



**Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

31 Μαρτίου 2025

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 31 Μαρτίου 2025

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	5
Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	6
Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	10

Σημειώσεις επί των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1 Γενικές πληροφορίες	11
2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	12
3 Σημαντικές λογιστικές παραδοχές και βασικές πηγές επιμέτρησης της αβεβαιότητας.....	18
5 Ανάλυση κατά τομέα	31
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	35
7 Καθαρά έσοδα προμηθειών	36
8 Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα).....	39
9 Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.....	40
10 Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	40
11 Φόρος εισοδήματος.....	41
12 Κέρδη ανά μετοχή	43
13 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	44
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	44
15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	46
16 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού.....	46

17 Επενδυτικά Χρεόγραφα.....	47
18 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες.....	47
19 Φορολογικές απαιτήσεις.....	55
20 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	56
21 Υποχρεώσεις προς πελάτες	56
22 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	58
23 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	62
24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις	62
25 Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	65
26 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	66
27 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	67
28 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών	70
29 Κεφαλαιακή επάρκεια	70
30 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	73
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς	73

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

C Εκατ.	Σημείωση	Από 1/1 έως	
		31/3/2025	31/3/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	692	781
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(211)	(263)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		481	518
Έσοδα προμηθειών	7	159	145
Έξοδα προμηθειών	7	(22)	(20)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		137	125
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες		23	20
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		18	2
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος		-	(6)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από απώλεια ελέγχου θυγατρικών/ πώληση συγγενών και κοινοπραξιών		-	(1)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8	(10)	(67)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		649	592
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(99)	(101)
Έξοδα διοίκησης		(94)	(73)
Αποσβέσεις		(31)	(29)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(224)	(202)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		425	389
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4	(15)	(28)
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	9	(21)	(31)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(1)	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(2)	(15)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ομάδων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση		1	-
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα)/ αναστροφές	10	-	(13)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		(5)	23
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		382	325
Φόρος εισοδήματος	11	(100)	(92)
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		282	233
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		284	233
Κέρδη αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(2)	-
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής (σε €):			
Σύνολο βασικών και προσαρμοσμένων	12	0,23	0,19

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

€ Εκατ.	Σημείω ση	Από 1/1 έως	
		31/3/2025	31/3/2024
Κέρδη περιόδου (Α)		282	233
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα), μετά από φόρους:			
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αποθεματικού χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	13	(1)	(4)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	13	1	(1)
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης ταμειακών ροών	13	6	5
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων			
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	13	1	3
Μεταβολή αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	13	2	-
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους (Β)	13	9	3
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους (Α)+(Β)		291	236
- Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		293	236
- Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(2)	-

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

€ Εκατ.	Σημείωση	31/3/2025	31/12/2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		5.129	7.423
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2.166	2.352
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων		959	754
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		288	285
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	166	197
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	15	41.347	40.685
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		54	50
Επενδυτικά χρεόγραφα	17	16.223	15.601
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.815	1.790
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	18	1.309	1.295
Ενσώματα πάγια στοιχεία		739	755
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		416	417
Φορολογικές απαιτήσεις	19	155	168
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		5.266	5.363
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.318	2.446
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	16	469	465
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		78.820	80.044
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	20	2.288	2.378
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21	61.439	62.853
Μεταβολές εύλογης αξίας αντισταθμισμένων στοιχείων σε αντισταθμίσεις χαρτοφυλακίου κινδύνου επιτοκίου	14	121	127
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	243	255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	22	3.234	3.215
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	1.191	1.303
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		7	13
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		9	9
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης		59	62
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		164	166
Λοιπές υποχρεώσεις		1.473	1.386
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία παθητικού		6	4
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		70.233	71.771
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	25	1.163	1.163
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	3.255	3.255
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		600	600
Μείον: Ίδιες μετοχές		(9)	(14)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	26	3.509	3.214
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		8.517	8.217
Δικαιώματα μειοψηφίας		71	56
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		8.588	8.273
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		78.820	80.044

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

€ Εκατ.	Σημείωση	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής												Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ. μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά Αποθεματικά	Φορολογημένα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο			
Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2024	13	1.163	3.255	600	(15)	(64)	2	40	9	127	411	1.771	7.298	56	7.353	
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα), μετά από φόρους		-	-	-	-	(1)	5	(1)	-	-	-	-	3	-	3	
Κέρδη, μετά από φόρους για την περίοδο 1/1 - 31/3/2024		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233	233	-	233	
Συνολικά έσοδα / (έξοδα), για την περίοδο 1/1 - 31/3/2024		-	-	-	-	(1)	5	(1)	-	-	-	233	236	-	236	
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	1	3	-	3	
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	(15)	-	-	-	
Μεταφορά του σωρευμένου αποθεματικού από συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων στα αποτελέσματα εις νέον κατά την πώληση		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)		
Υπόλοιπο την 31/3/2024		1.163	3.255	600	(13)	(66)	7	38	9	143	411	1.988	7.535	55	7.591	

C Έκατ.	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής													Σύνολο	
	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγμάτων διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ. μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά Αποθεματικά	Φορολογημένα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο		Δικαιώματα μειοψηφίας
Υπόλοιπο έναρξης την 1/4/2024		1.163	3.255	600	(13)	(66)	7	38	9	143	411	1.988	7.535	55	7.591
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα), μετά από φόρους	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(16)	-	-	-	(1)	(22)	-	(22)
Κέρδη, μετά από φόρους για την περίοδο 1/4 - 31/12/2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	833	833	-	833
Συνολικά έσοδα / (έξοδα), για την περίοδο 1/4 - 31/12/2024	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(16)	-	-	-	832	811	-	811
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53)	(53)	-	(53)
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στους μετόχους	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79)	-	(79)	-	(79)
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στο προσωπικό του Ομίλου	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	14	-	-	-
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Φορολογημένα αποθεματικά	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	(32)	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	1	4	-	4
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	-	(40)	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2024		1.163	3.255	600	(14)	(68)	5	22	9	186	350	2.710	8.217	56	8.273

€ Εκατ.	Σημείωση	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής													Σύνολο
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ. μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	Λοιπά Αποθεματικά	Φορολογημένα αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	
Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2025		1.163	3.255	600	(14)	(68)	5	22	9	186	350	2.710	8.217	56	8.273
Λοιπά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους	13	-	-	-	-	1	6	-	2	-	-	-	9	-	9
Κέρδη / (ζημίες), μετά από φόρους για την περίοδο 1/1 - 31/3/2025		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284	284	(2)	282
Συνολικά έσοδα / (έξοδα), για την περίοδο 1/1 - 31/3/2025		-	-	-	-	1	6	-	2	-	-	284	293	(2)	291
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	1	6	-	6
Φορολογημένα αποθεματικά		-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	(1)	-	-	-
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	16
Υπόλοιπο την 31/3/2025		1.163	3.255	600	(9)	(67)	11	22	11	188	432	2.911	8.517	71	8.588

Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

		Από 1/1 έως	
€ Εκატ.	Σημείωση	31/3/2025	31/3/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		382	325
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:			
Προστίθενται: προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης		17	56
Προστίθενται: αποσβέσεις		31	29
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση, δαπάνες κόστους αποχώρησης και παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		2	12
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		1	11
(Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες		10	5
Δεδουλευμένοι τόκοι από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες		58	39
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		502	477
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες	(16)		4
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	21		(449)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1)		(3)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	(175)		(779)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(22)		51
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(675)		1.134
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	147		(2)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(89)		1.475
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες	(1.414)		(976)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	101		(78)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος	(1.621)		855
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(5)		(4)
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.626)		851
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων	(40)		(26)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-		13
Αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού	(8)		(6)
Εισπράξεις από πωλήσεις διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού εξαιρούμενων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	4		-
Αγορά χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(705)		(120)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	68		305
Εισπράξεις τόκων από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	9		9
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων, και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου	-		(18)
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν, και μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου	1		-
Εξαγορές, ιδρύσεις και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών	(23)		-
Εισπράξεις από πώληση συγγενών εταιρειών και μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου	-		13
Είσπραξη μερισμάτων	-		1
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες	(693)		170
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	-		494
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(125)		(316)
Πληρωμή τόκων πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(36)		(56)
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών	39		18
Αγορά ιδίων μετοχών	(33)		(15)
Αποπληρωμή χρηματοδοτικών μισθώσεων	(10)		(9)
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(165)		116
Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων	1		(4)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων (Α)	(2.483)		1.133
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Β)	30	7.939	10.242
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)	30	5.456	11.374

1 Γενικές πληροφορίες

Η Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 225501000, ιδρύθηκε το 1916 και οι μετοχές της είναι ονομαστικές και εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών («ΧΑ») από το 1918.

Η Εταιρεία λειτουργεί με τη μορφή ανώνυμης εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018, όπως ισχύουν επί του παρόντος, καθώς και το εφαρμοστέο θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εισηγμένων εταιρειών. Επιπλέον, ως χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, υπάγεται στις σχετικές διατάξεις του Ν. 4261/2014, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, και εποπτεύεται άμεσα από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα («ΕΚΤ»).

Σύμφωνα με το καταστατικό της, στους σκοπούς της Εταιρείας περιλαμβάνεται μεταξύ άλλων, η άμεση και έμμεση συμμετοχή σε ημεδαπά ή/και σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα, λοιπές οντότητες και επιχειρήσεις κάθε μορφής και σκοπού που έχουν ήδη εγκαθιδρυθεί ή πρόκειται να εγκαθιδρυθούν, η ανάληψη ή η άσκηση επ' αμοιβή της δραστηριότητας διαμεσολάβησης και διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, κατά την έννοια του Ν.4583/2018, όπως εκάστοτε ισχύει για λογαριασμό μίας ή περισσότερων ασφαλιστικών επιχειρήσεων (ασφαλιστικός πράκτορας), η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ασφαλίσεων και ασφαλιστικών αποζημιώσεων προς τρίτους και στις θυγατρικές της Εταιρείας, καθώς επίσης και η έρευνα, η μελέτη και η ανάλυση θεμάτων που σχετίζονται με το χώρο της ασφάλισης. Η Εταιρεία παρέχει επίσης συμβουλές χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που περιλαμβάνουν σχεδιασμό, ανάπτυξη, έρευνα, αναδιοργάνωση ή εξυγίανση, αξιολόγηση, επιχειρηματική στρατηγική, εξαγορές, πωλήσεις, συγχωνεύσεις και αναδιάρθρωση εταιρειών, καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα ιδιωτικής ασφάλισης.

Η Εταιρεία έχει συσταθεί και εδρεύει στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί μέχρι τις 6 Ιουλίου 2099. Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική και Δυτική Ευρώπη. Η κυριότερη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου που παράγει περίπου το 92% των εσόδων του είναι το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» (εφεξής η «Τράπεζα»), η οποία με έδρα την Αθήνα παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Ελλάδα. Την 31^η Μαρτίου 2025, ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 7.772 άτομα πλήρους απασχόλησης.

Η Εταιρεία συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του ΧΑ, σε μια σειρά από άλλους σημαντικούς δείκτες, όπως FTSE/XA [Large Cap, Banks, Environmental Social Governance («ESG») Index], FTSE (Emerging Markets, Med 100), MSCI (Emerging Markets, Greece), Stoxx (All Europe TMI, Emerging Markets), S&P (Global, Greece BMI), Vanguard Total International Stock Index Fund, FTSE4Good, Bloomberg Gender Equality, Solactive (ISS ESG EM Net Zero Pathway Index, ISS EM Carbon Reduction & Climate Improvers Index), Carbon Disclosure Project («CDP») και Science Based Targets initiative («SBTi»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο («ΔΣ») της Εταιρείας, το οποίο την 5^η Μαΐου 2025, ενέκρινε τη δημοσίευση των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιούμενων χρηματοοικονομικών καταστάσεων για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 (οι «Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου	Πρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Karel G. De Boeck	Αντιπρόεδρος ΔΣ, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Ανώτατο Ανεξάρτητο Μέλος
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος & CEO, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Βασίλειος Δ. Κουτεντάκης	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Βενετία Γ. Κοντογούρη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Enrico Tommaso C. Cucchiani	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
David R. Hexter	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Andrew D. Panzures	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Anne J. Weatherston	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Maria I. Semedalas (Μαρία Συμιγδαλά)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Jeremy J. Masding	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Alexander Z. Blades	Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
Paola F. Giannotti	Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τα μέλη του ΔΣ εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση («ΓΣ») των μετόχων της και είναι επανεκλέξιμα. Η θητεία των μελών του ΔΣ δεν μπορεί να υπερβεί τα τρία (3) έτη και παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική ΓΣ που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας τους. Στην περίπτωση αντικατάστασης μέλους του ΔΣ, τότε, σύμφωνα με τον νόμο, η εκάστοτε αντικατάσταση ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η θητεία του παρόντος ΔΣ, σύμφωνα με την απόφαση που έλαβε η Τακτική ΓΣ των μετόχων της Εταιρείας την 27^η Ιουνίου 2023, λήγει την 27^η Ιουνίου 2026, παρατεινόμενη μέχρι την Τακτική ΓΣ της Εταιρείας, που θα συνέλθει μετά τη λήξη της θητείας του.

2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση κατάρτισης

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο

(«ΔΛΠ») 34 *Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά* και περιλαμβάνουν επιλεγμένες γνωστοποιήσεις, έναντι του συνόλου της πληροφόρησης που απαιτείται στις πλήρεις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ως εκ τούτου, οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση του Ομίλου του 2024, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση («ΕΕ»).

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν, είναι αντίστοιχες με εκείνες της προηγούμενης χρηματοοικονομικής χρήσης, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα που έχουν ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2025, όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.3.

Τα κονδύλια παρουσιάζονται σε ευρώ, στρογγυλοποιημένα στο πλησιέστερο εκατομμύριο (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) προς διευκόλυνση της παρουσίασής τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ των ποσών που αναφέρονται στις κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των σχετικών ποσών που παρουσιάζονται στις συνοδευτικές σημειώσεις, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, (fair value through profit or loss, «FVTPL») είτε μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (fair value through other comprehensive income, «FVTOCI»), όπως αυτά παρουσιάζονται στην Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και τα επενδυτικά ακίνητα, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Συμπέρασμα

Η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του. Η Διοίκηση, για την αξιολόγησή της έλαβε υπόψη τους κύριους επιχειρηματικούς κινδύνους του Ομίλου που απορρέουν κυρίως από το μακροοικονομικό περιβάλλον σε συνδυασμό με τη στρατηγική του Ομίλου, τη ρευστότητα και την κεφαλαιακή του θέση. Η Διοίκηση έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

- α. την ανθεκτική οικονομική ανάπτυξη το 2024 και τις προοπτικές θετικού ρυθμού αύξησης του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος («ΑΕΠ») μεσοπρόθεσμα, ο οποίος αναμένεται να παραμείνει πάνω από τον μέσο όρο της ευρωζώνης, κυρίως λόγω της ιδιωτικής κατανάλωσης, της εισροής ιδιωτικών επενδύσεων, και της θετικής συνεισφοράς των εξαγωγών υπηρεσιών. Άλλες παράμετροι περιλαμβάνουν την επίσπευση των έργων που σχετίζονται με το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), τη σταδιακή κάμψη του πληθωρισμού, το υψηλό πρωτογενές πλεόνασμα το οποίο υπερέβη τις προβλέψεις του Κρατικού Προϋπολογισμού, τη μείωση του ποσοστού ανεργίας, καθώς και τη σταθερή αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους ως ποσοστό του ΑΕΠ.

- β. την ανάκτηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας σε επίπεδο επενδυτικής βαθμίδας, μετά από περισσότερο από μια δεκαετία, από όλους τους μεγάλους οίκους αξιολόγησης, ήτοι S&P, Fitch και Moody's, γεγονός που αντανάκλα τη συνετή δημοσιονομική πολιτική και την εφαρμογή μεταρρυθμίσεων που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την αναδιάρθρωση του τραπεζικού τομέα,
- γ. την αναβάθμιση της κύριας θυγατρικής του Ομίλου, Τράπεζα Πειραιώς, σε επενδυτική βαθμίδα από τη Moody's Ratings και τη DBRS, ως αποτέλεσμα της επιτυχούς εξυγίανσης του ισολογισμού, της συνολικής βελτιωμένης δυναμικής της ποιότητας των στοιχείων ενεργητικού, της ισχυρής βασικής λειτουργικής κερδοφορίας με σταθερές προοπτικές και της αποτελεσματικής διαχείρισης του κόστους, σε συνδυασμό με την ενίσχυση των κεφαλαιακών δεικτών,
- δ. την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου, με αποτέλεσμα την ισχυρή θέση ρευστότητας, όπως αποτυπώνεται στους δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio, «LCR») στις 31 Μαρτίου 2025, καθώς και την εκτίμηση της Διοίκησης για την επίπτωση των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, στο πλαίσιο της διαδικασίας Εσωτερικής Αξιολόγησης Επάρκειας Κεφαλαίου (Internal Capital Adequacy Assessment Process, «ICAAP») και της διαδικασίας Εσωτερικής Αξιολόγησης Επάρκειας Ρευστότητας (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process, «ILAAP»), για τη θέση ρευστότητας του Ομίλου και για τους υποχρεωτικούς δείκτες ρευστότητας,
- ε. την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, που βρίσκεται στο 19,23% τον Μάρτιο 2025, η οποία υπερέβη τον Overall Capital Requirement («OCR») - συμπεριλαμβανομένων και των Οδηγιών του Πυλώνα II (Pillar 2 Guidance, «P2G») - και τον δείκτη Ελάχιστων Απαιτήσεων για Ίδια Κεφάλαια και Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities, «MREL») του Ομίλου Πειραιώς, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 27,82% τον Μάρτιο 2025, σε υψηλότερο επίπεδο σε σχέση με την τελική δεσμευτική απαίτηση MREL 27,22% στις 30 Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2025: 27,47%). Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τον OCR συμπεριλαμβανομένων και των Οδηγιών P2G στο άμεσο μέλλον,
- στ. τις επιπτώσεις σε διεθνές οικονομικό περιβάλλον που απορρέουν από τον αυξημένο εμπορικό προστατευτισμό, αποτέλεσμα των δασμών που επιβλήθηκαν από τις ΗΠΑ και των ανταποδοτικών δασμών που ανακοινώθηκαν από σημαντικούς εμπορικούς εταίρους, οι οποίοι αναμένεται να προκαλέσουν κινδύνους σχετιζόμενους με τον πληθωρισμό και τις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού – μεταξύ άλλων – παρόλο που οι άμεσες επιπτώσεις για την Ελλάδα είναι διαχειρίσιμες τη δεδομένη χρονική στιγμή. Επιπλέον, η συνεχιζόμενη γεωπολιτική κρίση στη Μέση Ανατολή και την Ουκρανία, , οι ενδεχόμενες καθυστερήσεις στην υλοποίηση του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, η επιβράδυνση των διαδικασιών ολοκλήρωσης των αναμενόμενων μεταρρυθμίσεων, οι περιορισμοί στη διεύρυνση της αγοράς εργασίας, και η πιθανότητα φυσικών καταστροφών ως αποτέλεσμα της κλιματικής αλλαγής, ενέχουν σημαντικούς κινδύνους. Οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Ουκρανία περιλαμβάνουν ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, την JSC Piraeus Bank ICB, καθώς και επενδύσεις σε ακίνητα που αντιπροσωπεύουν περίπου το 0,2% του συνόλου των ενοποιημένων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στις 31 Μαρτίου 2025,

- ζ. τα καθαρά κέρδη του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής, ύψους € 284 εκατ. το 1^ο τρίμηνο του 2025 και τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα («ΜΕΑ») που ανήλθαν σε € 1.097 εκατ., οδηγώντας σε μειωμένο δείκτη ΜΕΑ ύψους 2,6% στις 31 Μαρτίου 2025.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί εφαρμόζοντας την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η Διοίκηση αξιολόγησε την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν σημαντικές αμφιβολίες σχετικά με την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη λειτουργία του στο μέλλον.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το 2024 η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα. Το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση ρυθμός που παραμένει σημαντικά υψηλότερος του μέσου όρου της Ευρωζώνης (0,9%). Βασικές συνιστώσες της ανάπτυξης ήταν η ιδιωτική κατανάλωση, ο ακαθάριστος σχηματισμός παγίου κεφαλαίου και οι εξαγωγές υπηρεσιών. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, οι βραχυχρόνιοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας και προσδοκιών υποδεικνύουν ότι η ελληνική οικονομία το 1^ο τρίμηνο του 2025 θα διατηρήσει την αναπτυξιακή της πορεία. Συνολικά για το 2025 λαμβάνοντας υπόψη τη δυναμική που έχει επιδείξει η ελληνική οικονομία καθώς και τη συμβολή της επίδρασης βάσης (carry over effect) θα αναπτυχθεί με ρυθμό κοντά στο 2%, κυρίως λόγω της ενίσχυσης της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων που υποστηρίζονται από τους διαθέσιμους ευρωπαϊκούς πόρους.

Το 1^ο τρίμηνο του 2025 ο δείκτης οικονομικού κλίματος διαμορφώθηκε στις 107,7 μονάδες, οριακά υψηλότερα έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2024 (+1%), παραμένοντας υψηλότερος από τον μέσο όρο στην Ευρωζώνη (95,6 μονάδες). Ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε την περίοδο Ιανουαρίου-Μαρτίου 2025 στο 2,6% έναντι 3,1% το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Παράλληλα, το ποσοστό ανεργίας διατηρεί καθοδική τροχιά, με βασικότερη κινητήρια δύναμη την αύξηση της απασχόλησης. Την περίοδο Ιανουαρίου – Φεβρουαρίου 2025 το ποσοστό ανεργίας, σε εποχικά εξομαλυσμένη βάση, διαμορφώθηκε στο 8,9% από 11,6% το αντίστοιχο διάστημα του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση.

Το πλεόνασμα της Γενικής Κυβέρνησης για το 2024, σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Σύστημα Λογαριασμών (ESA), ανήλθε σε 1,3% του ΑΕΠ από έλλειμμα -1,4% το 2023. Επιπλέον, το πρωτογενές πλεόνασμα διαμορφώθηκε στο 4,8% του ΑΕΠ το 2024 από 2,0% πλεόνασμα το 2023. Το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης διαμορφώθηκε στο 153,6% του ΑΕΠ το 2024, μειωμένο κατά 10,3 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με το 2023, όταν το χρέος είχε φτάσει στο 163,9% του ΑΕΠ.

Την περίοδο Ιανουαρίου-Μαρτίου 2025, ο κρατικός προϋπολογισμός, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, παρουσίασε πλεόνασμα ύψους € 1,61 δισ. έναντι ελλείμματος € 44 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024 και πρωτογενές πλεόνασμα € 4,5 δισ. έναντι πλεονάσματος € 3,0 δισ. την αντίστοιχη περίοδο του 2024.

Το 2024 το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών διαμορφώθηκε στο 6,4% του ΑΕΠ από 6,2% το 2023. Την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2025, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών διαμορφώθηκε σε € 1,5 δισ. σημειώνοντας αύξηση κατά € 211,1 εκατ. σε σχέση με το 1^ο δίμηνο του 2024 λόγω της επιδείνωσης

των ισοζυγίων δευτερογενών εισοδημάτων και υπηρεσιών, η οποία αντισταθμίστηκε ως ένα βαθμό από τη βελτίωση του ισοζυγίου αγαθών και, σε μικρότερο βαθμό, του ισοζυγίου πρωτογενών εισοδημάτων. Στις 7 Μαρτίου ο οίκος αξιολόγησης DBRS Morningstar αναβάθμισε την ελληνική οικονομία στη βαθμίδα «BBB» με σταθερές προοπτικές. Πρόκειται για τη δεύτερη αναβάθμιση της Ελλάδας εντός της επενδυτικής βαθμίδας μετά από αυτή του οίκου Score τον περασμένο Δεκέμβριο. Ο οίκος αξιολόγησης Moody's στις 14 Μαρτίου αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας σε «Baa3», στο επίπεδο της επενδυτικής βαθμίδας, με σταθερές προοπτικές. Επίσης ο οίκος αξιολόγησης S&P στις 18 Απριλίου αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας σε «BBB», με σταθερές προοπτικές. Πλέον, το σύνολο των αναγνωρισμένων από την ΕΚΤ οίκων αξιολόγησης κατατάσσουν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα.

Η αναπτυξιακή προοπτική της Ελληνικής οικονομίας εξαρτάται από την αξιοποίηση των ευρωπαϊκών κεφαλαίων για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων και την τόνωση της επιχειρηματικότητας. Το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), τόσο από την πλευρά των επιχορηγήσεων όσο και των επενδύσεων του ιδιωτικού τομέα μέσω της δανειακής διευκόλυνσης, αποτελεί βασικό παράγοντα στην προοπτική βιώσιμης ανάπτυξης.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε στις 19 Μαρτίου 2025 τη θετική προκαταρκτική της αξιολόγηση για το 5^ο αίτημα εκταμίευσης προς την Ελλάδα πόρων ύψους € 3,1 δισ. από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Με την αναμενόμενη εκταμίευση, τα κεφάλαια που θα έχουν καταβληθεί στην Ελλάδα στο πλαίσιο του ΤΑΑ θα ανέρχονται πλέον σε € 21,3 δισ., ήτοι 59% από το συνολικά διαθέσιμο ποσό των € 36 δισ. που δικαιούται να λάβει η χώρα. Συνολικά, θα έχουν διατεθεί στη χώρα € 79 δισ. από ευρωπαϊκά κεφάλαια μέχρι το 2027 και περίπου άλλα € 17 δισ. από εθνικούς πόρους. Οι επενδύσεις αναμένεται να επιταχυνθούν τα επόμενα χρόνια λαμβάνοντας υπόψη την ωρίμανση των επενδυτικών σχεδίων και των έργων που υλοποιούνται στο πλαίσιο του ΤΑΑ.

Μεσοπρόθεσμα, η ελληνική οικονομία αναμένεται να ενισχύσει την ανθεκτικότητά της, παρά τις προκλήσεις και το ασταθές παγκόσμιο περιβάλλον, βασιζόμενη σε αξιόπιστη δημοσιονομική πολιτική, μεταρρυθμιστικό προσανατολισμό, παραγωγικές επενδύσεις και σε εξωστρέφεια. Ωστόσο, υπάρχουν παράγοντες κινδύνου που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία και τις προοπτικές της. Περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων, ο αυξανόμενος εμπορικός προστατευτισμός, σε συνδυασμό με την αβεβαιότητα όσον αφορά στις δασμολογικές πολιτικές των ΗΠΑ και τα σχετικά αντίμετρα και τις επιπτώσεις στην οικονομική ανάπτυξη της Ευρωζώνης, το αυστηρότερο πλαίσιο δημοσιονομικής πολιτικής, και το χαμηλότερο από το αναμενόμενο ποσοστό απορρόφησης και αξιοποίησης των κεφαλαίων του ΤΑΑ, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία. Τέλος, οι περιβαλλοντικές προκλήσεις και τα ακραία καιρικά φαινόμενα αποτελούν αυξανόμενο κίνδυνο για την οικονομία.

Ρευστότητα

Στις 31 Μαρτίου 2025, οι καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 61,4δισ. από € 62,9 δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2024 επηρεασμένες από την εποχικότητα. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου ενισχύθηκε στο 66%, σε σύγκριση με 63% την 31^η Δεκεμβρίου 2024, επηρεασμένος από τη δυναμική πιστωτική επέκταση. Σε συνέχεια του διετούς κύκλου αύξησης των επιτοκίων, ο οποίος οδήγησε το κύριο επιτόκιο αναχρηματοδότησης στο 4,50% και το επιτόκιο διευκόλυνσης καταθέσεων («ΕΔΚ») στο 4,00%, το ΔΣ της ΕΚΤ προχώρησε σε τέσσερις (4) διαδοχικές

μειώσεις των επιτοκίων το 2024, και σε τρεις (3) μειώσεις των επιτοκίων το 2025 διαμορφώνοντας το κύριο επιτόκιο αναχρηματοδότησης και το ΕΔΚ σε 2,40% και 2,25%, αντίστοιχα στις 23 Απριλίου 2025.

Η χρηματοδότηση του Ομίλου στο πλαίσιο των δημοπρασιών των Μακροπρόθεσμων Πράξεων Αναχρηματοδότησης (Targeted Longer Term Refinancing Operations, «TLTRO») έχει αποπληρωθεί πλήρως, σε συνέχεια και της αποπληρωμής, εντός του 2024, ύψους € 3,5 δισ. TLTRO χρηματοδότησης. Επιπλέον, η χρηματοδότηση από τη διατραπεζική αγορά ανήλθε σε € 1,7 δισ. στις 31 Μαρτίου 2025, σταθερή σε σχέση με τις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σε συνέχεια της πλήρους αποπληρωμής των πράξεων χρηματοδότησης TLTRO, ο Όμιλος διατηρεί την ισχυρή του θέση σε ταμειακά διαθέσιμα ύψους € 5,1 δισ. στις Κεντρικές Τράπεζες.

Η ανάπτυξη της καταθετικής βάσης του Ομίλου, σε συνδυασμό με την ενεργή πρόσβαση στις αγορές ομολόγων, βελτίωσαν το μίγμα χρηματοδότησης του Ομίλου και αύξησαν το απόθεμα των υψηλής ποιότητας ρευστοποιούμενων στοιχείων ενεργητικού (High Quality Liquid Assets, «HQLA»). Στις 31 Μαρτίου 2025, ο δείκτης LCR του Ομίλου ανήλθε σε 201% (υπερδιπλάσιο επίπεδο σε σχέση με την εποπτική απαίτηση του 100%).

Με βάση την πιο πρόσφατη αξιολόγηση ILAAP του Ομίλου, οι δείκτες LCR και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio, «NSFR») αναμένεται να παραμείνουν υψηλότεροι από τα ελάχιστα απαιτούμενα κανονιστικά όρια για τους επόμενους 12 μήνες.

Κεφαλαιακή επάρκεια

Στις 31 Μαρτίου 2025, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 ratio, «CET1»), σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας III, και ο δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας (Total Capital Ratio, «TCR»), ανήλθαν σε € 8,6 δισ., 14,20% και 19,23%, αντίστοιχα.

Το ποσό των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων («ΑΦΑ») που περιλαμβάνεται στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Νόμων 4172/2013, 4302/2014 και 4340/2015, διαμορφώθηκε σε € 3,0 δισ. στις 31 Μαρτίου 2025.

Η ΕΚΤ, σύμφωνα με την απόφαση της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process, «SREP») του Δεκεμβρίου 2024, ενημέρωσε τη Διοίκηση αναφορικά με τα ανανεωμένα επίπεδα OCR, με εφαρμογή από 1^η Ιανουαρίου 2025. Ο Όμιλος θα πρέπει να διατηρήσει σε ενοποιημένη βάση, ένα δείκτη Συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης βάσει SREP (Total SREP Capital Requirement, «TSCR») 10,90% και ένα δείκτη OCR 14,52% (OCR και συμπεριλαμβανομένης της κατεύθυνσης του Πυλώνα II (P2G) 1,25% στα 15,77%), ο οποίος περιλαμβάνει: (α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι ύψους 8,00% σύμφωνα με το άρθρο 92 παράγραφος 1 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ (Capital Requirements Regulation, «CRR»), (β) την πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση του Πυλώνα II ο οποίος μειώθηκε σε 2,90% από 3,00% προηγουμένως, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 2 του Κανονισμού 1024/2013/ΕΕ, (γ) το απόθεμα διατήρησης κεφαλαίου (Capital Conservation Buffer, «CCB»), ύψους 2,50% σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014, (δ) το μεταβατικό αποθεματικό μαξιλάρι κεφαλαίου το οποίο εφαρμόζεται σε «Άλλα Συστημικά Σημαντικά Ιδρύματα» (Other Systemically Important Institutions, «O-SII») ύψους 1,00%, σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014, και (ε)

το συγκεκριμένο για κάθε ίδρυμα Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα Ασφαλείας (Countercyclical Capital Buffer, «CCyB») ύψους 0,12% σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014 (όπως τροποποιήθηκε από τον Ελληνικό Νόμο 4799/2021).

Ανατρέξτε στη Σημείωση 29 για περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Ο Όμιλος επισκόπησε τις τροποποιήσεις στα υπάρχοντα πρότυπα που, έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board, «IASB»), έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και έχουν ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2025 και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν είχαν επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ο Όμιλος δεν έχει υιοθετήσει πρόωρα κάποιο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι ακόμη σε ισχύ.

3 Σημαντικές λογιστικές παραδοχές και βασικές πηγές επιμέτρησης της αβεβαιότητας

Κατά την κατάρτιση των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση προέβη σε παραδοχές και εκτιμήσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και τα αναφερόμενα κονδύλια του ενεργητικού, των υποχρεώσεων, των εσόδων και των εξόδων. Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές παραδοχές βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες που θεωρούνται σχετικοί και επανεξετάζονται σε συνεχή βάση. Μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις αναγνωρίζονται στην περίοδο κατά την οποία η εκτίμηση αναθεωρείται, εφόσον η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτή την περίοδο. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εν λόγω εκτιμήσεις. Οι σημαντικές παραδοχές που έλαβε η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι βασικές πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων, ήταν παρόμοιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις πιο πρόσφατες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, εκτός από αυτές που παρουσιάζονται παρακάτω. Ο Όμιλος πιστεύει ότι οι κρίσεις, οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την κατάρτιση των Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι κατάλληλες.

3.1 Βασικές πηγές εκτίμησης της αβεβαιότητας

Μακροοικονομικοί παράγοντες

Στις 31 Μαρτίου 2025, οι μελλοντικές εκτιμήσεις του Ομίλου για τις προαναφερθείσες οικονομικές μεταβλητές, για κάθε σενάριο για το 2025 και το 2026, είναι οι ακόλουθες:

Βασικές οικονομικές μεταβλητές σεναρίων ΑΠΖ	2025			2026		
	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές
Πραγματικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)	4,0	2,1	0,2	4,4	2,1	(0,3)
Δείκτης ανεργίας (% του εργατικού δυναμικού)	8,7	10,6	12,5	8,1	10,5	12,8
Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών, ετήσια % μεταβολή)	6,8	4,9	3,0	6,9	4,5	2,2
Δείκτης τιμών (Κατοικιών, ετήσια % μεταβολή)	9,4	7,5	5,6	8,4	6	3,7

Το 2024, η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την αβεβαιότητα που επικράτησε στο διεθνές περιβάλλον. Το 2024, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση, σημαντικά υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (0,9%). Το 2024 το ποσοστό ανεργίας περιορίστηκε κατά μία ποσοστιαία μονάδα έναντι του 2023 φτάνοντας στο 10,1%. Την περίοδο Ιανουαρίου - Φεβρουάριου 2025, σύμφωνα με εποχικά εξομαλυσμένα στοιχεία, η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση και το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 8,9% από 11,6% την ίδια περίοδο του 2024.

Στην αγορά ακινήτων συνεχίζεται η ανοδική πορεία στους δείκτες τιμών. Το 2024, ο δείκτης τιμών κατοικιών αυξήθηκε κατά 8,7% σε ετήσια βάση. Το 1^ο εξάμηνο του 2024 ο δείκτης τιμών γραφείων αυξήθηκε κατά 4,2%, σε ετήσια βάση.

4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων

4.1.1 Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση και η λογιστική τους αξία τους δεν προσεγγίζει την εύλογη.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/3/2025	31/12/2024	31/3/2025	31/12/2024
Χρηματοοικονομικά στοιχεία				
Ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	41.347	40.685	40.836	40.290
Επενδυτικά χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος	14.959	14.968	14.348	14.377
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.234	3.215	3.414	3.414
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.191	1.303	1.278	1.400

Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις χρησιμοποιήθηκαν για να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024:

Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος: Η εύλογη αξία υπολογίζεται με μοντέλα προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), λαμβάνοντας υπόψη τις καμπύλες απόδοσης που παρατηρούνται στην αγορά κατά την ημερομηνία αποτίμησης και τυχόν προσαρμογές για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Επενδυτικά χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος, πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις: Η εύλογη αξία τους υπολογίζεται με τιμές της αγοράς, και όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, με την χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), που βασίζονται σε αναμενόμενες χρηματοροές και παρατηρήσιμες καμπύλες απόδοσης για μέσα με παρόμοια πιστωτική ποιότητα και διάρκεια, όπου είναι διαθέσιμα.

4.1.2 Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογες αξίες

Εύλογη αξία είναι η τιμή στην οποία θα πωληθεί ένα στοιχείο ενεργητικού ή στην οποία θα μεταφερθεί μία υποχρέωση, μεταξύ αντισυμβαλλομένων μερών, υπό τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης.

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 καθορίζει μία ιεραρχία εύλογης αξίας που κατηγοριοποιεί τα χρηματοοικονομικά μέσα σε τρία (3) επίπεδα, βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τις τεχνικές αποτίμησης, ως ακολούθως:

Στο **Επίπεδο 1** τα εισαγόμενα δεδομένα περιλαμβάνουν μη προσαρμοσμένες τιμές σε ενεργές αγορές για ταυτόσημα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που μπορούν να αξιολογηθούν κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του επιπέδου 1 περιλαμβάνουν χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, καθώς και συμβάσεις παραγώγων που διαπραγματεύονται σε ενεργή και οργανωμένη αγορά (δηλαδή συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης διαπραγματεύσιμα στο χρηματιστήριο). Μια ενεργή αγορά είναι μια αγορά στην οποία οι συναλλαγές για στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων, λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο για την παροχή πληροφοριών σε συνεχή βάση και χαρακτηρίζονται από χαμηλά περιθώρια προσφοράς / ζήτησης.

Στο **Επίπεδο 2** τα εισαγόμενα δεδομένα περιλαμβάνουν άλλα παρατηρήσιμα δεδομένα που δεν περιλαμβάνονται στο Επίπεδο 1 της ιεραρχίας των εύλογων αξιών, για παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων, για τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα, ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για το σύνολο της διάρκειας του μέσου. Κάποιο δεδομένο είναι παρατηρήσιμο εάν μπορεί να αναπτυχθεί με δεδομένα αγοράς, όπως διαθέσιμες στο κοινό πληροφορίες για γεγονότα ή συναλλαγές και αντικατοπτρίζει τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του στοιχείου του ενεργητικού ή της υποχρέωσης. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Επιπέδου 2 περιλαμβάνουν εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις παραγώγων (Over the counter, «OTC») και τίτλους των οποίων οι αξίες καθορίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα τιμολόγησης, μεθοδολογίες προεξοφλημένων ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με εισαγωγή δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να προκύψουν κυρίως ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Στο **Επίπεδο 3** τα εισαγόμενα δεδομένα αναφέρονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, συμπεριλαμβανομένων των δεδομένων που κατέχει η ίδια η εταιρεία, τα οποία προσαρμόζονται εάν είναι αναγκαίο, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες. Κάποιο δεδομένο δεν είναι παρατηρήσιμο εάν, ελλείψει διαθεσιμότητας δεδομένων για την αγορά, αναπτύσσεται χρησιμοποιώντας τις καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του στοιχείου ενεργητικού ή της υποχρέωσης. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία καθορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα τιμολόγησης, μεθοδολογίες προεξοφλημένων ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με εισαγωγή δεδομένων που απαιτούν σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Οι πολύπλοκες εξωχρηματιστηριακές (OTC) συναλλαγές των παραγώγων ή δομημένων χρεογράφων, οι οποίες αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μη τυποποιημένο μοντέλο αγοράς και χαρακτηρίζονται από σημαντική αβεβαιότητα, κατανέμονται στο Επίπεδο 3 των χρηματοοικονομικών μέσων.

Η ιεραρχία της εύλογης αξίας δίνει την υψηλότερη προτεραιότητα στα δεδομένα του Επιπέδου 1 και τη χαμηλότερη προτεραιότητα στα δεδομένα Επιπέδου 3. Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας προσδιορίζεται με βάση το κατώτερο επίπεδο δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της εύλογης αξίας και έχουν σημαντική επίδραση. Για το σκοπό αυτό, η σημαντικότητα των εισαγόμενων δεδομένων, καθώς και η αβεβαιότητα του μοντέλου αξιολογούνται με βάση την επιμέτρηση του συνόλου της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει μεταφορές εντός και εκτός της ιεραρχίας εύλογης αξίας στην αρχή της περιόδου εντός της οποίας πραγματοποιήθηκε η μεταφορά του χρηματοοικονομικού μέσου.

Στη συνέχεια παρατίθεται η ανάλυση των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται σε εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση και εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο σύνολό τους στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου, ανά επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας, στο τέλος της περιόδου αναφοράς:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες και μέθοδοι αποτίμησης								
	31/3/2025				31/12/2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	166	-	166	-	197	-	197
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε FVTPL	939	20	-	959	715	39	-	754
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	136	-	152	288	133	-	152	285
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	-	-	54	54	-	-	50	50
Επενδυτικά χρεόγραφα που επιμετρώνται σε FVTOCI	1.146	99	20	1.265	613	-	20	633
Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	243	-	243	-	255	-	255

Μεταφορές μεταξύ Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, πραγματοποιήθηκε μεταφορά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») ποσού € 2 εκατ. από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2, ενώ ΟΕΔ ποσού € 37 εκατ. μεταφέρθηκαν από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1, λόγω μεταβολής της συναλλακτικής τους δραστηριότητας. Επιπλέον δεν πραγματοποιήθηκε μεταφορά χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά τη διάρκεια των περιόδων που έληξαν την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Χρηματοοικονομικά μέσα Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

α) Δάνεια και προκαταβολές κατά πελατών τα οποία αποτιμώνται υποχρεωτικά σε FVTPL, καθώς οι συμβατικές ταμειακές ροές δεν ικανοποιούν το κριτήριο του SPPI (Solely Payments of Principal and Interest). Τα εν λόγω χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώνται μέσω της μεθόδου εισοδήματος (προεξόφλησης αναμενόμενων ταμειακών ροών), ενσωματώνοντας μη παρατηρήσιμες παραμέτρους της αγοράς.

β) Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται υποχρεωτικά σε FVTPL, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων και προσδιοριστέων βάσει μεταβλητών αποδόσεων τιμημάτων που αναγνωρίστηκαν μετά την πώληση χαρτοφυλακίων ΜΕΑ, των οποίων η εύλογη αξία εκτιμήθηκε στα € 99 εκατ. (π.χ. Senna, Sunshine, Monza) και για τα οποία τα μοντέλα που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους περιλαμβάνουν σημαντικά μη παρατηρήσιμα στοιχεία (π.χ. προεξοφλητικό επιτόκιο, αναμενόμενες ταμειακές ροές, κ.α.).

γ) Τα αμοιβαία κεφάλαια και τα κεφάλαια κλειστού τύπου, τα οποία δεν πληρούν τον ορισμό ενός συμμετοχικού τίτλου βάσει του ΔΛΠ 32 και υποχρεωτικά έχουν επιμετρηθεί σε FVTPL, χρησιμοποιώντας μοντέλα που βασίζονται στην τιμή του κεφαλαίου, η οποία διαμορφώνεται από τον διαχειριστή του κεφαλαίου.

δ) Συμμετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται σε FVTOCI και FVTPL, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και η εύλογη αξία τους εκτιμάται με βάση την προσέγγιση εισοδήματος ή αγοράς, για τις οποίες χρησιμοποιήθηκαν ως βασικές παραδοχές η πρόβλεψη των κερδών, συγκριτικά πολλαπλάσια της οικονομικής αξίας των κερδών, η αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, τα προσαρμοσμένα ίδια κεφάλαια και άλλα στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν παρατηρήσιμες παραμέτρους της αγοράς καθώς επίσης και εκτιμήσεις που ενδέχεται να τροποποιήσουν τις εν λόγω αξίες.

ε) Ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης των τιτλοποιήσεων Sunrise I,II και III, Phoenix και Vega I,II,III που κατείχε ο Όμιλος την 31^η Μαρτίου 2025 και κατηγοριοποιούνται στο κονδύλι «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», οι οποίες έχουν αποτιμηθεί χρησιμοποιώντας πολλαπλές τεχνικές αποτίμησης που ενσωματώνουν σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα.

Την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, δεν πραγματοποιήθηκε καμία μεταφορά από και προς το Επίπεδο 3. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία των εύλογων αξιών του Επιπέδου 3 για τις προαναφερθείσες περιόδους:

	Κίνηση στοιχείων επιπέδου 3 Χρηματοοικονομικών μέσων		
	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	Επενδυτικά χρεόγραφα που επιμετρώνται σε FVTOCI
Υπόλοιπο Έναρξης 1/1/2024	116	53	22
Κέρδος / (ζημία) στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα	2	1	(2)
Προσθήκες	74	-	-
Αποαναγνωρίσεις	(41)	(4)	-
Συναλλαγματικές Διαφορές	1	-	-
Υπόλοιπο λήξης 31/12/2024	152	50	20
Κέρδος / (ζημία) στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα	-	5	-
Προσθήκες	4	-	-
Αποαναγνωρίσεις	(4)	(1)	-
Υπόλοιπο λήξης 31/3/2025	152	54	20

Διαδικασία Αποτίμησης και Ελέγχου

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες και εσωτερικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που υπολογίζονται είναι λογικές. Οι υπολογισμοί για την εύλογη αξία καθορίζονται από μονάδες του Ομίλου, οι οποίες είναι ανεξάρτητες από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου.

Οι εύλογες αξίες των ομολόγων προσδιορίζονται είτε με αναφορά σε χρηματιστηριακές τιμές ενεργών αγορών ή με αναφορά σε προσφορά τιμών από εξωτερικούς διαπραγματευτές ή σε γενικώς παραδεκτά μοντέλα αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε παρατηρήσιμες ή μη παρατηρήσιμες στην αγορά πληροφορίες, όταν οι παρατηρήσιμες πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, καθώς επίσης και με αναφορά σε σχετικές παραμέτρους της αγοράς όπως επιτόκια, μεταβλητότητα δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγματικές ισοτιμίες κ.α. Ο Όμιλος επίσης, ενδέχεται ενίοτε να χρησιμοποιεί τιμές προερχόμενες από τρίτους και να πραγματοποιεί διαδικασίες επικύρωσης σε αυτές τις πληροφορίες, στο μέτρο του δυνατού, ή να βασίζει την εύλογη αξία του στις τιμές των πιο πρόσφατων συναλλαγών, δεδομένης της απουσίας ενεργούς αγοράς ή παρόμοιων συναλλαγών ή άλλων παρατηρήσιμων δεδομένων στην αγορά. Όλα αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα, ταξινομούνται στη χαμηλότερη βαθμίδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας (Επίπεδο 3). Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των χρεωστικών τίτλων, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών παραδοχών στα μοντέλα αποτίμησης, αξιολογούνται από τη μονάδα του Middle Office, ενώ ελέγχονται και επικυρώνονται ανεξάρτητα και σε συστηματική βάση από τη μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου.

Ο Όμιλος αναλαμβάνει θέσεις σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και επομένως τα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούνται αντικατοπτρίζουν τα αποδεκτά μοντέλα της αγοράς. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στα μοντέλα αποτίμησης καθορίζονται με βάση τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, όπου αυτό είναι εφικτό. Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου (Counterparty Credit Risk, «CCR»), εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα εφόσον απαιτείται. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μια ξεχωριστή προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (Credit Value Adjustment, «CVA»), για κάθε αντισυμβαλλόμενο στον οποίο έχει έκθεση. Η προσαρμογή CVA υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τα αναμενόμενα πιστωτικά ανοίγματα με τη χρήση μεθόδων προσομοίωσης (όπως προσομοίωση Monte Carlo), καθώς επίσης συμβάσεις ISDA και συμβάσεις Credit Support CSA. Για σκοπούς επιμέτρησης του ίδιου πιστωτικού κινδύνου (Debit Valuation Adjustment, «DVA»), ο Όμιλος εφαρμόζει, συμμετρικά, την ίδια μεθοδολογία με εκείνη που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό του CVA. Η διμερής προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (Bilateral CVA, «BCVA») βασίζεται σε ενδεχόμενες πιθανότητες αθέτησης, προερχόμενες από συμβόλαια ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (Credit Default Swaps, «CDS») που παρατηρούνται στην αγορά, ή αν δεν είναι διαθέσιμα, από άλλες κατάλληλες πηγές. Κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, το BCVA ήταν επουσιώδες.

Έχουν θεσπιστεί επαρκείς διαδικασίες ελέγχου για την επικύρωση αυτών των μοντέλων, συμπεριλαμβανομένων και των παραμέτρων αποτίμησης, σε συστηματική βάση. Οι μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Middle Office του Ομίλου, παρέχουν το απαραίτητο ελεγκτικό πλαίσιο ώστε να διασφαλίζεται ότι οι τιμές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων είναι εύλογες και αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες οικονομικές συγκυρίες και τις συνθήκες της αγοράς. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό Υποδομών Αγοράς («European Markets and Infrastructure Regulation, EMIR»), οι αποτιμήσεις των εξωχρηματιστηριακών (OTC) παραγώγων

συγκρίνονται σε ημερήσια βάση, με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων, στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

Ποιοτικές πληροφορίες για τα Επιπέδου 3 χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024:

Χρηματοοικονομικά Μέσα ¹	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος δεδομένων		Εύρος δεδομένων	
	31/3/2025	31/12/2024			31/3/2025		31/12/2024	
					Χαμηλό	Υψηλό	Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL - Ενδεχόμενα και μεταβλητών αποδόσεων τιμήματα	99	101	Προσομοίωση Monte Carlo Προεξόφληση Ταμειακών Ροών	Μεταβλητότητα εσόδων Επιτόκιο προεξόφλησης Ασφάλιστρο κινδύνου Αναμενόμενες ταμειακές ροές	15% 14% 6% n/a ²	15% 14% 6% n/a ²	15% 14% 6% n/a ²	15% 14% 6% n/a ²
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL και FVTOCI - Μετοχικοί τίτλοι, αμοιβαία Κεφάλαια	74	71	Προσέγγιση εισοδήματος, αγοράς	n/a ³	n/a ³	n/a ³	n/a ³	n/a ³
Δάνεια και απαιτήσεις που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL-εκτός των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης	45	44	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Προσαρμογή αναμενόμενων ταμειακών ροών βάσει πιστωτικού κινδύνου	0% ⁴	100% ⁴	0% ⁴	100% ⁴

¹ Περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα με εύλογη αξία, μεμονωμένα, μεγαλύτερη των € 5 εκατ. στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

² Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές στη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, αποτελούν ευαίσθητη πληροφόρηση η οποία δεν γνωστοποιείται, δεδομένου ότι η γνωστοποίησή της θα ήταν επιζήμια για τα συμφέροντα του Ομίλου.

³ Αναφέρεται κυρίως στη συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο ιδιωτικών εταιρειών, επομένως οι αντίστοιχες μετοχές δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείπει ενεργούς αγορές, η εύλογη αξία των τίτλων αυτών εκτιμάται με τη χρήση μοντέλων προσέγγισης εισοδήματος ή αγοράς. Δεδομένης της διαφορετικής φύσης της μεθόδου αποτίμησης της κάθε συμμετοχής, δεν είναι πρακτικά εφαρμόσιμη η γνωστοποίηση του εύρους των σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Οι μεταβολές στην αξία δεν επιφέρουν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα και τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου.

⁴ Εκφράζεται ως ποσοστό της προ προβλέψεων αξίας του δανείου.

Οι εύλογες πιθανές υποθέσεις, εκτός από εκείνες που προαναφέρθηκαν για τον υπολογισμό των μη παρατηρήσιμων δεδομένων των χρηματοοικονομικών μέσων Επιπέδου 3, δεν θα είχαν σημαντική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση.

4.2 Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου

4.2.1 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος

Στο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος παρακολουθεί την έκθεσή του στον πιστωτικό κίνδυνο σε όλα τα αποκτηθέντα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (προ προβλέψεων), ήτοι το άνοιγμα κατά την αθέτηση είναι προσαυξημένο με το αναπόσβεστο ποσό προσαρμογής στην εύλογη αξία των αποκτηθέντων δραστηριοτήτων (προσαρμογή Purchase Price Allocation, «PPA») κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Για τον σκοπό της παρούσας γνωστοποίησης, η λογιστική αξία προ προβλέψεων ορίζεται στο αποσβεσμένο κόστος, πριν την προσαρμογή των προβλέψεων, προσαυξημένο με την προσαρμογή PPA. Ομοίως, η πρόβλεψη ΑΠΖ στους κατωτέρω πίνακες περιλαμβάνει την προσαρμογή PPA. Για το λόγο αυτό, η λογιστική αξία προ προβλέψεων και η πρόβλεψη ΑΠΖ, όπως παρατίθεται κατωτέρω, διαφοροποιούνται από τα αντίστοιχα κονδύλια που παρουσιάζονται στη Σημείωση 15.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024:

31/3/2025	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12μήνου	Στάδιο 2 ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 ΑΠΖ απομειω- μένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	ΡΟCΙ ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
Στεγαστικά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.426	1.358	203	265	6.251
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(5)	(20)	(24)	(6)	(55)
Σύνολο Στεγαστικών Δανείων	4.421	1.338	179	259	6.197
Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	985	172	60	43	1.260
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(7)	(20)	(33)	(4)	(65)
Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων	978	152	27	39	1.195
Πιστωτικές Κάρτες					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	367	130	19	1	517
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(9)	(16)	-	(28)
Σύνολο Πιστωτικών Καρτών	365	121	3	-	489
Δανεία Ιδιωτών					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.778	1.659	282	309	8.028
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(15)	(49)	(73)	(10)	(148)
Σύνολο Δανείων Ιδιωτών	5.763	1.610	209	298	7.881
Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	23.249	353	328	68	23.999
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(20)	(7)	(208)	(8)	(243)
Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις	23.229	346	120	60	23.756
Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	8.248	655	384	130	9.417
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(16)	(37)	(214)	(46)	(313)
Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	8.231	618	170	84	9.104
Δάνεια προς Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	607	-	1	-	608
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	-	-	(1)	-	(1)
Σύνολο Δανείων προς Δημόσιο Τομέα	607	-	-	-	607
Δάνεια προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	32.104	1.008	713	198	34.024
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(37)	(43)	(423)	(54)	(557)
Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα	32.068	965	291	144	33.467
Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	37.882	2.667	995	507	42.052
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(51)	(92)	(496)	(65)	(704)
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων στο αποσβεσμένο κόστος	37.831	2.575	499	442	41.347

31/12/2024	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12μήνου	Στάδιο 2 ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 ΑΠΖ απομειω- μένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	POCI ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
Στεγαστικά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.550	1.305	182	267	6.304
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(5)	(11)	(20)	(6)	(43)
Σύνολο Στεγαστικών Δανείων	4.545	1.294	162	261	6.262
Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	998	170	50	44	1.262
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(7)	(19)	(28)	(4)	(59)
Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων	990	151	22	40	1.203
Πιστωτικές Κάρτες					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	391	124	17	1	533
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(8)	(14)	-	(25)
Σύνολο Πιστωτικών Καρτών	389	116	3	-	508
Δανεία Ιδιωτών					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.939	1.600	249	311	8.099
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(15)	(38)	(62)	(10)	(126)
Σύνολο Δανείων Ιδιωτών	5.924	1.561	187	301	7.973
Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	22.049	440	352	68	22.910
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(19)	(5)	(217)	(8)	(249)
Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις	22.030	435	135	60	22.661
Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	8.223	687	365	135	9.411
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(18)	(35)	(213)	(49)	(315)
Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	8.205	652	152	87	9.096
Δάνεια προς Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	954	-	1	-	955
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	-	-	(1)	-	(1)
Σύνολο Δανείων προς Δημόσιο Τομέα	954	-	-	-	954
Δάνεια προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	31.227	1.127	718	204	33.276
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(37)	(40)	(431)	(57)	(565)
Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα	31.190	1.087	287	147	32.711
Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	37.166	2.727	967	515	41.375
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(52)	(79)	(493)	(67)	(691)
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	37.114	2.648	474	448	40.685

Το μικτό ποσό των εξυπηρετούμενων χρηματοοικονομικών μέσων που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν με αρχική απομείωση (POCI) στις 31 Μαρτίου 2025, ανέρχεται σε € 405 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2024: € 415 εκατομμύρια).

Τα ανοίγματα στο Στάδιο 1 που παρουσιάζονται στη γραμμή «Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις», περιλαμβάνουν εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις λογιστικής αξίας (προ προβλέψεων) € 758 εκατ. την 31^η Μαρτίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 758 εκατ.). Η αντίστοιχη πρόβλεψη ΑΠΖ είναι αμελητέα και για τις δύο περιόδους. Σχετική αναφορά γίνεται και στη Σημείωση 15.

Η κίνηση της πρόβλεψης ΑΠΖ των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος αναλύεται ως ακολούθως:

Κίνηση πρόβλεψης					
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1/1/2025	52	79	493	67	691
Μεταφορά (στα) / από διακρατούμενα προς πώληση	-	-	3	-	3
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (καθαρές)	2	(2)	-	-	-
Ζημίες / (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	(4)	17	4	(2)	15
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	8	1	9
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	(7)	(1)	(8)
Διαγραφές	-	-	(7)	(1)	(8)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	1	(1)	2	-	2
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31/3/2025	51	92	496	65	704

Κίνηση πρόβλεψης					
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 1/1/2024	48	106	571	95	819
Μεταφορά (στα) / από					
διακρατούμενα προς πώληση	-	(2)	(21)	-	(23)
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων					
(καθαρές)	7	(2)	(5)	-	-
Ζημίες / (αναστροφές) απομείωσης					
για την περίοδο (κατάσταση					
αποτελεσμάτων)	(4)	1	28	2	28
Μεταβολή της παρούσας αξίας της					
πρόβλεψης	-	-	11	2	12
Διαγραφές τόκων που					
αναγνωρίζονται από μεταβολή της					
παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	(11)	(1)	(12)
Διαγραφές	-	-	(24)	(6)	(30)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές					
κινήσεις	(2)	1	(10)	-	(10)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 31/3/2024	49	105	539	91	784

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει την επίπτωση από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων του Ομίλου που η επιμέτρηση ΑΠΖ πραγματοποιείται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του δανείου κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και 2024:

	31/3/2025	31/3/2024
Προ προβλέψεων επίπτωση από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων (Α)	-	(1)
Αναστροφή πρόβλεψης ΑΠΖ (Β)	-	(6)
Καθαρή επίπτωση από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Α+Β)	-	(7)
Λογιστική αξία δανείων προ προβλέψεων (πριν την τροποποίηση)	255	86

Η μεικτή λογιστική αξία των τροποποιημένων δανείων που αρχικά η πρόβλεψη απομείωσής τους επιμετρούνταν με βάση τις ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους (Στάδιο 3 και Στάδιο 2) και επιμετρούνταν με βάση τις ΑΠΖ 12μήνου (Στάδιο 1) την 31^η Μαρτίου 2025 ανήλθε σε € 125 εκατ. ευρώ (31 Μαρτίου 2024: € 36 εκατ. ευρώ).

4.2.2 Απαιτήσεις από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η λογιστική αξία των απαιτήσεων του Ομίλου από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα.

	31/3/2025	31/12/2024
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	4
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενες σε FVTPL	655	449
Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	607	954
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	9.257	9.655
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται σε FVTOCI	904	571
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	595	631
Σύνολο	12.028	12.263

Η μείωση στη λογιστική αξία της γραμμής «Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος» κατά € 347 εκατ. οφείλεται κυρίως στη μείωση της χρηματοδότησης στον ΟΠΕΚΕΠΕ κατά € 345 εκατ.

Για περαιτέρω πληροφόρηση σχετικά με τα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), τα οποία αγόρασε ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025, ανατρέξτε στη Σημείωση 17.

5 Ανάλυση κατά τομέα

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, σε συνεργασία με τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, είναι ο ανώτερος φορέας λήψης αποφάσεων, για σκοπούς προσδιορισμού των προς αναφορά τομέων του Ομίλου.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις δραστηριότητές του μέσω των ακόλουθων τομέων:

Λιανική Τραπεζική – Περιλαμβάνει τους πελάτες Mass, Affluent, Μικρές Επιχειρήσεις, τη Διεθνή Επιχειρηματική Μονάδα, τις κύριες δραστηριότητες του Δημοσίου Τομέα, καθώς και τα κανάλια τραπεζικής δραστηριότητας (π.χ. καταστήματα, ηλεκτρονικά καταστήματα, ATM κ.α.).

Επιχειρηματική Τραπεζική – Περιλαμβάνει τις εργασίες Μεγάλων Επιχειρήσεων, Ναυτιλίας, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων και των κύριων δραστηριοτήτων του Αγροτικού τομέα.

Piraeus Financial Markets («PFM») – Καλύπτει τις εργασίες που σχετίζονται με αγορές ομολόγων, συναλλάγματος χρηματαγορών και λοιπές δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων (διαχείριση του επιτοκιακού περιθωρίου που προκύπτει από όλες τις τραπεζικές δραστηριότητες), καθώς και Θεσμικούς πελάτες (Institutional Clients' Segment).

Λοιπά – Περιλαμβάνει όλες τις διοικητικές δραστηριότητες που δεν κατατάσσονται σε κάποιο συγκεκριμένο πελατειακό τομέα, τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας (REOs), δραστηριότητες διαχείρισης περιουσίας και περιουσιακών στοιχείων (Wealth Asset Management, «WAM»), ορισμένες συμμετοχές του Ομίλου, και τις χρηματοδοτικές ενέργειες βάσει αποφάσεων της Επιτροπής Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (Asset and Liability Management Committee, «ALCO»).

Non Performing Exposures («NPE») Management Unit («NPE MU») – Διαχειρίζεται τα ΜΕΑ που δεν θεωρείται κύρια δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω ανοίγματα διαχειρίζονται από τον Όμιλο ή από τρίτα μέρη. Επιπλέον, ο εν λόγω επιχειρηματικός τομέας περιλαμβάνει τους τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που εκδίδονται από τα οχήματα ειδικού σκοπού των τιτλοποιήσεων Phoenix, Vega I, II, III, Sunrise I, II και III και διακρατούνται από τον Όμιλο. Επίσης περιλαμβάνονται σε αυτόν τον τομέα τα έξοδα για τη διαχείριση των ΜΕΑ του Ομίλου. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει ορισμένους συμμετοχικούς τίτλους, που ταξινομούνται στα χαρτοφυλάκια των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI και των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε FVTPL, καθώς και ορισμένες συγγενείς εταιρείες (π.χ Strix Asset Management Ltd, Strix Holdings LP και Strix Holdings II LP).

Οι επιχειρηματικοί τομείς περιλαμβάνουν εσωτερικές κατανομές εσόδων και εξόδων βάσει μιας εσωτερικά εγκεκριμένης μεθοδολογίας. Αυτές οι κατανομές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα κόστη ορισμένων υποστηρικτικών υπηρεσιών και λειτουργιών στο βαθμό που μπορούν να αποδοθούν στους επιχειρηματικούς τομείς αναφοράς. Τέτοιες κατανομές γίνονται σε συστηματική και συνεπή βάση και περιέχουν ένα βαθμό υποκειμενικότητας. Τα κόστη που δεν κατανέμονται σε επιχειρηματικούς τομείς περιλαμβάνονται στο επιχειρηματικό κέντρο (περιλαμβάνονται στον επιχειρηματικό τομέα «Λοιπά»).

Όπου είναι απαραίτητο, ποσά εσόδων και εξόδων που παρουσιάζονται, περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα της χρηματοδότησης μεταξύ τομέων, μαζί με τις συναλλαγές μεταξύ εταιρειών και μεταξύ επιχειρήσεων. Όλες οι ενδοομιλικές συναλλαγές μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων, διεξάγονται με συνήθεις όρους αγοράς και οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ των τομέων απαλείφονται εντός των σχετικών τομέων.

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση, κατά επιχειρηματικό τομέα, των αποτελεσμάτων και λοιπών οικονομικών πληροφοριών του Ομίλου.

1/1 - 31/3/2025	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρημα- τική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	227	160	103	4	495	(14)	481
Καθαρά έσοδα προμηθειών	67	57	5	8	136	1	137
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	-	-	-	21	21	1	23
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-	-	18	(9)	9	-	8
Σύνολο καθαρών εσόδων / (εξόδων)	293	217	126	25	661	(11)	649
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(108)	(46)	(13)	(48)	(215)	(9)	(224)
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου	185	171	113	(23)	446	(21)	425
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(19)	(6)	-	-	(25)	11	(15)
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(5)	(9)	-	-	(14)	(7)	(21)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ομάδων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	-	-	-	1	1	-	1
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	161	155	114	(24)	406	(24)	382
Φόρος εισοδήματος							(100)
Κέρδη περιόδου							282
Κατά την 31/3/2025							
Σύνολο ενεργητικού (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού και των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες)	11.833	27.061	25.277	5.559	69.729	7.313	77.042
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	1	-	-	309	310	159	469
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	70	70	1.239	1.309
Σύνολο ενεργητικού	11.834	27.061	25.277	5.938	70.110	8.711	78.820
Σύνολο υποχρεώσεων	46.090	16.190	4.340	3.053	69.673	560	70.233

1/1 - 31/3/2024	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	267	163	96	(1)	524	(6)	518
Καθαρά έσοδα προμηθειών	65	50	3	6	124	2	125
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	-	-	-	19	19	1	20
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	(2)	(3)	(1)	1	(5)	(1)	(6)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(20)	(9)	(5)	(25)	(59)	(6)	(66)
Σύνολο καθαρών εσόδων / (εξόδων)	309	201	93	(1)	603	(11)	592
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(107)	(44)	(10)	(32)	(193)	(9)	(202)
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου	202	158	83	(33)	410	(20)	389
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	2	(15)	-	3	(11)	(17)	(28)
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(6)	(9)	-	-	(15)	(16)	(31)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(10)	(10)	(5)	(15)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(1)	(1)	24	23
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	198	133	83	(55)	358	(33)	325
Φόρος εισοδήματος							(92)
Κέρδη περιόδου							233
Κατά την 31/12/2024							
Σύνολο ενεργητικού (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού και των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες)	12.153	26.304	26.859	6.028	71.344	6.940	78.284
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	1	1	-	304	306	159	465
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	71	71	1.224	1.295
Σύνολο ενεργητικού	12.154	26.304	26.859	6.403	71.721	8.323	80.044
Σύνολο υποχρεώσεων	47.220	16.448	4.433	3.099	71.199	572	71.771

6 Καθαρά έσοδα από τόκους

	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		
Τόκοι χρεογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	7	11
Τόκοι χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος	109	72
Τόκοι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος και συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων	467	501
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15	7
Λοιποί τόκοι έσοδα	41	112
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	639	703
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	8	8
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	45	70
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	692	781
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες και συμφωνιών επαναγοράς τίτλων	(93)	(92)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(64)	(49)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(13)	(61)
Εισφορά Ν. 128/75	(12)	(13)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(1)	-
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(183)	(215)
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(27)	(48)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(211)	(263)
Καθαρά έσοδα από τόκους	481	518

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 μειώθηκαν ελαφρώς σε σύγκριση με την συγκριτική περίοδο, κυρίως λόγω των διαδοχικών μειώσεων των επιτοκίων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα κατά το τελευταίο έτος. Ωστόσο, η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση των δανειακών υπολοίπων και την αγορά χρεογράφων.

Το κονδύλι «Λοιποί τόκοι έσοδα» στους τόκους και εξομοιούμενα έσοδα περιλαμβάνει € 34 εκατ. (31 Μαρτίου 2024: € 104 εκατ.) που προέρχονται από τη χρήση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων του Ευρωσυστήματος και αντιστοιχούν σε καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, διάρκειας μίας ημέρας, με το ισχύον ΕΔΚ, το οποίο ανέρχεται σε 2,5 % από τις 12 Μαρτίου 2025.

Το κονδύλι «Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα» στους τόκους και εξομοιούμενα έξοδα μειώθηκε καθώς ο Όμιλος αποπλήρωσε πλήρως τις υποχρεώσεις αναχρηματοδότησής του στο πλαίσιο του προγράμματος TLTRO III κατά το προηγούμενο έτος. Το επιτοκιακό έξοδο που διαμορφώθηκε από τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ που περιλαμβάνεται σε αυτό το κονδύλι για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2024 ανήλθε σε € 35 εκατ. .

7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Έσοδα προμηθειών		
Εμπορική τραπεζική	129	118
Επενδυτική τραπεζική	12	14
Διαχείριση κεφαλαίων	18	14
Σύνολο εσόδων προμηθειών	159	145
Έξοδα προμηθειών		
Εμπορική τραπεζική	(19)	(17)
Επενδυτική τραπεζική	(3)	(3)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(22)	(20)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	137	125

α. Έσοδα προμηθειών

Ο Όμιλος ταξινομεί τα έσοδα από τις συμβάσεις με τους πελάτες με βάση το είδος των παρεχόμενων υπηρεσιών. Η Διοίκηση πιστεύει ότι αυτός ο τρόπος ταξινόμησης αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η φύση, η ποσότητα, ο χρόνος και η αβεβαιότητα των εσόδων και των ταμειακών ροών του Ομίλου επηρεάζονται από οικονομικούς παράγοντες.

Ο Όμιλος, ως μέρος της διαδικασίας αναγνώρισης ενός συμβολαίου με έναν πελάτη, αξιολογεί επίσης το κριτήριο της εισηρησιμότητας για την αναγνώριση εσόδων. Αυτό το κριτήριο απαιτεί από τον Όμιλο να καθορίσει αν είναι πιθανό να εισηράξει το τίμημα που οφείλεται για τις υπηρεσίες που παρέχονται. Η αξιολόγηση αυτή περιλαμβάνει τους εξής παράγοντες:

- Πιστοληπτική ικανότητα πελάτη:** Ο Όμιλος αξιολογεί τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμά αν ο πελάτης είναι οικονομικά ικανός να πληρώσει την συμφωνημένη αμοιβή. Αυτό περιλαμβάνει, την ανασκόπηση του ιστορικού πληρωμών του πελάτη, την πιστοληπτική του βαθμίδα ή τις χρηματοοικονομικές του καταστάσεις.
- Φύση της συμφωνίας της προμήθειας:** Αν η προμήθεια εξαρτάται από συγκεκριμένα ορόσημα ή απόδοση, ο Όμιλος εξετάζει εάν αυτές οι προϋποθέσεις είναι πιθανό να ικανοποιηθούν και αν η πληρωμή θα γίνει με τους όρους που αυτή συμφωνήθηκε.
- Όροι πληρωμής και ιστορικό:** Αν οι προμήθειες συνδέονται με πληρωμές σε βάθος χρόνου ή σε δόσεις, ο Όμιλος αξιολογεί την πιθανότητα έγκαιρης πληρωμής, βάσει της προηγούμενης συναλλακτικής συμπεριφοράς του πελάτη (συμπεριλαμβανομένων των καθυστερημένων πληρωμών ή του μοτίβου έγκαιρων πληρωμών) και του συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος πληρωμής.

4. **Εξωτερικοί οικονομικοί παράγοντες:** Οι ευρύτερες οικονομικές συνθήκες, όπως οι υφέσεις ή συγκεκριμένες προκλήσεις στον τομέα, ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα του πελάτη να πληρώσει τις προμήθειες.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα συνολικά έσοδα προμηθειών από συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025 και 2024, αντίστοιχα, με βάση τον τύπο προϊόντος και επιχειρηματικό τομέα.

1/1 - 31/3/2025	Έσοδο Προμηθειών					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	
Αμοιβαίων κεφαλαίων / μετοχών	16	1	5	6	-	28
Ασφαλιστικών εργασιών	16	2	-	2	-	20
Καρτών ⁽¹⁾	24	3	-	-	1	28
Καταθέσεων ⁽¹⁾	2	-	-	-	-	3
Κίνησης κεφαλαίων	10	6	-	4	-	20
Εγγυητικών επιστολών	1	11	-	-	-	13
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ⁽¹⁾	3	28	-	-	-	32
Πληρωμές λογαριασμών	2	-	-	1	-	3
Συναλλάγματος	4	2	-	-	-	6
Λοιπές προμήθειες	3	3	-	-	0	6
Σύνολο	81	58	5	14	1	159

1/1 - 31/3/2024	Έσοδο Προμηθειών					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	
Αμοιβαίων κεφαλαίων / μετοχών	13	1	3	5	-	22
Ασφαλιστικών εργασιών	12	2	-	2	-	16
Καρτών ⁽¹⁾	18	2	-	-	1	21
Καταθέσεων ⁽¹⁾	2	-	-	-	-	2
Κίνησης κεφαλαίων	14	7	-	4	-	26
Εγγυητικών επιστολών	1	11	-	-	-	12
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες ⁽¹⁾	3	19	-	-	-	23
Πληρωμές λογαριασμών	5	1	-	1	-	7
Συναλλάγματος	5	2	-	-	-	7
Λοιπές προμήθειες	4	6	-	-	-	10
Σύνολο	77	52	3	12	1	145

(1) Αφορά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

β. Λοιπά έσοδα, στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15

Όπως παρουσιάζεται και στους παρακάτω πίνακες, τα λοιπά έσοδα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15, τα οποία αντιστοιχούν σε συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, για τις περιόδους που έληξαν την 31^η Μαρτίου 2025 και 2024, ανήλθαν σε € 4 εκατ. και € 6 εκατ., αντίστοιχα. Τα αναφερόμενα ποσά αναγνωρίζονται στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)» της Συνοπτικής Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η οποία περιλαμβάνει επίσης και λοιπά μη λειτουργικά έξοδα, καθώς και κέρδη / (ζημίες) από την πώληση και αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού.

1/1 - 31/3/2025	Λοιπά έσοδα					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	-	3	-	3
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	1	-	1
Σύνολο	-	-	-	4	-	4

1/1 - 31/3/2024	Λοιπά έσοδα					
	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	-	4	-	4
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	1	-	1
Κέρδη από πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	1	-	1
Σύνολο	-	-	-	6	-	6

8 Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)

	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Κέρδη / (ζημιές) από την επιμέτρηση επενδυτικών ακινήτων στην εύλογη αξία	(5)	(6)
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	(5)	(61)
Σύνολο Καθαρών Λοιπών Εσόδων / (Εξόδων)	(10)	(67)

Στις 3 Μαρτίου 2024, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ») κάλεσε Έλληνες ιδιώτες και ειδικούς επενδυτές, καθώς και διεθνείς επενδυτές, να συμμετάσχουν σε δημόσια προσφορά έως και 337.599.150 μετοχών, που αντιστοιχεί στο σύνολο του μεριδίου του 27% στην Εταιρεία, υπό την προϋπόθεση της πλήρους άσκησης από το ΤΧΣ του δικαιώματος αύξησης του αριθμού των προσφερόμενων μετοχών. Η τιμή προσφοράς κυμάνθηκε εντός του εύρους € 3,70 και € 4,00 ανά μετοχή. Η δημόσια προσφορά έλαβε χώρα από τις 4 Μαρτίου έως και τις 6 Μαρτίου, και με σχετικές αποφάσεις του ΔΣ του ΤΧΣ, το δικαίωμά αύξησης του αριθμού των προσφερόμενων μετοχών εξασκήθηκε πλήρως, και η τιμή προσφοράς των προσφερόμενων μετοχών ορίστηκε στα € 4,00 ανά προσφερόμενη μετοχή. Η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε στην προσφορά υπερέβει τον αριθμό των προσφερόμενων μετοχών κατά περίπου 8 φορές. Επομένως, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς, όλες οι προσφερόμενες μετοχές πωλήθηκαν και η συμμετοχή του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μηδενίστηκε. Το συνολικό κόστος που βαρύνει την Εταιρεία και προέρχεται από την προσφορά, ή αποτελεί επακόλουθό της, ανήλθε σε περίπου € 43 εκατ. και παρουσιάζεται στην γραμμή «Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)».

Επιπλέον, μετά από δικαστική απόφαση αναφορικά με την θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «Picar M.A.E.E.», ο Όμιλος αναγνώρισε αύξηση υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις περίπου € 14 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2024, η οποία καταχωρήθηκε στην γραμμή «Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)».

9 Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος

Τα λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου, για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025 ανέρχονται σε € 21 εκατ. (31 Μαρτίου 2024: € 31 εκατ.) αποτελούμενα από αμοιβές που καταβάλλονται για τη διαχείριση των ΜΕΑ, όπως αμοιβές για τη διαχείριση τους (Assets Under Management «AUM fees») και αμοιβές επίτευξης στόχων («Success fees»), καθώς και κόστη προστασίας έναντι πιστωτικού κινδύνου, πληρωτέα στο πλαίσιο συνθετικών τιτλοποιήσεων.

Για την τρέχουσα περίοδο αναφοράς τα AuM fees, τα success fees και τα κόστη προστασίας έναντι πιστωτικού κινδύνου ανέρχονται σε € 3 εκατ., € 8 εκατ. και € 10 εκατ., αντίστοιχα (31 Μαρτίου 2024: € 4 εκατ., € 17 εκατ. και € 10 εκατ., αντίστοιχα).

10 Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές

Η μεταβολή οφείλεται σε πρόβλεψη ύψους € 14 εκατ. για επίδικη υπόθεση της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου Pícar που αναγνωρίστηκε στην προηγούμενη περίοδο έπειτα από δικαστική απόφαση.

11 Φόρος εισοδήματος

	31/3/2025	31/3/2024
Τρέχων φόρος	(4)	(4)
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο / (έξοδο)	(96)	(88)
Φόρος εισοδήματος έσοδο / (έξοδο)	(100)	(92)

Για τα πιστωτικά ιδρύματα ο φορολογικός συντελεστής για το 2025 και το 2024 παραμένει στο 29%, εφόσον αυτά έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του ΚΦΕ σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογία και για τα φορολογικά έτη που υπάγονται σε αυτές. Ο φορολογικός συντελεστής για τα λοιπά νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες ανέρχεται σε 22%.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίζεται στην Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων αποδίδεται σε προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής και λογιστικής βάσης, η επίπτωση των οποίων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(1)	-
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	(85)	(95)
Προσαρμογές της αποτίμησης παραγώγων	(4)	(21)
Αποθέματα, επενδύσεις σε ακίνητα, ενσώματα πάγια και λοιπός εξοπλισμός	11	(2)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(2)	(2)
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	1	-
Απομείωση ΟΕΔ (PSI)	(14)	(14)
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI	1	1
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία	(3)	47
Σύνολο	(96)	(88)

Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές που ανέρχονται σε € 30 εκατ. για τον Όμιλο κατά την 31^η Μαρτίου 2025, μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη. Συνεπώς, αναγνωρίστηκε για τον Όμιλο ΑΦΑ ποσού € 7 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 6 εκατ.). Από το σύνολο των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ποσό € 6 εκατ. δεν έχει καθορισμένο χρονικό όριο στο να συμψηφιστεί έναντι φορολογητέου εισοδήματος, ενώ ποσό € 24 εκατ. δύναται να συμψηφισθεί σε χρονικό ορίζοντα πέντε (5) χρήσεων από την αρχική αναγνώριση.

Οι ΑΦΑ που οφείλονται σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, αναγνωρίζονται μόνο στον βαθμό που αυτές δύναται να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη. Κατά την 31^η Μαρτίου 2025, το ύψος των

μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών για τον Όμιλο, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί ΑΦΑ στην Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, ανέρχεται σε € 4.055 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 4.122 εκατ.).

Την 31^η Μαρτίου 2024, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει ΑΦΑ € 5.266 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5.363 εκατ.) και αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση € 9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 9 εκατ.).

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025, οι ΑΦΑ του Ομίλου που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 27 του Ν. 4172/2013 για επιλέξιμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred Tax Credit, «DTC») ανέρχονται σε € 3.192 εκατ. για την τρέχουσα περίοδο (31 Δεκεμβρίου 2024: € 3.248 εκατ.), εκ των οποίων ποσό € 926 εκατ. αφορά στις αναπόσβεστες ζημιές του προγράμματος PSI (31 Δεκεμβρίου 2024: € 940 εκατ.) και ποσό € 2.266 εκατ. αφορά στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής και φορολογικής βάσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (31 Δεκεμβρίου 2024: € 2.308 εκατ.). Προκειμένου η τροποποίηση του άρθρου 27 του Ν. 4172/2013 του 2021 να μην επηρεάσει, για εποπτικούς σκοπούς, τον ρυθμό απόσβεσης της επιλέξιμης αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (DTC) των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και ταυτόχρονα στο πλαίσιο της επιτάχυνσης απόσβεσης του DTC, αποκλειστικά για τον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ποσό ύψους € 160 εκατ. κατά την 31^η Μαρτίου 2025 αφαιρέθηκε ως εποπτική προσαρμογή από τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου (όπου DTC στο σύνολο € 3,032 εκατ.). Ανατρέξτε στη Σημείωση 29.

Από το φορολογικό έτος 2021 και μετά, έχει εφαρμογή η παράγραφος 3Α του άρθρου 27 του ΚΦΕ (Ν.4172/2013), όπως αυτή προστέθηκε με το άρθρο 125 του Ν.4831/2021, αναφορικά με τον τρόπο και την σειρά συμψηφισμού της χρεωστικής διαφοράς του άρθρου 27. Σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του ίδιου άρθρου, προβλέπεται περαιτέρω ότι τα χρεωστικά υπόλοιπα στο τέλος της εικοσαετούς περιόδου απόσβεσης δύναται να αποτελέσουν ζημία που υπόκειται στον κανόνα της πενταετούς μεταφοράς συμψηφισμού.

Ο φόρος εισοδήματος για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, έχει υπολογιστεί με βάση τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς εταιρικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2025 και 2024 (Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 22,5%, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18% (ειδικά για τις τράπεζες για το φορολογικό έτος 2023 και 2024, ο συντελεστής έχει διαφοροποιηθεί και διαμορφώνεται προσωρινά σε 50%, ενώ από το 2025 μειώνεται σε 25%), Κύπρος: 12,5%, Αλβανία: 15%, Γερμανία 15,825 % και Ηνωμένο Βασίλειο: 25% μετά την 1^η Απριλίου 2024.

Με το άρθρο 82 του Ν.4472/2017, προβλέπεται η υποχρέωση των πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών προσώπων που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 να καταβάλλουν ετήσια προμήθεια 1,5% επί του υπερβάλλοντος ποσού της εγγυημένης από το Ελληνικό Δημόσιο ΑΦΑ, που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή που εφαρμόζεται βάσει του Ν. 4334/2015 (ΦΕΚ Α'80/16.7.2015) αναδρομικά από 1^η Ιανουαρίου 2015 (29%) και του φορολογικού συντελεστή που ίσχυε την 30^η Ιουνίου 2015 (26%). Το συνολικό ποσό που αντιστοιχεί στον Όμιλο, για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, ανέρχεται σε € 1 εκατ., και έχει αναγνωρισθεί στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)» της Συνοπτικής Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Με τις διατάξεις του άρθρου 52 του Ν. 5045/2023, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει σήμερα, επεκτάθηκε η απαλλαγή του φόρου εισοδήματος από τόκους Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, που ίσχυε για τα φυσικά πρόσωπα και τους κατοίκους αλλοδαπής, επεκτάθηκε και στα νομικά πρόσωπα που έχουν την έδρα τους ή διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, εκτός των πιστωτικών ιδρυμάτων, τα οποία εξακολουθούν να υπόκεινται σε φορολόγηση.

Τον Απρίλιο του 2024, με τον Ν. 5100/2024, ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Κοινοτική Οδηγία 2022/2523 του Συμβουλίου της ΕΕ (Pillar II), στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») για την καταπολέμηση της διάβρωσης της φορολογικής βάσης και της μετατόπισης των κερδών (Base Erosion and Profit Shifting, «BEPS»). Ο εν λόγω νόμος περιλαμβάνει διεθνώς συμφωνημένους κανόνες και μεθοδολογία για την θέσπιση κοινών μέτρων υπολογισμού της ελάχιστης πραγματικής φορολόγησης σε ομίλους πολυεθνικών επιχειρήσεων και εγχώριους ομίλους μεγάλης κλίμακας. Συγκεκριμένα όλες οι πολυεθνικές, με ενοποιημένα έσοδα άνω των € 750 εκατ., υπόκεινται σε πραγματικό φορολογικό συντελεστή τουλάχιστον 15% σε κάθε δικαιοδοσία στην οποία δραστηριοποιούνται. Ορίζεται μεταβατικό διάστημα κατά την πρώτη εφαρμογή του νόμου, για την υποβολή Δήλωσης Πληροφοριών Συμπληρωματικού Φόρου, δεκαοκτώ (18) μήνες μετά την τελευταία ημέρα του οικονομικού έτους αναφοράς. Η Διοίκηση έχει ήδη ξεκινήσει σχετικό έργο, προκειμένου να εκτιμηθεί η επίπτωση του νέου πλαισίου και η εφαρμογή του στον Όμιλο. Με βάση την προκαταρκτική εκτίμηση της Διοίκησης, δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση.

12 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη μετά φόρων που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της μητρικής, με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών, που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή του ο Όμιλος.

	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Κέρδη περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της μητρικής	284	233
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη)	1.246.922.860	1.245.490.626
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή σε €	0,23	0,19

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025, η Εταιρεία, σε συνέχεια της διανομής μετοχών εντός της περιόδου, και στο πλαίσιο του Προγράμματος Διάθεσης Δωρεάν Μετοχών της σε στελέχη, υπαλλήλους αυτής καθώς και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών, κατείχε συνολικά 2.298.137 ίδιες μετοχές. Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών έχει προσαρμοστεί αντιστοίχως. Ανατρέξτε επίσης στη Σημείωση 25.

13 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου

	1/1 - 31/3/2025			1/1 - 31/3/2024		
	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους
Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Μεταβολή αποθεματικού χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται σε FVTOCI	(1)	-	(1)	(6)	2	(4)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	1	-	1	(1)	-	(1)
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης ταμειακών ροών	6	-	6	5	-	5
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων						
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται σε FVTOCI	1	-	1	4	(1)	3
Μεταβολή αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	2	-	2	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)	9	-	9	2	1	3

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	31/3/2025		31/12/2024	
	Εύλογες Αξίες		Εύλογες Αξίες	
	Ενεργητικού	Παθητικού	Ενεργητικού	Παθητικού
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	542	555	561	580
Παράγωγα που διακρατούνται για αντιστάθμιση κινδύνου (αντισταθμίσεις εύλογης αξίας)	1.002	14	895	18
Συμφηφισμός	(1.378)	(326)	(1.295)	(343)
Καθαρό ποσό στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	166	243	197	255

Ο Όμιλος προβαίνει σε συμφηφισμό παραγώγων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο εκκαθαριστικό μέλος έναντι των περιθωρίων ασφάλισης διαφορών αποτίμησης που είτε έχουν δοθεί είτε έχουν ληφθεί.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου τα οποία διακρατούνται για εμπορικούς σκοπούς περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (Interest rate swaps, «IRSs»), προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου και δικαιώματα προαίρεσης. Επιπρόσθετα, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου τα οποία διακρατούνται για αντιστάθμιση απαρτίζονται αποκλειστικά από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων.

Ο Όμιλος συμμετέχει σε συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων για να περιορίσει τον κίνδυνο που απορρέει από τις μεταβολές των επιτοκίων στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων. Για αυτό τον σκοπό, ο Όμιλος ορίζει σχέσεις λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας είτε σε μεμονωμένο επίπεδο είτε σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, εφαρμόζοντας την έκδοση του ΔΛΠ 39 («carve-out»), όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ. Τα αντισταθμιζόμενα στοιχεία που αφορούν σε σχέσεις αντιστάθμισης σε μεμονωμένο επίπεδο απαρτίζονται από χρεωστικούς τίτλους σταθερού επιτοκίου έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και ξένων κρατών, ενώ για τις σχέσεις αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ο Όμιλος ορίζει ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία καταθέσεις πελατών χωρίς λήξη (non-maturing deposits, «NMD»).

Στις 31 Μαρτίου 2025, η συνολική ονομαστική αξία των αντισταθμιζόμενων NMD σε επίπεδο Ομίλου ανέρχεται σε € 10 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 9 δισ.). Επιπρόσθετα, η συνολική ονομαστική αξία των προαναφερθέντων IRS που αντισταθμίζουν κρατικά ομόλογα που επιμετρώνται σε FVTOCI και στο αποσβεσμένο κόστος, ανήλθε σε € 648 εκατ. και € 3.126 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 395 εκατ. και € 3.126 εκατ., αντίστοιχα).

Για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, η συνολική επίδραση της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας στα προαναφερόμενα αντισταθμιζόμενα στοιχεία ανήλθε σε ζημιά € 181 εκατ., εκ των οποίων ζημιά € 187 εκατ. αφορά σε αντισταθμιζόμενους χρεωστικούς τίτλους και κέρδος € 6 εκατ. αφορά NMD (31 Μαρτίου 2024: κέρδος € 52 εκατ., εκ των οποίων ζημιά € 20 εκατ. αφορούσε σε χρεωστικούς τίτλους και κέρδος € 72 εκατ. αφορούσε NMD), η οποία αντισταθμίστηκε από κέρδος αποτίμησης των παραγώγων αντιστάθμισης ποσού € 184 εκατ. (31 Μαρτίου 2024: ζημιά € 59 εκατ.), καταλήγοντας σε καθαρό κέρδος € 3 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε στη Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου (31 Μαρτίου 2024: καθαρή ζημιά € 7 εκατ.).

15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος

	31/3/2025	31/12/2024
Στεγαστικά δάνεια	6.251	6.304
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια	1.258	1.260
Πιστωτικές κάρτες	517	533
Δάνεια ιδιωτών	8.026	8.097
Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα	33.258	32.511
Εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις	758	758
Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	42.042	41.366
Μείον: Πρόβλεψη ΑΠΖ	(695)	(681)
Σύνολο	41.347	40.685

Σε επίπεδο Ομίλου, οι τίτλοι υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας των τιτλοποιήσεων Phoenix, Vega I, II, III και Sunrise I, II, III με λογιστική αξία προ προβλέψεων € 5.656 εκατ. κατά την 31^η Μαρτίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5.721 εκατ.) περιλαμβάνονται στη γραμμή «Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα». Οι ΑΠΖ των εν λόγω τίτλων κατά την ημερομηνία αναφοράς είναι μη σημαντικές.

Στην παρούσα γνωστοποίηση, το υπόλοιπο προ προβλέψεων και η πρόβλεψη ΑΠΖ δεν έχουν προσαυξηθεί με την προσαρμογή PPA, σε αντίθεση με τα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στην Σημείωση 4.2.1. Το ποσό της προσαρμογής PPA ανέρχεται σε € 10 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025, εκ των οποίων € 3 εκατ. και € 7 εκατ. αφορούν στις κατηγορίες «Δάνεια Ιδιωτών» και «Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα», αντίστοιχα. Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το ύψος της προσαρμογής PPA για τις εν λόγω κατηγορίες δανείων ήταν το ίδιο. Σημειώνεται πως οι εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις (CLO) παρουσιάζονται στην κατηγορία «Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα» στη σημείωση 4.2.1.

16 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία Ενεργητικού

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025, η λογιστική αξία των ΔΠΠ στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου, τα οποία αποτελούνταν κυρίως από ακίνητα, δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και άλλα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, ανέρχονταν σε € 469 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 465 εκατ.). Περαιτέρω πληροφορίες για τα γεγονότα και τις συναλλαγές που έλαβαν χώρα στη διάρκεια της τρίμηνης περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 παρατίθενται παρακάτω:

- Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις ύψους € 11 εκατ. και € 2 εκατ. αντίστοιχα, της ΚΕΑ Λειτουργία και Διαχείριση Δίκτυον ΑΤΜ Μ.Α.Ε. («ΚΕΑ ΑΤΜ»), μιας θυγατρικής εταιρίας οι μετοχές της οποίας κατέχονται αποκλειστικά από την Τράπεζα Πειραιώς, που ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 2025 μέσω της εταιρικής απόσχισης του κλάδου του μη βασικού στόλου των αυτόματων ταμειολογιστικών μηχανών («non-core ΑΤΜ»), έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ΔΠΠ. Η Διοίκηση σκοπεύει να πουλήσει το

πλειοψηφικό ποσοστό της συμμετοχής σε αυτή τη νέα εταιρία σε τρίτους επενδυτές. Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τις αλλαγές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιημένων εταιρειών του Ομίλου παρέχονται στη Σημείωση 28.

- Ο Όμιλος ολοκλήρωσε την πώληση ακινήτων ταξινομημένων ως ΔΠΠ εντός του 2024 με εύλογη αξία € 4 εκατ. Η συναλλαγή δεν είχε κάποια επίδραση στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

17 Επενδυτικά Χρεόγραφα

Την 31^η Μαρτίου 2025, οι χρεωστικοί τίτλοι του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε FVTOCI ανήλθαν σε € 14.959 εκατ. και € 1.265 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 14.968 εκατ. και € 633 εκατ., αντίστοιχα). Οι εν λόγω επενδυτικοί τίτλοι αποτελούνται κυρίως από εγχώρια και ξένα κρατικά ομόλογα, καθώς και από εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα η πλειονότητα των οποίων έχουν εναπομένους διάρκεια άνω των 12 μηνών, από την ημερομηνία αναφοράς.

Κατά την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, η λογιστική αξία των χρεογράφων του Ομίλου που επιμετρώνται σε FVTOCI αυξήθηκε κατά € 631 εκατ., φθάνοντας τα € 1.219 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 588 εκατ.), κυρίως λόγω της απόκτησης ομολόγων Ελληνικού και ξένου Δημοσίου. Στις 31 Μαρτίου 2025, η λογιστική αξία των χρεογράφων του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος παρέμεινε σχετικά σταθερή σε σύγκριση με την 31^η Δεκεμβρίου 2024. Επιπλέον, η επίπτωση της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας που αφορά αντισταθμισμένους χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ανήλθε σε ζημία € 185 εκατ.

Την 31^η Μαρτίου 2025, χρεωστικοί τίτλοι που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος λογιστικής αξίας € 14.972 εκατ. κατατάσσονται στο Στάδιο 1 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 14.982 εκατ.), με ΑΠΖ € 16 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 17 εκατ.), ενώ χρεωστικοί τίτλοι που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος λογιστικής αξίας € 8 εκατ. κατατάσσονται στο Στάδιο 3 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 8 εκατ.) με ΑΠΖ € 5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5 εκατ.).

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των χρεωστικών τίτλων του Ομίλου, που επιμετρώνται σε FVTOCI κατατάσσεται στο Στάδιο 1 και η αναμενόμενη ζημία απομείωσης στις 31 Μαρτίου 2025 ανήλθε σε € 1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: Στάδιο 1 € 1 εκατ.).

18 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενοποιούμενες εταιρείες στις 31 Μαρτίου 2025 είναι οι εξής:

A. Θυγατρικές (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις (¹)	% Συμμετο- χής
1. Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2020-2024	100,00%
2. Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Μ.Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2024	100,00%
3. Πειραιώς Property Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2022-2024	100,00%
4. Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές υπηρεσίες	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
5. Πειραιώς Factoring Μ.Α.Ε.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
6. Piraeus Capital Management Μ.Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
7. Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management Μ.Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
8. Πειραιώς Asset Management Μ.Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
9. Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Μ.Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
10. Kosmopolis Α' Εμπορικών Κέντρων Μ.Α.Ε.	Διαχείριση εμπορικού κέντρου	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
11. ΝD Αναπτυξιακή Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
12. New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. Μ.Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
13. Picar Μ.Α.Ε.Ε.	Διαχείριση χώρων City Link	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
14. Ρ.Η. Αναπτυξιακή	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
15. Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας/ συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	66,66%
16. Εντροπία Κτηματική Α.Ε.	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Ελλάδα	2019-2024	66,70%
17. Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
18. Πειραιώς Development Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις (¹)	% Συμμετο- χής
19. Πειραιώς Real Estate M.A.E.	Ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων και ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
20. Πλειάδες Estate M.A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
21. Πειραιώς Agency Solutions M.A.E.	Πρακτόρευση ασφαλειών	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
22. Mille Fin A.E.	Εμπορία οχημάτων σκαφών, αυτοκινήτων και εξοπλισμού	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
23. Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2009-2024	51,00%
24. Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας Εξέλιξη Μ.Α.Ε.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
25. ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
26. Ιανός Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
27. Λυκούργος Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
28. Thesis Cargo Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2022-2024	100,00%
29. Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	98,58%
30. Iolcus Investments Α.Ε. Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	Διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων	Ελλάδα	2019-2024	100,00%
31. Snappi Τράπεζα Α.Ε.	Ψηφιακές τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2022-2024	55,00%
32. MIG Α.Ε. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2020-2024	87,56%
33. Athenian Investments Α.Ε. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	87,56%
34. Sirrus Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2023-2024	100,00%
35. Sevthis Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2024	100,00%
36. Iovis Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
37. Trastor Συμμετοχών Μ.Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	-	98,58%
38. ΚΕΑ Λειτουργία και Διαχείριση Δικτύων ΑΤΜ Μ.Α.Ε.	Ανάπτυξη και λειτουργία δικτύου ΑΤΜ	Ελλάδα	-	100,00%
39. Cielo Consultancy Sh.P.K.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αλβανία	2014-2024	100,00%

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις (1)	% Συμμετο- χής
40. Euroinvestment & Finance Public Ltd	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	Κύπρος	2019-2024	88,69%
41. R.E. Anodus Two Ltd	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Κύπρος	2022-2024	99,09%
42. Tellurion Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2022-2024	100,00%
43. Tellurion Two Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2019-2024	100,00%
44. Trieris Two Real Estate LTD	Εταιρεία συμμετοχών, επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων	Κύπρος	2011-2024	100,00%
45. R.E. Anodus Ltd	Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών για real estate και συμμετοχών	Κύπρος	2019-2024	100,00%
46. Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Ltd	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Κύπρος	2019-2024	50,44%
47. Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	Κύπρος	2019-2024	52,18%
48. Φιλοκτηματική Εργοληπτική Ltd	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	Κύπρος	2019-2024	52,18%
49. MIG Leisure Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	Κύπρος	-	87,56%
50. MIG Aviation Holdings Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	Κύπρος	-	87,56%
51. Passerat Company Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	Κύπρος	2022-2024	100,00%
52. Excelsior Hotel Enterprises Limited	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Κύπρος	2021-2024	98,58%
53. JSC Piraeus Bank ICB	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ουκρανία	-	99,99%
54. Akinita Ukraine LLC	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ουκρανία	2021-2024	100,00%
55. Sinitem LLC	Αγοραπωλησίες ακινήτων	Ουκρανία	2013-2024	99,94%
56. Solum Enterprise LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2012-2024	99,94%
57. Solum Limited Liability Company	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2018-2024	99,94%
58. Piraeus Leasing Romania S.A.	Παροχή ελεγκτικών και εισπρακτικών υπηρεσιών για δάνεια της εταιρείας	Ρουμανία	2003-2024	100,00%
59. Daphne Real Estate Consultancy SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2014-2024	99,09%
60. Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2019-2024	100,00%

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις (¹)	% Συμμετο- χής
61. R.E. Anodus SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2013-2024	99,09%
62. Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	Σερβία	2007-2024	100,00%
63. JSC Robne Kuce Beograd («RKB»)	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Σερβία	-	87,56%
64. Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αίγυπτος	2011-2024	100,00%
65. Trieris Real Estate Management Ltd	Διαχείριση εταιρειών ακινήτων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
66. Piraeus Group Capital Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο - Τζέρσεϊ Τσάνελ Αϊλαντς	2012-2024	100,00%
67. Piraeus Group Finance PLC	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	2012-2024	100,00%
68. Piraeus SNF DAC	Όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων	Ιρλανδία	-	-
69. Magnus NPL Finance DAC	Όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ιρλανδία	-	-

Σημείωση⁽¹⁾: Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, για τις οντότητες που εδρεύουν στην Ελλάδα, στην περίπτωση που δεν έχει κοινοποιηθεί φορολογικός έλεγχος από τις τοπικές φορολογικές αρχές για μία φορολογική χρήση, η χρήση αυτή θεωρείται παραγεγραμμένη εντός 5 ετών από την λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Οι θυγατρικές εταιρείες με αριθμηση 68 - 69 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Επίσης, κατά την 31^η Μαρτίου 2025 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι θυγατρικές εταιρείες με αριθμηση 9, 10, 22, 23, 25 και 28.

Η θυγατρική εταιρεία «Kion Holdings Ltd», η οποία δεν είναι σημαντική ως προς τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δεν ενοποιείται αλλά τηρείται στο κόστος κτήσης. Η πλήρης ενοποίησή της δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις καθώς το σύνολο των καθαρών εσόδων, η συνολική καθαρή θέση και το συνολικό ενεργητικό της είναι έκαστος μικρότερα του 0,01% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου, βάσει των πιο πρόσφατων χρηματοοικονομικών καταστάσεών της.

Χρηματοοικονομικές καταστάσεις θυγατρικών εταιρειών

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.piraeusholdings.gr στην ενότητα Επενδυτές και στην υποενότητα Οικονομικά - Οικονομικές καταστάσεις και Λοιπές πληροφορίες - Θυγατρικές εταιρείες.

Β. Συγγενείς και κοινοπραξίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

Β.1 Συγγενείς

Οι συγγενείς του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2025 είναι οι ακόλουθες:

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις (1)	% Συμμετο- χής
1. Piraeus - Taneo Capital Fund A.K.E.Σ.	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	50,01%
2. PJ Tech Catalyst Fund	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	30,00%
3. APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	27,80%
4. Όμικρον Κύκλος Ένα Συμμετοχική Α.Ε. (2)	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	28,10%
5. APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2019-2024	28,92%
6. Όργανος Α.Ε.	Διαχείριση & εκμετάλευση ακινήτων/ Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2019-2024	32,54%
7. Πύρριχος Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	55,95%
8. Exodus Α.Ε. (2)	Εφαρμογές πληροφορικής	Ελλάδα	2019-2024	49,90%
9. Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	2019-2024	30,00%
10. Γαία Επιχειρείν Α.Ε.	Υπηρεσίες λογισμικού	Ελλάδα	2019-2024	24,92%
11. Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	Ελλάδα	2019-2024	30,45%
12. Intrum Hellas REO Solutions Α.Ε.	Διαχείριση ακινήτων	Ελλάδα	2019-2024	19,96%

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις (¹)	% Συμμετο- χής
13. Intrum Hellas Credit Servicing A.E.	Διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις	Ελλάδα	2019-2024	20,00%
14. Τειρεσίας Α.Ε.	Διατραπεζική εταιρεία ανάπτυξης, λειτουργίας και διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων	Ελλάδα	2023-2024	23,53%
15. Πειραιώς Direct Services A.E.	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών υποστήριξης & ηλεκτρονικού εμπορίου, πώληση καρτών χρόνου ομιλίας	Ελλάδα	2019-2024	49,90%
16. Περιγένης Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2020-2024	20,61%
17. Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων (²)	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	40,14%
18. ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	Ελλάδα	2020-2024	1,00%
19. Trieris Real Estate Ltd	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	2019-2024	18,41%
20. Strix Holdings LP	Εταιρεία συμμετοχών	Ιρλανδία	-	100,00%
21. Strix Asset Management Ltd	Διαχείριση περιουσίας	Ιρλανδία	-	25,00%
22. Strix Holdings II LP	Εταιρεία συμμετοχών	Ιρλανδία	-	100,00%
23. Apis Growth Fund III (Mars) Limited	Εταιρεία συμμετοχών	Ηνωμένο Βασίλειο - Τζέρσεϊ Τσάνελ Αϊλαντς	-	29,92%

Σημείωση⁽¹⁾: Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, για τις οντότητες που εδρεύουν στην Ελλάδα, στην περίπτωση που δεν έχει κοινοποιηθεί φορολογικός έλεγχος από τις τοπικές φορολογικές αρχές για μία φορολογική χρήση, η χρήση αυτή θεωρείται παραγεγραμμένη εντός 5 ετών από την λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Σημείωση⁽²⁾: Σε καθεστώς ρευστοποίησης την 31^η Μαρτίου 2025.

Η συγγενής εταιρεία του Ομίλου NGP Plastic A.E.B.E., η οποία είναι μη σημαντική ως προς τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δεν λογιστικοποιείται με την μέθοδο καθαρής θέσης, αλλά τηρείται στο κόστος κτήσης. Τα συνολικά καθαρά έσοδα, η συνολική καθαρή θέση και το συνολικό ενεργητικό της εν λόγω μη σημαντικής συγγενούς εταιρείας ανέρχονται περίπου σε 0,15%, 0,02% και 0,03% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου, βάσει των πρόσφατων διαθέσιμων χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Παρόλο που ο Όμιλος έχει στην ιδιοκτησία του περισσότερο από το 50% των Piraeus - TANEQ Capital Fund A.K.E.Σ., Πύρριχος Α.Ε., Strix Holdings LP και Strix Holdings II LP, η Διοίκηση κατέληξε ότι οι οντότητες αυτές δεν ελέγχονται από τον Όμιλο. Οι Strix Holdings LP και Strix Holdings II LP (οι "Ετερόρρυθμες Εταιρείες") είναι ετερόρρυθμες εταιρείες με έδρα την Ιρλανδία και οι μετοχικοί τίτλοι που κατέχουν δεν σχετίζονται γενικώς με τον χρηματοοικονομικό τομέα και ειδικώς με την κύρια δραστηριότητα του Ομίλου. Η Τράπεζα είναι ο μοναδικός ετερόρρυθμος εταίρος στις Ετερόρρυθμες Εταιρείες, επιχειρηματικός σκοπός των οποίων είναι η ενίσχυση της αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων μέσω: (i) παρακολούθησης, βελτιστοποίησης του κόστους, στρατηγικής αναδιοργάνωσης, εταιρικού μετασχηματισμού, επιχειρηματικής ανάπτυξης και διοικητικών αλλαγών, (ii) πώλησης των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων μέσω δομημένων διαδικασιών διάθεσης που στοχεύουν στη μεγιστοποίηση των εσόδων από την πώληση με τη βοήθεια εξωτερικής διαχείρισης και (iii) άσκησης λοιπών δραστηριοτήτων κατά την κρίση του ομόρρυθμου εταίρου. Οι Ετερόρρυθμες Εταιρείες αποτελούν σημαντικές συγγενείς εταιρείες του Ομίλου. Ο Όμιλος δεν ασκεί εξουσία επί των Ετερόρρυθμων Εταιρειών καθώς δεν δύναται να κατευθύνει τις σχετικές δραστηριότητές τους είτε μέσω δικαιωμάτων ψήφου είτε μέσω άλλων ουσιωδών δικαιωμάτων που απορρέουν από συμβατικές συμφωνίες και δεν υπάρχουν άλλα μέρη που ενεργούν για λογαριασμό του.

Επιπλέον, ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή στις εταιρίες Intrum Hellas REO Solutions A.E., ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε. και Trieris Real Estate Ltd, παρόλο που η συμμετοχή του σε αυτές δεν υπερβαίνει το 20%.

B.2 Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες του Ομίλου στις 31 Μαρτίου 2025 είναι οι ακόλουθες:

α/α Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις (¹)	% Συμμετο- χής
1. Α.Ε.Π. Ελαιώνα Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	50,00%
2. Πείργκα Κύθνου Ι.Κ.Ε.	Διαχείριση ακινήτων	Ελλάδα	2019-2024	50,00%
3. ReoCo Solar Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2024	30,66%

Σημείωση⁽¹⁾: Σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, για τις οντότητες που εδρεύουν στην Ελλάδα, στην περίπτωση που δεν έχει κοινοποιηθεί φορολογικός έλεγχος από τις τοπικές φορολογικές αρχές για μία φορολογική χρήση, η χρήση αυτή θεωρείται παραγεγραμμένη εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις μεταβολές στις θυγατρικές και τις συγγενείς του Ομίλου, ανατρέξτε στη Σημείωση 28.

19 Φορολογικές απαιτήσεις

	31/3/2025	31/12/2024
Φορολογικές απαιτήσεις	198	211
Σωρευμένες απομειώσεις φορολογικών απαιτήσεων	(43)	(43)
Καθαρή αξία φορολογικών απαιτήσεων	155	168

Η καθαρή αξία των φορολογικών απαιτήσεων για τον Όμιλο την 31^η Μαρτίου 2025 ανέρχεται σε € 155 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 168 εκατ.), εκ των οποίων ποσό € 140 εκατ., € 7 εκατ. και € 8 εκατ. αντιστοιχούν στην Τράπεζα, στην Εταιρεία και στις λοιπές θυγατρικές του Ομίλου, αντίστοιχα.

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Η καθαρή αξία των φορολογικών απαιτήσεων περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α) Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους επί τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων ύψους € 53 εκατ., που παρακρατήθηκαν στις χρήσεις 2009, 2011, 2012 και 2013 (φορολογικές χρήσεις 2008, 2010, 2011 και 2012). Με τις διατάξεις του Ν.4605 (άρθρο 93, παρ. 1 και 2) που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ Α' 52 την 1^η Απριλίου 2019, εισήχθη στη νομοθεσία περί Φορολογίας Νομικών Προσώπων, τροποποίηση η οποία αποσαφηνίζει θέματα σχετικά με τις ανωτέρω απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους, οι οποίοι αναλύονται περαιτέρω ως εξής:
 - Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 26 εκατ. απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο για την χρήση 2013 (φορολογική χρήση 2012) και σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 12 του Ν. 2238/1994, συμψηφίζονται κατά προτεραιότητα όταν προκύψει φόρος εισοδήματος και κατά το μέρος που ο φόρος αυτός επαρκεί για το σκοπό του ως άνω συμψηφισμού. Επιπλέον, ποσό ύψους € 7 εκατ. παρακρατήθηκε στην ίδια βάση, για την χρήση 2010 (φορολογική χρήση 2009).
 - Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 20 εκατ., οι οποίοι εμπίπτουν στις ρυθμιστικές διατάξεις της παραγράφου 6 του άρθρου 3 του Ν. 4046/2012 και δεν συμψηφίστηκαν εντός πέντε (5) ετών, συμψηφίζονται με πάσης φύσεως φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας, σε ισόποσες δόσεις εντός δέκα (10) ετών, αρχής γενομένης από 1^η Ιανουαρίου 2020.
- β) Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 27 εκατ. που προέρχονται από τόκους Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι παρακρατήθηκαν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013, συμψηφίζονται με φόρο εισοδήματος

εντός των επόμενων πέντε (5) χρήσεων από το έτος της απαίτησης. Μετά το πέρας της πενταετίας το μη συμφηφισθέν ποσό συμφηφίζεται με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.

γ) Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 56 εκατ. επί εταιρικών ομολόγων, οι οποίοι είναι απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο.

δ) Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 4 εκατ.

20 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31/3/2025	31/12/2024
Διατραπεζικές καταθέσεις	128	141
Τίτλοι που πωλούνται σε πιστωτικά ιδρύματα βάσει συμφωνιών επαναγοράς	1.665	1.729
Λοιπά	495	508
	2.288	2.378

Το κονδύλι «Λοιπά» περιλαμβάνει κυρίως: i) μακροπρόθεσμους δανεισμούς από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και ii) εξασφαλίσεις σε μετρητά που έλαβε η Τράπεζα στο πλαίσιο συναλλαγών παραγώγων που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο συμφωνιών ISDA και CSA.

21 Υποχρεώσεις προς πελάτες

31/3/2025 31/12/2024
Επιχειρήσεις

Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως

Καταθέσεις προθεσμίας

Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις

Σύνολο (Α)
Ιδιώτες

Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως

Ταμιευτήριο

Καταθέσεις προθεσμίας

Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις

Σύνολο (Β)
Επιταγές και εμβάσματα (Γ)
Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες (Α)+(Β)+(Γ)

14.587	15.317
4.265	4.292
406	440
19.258	20.049
8.688	8.853
23.882	24.509
9.502	9.389
40	40
42.112	42.791
69	13
61.439	62.853

22 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	Επιτόκιο (%)	31/3/2025	31/12/2024
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	3,875%	507	502
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	8,250%	354	375
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	7,250%	524	515
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	6,750%	506	498
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	5,000%	522	515
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	4,625%	669	661
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο	Κυμαινόμενο	51	50
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο	Κυμαινόμενο	102	99
Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία		3.234	3.215

Οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων του Ομίλου που κατέχονται από τρίτους κατά την τρέχουσα περίοδο, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Επιτόκιο επί συνολικής υπολειπόμενης ονομαστικής αξίας/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία	Υπολειπόμενη Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από την Τράπεζα	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από τρίτα μέρη	Λογιστική Αξία
31/3/2025												
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας												
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	3-Νοε-21	3-Νοε-27	EUR	3,875% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	507
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	28-Νοε-22	28-Ιαν-27	EUR	8,250% / Ετήσιο	350	350	-	-	350	354
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	13-Ιουλ-23	13-Ιουλ-28	EUR	7,250% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	524
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	5-Δεκ-23	5-Δεκ-29	EUR	6,750% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	506
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	16-Απρ-24	16-Απρ-30	EUR	5.000% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	522
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	17-Ιουλ-24	17-Ιουλ-29	EUR	4.625% / Ετήσιο	650	650	-	-	650	669
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο												
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο κυμαινόμενου επιτοκίου	-	18-Δεκ-24	31-Δεκ-41	EUR	Κυμαινόμενο / Τριμηνιαίο	50	50	-	-	50	51
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο κυμαινόμενου επιτοκίου	-	18-Δεκ-24	31-Δεκ-41	EUR	Κυμαινόμενο / Τριμηνιαίο	99	99	-	-	99	102

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Επιτόκιο επί συνολικής υπολειπόμενης ονομαστικής αξίας/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία	Υπολειπόμενη Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από την Τράπεζα	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από τρίτα μέρη	Λογιστική Αξία
31/12/2024												
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας												
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	3-Νοε-21	3-Νοε-27	EUR	3,875% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	502
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	28-Νοε-22	28-Ιαν-27	EUR	8,250% / Ετήσιο	350	350	-	-	350	375
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	13-Ιουλ-23	13-Ιουλ-28	EUR	7,250% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	515
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	5-Δεκ-23	5-Δεκ-29	EUR	6,750% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	498
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	16-Απρ-24	16-Απρ-30	EUR	5.000% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	515
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	-	17-Ιουλ-24	17-Ιουλ-29	EUR	4.625% / Ετήσιο	650	650	-	-	650	661
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο												
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο κυμαινόμενου επιτοκίου	-	18-Δεκ-24	31-Δεκ-41	EUR	Κυμαινόμενο / Τριμηνιαίο	50	50	-	-	50	50
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο κυμαινόμενου επιτοκίου	-	18-Δεκ-24	31-Δεκ-41	EUR	Κυμαινόμενο / Τριμηνιαίο	99	99	-	-	99	99

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων που διατηρεί ο Όμιλος, κατά την τρέχουσα περίοδο:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμε- νων Δανείων	Ημερο- μηνία Έκδοσης	Ημερο- μηνία Λήξεως	Νόμισμα	Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομα- στική Αξία	Υπολειπό- μενη Ονομα- στική Αξία	Αποπλη- ρωμές	Σωρευτι- κές Ακυρώσεις
31/3/2025										

**Καλυμμένα
Ομόλογα**

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ- 17	16-Νοε- 26	EUR	1m Euribor + 150 μ.β./ Μηνιαίο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε- 17	20-Μαϊ-26	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	31-Ιαν-26	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ- 27	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμε- νων Δανείων	Ημερο- μηνία Έκδοσης	Ημερο- μηνία Λήξεως	Νόμισμα	Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομα- στική Αξία	Υπολειπό- μενη Ονομα- στική Αξία	Αποπλη- ρωμές	Σωρευτι- κές Ακυρώσεις
31/12/2024										

**Καλυμμένα
Ομόλογα**

Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ- 17	16-Νοε- 26	EUR	1m Euribor + 150 μ.β./ Μηνιαίο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε- 17	20-Μαϊ-26	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	31-Ιαν-26	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ- 27	EUR	3m Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-

Την 31^η Μαρτίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 η λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος, που χρησιμοποιούνται προς χρηματοδότηση στο πλαίσιο του προγράμματος των καλυμμένων ομολόγων ανέρχεται σε € 3.610 εκατ. και € 3.715 εκατ., αντίστοιχα.

Επιπρόσθετα, στοιχεία που αφορούν στα καλυμμένα ομόλογα της Τράπεζας είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στην Ενημέρωση Επενδυτών, Καλυμμένες Ομολογίες υποκατηγορία Investor report ([Πιστωτικοί Τίτλοι | Τράπεζα Πειραιώς](#)).

23 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, η Εταιρεία επαναγόρασε στην ονομαστική αξία το εναπομείναν κεφάλαιο των € 127 εκατομμυρίων του Tier 2 ομολόγου λήξης Φεβρουαρίου 2030 με κουπόνι 5.50%, κατά την ημερομηνία ανάκλησης του, ήτοι την 19^η Φεβρουαρίου 2025. Την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025, ο Όμιλος δεν προέβη σε έκδοση νέων λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

Την 31^η Μαρτίου 2025, σε συνέχεια της προαναφερόμενης επαναγοράς, οι «Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις» του Ομίλου αποτελούνται αποκλειστικά από δύο (2) ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης Tier 2 συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.150 εκατ. (€ 500 εκατ. και € 650 εκατ., λήξης Απριλίου 2034 και Σεπτεμβρίου 2035, αντίστοιχα) και συνολικής λογιστικής αξίας € 1.191 εκατ., συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων € 53 εκατ. Τα προαναφερθέντα ομόλογα δύναται να εξαγοραστούν από τον εκδότη στην ονομαστική τους αξία την 17^η Απριλίου 2029 και την 18^η Σεπτεμβρίου 2030, αντίστοιχα, με προϋπόθεση την λήψη έγκρισης από την αρμόδια Εποπτική Αρχή. Επιπλέον, το Tier 2 ομόλογο λήξης 2034 φέρει σταθερό ετήσιο επιτόκιο 7,25% για τα πρώτα πέντε (5) έτη, το οποίο αναπροσαρμόζεται, μετά την πάροδο της πενταετίας βάσει του ισχύοντος 5ετούς επιτοκίου mid swap πλέον 4,773%, ενώ το Tier 2 ομόλογο λήξης 2035 φέρει σταθερό ετήσιο επιτόκιο 5,375%, για τα πρώτα έξι (6) χρόνια και αναπροσαρμόζεται μετέπειτα, βάσει του ισχύοντος 6ετούς επιτοκίου mid swap πλέον 3,150%.

24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

24.1 Νομικά θέματα

Υπάρχουν δικαστικές υποθέσεις κατά του Ομίλου που έχουν προκύψει στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής του δραστηριότητας. Ο Όμιλος έχει αναπτύξει δικλείδες ασφαλείας και πολιτικές για την αποτελεσματική διαχείριση των δικαστικών υποθέσεων. Η νομική υπηρεσία παρέχει αξιολόγηση για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και με βάση την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της ζημίας, ο Όμιλος προβαίνει σε προσαρμογές, προκειμένου να ληφθούν υπόψη τυχόν δυσμενείς εκβάσεις που ενδέχεται να έχουν οι αξιώσεις, στην οικονομική του κατάσταση.

Το ποσό των προβλέψεων που σχετίζονται με επίδικες απαιτήσεις ανέρχεται κατά την 31^η Μαρτίου 2025 σε € 31 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 30 εκατ.), το οποίο αντιπροσωπεύει την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή ζημία που θα προκύψει κατά την οριστικοποίηση αυτών των εκκρεμών νομικών υποθέσεων.

Ο Όμιλος έχει ενημερωθεί από τους νομικούς του συμβούλους ότι είναι δυνατό, αλλά όχι πιθανό, η τελική έκβαση ορισμένων νομικών υποθέσεων που αφορούν κυρίως αγωγές για αδικαιολόγητο πλουτισμό, για ακυρότητα όρων δανειακής σύμβασης, για εργατικές υποθέσεις, για υποθέσεις ηθικής βλάβης και για αποζημιώσεις λόγω αδικοπραξίας, να ευδοκιμήσουν κατά του Ομίλου. Ως εκ τούτου, για τις συγκεκριμένες περιπτώσεις δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη κατά την 31^η Μαρτίου 2025.

Η ενδεχόμενη υποχρέωση που θα μπορούσε δυνητικά να προκύψει από αυτές τις υποθέσεις, με βάση την τρέχουσα κατάσταση της δικαστικής διαδικασίας και την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης δεν αναμένεται να υπερβαίνει τα € 215 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: € 221 εκατ.), ενώ ο χρόνος της εκροής είναι αβέβαιος. Σημειώνεται ότι με βάση ιστορικά στοιχεία, η συγκεκριμένη κατηγορία νομικών υποθέσεων δεν έχει δημιουργήσει σημαντικό ποσό οικονομικής ζημίας για τον Όμιλο.

24.2 Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Για τις χρήσεις 2011 – 2016, απαιτήθηκαν φορολογικοί έλεγχοι για όλες τις Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες υπό τον Ν.2190/1920 οι οποίοι διενεργήθηκαν από τους ορκωτούς ελεγκτές, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και εκδόθηκαν ετήσιες εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, όπως ίσχυαν τότε.

Από την χρήση 2016 και μετά, η έκδοση της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης έγινε προαιρετική, ωστόσο, η Διοίκηση επέλεξε για την Εταιρεία και τις ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου να συνεχίσουν να λαμβάνουν έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου, όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 37 του Ν.5104/2024 (νέος κώδικας φορολογικής διαδικασίας με έναρξη ισχύος τον Απρίλιο 2024) και ισχύει επί του παρόντος.

Όσον αφορά στις ημεδαπές θυγατρικές του Ομίλου, οι σχετικοί φορολογικοί έλεγχοι όλων των χρήσεων μέχρι και την χρήση 2023 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί οι σχετικές εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης, χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και χωρίς ευρήματα.

Η Deloitte Certified Public Accountants A.E. διενεργεί επί του παρόντος φορολογικό έλεγχο για το οικονομικό έτος 2024 για την Εταιρεία και τις ημεδαπές θυγατρικές της. Το τελικό αποτέλεσμα των εκθέσεων φορολογικής συμμόρφωσης δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών του Ομίλου παρατίθενται στη Σημείωση 18. Ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν μπορούν να θεωρηθούν οριστικές. Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις μπορεί να επιβληθούν κατά τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, ωστόσο δεν αναμένεται ουσιαστική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

24.3 Δεσμεύσεις

Ο Όμιλος στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, συνάπτει συμβατικές πιστωτικές δεσμεύσεις με τους πελάτες τους προκειμένου να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές τους ανάγκες ή υποχρεώσεις. Οι συμβατικές δεσμεύσεις, λόγω της φύσης τους, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία εκτός ισολογισμού. Οι πιστωτικές δεσμεύσεις αφορούν εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και εγκεκριμένες αλλά μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις. Γενικά οι εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις διασφαλίζουν την πληρωμή σε τρίτο μέρος για εμπορικές συναλλαγές ενός πελάτη ή εγγυώνται την καλή εκτέλεση μιας συμφωνίας ενός πελάτη σε τρίτο εμπλεκόμενο. Οι μη ανακληθείσες αχρησιμοποίητες πιστωτικές δεσμεύσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν την μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας από τον πελάτη. Για την μέτρηση του εγγενούς πιστωτικού κινδύνου αυτών των πιστωτικών δεσμεύσεων, εφαρμόζεται η ίδια Πιστοδοτική Πολιτική, και οι ίδιες εγκριτικές διαδικασίες και έλεγχοι που εφαρμόζονται και στα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος. Κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 ο Όμιλος έχει αναλάβει τις ακόλουθες δεσμεύσεις:

	31/3/2025	31/12/2024
Εγγυητικές επιστολές	5.603	5.632
Ενέγγυες πιστώσεις	158	151
Μη ανακλητά αχρησιμοποιήτα πιστωτικά όρια	3.639	3.869
Συνολικές πιστωτικές δεσμεύσεις	9.400	9.653

Τα μη ανακλητά αχρησιμοποιήτα πιστωτικά όρια προσμετρώνται στον υπολογισμό του Σταθμισμένου Ενεργητικού (Risk Weighted Assets) για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας, υπό τους εν ισχύ κεφαλαιακούς κανόνες. Αναμενόμενη πιστωτική ζημία υπολογίζεται για τα μη ανακλητά αχρησιμοποιήτα πιστωτικά όρια καθώς και για τις ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές.

24.4 Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31/3/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	727	916
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε FVTPL	36	6
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	7.292	6.559
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε FVTOCI	156	0
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	237	106
	8.448	7.587

Τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται είτε για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, σύμφωνα με τους γενικούς όρους που ισχύουν για τέτοιου είδους συμφωνίες, είτε ως

εξασφαλίσεις σε α) συναλλαγές παραγώγων για τις οποίες υπάρχουν συμβάσεις ISDA και συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου CSA, και β) διατραπεζικές συμφωνίες επαναγοράς τίτλων όπου χρησιμοποιούνται συμβάσεις Global Master Repurchase Agreement («GMRA»).

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Τράπεζα έχει δεσμεύσει περιουσιακά στοιχεία ποσού € 168 εκατ., που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», στα πλαίσια εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

Στο πλαίσιο διατραπεζικών συναλλαγών επαναγοράς χρεογράφων («repo») χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.898 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 1.898 εκατ.). Στο προαναφερόμενο ποσό συμπεριλαμβάνονται τίτλοι έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και Ιταλικά κρατικά ομόλογα συνολικής ονομαστικής αξίας € 386 εκατ. και € 1.239 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 489 εκατ. και € 1.069 εκατ. αντίστοιχα).

Η υποχρέωση της Τράπεζας σχετικά με τον μέσο όρο των ελάχιστων αποθεματικών στην Τράπεζα της Ελλάδος στην διάρκεια της υφιστάμενης περιόδου τήρησης, ανέρχεται σε € 618 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 604 εκατ.).

25 Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες Μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2024	1.250.367.223	(5.245.025)	1.245.122.198
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(17.526.285)	(17.526.285)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	18.441.768	18.441.768
Υπόλοιπο 31/12/2024	1.250.367.223	(4.329.542)	1.246.037.681
Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2025	1.250.367.223	(4.329.542)	1.246.037.681
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(7.187.534)	(7.187.534)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	8.597.970	8.597.970
Υπόλοιπο 31/3/2025	1.250.367.223	(2.919.106)	1.247.448.117

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε € 1.163 εκατ. διαιρούμενο σε 1.250.367.223 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,93 η καθεμία.

Την 19^η Μαρτίου 2025, η Εταιρεία διένειμε δωρεάν 24.682 από τις κοινές μετοχές της, στο πλαίσιο του Προγράμματος Διάθεσης Δωρεάν Μετοχών σε στελέχη και υπαλλήλους της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Οι μετοχές αυτές, παρασχέθηκαν μέσω εξωχρηματοστηριακών συναλλαγών, η αποτίμηση των

οποίων έγινε βάσει της τιμής κλεισίματος € 5,29 της μετοχής της Εταιρείας την 19^η Μαρτίου 2025.

Μετά την προαναφερόμενη συναλλαγή, η Εταιρεία κατέχει συνολικά 2.298.137 ίδιες μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 0,18% του συνόλου των μετοχών της.

Οι λοιπές αγορές και πωλήσεις ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2024 και της τρέχουσας περιόδου, καθώς και οι λοιπές κατεχόμενες ίδιες μετοχές κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σχετίζονται με συναλλαγές οι οποίες διενεργούνται από τη θυγατρική εταιρεία Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, που απορρέουν από την ιδιότητά της ως ειδικού διαπραγματευτή. Κατά την 31^η Μαρτίου 2025 η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατείχε 620.969 κοινές μετοχές της Εταιρείας.

26 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	31/3/2025	31/12/2024
Τακτικό αποθεματικό	146	145
Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI	22	22
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(67)	(68)
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	11	5
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	11	9
Αποθεματικό από παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	5	4
Λοιπά αποθεματικά	37	37
Φορολογημένα αποθεματικά	432	350
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	598	504
Αποτελέσματα εις νέον	2.911	2.710
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	3.509	3.214

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση του αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI. Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών και των αποτελεσμάτων εις νέον εμφανίζεται στην Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

	31/3/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης	22	40
Κέρδη / (ζημίες) από την αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	(1)	(13)
Κέρδη / (ζημίες) από την αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων	1	(8)
Ανακύκλωση της αποτίμησης και της σωρευτικής απομείωσης των πωληθέντων χρεογράφων	-	(3)
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	7
Υπόλοιπο λήξης	22	22

27 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Ως συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου νοούνται:

- α) Τα μέλη του ΔΣ και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας, ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, η Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης Ομίλου, καθώς και οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι των σημαντικών θυγατρικών, συλλογικά αναφερόμενοι ως «Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις»,
- β) Τα μέλη του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις,
- γ) Οι εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Εταιρεία, εφόσον ελέγχονται ή επηρεάζονται ουσιαστικά από πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις καθώς και από μέλη του στενού οικογενειακού τους περιβάλλοντος,
- δ) Οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας,
- ε) Οι συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας και οι θυγατρικές τους, και
- στ) Οι κοινοπραξίες της Εταιρείας και οι θυγατρικές τους.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις που έχουν χορηγηθεί σε συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη, έχουν δοθεί στο πλαίσιο των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου, όσον αφορά στα επιτόκια, στις εξασφαλίσεις και στα καλύμματα και στον κίνδυνο μη αποπληρωμής τους.

Το ΤΧΣ μετά την πώληση του συνόλου των μετοχών του στην Εταιρεία, παύει να είναι συνδεδεμένο μέρος. Ανατρέξτε στη Σημείωση 8.

27.1 Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις και λοιπά συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις, καθώς και με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη που αναφέρονται στα ως άνω σημεία (β) και (γ), αναλύονται στους κάτωθι πίνακες.

(ποσά σε χιλ. €)	31/3/2025		31/12/2024	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Υπόλοιπο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (υπόλοιπο προ προβλέψεων)	4.335	208	4.297	216
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.725	396	5.037	493

(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2025		1/1 - 31/3/2024	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα	32	5	29	8
Έξοδα	11	-	7	2

Παροχές προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις

(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Βραχυπρόθεσμες παροχές	2.372	2.066
Εισφορές προς το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης	24	21
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	34	30
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους και διανομή αποθεματικών	94	312

Οι «Βραχυπρόθεσμες παροχές» των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές, καθώς και λοιπές επιβαρύνσεις, ενώ στο κονδύλι «Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία» περιλαμβάνεται το κόστος του προγράμματος για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Το σύνολο των προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις την 31^η Μαρτίου 2025 διαμορφώθηκε σε € 1.1 εκατ. έναντι € 1.2 εκατ. την 31^η Δεκεμβρίου 2024. Το ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται στη γραμμή «Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης» στην Συνοπτική Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Το σύνολο των ΑΠΖ επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις και σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη, ανήλθε την 31^η Μαρτίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 σε λιγότερο από € 0,1 εκατ.

Την 31^η Μαρτίου 2025 τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις και τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, διέθεταν 1.021 χιλιάδες κοινές μετοχές της Εταιρείας, έναντι 1.062 χιλιάδων την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σύμφωνα με την εφαρμογή του Προγράμματος της Δωρεάν Διάθεσης Ιδίων Μετοχών.

27.2 Συγγενείς εταιρείες

Οι συναλλαγές του Ομίλου με συγγενείς εταιρείες, παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. €)	31/3/2025	31/12/2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (υπόλοιπο προ προβλέψεων)	12	12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	1
Υποχρεώσεις προς πελάτες	137	119
Λοιπές υποχρεώσεις	4	7

(ποσά σε εκατ. €)	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Συνολικά έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(12)	(29)
Μερίσματα, τόκοι έσοδα και λοιπά έσοδα	13	20

Το σύνολο των ΑΠΖ επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε συγγενείς εταιρείες, ανήλθε την 31^η Μαρτίου 2025 σε € 5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5 εκατ.). Η ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025 ήταν αναστροφή ύψους € 0,3 εκατ. (31 Μαρτίου 2024: έξοδο € 1 εκατ.).

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025, οι εγγυητικές επιστολές προς τις συγγενείς εταιρείες ανήλθαν σε € 17 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 17 εκατ.).

Η γραμμή «Μερίσματα, τόκοι έσοδα και λοιπά έσοδα» που αναγράφεται παραπάνω, περιλαμβάνει μερίσματα από συγγενείς εταιρείες ύψους € 10 εκατ., για την περίοδο που έληξε την 31^η Μαρτίου 2025 (31 Μαρτίου 2024: € 18 εκατ.).

27.3 Κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις κοινοπραξίες παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. €)	1/1 - 31/3/2025	1/1 - 31/3/2024
Συνολικά έσοδα	-	1

Το σύνολο των ΑΠΖ επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε κοινοπραξίες, κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 ήταν μηδέν.

Κατά την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, οι εγγυητικές επιστολές προς τις κοινοπραξίες είναι μηδέν.

28 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών

Οι μεταβολές στις θυγατρικές, τις συγγενείς εταιρείες και τις κοινοπραξίες του Ομίλου, που έλαβαν χώρα εντός της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025 και υπερβαίνουν το ποσό των € 10 εκατ., αναλύονται κατωτέρω:

α) Μεταβολές σε θυγατρικές

Τον Ιανουάριο του 2025, ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας, Snappi Τράπεζα Α.Ε., συγκεντρώνοντας συνολικά ποσό € 28 εκατ. με καταβολή μετρητών. Η Εταιρεία εισέφερε ποσό € 12 εκατ. σε μετρητά, με αποτέλεσμα την μείωση του ποσοστού συμμετοχής της σε 55%.

Τον Μάρτιο του 2025, η Τράπεζα ίδρυσε την 100% θυγατρική της εταιρεία, με την επωνυμία KEA ATM, με απόσχιση του κλάδου των non-core ATM. Το συνολικό ποσό της καθαρής θέσης που εισφέρθηκε στη νεοσύστατη εταιρεία ανήλθε σε € 11 εκατ.

β) Μεταβολές σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες

Τον Μάρτιο του 2025, η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό συμμετοχής 29,92% στην εταιρεία Apis Growth Fund III (Mars) Limited έναντι ποσού € 23 εκατ., η οποία κατέστη συγγενής εταιρεία του Ομίλου.

γ) Εκκαθαρίσεις, πωλήσεις και συγχωνεύσεις

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, ο Όμιλος πούλησε μία από τις θυγατρικές του και συγκεκριμένα την Synthis M.A.E. Δεν πραγματοποιήθηκαν εκκαθαρίσεις ή απορροφήσεις εντός της περιόδου που έληξε στις 31 Μαρτίου 2025.

29 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι βασικοί στόχοι της Διοίκησης σχετικά με τη κεφαλαιακή επάρκεια είναι:

- Η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι αναλαμβανόμενων κινδύνων, σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο,
- Η διαφύλαξη της δυνατότητας του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές του έτσι ώστε να προσφέρει αποδόσεις και οφέλη στους μετόχους και να διασφαλίζει την εμπιστοσύνη των συναλλασσόμενων,
- Η διατήρηση μίας ισχυρής και σταθερής κεφαλαιακής βάσης, η οποία να στηρίζει τα επιχειρηματικά σχέδια της Διοίκησης του Ομίλου, και
- Η διατήρηση και η ενίσχυση των υφιστάμενων υποδομών, πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών για

την επαρκή κάλυψη των εποπτικών του αναγκών, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ο Όμιλος συμμορφώνεται με το ρυθμιστικό πλαίσιο «CRD IV» (εφαρμογή της Βασιλείας III από την ΕΕ), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όπως ισχύει σήμερα. Η οδηγία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/2014 (τροποποιήθηκε με το Ν.4799/2021).

Το προαναφερθέν ρυθμιστικό πλαίσιο απαιτεί από τα Πιστωτικά Ιδρύματα να διατηρούν σε επίπεδο Ομίλου ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Τα ελάχιστα επίπεδα των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του CRR2, διαμορφώνονται ως εξής:

		Όμιλος
Δείκτες Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) Ratio		4.5%
Δείκτες Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1) Ratio		6.0%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου (TCR) Ratio		8.0%

Από τις 4 Νοεμβρίου 2014, στο πλαίσιο λειτουργίας του Ενιαίου Εποπτικού Μηχανισμού («SSM»), ο Όμιλος υπόκειται στην άμεση εποπτεία της ΕΚΤ.

Η ΕΚΤ, βάσει της απόφασης SREP στις 31 Δεκεμβρίου 2024, γνωστοποίησε στη Διοίκηση τα αναθεωρημένα επίπεδα Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (OCR), που ισχύουν από την 1^η Ιανουαρίου 2025. Ο Όμιλος οφείλει να διατηρεί, σε ενοποιημένη βάση, TSCR ύψους 10,90% και OCR ύψους 14,52% (συμπεριλαμβανομένης της P2G 1,25% στο 15,77%), σύμφωνα με τη CRR και τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 4799/2021, ο οποίος περιλαμβάνει:

- α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92(1) του CRR, ύψους 8,00%,
- β) τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 16(2) του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, ύψους 2,90%,
- γ) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (CCB), ύψους 2,50%,
- δ) το απόθεμα ασφαλείας άλλων συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων (O-SII), ύψους 1,00%, και
- ε) το ειδικό για την Τράπεζα CCyB, ύψους 0,12%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα κύρια μεγέθη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου για την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, που υπολογίστηκαν βάσει των κανόνων του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και μετά την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR):

	31/3/2025	31/12/2024
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET 1 Capital)	5.064	4.936
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital)	5.664	5.536
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	6.855	6.708
Σύνολο RWAs (εντός & εκτός ισολογισμού στοιχεία)	35.651	34.098
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	14,20%	14,47%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	15,89%	16,23%
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (TCR)	19,23%	19,67%

Στις 31 Μαρτίου 2025, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τον Όμιλο ανήλθε στο 19,23%, ενώ ο CET1 ανήλθε στο 14,20%, καλύπτοντας πλήρως τα ελάχιστα επίπεδα OCR. Τα ενδιάμεσα κέρδη του Ομίλου για το 1^ο τρίμηνο του 2025 ενσωματώνονται στον Δείκτη CET1 στις 31 Μαρτίου 2025, αναμένοντας τη λήψη της σχετικής έγκρισης από τις εποπτικές αρχές. Επιπλέον, ο Δείκτης CET1 του Ομίλου περιλαμβάνει συγκεκριμένες εποπτικές προσαρμογές σύμφωνα με το άρθρο 3 της CRR και τις προσδοκίες των εποπτικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των MEA / «Addendum calendar shortfall», που σχετίζονται επίσης με τα ανοίγματα που φέρουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου).

Συγκεκριμένα, για τα εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο ανοίγματα, η Τράπεζα προέβη σε εποπτική προσαρμογή, ύψους € 258 εκατ. σωρευτικά κατά την 31^η Μαρτίου 2025, η οποία περιλαμβάνεται στις «Λοιπές εποπτικές προσαρμογές» στο CET1. Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις εποπτικές προσδοκίες, εφαρμόζοντας το ελάχιστο επίπεδο κάλυψης MEA, σε ευθυγράμμιση με την σύσταση SREP για την κάλυψη των MEA αποθεμάτων και την Πρόσθετη Πράξη των κατευθύνσεων της ΕΚΤ προς τις τράπεζες για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, για τα εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο ανοίγματα. Η λογιστική αξία αυτών των ανοιγμάτων ανήλθε σε € 480 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2025, εκ των οποίων € 48 εκατ. δεν είναι απομειωμένα. Τα συνολικά ανοίγματα, για τα οποία η εγγύηση έχει καταπέσει, ανέρχονται σε € 462 εκατ. (€ 68 εκατ. και € 394 εκατ. περιλαμβάνονται στα «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος» και «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού», αντίστοιχα). Από την 1^η Ιανουαρίου 2023 έως και την 31^η Μαρτίου 2025 οι συνολικές ανακτήσεις από τα ανοίγματα των οποίων έχει καταπέσει η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανήλθαν σε € 189 εκατ. Ως εκ τούτου, αποκλειστικά για εποπτικούς σκοπούς, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανέρχονται σε € 1.325 εκατ., τα οποία περιλαμβάνουν ποσό € 228 εκατ. που αφορά ανοίγματα με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου (των οποίων η εγγύηση έχει καταπέσει εν όλω ή εν μέρει). Η εν λόγω εποπτική μεταχείριση δεν επηρεάζει τον αντίστοιχο λογιστικό χειρισμό.

Προκειμένου η τροποποίηση του άρθρου 27 του Ν. 4172/2013 του 2021 να μην επηρεάσει, για εποπτικούς σκοπούς, το χρονοδιάγραμμα απόσβεσης του αναβαλλόμενου φόρου («DTC») των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και συνεπώς, αποκλειστικά για τον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου, ποσό ύψους € 160 εκατ. κατά την 31^η Μαρτίου 2025 αφαιρέθηκε, ως εποπτική προσαρμογή, από τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου (όπου DTC στο σύνολο € 3.032 εκατ.). Η εν λόγω προσαρμογή έχει ληφθεί υπόψη μόνο για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαίων του Ομίλου.

Τα πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 («ΑΤ1») αφορούν σε τίτλους συνολικής ονομαστικής αξίας € 600 εκατ. που εκδόθηκαν από την Εταιρεία στις 16 Ιουνίου 2021. Το ΑΤ1 είναι αόριστης διάρκειας και εξαγοράσιμο κατά την πλήρη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, από τις 16 Ιουνίου 2026 έως τις 16 Δεκεμβρίου 2026 (αρχική ημερομηνία ανάκλησης) και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία πληρωμής κουπονιού. Το εν λόγω μέσο φέρει σταθερό επιτόκιο 8,75% πληρωτέο στο τέλος κάθε εξαμήνου μέχρι και την αρχική ημερομηνία ανάκλησης, όπου και αναπροσαρμόζεται σε 9,195%, πλέον του τότε ισχύοντος πενταετούς mid swar επιτοκίου, όπως και σε κάθε επόμενη πενταετία. Η Εταιρεία έχει την διακριτική ευχέρεια να ακυρώσει συνολικά ή μερικά την πληρωμή του τόκου σε κάθε εκτοκιστική περίοδο και για οποιονδήποτε λόγο.

30 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, ως «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα» νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα την 31^η Μαρτίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, τα οποία έχουν λήξη ίση ή μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους.

	31/3/2025	31/12/2024
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	4.496	6.806
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	911	1.118
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε FVTPL	49	15
	5.456	7.939

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς

Στις 14 Απριλίου, η ετήσια ΓΣ αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 373 εκατ., μέσω της κεφαλαιοποίησης ισόποσου ποσού από το υφιστάμενο αποθεματικό «υπέρ το άρτιο» και την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 0,93 σε € 1,23 και την ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 1,23 σε € 0,93. Το συνολικό ποσό της μείωσης θα διανεμηθεί στους Μετόχους της Εταιρείας ως χρηματική καταβολή. Η Εταιρεία έλαβε την σχετική έγκριση από τις εποπτικές αρχές στις 25 Απριλίου.

Στις 14 Απριλίου, σε εφαρμογή του Προγράμματος Αγοράς Ιδίων Μετοχών της Εταιρείας, η ετήσια ΓΣ ενέκρινε την απόκτηση έως 8.333.333 κοινών μετοχών της Εταιρείας, σε εύρος τιμών από € 3,00 (ελάχιστη τιμή) έως € 8,00 (μέγιστη τιμή) ανά μετοχή, για διάστημα 24 μηνών από την ημερομηνία απόφασης της παρούσας ΓΣ, εφόσον κατά τον χρόνο της απόκτησης των μετοχών θα πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Το συνολικό κόστος για την απόκτηση των ιδίων μετοχών δεν θα υπερβεί τα € 25 εκατ.

Αθήνα, 5 Μαΐου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο GROUP CHIEF
FINANCIAL OFFICER

Ο DEPUTY CHIEF
FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π.
ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ
Α.Δ.Τ. Α00342058

ΧΡΗΣΤΟΣ Ι.
ΜΕΓΑΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Α01238496

ΘΕΟΔΩΡΟΣ Χ.
ΓΝΑΡΔΕΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 662109

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Θ.
ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΡ 154589
Αρ. αδείας Α' Τάξης
0137758



www.piraeusholdings.gr