προς τον Πρόεδρο της Γενικής Συνέλευσης για την αναβολή για μία μόνο φορά λήψης αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης.
- Αίτημα όπως τεθούν από το Δ.Σ. της Τράπεζας στη διάθεση των μετόχων σχέδια αποφάσεων για τα θέματα που έχουν συμπεριληφθεί στην ημερήσια διάταξη.
- Αίτημα όπως η λήψη απόφασης για οποιοδήποτε θέμα της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνει με ονομαστική κλήση.
- Αίτημα ελέγχου της Τράπεζας από το αρμόδιο δικαστήριο της περιφέρειας στην οποία αυτή εδρεύει.
- Αίτημα προς το Δ.Σ. να ανακοινώσει σε επικείμενη τακτική Γενική Συνέλευση τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους Διευθυντές της Τράπεζας καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Τράπεζας με αυτούς.

Μέτοχοι που κατέχουν το 1/5 του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου δικαιούνται να προβούν στα ακόλουθα αιτήματα και η Τράπεζα υποχρεούται να τα ικανοποιήσει (υπό τις οριζόμενες στο Νόμο προϋποθέσεις):

- Αίτηση παροχής από το Δ.Σ. της Τράπεζας πληροφοριών για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας στην επικείμενη Γενική Συνέλευση.
- Αίτημα ελέγχου της Τράπεζας από το αρμόδιο δικαστήριο, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο εκατοστά (2/100) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να ζητήσουν την ακύρωση απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η οποία ελήφθη χωρίς να παρασχεθούν οφειλόμενες πληροφορίες που ζητήθηκαν από μετόχους κατ' ενάσκηση δικαιώματος μειοψηφίας ή κατά κατάχρηση εξουσίας της πλειοψηφίας.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύνανται να ζητήσουν από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τους εκκαθαριστές της Τράπεζας να ασκηθούν όλες οι αξιώσεις της Τράπεζας κατά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από τη διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων.

Μέτοχοι οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορούν να ζητήσουν από το αρμόδιο δικαστήριο τη λύση της, εάν υφίσταται προς τούτο σπουδαίος λόγος, που, κατά τρόπο προφανή, καθιστά τη συνέχισή της αδύνατη.

Οποιοσδήποτε μέτοχος δύνανται να ζητήσει από το Διοικητικό Συμβούλιο να παρέχει σε επικείμενη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της Ημερησίας Διατάξεως.

4.11.3 Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 7 του Κ.Ν. 2190/1920, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή σε κάθε περίπτωση έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο εκτός εάν τα δικαιώματα προτίμησης των μετόχων έχουν περιοριστεί ή ανακληθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης η οποία λαμβάνεται με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας, την οποία ορίζει το αρμόδιο όργανο της Τράπεζας, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από 15 ημέρες.

Επίσης, σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, εάν η Τράπεζα έχει ήδη εκδώσει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, στις οποίες τα δικαιώματα ψήφου ή συμμετοχής στα κέρδη ή η διανομή του προϊόντος της εκκαθάρισης είναι διαφορετικά μεταξύ τους, είναι δυνατή η αύξηση του κεφαλαίου με μετοχές μιας μόνο από τις κατηγορίες αυτές. Στην περίπτωση αυτή, το δικαίωμα προτίμησης παρέχεται στους μετόχους των άλλων κατηγοριών μόνο μετά τη μη άσκηση του δικαιώματος από τους μετόχους της κατηγορίας, στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.

4.11.4 Γενική Συνέλευση

Η Γ.Σ. συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο περιλαμβάνει στην πρόσκληση προς τους Μετόχους και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Η Γ.Σ. συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Τράπεζας μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση, μέσα σε 6 μήνες από τη λήξη της. Έκτακτα, η Γ.Σ. συνέρχεται όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη σύγκλησή της. Επίσης, σε κάθε περίπτωση που το επιβάλλει ο νόμος και ιδίως όταν το ζητήσουν οι ελεγκτές ή μέτοχοι, των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου με έγγραφο προς τον Πρόεδρο του Δ.Σ., που περιέχει τα προς συζήτηση θέματα.

Από το Σεπτέμβριο του 2010 τέθηκε σε εφαρμογή μια σειρά τροποποιήσεων στο ελληνικό εταιρικό δίκαιο προκειμένου να διευκολυνθεί η σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και η άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου από τους μετόχους εταιριών με εισηγμένες μετοχές. Η πρόσκληση μπορεί να δημοσιευθεί σε έντυπα μέσα σε περιληπτική μορφή και να αναφέρεται σε σχετική ιστοσελίδα η οποία θα περιέχει το πλήρες κείμενο της πρόσκλησης και τις απαραίτητες πληροφορίες που προβλέπει ο νόμος. Σε ό,τι αφορά στη συμμετοχή και στην ψήφο, η σύμφωνα με το προηγούμενο δίκαιο υποχρέωση δέσμευσης των μετόχων 5 ημέρες πριν την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων καταργήθηκε, ενώ εισήχθη η δυνατότητα ψήφου εξ αποστάσεως ή ηλεκτρονικά, καθώς επίσης και η δυνατότητα διορισμού του ίδιου πληρεξουσίου για πολλαπλές συνελεύσεις εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Συνεπεία των ανωτέρω, στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στο αρχείο μετόχων της Τράπεζας που τηρείται ηλεκτρονικά στο Σ.Α.Τ. της ΕΧΑΕ. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης της ΕΧΑΕ ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Τράπεζας με τα αρχεία της ΕΧΑΕ. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της 5^{ης} ημέρας πριν την ημέρα συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής).

Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα

πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οσοδήποτε μετοχές και αν διαθέτουν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν.

Θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 29 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920. Συγκεκριμένα και προκειμένου να ληφθεί απόφαση για τα παραπάνω θέματα, η Γ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εάν μετέχουν σε αυτήν μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γ.Σ. συνέρχεται εκ νέου κατά τους όρους του νόμου και τότε βρίσκεται σε απαρτία για τα ίδια θέματα, εάν οι μέτοχοι που μετέχουν σε αυτήν διαθέτουν μετοχές που αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Για τα θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία, η Γ.Σ. αποφασίζει με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν κατά το χρόνο της ψηφοφορίας.

Η Γ.Σ. είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για τα θέματα που αναφέρονται στο άρθρο 34 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Οι αποφάσεις της είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και τα εκτελεστικά της όργανα, καθώς και έναντι όλων των μετόχων ακόμη και αν δεν συμμετείχαν ή διαφώνησαν κατά τη λήψη απόφασης από τη Γενική Συνέλευση. Η Τακτική Γ.Σ. εγκρίνει τον Ισολογισμό και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης εταιρικής χρήσης και, στη συνέχεια, αποφασίζει για την απαλλαγή ή μη των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, καθώς και για την αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. Επίσης, εκλέγει τους ελεγκτές και τους αναπληρωτές τους για την επόμενη εταιρική χρήση και ορίζει την αμοιβή τους, εκλέγει μέλη του Δ.Σ. εφόσον συντρέχει περίπτωση κατά το νόμο ή το καταστατικό και αποφασίζει για κάθε άλλο θέμα της ημερήσιας διάταξης.

Δέκα ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς, η Τράπεζα οφείλει να θέτει στη διάθεση των μετόχων τις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου και των ελεγκτών της.

4.12 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΟΥΧΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 3723/2008

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της ένταξής της στις διατάξεις του Ν. 3723/2008 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης» και μετά από απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 23.01.2009, εξέδωσε, την 14.05.2009, 77.568.134 προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου ποσού €370 εκατ., ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης €4,77 η κάθε μία. Οι μετοχές αυτές είναι ενσώματες και έχουν αναληφθεί από το Ελληνικό Δημόσιο με εισφορά στην Τράπεζα ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου ίσης αξίας. Σύμφωνα με το

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

υφιστάμενο νομικό και εποπτικό πλαίσιο, το εισφερόμενο κεφάλαιο αποτελεί στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Οι μετοχές αυτές δεν μεταβιβάζονται από το Ελληνικό Δημόσιο και δεν είναι δεκτικές εισαγωγής σε οργανωμένη αγορά.

Σύμφωνα με το άρθρο 1 του Ν. 3723/2008 και το άρθρο 27 του Καταστατικού της Τράπεζας, οι εν λόγω προνομιούχες μετοχές ενσωματώνουν τα ακόλουθα προνόμια:

- Δικαίωμα απόληψης σταθερής απόδοσης, λογιζόμενης με ποσοστό 10% επί της τιμής διαθέσεως εκάστης των προνομιούχων μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο:
 - (i) πριν από τις κοινές μετοχές,
 - (ii) πριν από τα ποσά μερίσματος που διανέμονται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 1 του Ν. 3723/2008, και
 - (iii) ανεξαρτήτως διανομής ποσών μερίσματος προς τους λοιπούς μετόχους της Τράπεζας, και εφόσον κατόπιν καταβολής της εν λόγω αποδόσεως οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας σε απλή και ενοποιημένη βάση ικανοποιούν τους εκάστοτε οριζόμενους από την Τράπεζα της Ελλάδος ελάχιστους δείκτες.

Η σταθερή απόδοση υπολογίζεται δεδουλευμένη σε ετήσια βάση, αναλογικά προς το χρόνο παραμονής του Ελληνικού Δημοσίου ως προνομιούχου μετόχου, και καταβάλλεται εντός μηνός από την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της αντίστοιχης χρήσεως από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τελεί δε υπό την προϋπόθεση υπάρξεως διανεμητέων ποσών κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 44^ο του Κ.Ν. 2190/1920 και ειδικότερα κερδών της τελευταίας ή και προηγούμενων χρήσεων ή και αποθεματικών, εφόσον έχει προηγηθεί σχετική απόφαση περί διανομής των ανωτέρω από τη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και εφόσον δεν είναι σε ισχύ εποπτικό μέτρο του άρθρου 62 του Ν. 3601/2007. Επί ανεπαρκείας των ως άνω διανεμητέων ποσών, παρέχεται δικαίωμα προνομιακής (προ των κοινών μετοχών) απολήψεως της ως άνω αποδόσεως έως εξαντλήσεως των ποσών αυτών.

- Δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των προνομιούχων μετόχων, στις περιπτώσεις που ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920 (ήτοι της παραγράφου 5 του άρθρου 3, της παραγράφου 5 του άρθρου 4, της παραγράφου 12 του άρθρου 13, της παραγράφου 5 του άρθρου 15^ο και της παραγράφου 2 του άρθρου 72 του Κ.Ν. 2190/1920).
- Δικαίωμα συμμετοχής στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, μέσω ενός εκπροσώπου του, που ορίζεται ως πρόσθετο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου στη λήψη οποιασδήποτε απόφασης σχετικής με τη διανομή μερισμάτων και πολιτική παροχών προς τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τους Γενικούς Διευθυντές και τους αναπληρωτές τους, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών ή εφόσον ο εκπρόσωπος κρίνει ότι η απόφαση αυτή δύναται να θέσει σε κίνδυνο τα συμφέροντα των καταθετών ή να επηρεάσει ουσιωδώς τη φερεγγυότητα και την εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας.
- Δικαίωμα παράστασης στη Γενική Συνέλευση των κοινών μετόχων της Τράπεζας και δικαίωμα αρνησικυρίας του ορισθέντος ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου εκπροσώπου του Δημοσίου, κατά τη συζήτηση και τη λήψη απόφασης για τα ίδια ως άνω θέματα.

- Δικαίωμα του εκπροσώπου του Δημοσίου ελεύθερης πρόσβασης στα βιβλία και στοιχεία της Τράπεζας, για τους σκοπούς του Ν. 3723/2008.
- Δικαίωμα προνομιακής έναντι όλων των άλλων μετόχων, ικανοποίησης από το προϊόν της εκκαθάρισης, σε περίπτωση υπαγωγής της Τράπεζας σε εκκαθάριση.

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

Οι προνομιούχες μετοχές δεν παρέχουν δικαίωμα σωρευτικής αποδόσεως.

Οι προνομιούχες μετοχές υπόκεινται σε μερική ή ολική εξαγορά από την Τράπεζα, μετά την πάροδο πέντε ετών ή και σε προγενέστερο χρόνο, με έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, στην τιμή διαθέσεώς τους, είτε με ίσες αξίας μετρητά είτε με ίσες αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας αντίστοιχες με την ονομαστική αξία των ομολόγων που εκδόθηκαν για την ανάληψη των προνομιούχων μετοχών από το Ελληνικό Δημόσιο.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, όπως ισχύει, μετά την πάροδο πενταετίας από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών και εφόσον δεν έχει προηγηθεί απόφαση της Γ.Σ. της Τράπεζας για την επαναγορά των προνομιούχων μετοχών, επιβάλλεται, με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών μετά από εισήγηση της Τράπεζας της Ελλάδος, προοδευτικά σωρευτική προσαύξηση ποσοστού 2% κατ' έτος στο ανωτέρω προβλεπόμενο ετήσιο δικαίωμα σταθερής απόδοσης που παρέχεται στο Ελληνικό Δημόσιο.

Οι προνομιούχες μετοχές υπόκεινται σε μετατροπή σε κοινές μετοχές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατά τον χρόνο της μετατροπής κατηγορίας, εφόσον δεν είναι δυνατή η εξαγορά τους από την Τράπεζα μετά την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία εκδόσεώς τους λόγω του ότι δεν πληρούται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας που θέτει η Τράπεζα της Ελλάδος και υπό την προϋπόθεση υποβολής από την Τράπεζα στη λήξη της ως άνω πενταετίας και εγκρίσεως από τον Υπουργό Οικονομικών, μετά από σχετική εισήγηση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, σχεδίου αναδιαρθρώσεως της Τραπεζής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην με Α.Π. 54201/Β/2884/26.11.2008 Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών και το Ν. 3723/2008. Για τον προσδιορισμό της σχέσης μετατροπής των προνομιούχων μετοχών σε κοινές ή μετοχές άλλης υφιστάμενης κατηγορίας θα λαμβάνεται υπ' όψιν ο μέσος όρος της αξίας των τίτλων αυτών κατά το τελευταίο έτος διαπραγματέυσής τους.

4.13 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 54 και της παραγράφου 1 του άρθρου 114 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύουν μετά την αντικατάσταση των παραγράφων αυτών με την παράγραφο 1 και την παράγραφο 8 του άρθρου 13 του Ν. 3842/2010 αντίστοιχα και οι οποίες καταλαμβάνουν κέρδη που προκύπτουν από ισολογισμούς που συντάσσονται με ημερομηνία 31.12.2010 και μετά, τα κέρδη που διανέμουν οι ημεδαπές ανώνυμες εταιρίες με τη μορφή μερισμάτων ή προμερισμάτων ουδεμία παρακράτηση φόρου ενεργείται, επειδή τα εισοδήματα αυτά φορολογούνται στο όνομα των ημεδαπών ανώνυμων εταιριών. Ειδικότερα και σύμφωνα με τις διατάξεις της περίπτωσης Β' της παραγράφου 1 του άρθρου 109 του πιο πάνω Κώδικα, όπως ισχύουν μετά την αντικατάσταση της παραγράφου αυτής με την παράγραφο 7 του άρθρου 13 του Ν. 3842/2010 και οι οποίες καταλαμβάνουν κέρδη που προκύπτουν από ισολογισμούς που συντάσσονται με ημερομηνία 31.12.2010 και μετά, για

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

τα κέρδη που διανέμουν οι ημεδαπές ανώνυμες εταιρίες με τη μορφή μερισμάτων ή προμερισμάτων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα, ημεδαπά ή αλλοδαπά, ή νομικές οντότητες, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, ανεξάρτητα αν η καταβολή τους γίνεται σε μετρητά ή μετοχές, η ανώνυμη εταιρία καταβάλλει φόρο με συντελεστή σαράντα τοις εκατό (40%).

4.14 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΩΛΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), όπως ισχύουν μετά την αντικατάσταση των παραγράφων αυτών με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Ν. 3842/2010, τα κέρδη που αποκτούν φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, όταν οι μετοχές αυτές αποκτώνται με οποιονδήποτε τρόπο από 01.01.2011 και μετά, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος, με την προϋπόθεση ότι η πώληση λαμβάνει χώρα μετά την παρέλευση τριών (3) ή δώδεκα (12) μηνών από το χρόνο απόκτησής τους, κατά περίπτωση. Για τον υπολογισμό του χρονικού αυτού διαστήματος λαμβάνεται υπόψη και η ημέρα απόκτησης των μετοχών. Αν οι πιο πάνω μετοχές πωληθούν εντός τριών (3) ή δώδεκα (12) μηνών, κατά περίπτωση, τα κέρδη φορολογούνται αυτοτελώς με συντελεστή είκοσι τοις εκατό (20%) και δέκα τοις εκατό (10%), αντίστοιχα.

Για τον υπολογισμό του κέρδους που υπόκειται σε φορολογία λαμβάνεται υπόψη η τιμή πώλησης των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο που εκδίδει η αρμόδια Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή το πιστωτικό ίδρυμα που μεσολαβεί. Όταν η πώληση των μετοχών πραγματοποιείται εξω-χρηματιστηριακά ή μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων, ως τιμή πώλησης λαμβάνεται υπόψη η μεγαλύτερη μεταξύ αυτής που δηλώνεται στην εταιρία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία» (Ε.Χ.Α.Ε.) για το διακανονισμό της συναλλαγής και της τιμής κλεισίματος της μετοχής κατά την ημέρα της συναλλαγής. Η ζημία που προκύπτει από την ίδια αιτία συμψηφίζεται με κέρδη που προκύπτουν κατά το ίδιο οικονομικό έτος.

Το κέρδος που προκύπτει για τις επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας του Κ.Β.Σ. από την πώληση των εισηγμένων μετοχών, όπως διαμορφώνεται μετά την αφαίρεση ζημιών από την ίδια αιτία, εμφανίζεται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού, το οποίο σε περίπτωση μεταγενέστερης διανομής ή κεφαλαιοποίησής του φορολογείται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις και από τον οφειλόμενο φόρο εκπίπτει το ποσό του φόρου που παρακρατήθηκε.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 3 του άρθρου 16 του Ν. 3842/2010, της παραγράφου 1 του άρθρου 38 και της παραγράφου 11 του άρθρου 105 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, οι οποίες εφαρμόζονται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν αποκτηθεί μέχρι την 31.12.2010, τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε τιμή ανώτερη της τιμής απόκτησής τους, τα οποία αποκτούνται από ημεδαπές ανώνυμες εταιρίες, απαλλάσσονται από το φόρο. Η απαλλαγή παρέχεται με την προϋπόθεση ότι τα κέρδη εμφανίζονται σε λογαριασμό ειδικού αποθεματικού με προορισμό το συμψηφισμό ζημιών που τυχόν θα προκύψουν στο μέλλον από την πώληση μετοχών εισηγμένων ή όχι στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Σε περίπτωση διανομής ή λύσης της ημεδαπής ανώνυμης εταιρίας τα κέρδη αυτά φορολογούνται σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 38 του Κ.Φ.Ε. (Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος) τα κέρδη που αποκτώνται από φυσικά πρόσωπα ή επιχειρήσεις

που δεν έχουν βιβλία τρίτης κατηγορίας από πωλήσεις εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί μέχρι 31.12.2010 απαλλάσσονται του φόρου χωρίς άλλες προϋποθέσεις.

Επιπλέον σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 16 του Ν. 3842/2010 και της παραγράφου 2 του άρθρου 9 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύουν, οι οποίες εφαρμόζονται για μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών που έχουν αποκτηθεί μέχρι την 31.12.2010, επιβάλλεται φόρος με συντελεστή ένα και πενήντα τοις χιλίοις (1,50%) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών, όπως αυτή αναγράφεται στο πινακίδιο το οποίο εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρία που μεσολαβεί και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ 1004/03.01.2011 και δεδομένου ότι δεν έχει εκδοθεί η προβλεπόμενη από τις πιο πάνω διατάξεις υπουργική απόφαση, εξακολουθούν να εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 38 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν. 2238/1994), πριν την αντικατάστασή τους από το Ν. 3842/2010, και έτσι για μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., οι οποίες αποκτώνται από την 1η Ιανουαρίου 2011 και μετά, εξακολουθεί να οφείλεται φόρος 0,15% επί της αξίας πώλησης των μετοχών.

4.15 ΦΟΡΟΣ ΔΩΡΕΑΣ ΚΑΙ ΚΛΗΡΟΝΟΜΙΑΣ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προϊκών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση των άρθρων αυτών με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010 και οι οποίες καταλαμβάνουν υποθέσεις στις οποίες η φορολογική υποχρέωση γεννιέται από 23.04.2010 και μετά, όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο δωρεάς ή κληρονομίας αντίστοιχα, ο οποίος υπολογίζεται με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση ή όχι που υπάρχει μεταξύ δωρητή και δωρεοδόχου ή κληρονομούμενου και κληρονόμου αντίστοιχα.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ