



Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

30 Ιουνίου 2025

Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	5
Εξαμηνιαία έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
Εξαμηνιαία έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	6
Εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης αποδοσης («ΕΔΜΑ») σε επίπεδο Ομίλου	39
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	49
Συνοπτικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις	
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων 6μήνου 2025	50
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 6μήνου 2025	51
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2 ^{ου} τριμήνου 2025	52
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 2 ^{ου} τριμήνου 2025	53
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	54
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	55
Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	59
Σημειώσεις υπό των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	
1 Γενικές πληροφορίες	60
2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	61
3 Σημαντικές λογιστικές παραδοχές και βασικές πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων	66
4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	68
5 Ανάλυση κατά τομέα	80
6 Καθαρά έσοδα από τόκους	84
7 Καθαρά έσοδα προμηθειών	85
8 Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	89
9 Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος ..	90
10 Λοιπές προβλέψεις (έξοδα)/ αναστροφές	90
11 Φόρος εισοδήματος	91
12 Κέρδη ανά μετοχή	93

13 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου	94
14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	94
15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.....	96
16 Διακρατούμενα προς πώληση («ΔΠΠ») στοιχεία ενεργητικού.....	96
17 Επενδυτικά Χρεόγραφα	97
18 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες	98
19 Φορολογικές απαιτήσεις	105
20 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	106
21 Υποχρεώσεις προς πελάτες	107
22 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	107
23 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	112
24 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις.....	114
25 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι.....	117
26 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον.....	118
27 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών	119
28 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών.....	123
29 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	125
30 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	128
31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς.....	128

ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΠΑΡ. 2 ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Ν. 3556/2007, ΩΣ ΙΣΧΥΕΙ

Εξ' όσων γνωρίζουμε, οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα της περιόδου της Πειραιώς Financial Holdings A.E., καθώς και των εταιρειών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο. Επίσης, η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την εξάμηνη περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 5, παρ. 6 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει σήμερα.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2025

Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου

Χρήστος Ι. Μεγάλου

Maria. I. Semedallas

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Παγκόσμιο Οικονομικό Περιβάλλον και Κύριες Εξελίξεις το 1^ο Εξάμηνο 2025

Κατά το 1^ο εξάμηνο του 2025, οι συνθήκες υψηλής αβεβαιότητας και πολλαπλών προκλήσεων επισκίασαν την οικονομική δραστηριότητα και τις διεθνείς αγορές. Η μεταβλητότητα της δασμολογικής πολιτικής των ΗΠΑ, οι ευρύτερες γεωπολιτικές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή, η συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία που βρίσκεται πλέον στον τέταρτο χρόνο του και ο γεωστρατηγικός ανταγωνισμός ΗΠΑ-Κίνας αποτελούν τους βασικούς παράγοντες. Ταυτόχρονα, ο πληθωρισμός συνεχίζει να αποκλιμακώνεται, αν και με πιο ήπιο ρυθμό. Σε πολλές από τις μεγάλες οικονομίες διαμορφώνεται πλέον κοντά στο στόχο των κεντρικών τραπεζών τους. Συνεπώς, ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας σε παγκόσμιο επίπεδο και ο πληθωρισμός αναμένεται φέτος να επιβραδυνθούν. Σύμφωνα με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ») σε παγκόσμιο επίπεδο προβλέπεται να αυξηθεί φέτος κατά 2,8% (2024: 3,3%) και ο πληθωρισμός να υποχωρήσει στο 4,3% (2024: 5,7%). Ωστόσο, η αποσαφήνιση της εμπορικής πολιτικής των ΗΠΑ και η κατάληξη ή μη σε διμερείς εμπορικές συμφωνίες θα καθορίσουν τις συνθήκες του διεθνούς εμπορίου επηρεάζοντας σημαντικά την αναπτυξιακή δυναμική, το επίπεδο και τη διάρκεια του πληθωρισμού, και τις εξελίξεις σε γεωπολιτικό επίπεδο.

Στην Ευρωζώνη, ο ρυθμός ανάπτυξης κατά το 1^ο τρίμηνο του 2025 διαμορφώθηκε στο 1,5% σε ετήσια βάση, υπερβαίνοντας ελαφρά αυτόν του 4^{ου} τριμήνου του 2024 (1,2%). Έκτοτε, τα στοιχεία και οι πρόδρομοι δείκτες καταδεικνύουν διατήρηση της ανάπτυξης, αλλά με κάπως ηπιότερο ρυθμό. Ταυτόχρονα, το ποσοστό ανεργίας παραμένει σε ιστορικά χαμηλό επίπεδο, ενώ ο πληθωρισμός εκτιμάται τον Ιούνιο να διαμορφωθεί περίπου στο 2%, όσο και ο στόχος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ»). Το ΔΝΤ προβλέπει για το 2025 αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 0,8% (2024: 0,9%) και πληθωρισμό 2,1%. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚΤ κατά τη διάρκεια του 1^{ου} εξαμήνου προχώρησε σε τέσσερις μειώσεις των βασικών επιτοκίων της κατά 25 μονάδες βάσεις («μ.β.») εκάστη φθάνοντας πλέον αρκετά κοντά στο επίπεδο εκείνο όπου η νομισματική πολιτική επιδρά ουδέτερα στην οικονομική δραστηριότητα. Ωστόσο, οι προκλήσεις ενίσχυσης της ανταγωνιστικότητας της ευρωπαϊκής οικονομίας παραμένουν, ιδίως στους τομείς της μεταποίησης, της τεχνολογικής καινοτομίας και της απρόσκοπτης πρόσβασης σε σπάνιες γαίες. Από την άλλη, θετικά θα αρχίσει να επιδρά η απόφαση της Ευρωπαϊκής Ένωσης για αύξηση σε βάθος χρόνου των αμυντικών δαπανών των κρατών-μελών με την εξαίρεσή τους -υπό προϋποθέσεις- από τα αντίστοιχα δημοσιονομικά κριτήρια.

Στις ΗΠΑ, το πολύ πιθανό ενδεχόμενο επιβολής υψηλών δασμών από τον νέο Πρόεδρο οδήγησε κατά το 1^ο τρίμηνο σε μεγάλη αύξηση των εισαγωγών. Ως αποτέλεσμα, το πραγματικό ΑΕΠ συρρικνώθηκε κατά 0,5% σε τριμηνιαία ετησιοποιημένη βάση. Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2^{ου} τριμήνου οι εξελίξεις γύρω από τους δασμούς των ΗΠΑ συνέχισαν να αποτελούν τον βασικό προσδιοριστικό παράγοντα. Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα στοιχεία, η οικονομία αναπτύσσεται ικανοποιητικά, καλύτερα από ό,τι αναμενόταν, αν και με σαφώς χαμηλότερο ρυθμό από το 2024. Οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παραμένουν αρκετά ευνοϊκές, ο πληθωρισμός έχει αποκλιμακωθεί πλησιάζοντας το επίπεδο του 2%, ενώ και οι πρόδρομοι δείκτες τον Ιούνιο γενικά σηματοδοτούν ανάκαμψη. Για το 2025, το ΔΝΤ προβλέπει ρυθμό ανάπτυξης 1,8% και πληθωρισμό στο 3,0%. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ («Fed»), αν και αναγνωρίζει την αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, διατήρησε αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο της κατά το 1^ο εξάμηνο του 2025, φοβούμενη ενίσχυση του πληθωρισμού από την επιβολή δασμών.

Στην Κίνα ο ρυθμός ανάπτυξης κατά το 1^ο εξάμηνο του 2025 διαμορφώθηκε στο 5,3% καθιστώντας πιο πιθανή την επίτευξη του κυβερνητικού στόχου στο 5% για ολόκληρο το έτος. Σε αυτό συνετέλεσαν σημαντικά τα μέτρα στήριξης της οικονομίας, κυρίως νομισματικού χαρακτήρα, που ελήφθησαν κατά το 2^ο εξάμηνο του 2024 αλλά και το 2025, καθώς και οι αυξημένες εξαγωγές για την αποφυγή αυξημένων δασμών από πλευράς ΗΠΑ.

	Πραγματικό ΑΕΠ (% ετήσια μεταβολή)			Πληθωρισμός (% ετήσια μεταβολή)		
	2024	2025*	2026*	2024	2025*	2026*
Παγκόσμια οικονομία	3,3	2,8	3,0	5,7	4,3	3,6
ΗΠΑ	2,8	1,8	1,7	3,0	3,0	2,5
Ευρωζώνη	0,9	0,8	1,2	2,4	2,1	1,9
Κίνα	5,0	4,0	4,0	0,2	0,0	0,6

*Εκτίμηση

Πηγή: ΔΝΤ (2025): “World Economic Outlook”, Απρ., σελ. 12, 41–3.

Εξελιξεις στην Ελληνική Οικονομία το 1^ο Εξάμηνο 2025

Στις αρχές του 2025 η ελληνική οικονομία, παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα. Το πρώτο τρίμηνο του 2025, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,2%, σε ετήσια βάση, υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η ιδιωτική και δημόσια κατανάλωση καθώς και οι εξαγωγές αγαθών συνέβαλαν θετικά στο ΑΕΠ. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία του πρώτου εξαμήνου του 2025, οι βραχυχρόνιοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας και προσδοκιών υποδεικνύουν ότι η ελληνική οικονομία θα διατηρήσει την αναπτυξιακή δυναμική της. Ενδεικτικά, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος το πρώτο εξάμηνο του 2025 διαμορφώθηκε στις 107,2 μονάδες έναντι 94,9 μονάδων της Ευρωζώνης.

Την περίοδο Ιανουαρίου - Ιουνίου 2025 ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 2,5%. Οι βασικότερες πληθωριστικές πιέσεις προέρχονται από τον τομέα των υπηρεσιών, όπου ο δείκτης τιμών αυξήθηκε κατά 5,1%. Την αντίστοιχη περίοδο, ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») διαμορφώθηκε στο 3,1%. Την περίοδο Ιανουαρίου - Μαΐου 2025 το ποσοστό ανεργίας σε εποχικά εξομαλυμένη βάση διαμορφώθηκε στο 8,9% από 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,2% σε ετήσια βάση.

Την περίοδο Ιανουαρίου - Ιουνίου 2025, ο κρατικός προϋπολογισμός σε τροποποιημένη ταμειακή βάση παρουσίασε έλλειμμα ύψους € 564 εκατ. έναντι ελλείμματος € 2,26 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Το πρωτογενές πλεόνασμα σε τροποποιημένη ταμειακή βάση διαμορφώθηκε στα € 4,52 δισ. έναντι πρωτογενούς πλεονάσματος € 2,91 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Την περίοδο Ιανουαρίου - Μαΐου 2025, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά € 2,1 δισ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024 και διαμορφώθηκε σε € 6,4 δισ. λόγω της βελτίωσης κυρίως του ισοζυγίου αγαθών και, σε μικρότερο βαθμό, των ισοζυγίων πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων, ενώ το πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών περιορίστηκε. Επίσης, την περίοδο Ιανουαρίου - Μαΐου 2025, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις κατέγραψαν άνοδο κατά 12,7% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024 και διαμορφώθηκαν στα € 4,35 δισ.

Στις 7 Μαρτίου 2025, ο οίκος αξιολόγησης DBRS Morningstar αναβάθμισε την ελληνική οικονομία στη βαθμίδα «BBB» με σταθερές προοπτικές, η δεύτερη αναβάθμιση της Ελλάδας εντός της επενδυτικής βαθμίδας μετά από αυτή του οίκου Scope τον περασμένο Δεκέμβριο. Ο οίκος αξιολόγησης Moody's, στις 14 Μαρτίου 2025 αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας σε «Baa3», στο επίπεδο της επενδυτικής βαθμίδας, με σταθερές προοπτικές. Επίσης ο οίκος αξιολόγησης S&P Global Ratings στις 18 Απριλίου 2025 αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας σε «BBB», με σταθερές προοπτικές. Στις 16 Μαΐου 2025, ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings αναθεώρησε τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας σε θετικές από σταθερές. Πλέον, το σύνολο των αναγνωρισμένων από την ΕΚΤ οίκων αξιολόγησης κατατάσσουν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα.

Οι σταθερές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να συνεχιστούν, παρά τις προκλήσεις του εξωτερικού περιβάλλοντος, με τις προβλέψεις να υποδεικνύουν συνέχιση της θετικής πορείας. Σύμφωνα με τις εαρινές

προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής («ΕΕ»), η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,3% το 2025 και 2,2% το 2026, από 2,3% το 2024, συνεχίζοντας να υπερτερεί του μέσου όρου της ζώνης του ευρώ. Με τη σταθερή συμβολή του Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Recovery and Resilience Plan, «RRP»), οι χρηματοδοτούμενες από την ΕΕ επενδύσεις αναμένεται να είναι σημαντικές το 2025 και το 2026. Σε συνδυασμό με την εύρωστη κατανάλωση, η οποία υποστηρίζεται από τη σταθερή αύξηση του εισοδήματος, τα προαναφερόμενα αναμένεται να είναι οι κύριοι παράγοντες της οικονομικής ανάπτυξης. Η ζήτηση εισαγωγών αναμένεται να παραμείνει ισχυρή, δεδομένου του υψηλού περιεχομένου των επενδύσεων στις εισαγωγές. Η ελληνική οικονομία αναμένεται να επηρεαστεί μόνο ελαφρώς από τους δασμούς των ΗΠΑ λόγω των σχετικά περιορισμένων άμεσων και έμμεσων εμπορικών δεσμών της με τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ο πληθωρισμός, βάσει του ΕνΔΤΚ, προβλέπεται να μειωθεί από το 3,0% το 2024 στο 2,8% το 2025 και στο 2,3% το 2026. Το ποσοστό ανεργίας προβλέπεται να μειωθεί από το 10,1% το 2024, στο 9,3% το 2025 και στο 8,7 % το 2026. Η απασχόληση αναμένεται να συνεχίσει να επεκτείνεται, αν και με βραδύτερο ρυθμό. Η ΕΕ προβλέπει την υποχώρηση του δημοσιονομικού πλεονάσματος από το 1,3% του ΑΕΠ το 2024 στο 0,7% το 2025 ενώ το 2026, το πλεόνασμα θα αυξηθεί στο 1,4% του ΑΕΠ. Σε επίπεδο πρωτογενούς αποτελέσματος εκτιμάται πρωτογενές πλεόνασμα 3,8% του ΑΕΠ το 2025 από 4,8% το 2024 και 4,4% του ΑΕΠ για το 2026. Το χρέος της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο 146,6 % το 2025 και στο 140,6 % το 2026, από 153,6% το 2024.

Ελλάδα			
	2024	2025*	2026*
Πραγματικό ΑΕΠ (% μεταβολή)	2,3	2,3	2,2
Πληθωρισμός (ΕνΔΤΚ, %)	3,0	2,8	2,3
Ποσοστό ανεργίας (% του εργατικού δυναμικού)	10,1	9,3	8,7
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης (% του ΑΕΠ)	1,3	0,7	1,4
Πρωτογενές Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης (% του ΑΕΠ)	4,8	3,8	4,4
Ακαθάριστο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (% του ΑΕΠ)	153,6	146,6	140,6

*Προβλέψεις

Πηγή: ΕΕ, Εαρινές Οικονομικές Προβλέψεις 2025

Η ελληνική οικονομία μεσοπρόθεσμα αναμένεται να διατηρήσει τη θετική δυναμική της και να συνεχίσει να επεκτείνεται, παρά το ασταθές εξωτερικό περιβάλλον και τις μεταβαλλόμενες γεωπολιτικές συνθήκες, βασιζόμενη σε αξιόπιστη δημοσιονομική πολιτική, μεταρρυθμιστικό προσανατολισμό, παραγωγικές επενδύσεις και σε εξωστρέφεια. Η αναπτυξιακή προοπτική της ελληνικής οικονομίας εξαρτάται από την αποτελεσματική αξιοποίηση των διαθέσιμων ευρωπαϊκών και εθνικών πόρων για επενδύσεις, την προώθηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την ενίσχυση της επιχειρηματικότητας. Το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), αποτελεί βασικό παράγοντα στην προοπτική βιώσιμης ανάπτυξης. Στις 18 Ιουλίου 2025 η Ελλάδα υπέβαλε στην ΕΕ το έκτο αίτημα εκταμίευσης πόρων από το ΤΑΑ, ύψους € 2,1 δισ. σε επιχορηγήσεις. Με την ολοκλήρωση του 6ου αιτήματος, οι συνολικές εκταμιεύσεις προς την Ελλάδα θα ανέρχονται σε € 23,4 δισ. δηλαδή στο 65% του συνολικού διαθέσιμου ποσού των € 36 δισ. που δικαιούται να λάβει η χώρα στο πλαίσιο του ΤΑΑ. Το αίτημα για το σκέλος των δανείων, ύψους € 1,8 δισ. θα υποβληθεί εντός του Σεπτεμβρίου. 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.

Οι παράγοντες κινδύνου εξακολουθούν να αποτελούν δυνητικές προκλήσεις για την 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 τις επιπτώσεις στην

οικονομική ανάπτυξη της Ευρωζώνης, το χαμηλότερο από το αναμενόμενο ποσοστό απορρόφησης και αξιοποίησης των κεφαλαίων του ΤΑΑ και επιβράδυνση στην υλοποίηση των απαραίτητων μεταρρυθμίσεων με αρνητικές επιπτώσεις στην παραγωγικότητα, 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.

Εξελίξεις στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 1^ο Εξάμηνο 2025

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα συνέχισε να λειτουργεί σε ευνοϊκό περιβάλλον επιτοκίων το πρώτο εξάμηνο του 2025, ωστόσο η χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής συνεχίστηκε, καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο («ΔΣ») της ΕΚΤ αποφάσισε να μειώσει περαιτέρω τα επιτόκια κατά 100 μ.β. μεταξύ των συνεδριάσεων Ιανουαρίου 2025 και Ιουνίου 2025, με το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων να διαμορφώνεται στο 2,00%.

Η μεταβολή των καταθέσεων παρέμεινε σε θετικό έδαφος σε ετήσια βάση. Οι καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα τον Μάιο του 2025 ανήλθαν σε € 199,6 δισ., αυξημένες κατά 4,7% σε ετήσια βάση.

Ως συνέπεια της πλήρους αποπληρωμής κάθε εκκρεμούς πράξης TLTRO III το 2024 από τις ελληνικές τράπεζες, η συνολική χρηματοδότηση της ΕΚΤ στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα μειώθηκε στα € 2,6 δισ. στις 31 Μαΐου 2025, έναντι € 8,0 δισ. στο τέλος Ιουνίου 2024.

Τα δάνεια του εγχώριου ιδιωτικού τομέα αυξήθηκαν το πρώτους πέντε μήνες του 2025, υποστηριζόμενα από τον επιχειρηματικό κλάδο. Τον Μάιο του 2025 τα δάνεια του εγχώριου ιδιωτικού τομέα αυξήθηκαν κατά 11% σε ετήσια βάση, στα € 124,4 δισ.

Μελλοντικά, η πιστωτική επέκταση αναμένεται να επηρεαστεί θετικά από τη σταθερή οικονομική ανάπτυξη, η οποία αναμένεται να συνεχίσει να υπερβαίνει τον μέσο όρο της ΕΕ, τον υγιή δείκτη δανείων προς καταθέσεις του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος κάτω από το 65% τον Μάιο του 2025, ενώ περαιτέρω στήριξη θα προέλθει από τα κεφάλαια του ΤΑΑ. Το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα αναμένεται να αξιοποιήσει τα κονδύλια της ΕΕ προκειμένου να στηρίξει την Ελληνική οικονομία και να δημιουργήσει τη βάση για βιώσιμους ρυθμούς ανάπτυξης τα επόμενα χρόνια. Έξι (6) εγχώρια τραπεζικά ιδρύματα έχουν υπογράψει συμφωνίες με το Υπουργείο Οικονομικών για την αξιοποίηση δανείων του ΤΑΑ. Μέχρι τον Μάιο του 2025, είχαν συναφθεί συμβάσεις για 522 έργα, συνολικού προϋπολογισμού περίπου € 14,7 δισ.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, οι συστημικές ελληνικές τράπεζες συνέχισαν την έκδοση Ομολόγων Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, στο πλαίσιο της στρατηγικής τους για την επίτευξη του στόχου Ελάχιστων Απαιτήσεων για τα Ίδια Κεφάλαια και τις Επιλέξιμες Υποχρεώσεις (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities, «MREL»). Επί του παρόντος, και οι τέσσερις (4) συστημικές ελληνικές τράπεζες έχουν επιτύχει τους τελικούς δεσμευτικούς στόχους MREL.

Το ύψος των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («ΜΕΑ») του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος στις 31 Μαρτίου 2025 διαμορφώθηκε στα € 6 δισ.¹ με τον δείκτη ΜΕΑ να διαμορφώνεται σε 3,8%, από 7,5% ένα χρόνο πριν. Ο κύριος λόγος της μείωσης του δείκτη ΜΕΑ ήταν η μείωση των εισροών ΜΕΑ και η οργανική και ανόργανη διαχείριση των εκροών ΜΕΑ, παράλληλα με την αύξηση των δανειακών χαρτοφυλακίων των τραπεζών.

Σημαντικές εξελίξεις που αναμένεται να διαδραματίσουν καθοριστικό ρόλο στις προτεραιότητες των ελληνικών τραπεζών κατά το 2025 είναι:

- Η διάθεση των κεφαλαίων του ΤΑΑ για τη χρηματοδότηση ελληνικών επιχειρήσεων, η οποία αναμένεται να συνεχίσει την υποστήριξη ποικίλων επενδυτικών έργων,

¹ Εξέλιξη δανείων και καθυστερήσεων (bankofgreece.gr)

- Η νομισματική πολιτική της ΕΚΤ. Μετά από πολλές διαδοχικές αυξήσεις από τον Ιούλιο του 2022, το ΔΣ της ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια κατά 100 μ.β. στις συνεδριάσεις του 2024 και κατά 100 μ.β. το πρώτο εξάμηνο 2025, διαμορφώνοντας τα πλησίον ενός επιπέδου, στο οποίο η νομισματική πολιτική έχει ουδέτερη επίδραση στην οικονομική δραστηριότητα. Ανάλογα με τις μακροοικονομικές εξελίξεις, η ΕΚΤ ενδέχεται να προχωρήσει σε επιπλέον μειώσεις επιτοκίων κατά το 2025,
- Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο ΕΕ για το 2025, με την εισαγωγή του Κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (Capital Requirements Regulation 3, «CRR 3») στη μεθοδολογία, θα αξιολογήσει την ανθεκτικότητα των τραπεζών της ΕΕ έναντι των δυσμενών οικονομικών συνθηκών, παρέχοντας ουσιαστικά δεδομένα για τη Διαδικασία Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process, «SREP») του 2025.

Εξελίξεις του Ομίλου Πειραιώς Financial Holdings

Οι ακόλουθες εξελίξεις του Ομίλου της Πειραιώς Financial Holdings (εφεξής ο «Όμιλος») αποτέλεσαν τις πιο σημαντικές κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025 έως και την ημερομηνία έγκρισης της δημοσίευσης των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το ΔΣ για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025:

Αναβαθμίσεις Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Την 1η Απριλίου 2025, η Fitch Ratings αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς («η Τράπεζα») σε «BB+» από «BB» με θετικές προοπτικές. Την ίδια ημερομηνία, η Fitch Ratings αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Πειραιώς Financial Holdings (εφεξής η «Εταιρεία») σε «BB+» με θετικές προοπτικές.

Την 1η Απριλίου 2025, η DBRS Morningstar αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας σε «BBB» από «BB (υψηλή)», με σταθερές προοπτικές.

Στις 18 Μαρτίου 2025, η Moody's αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας σε «Baa2» από «Baa3» και την αξιολόγηση του χρέους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας σε «Baa2» από «Baa3», και τα δύο με σταθερές προοπτικές. Την ίδια ημερομηνία, η Moody's αξιολόγησε την Εταιρεία με «Ba1» με σταθερές προοπτικές.

Στις 31 Ιανουαρίου 2025, η S&P Global Ratings αναβάθμισε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Τράπεζας Πειραιώς σε «BB+» από «BB» με σταθερές προοπτικές. Για την Εταιρεία, η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα εκδότη αναβαθμίστηκε σε «BB-», με σταθερές προοπτικές.

Ανακοίνωση από την Τράπεζα Πειραιώς για την εξαγορά της Εθνικής Ασφαλιστικής από το CVC

Στις 12 Μαρτίου, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η θυγατρική της, η Τράπεζα, προχώρησε στη σύναψη Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών (η «Σύμβαση») για την εξαγορά του 90,01% στη μητρική εταιρεία της Εθνικής Ασφαλιστικής από το CVC Capital Partners Fund VII. Σύμφωνα με την υπογεγραμμένη Σύμβαση, το τίμημα για τη συναλλαγή ανέρχεται σε € 600 εκατ. σε μετρητά, επί τη βάσει συμμετοχής 100%. Η συναλλαγή αναμένεται να διαφοροποιήσει περαιτέρω τις πηγές εσόδων της Τράπεζας, ενισχύοντας τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους, ενώ θα συμπληρώσει το εύρος των προϊόντων της, καλύπτοντας όλο το φάσμα τραπεζικών, ασφαλιστικών και επενδυτικών πελατειακών λύσεων.

Η συναλλαγή υπόκειται στις εγκρίσεις των αρμόδιων εποπτικών αρχών και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως τις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Εταιρείας και της Τράπεζας

Στις 4 Ιουνίου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι τα ΔΣ της Εταιρείας και της 100% θυγατρικής της, της Τράπεζας, ενέκριναν στις από 22 Μαΐου 2025 συνεδριάσεις τους, το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης για την απορρόφηση της Εταιρείας από την Τράπεζα (εφεξής η «Συγχώνευση»).

Η Συγχώνευση θα γίνει με την ενοποίηση των λογιστικών αξιών των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών και ειδικότερα, με εισφορά των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας (η Απορροφώμενη οντότητα) στην Τράπεζα (η Απορροφώσα οντότητα), όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της Εταιρείας, με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2025 («Ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού») και όπως θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Από την ημερομηνία καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της οριστικής σύμβασης συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, συντελείται η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης και η Τράπεζα υποκαθίσταται εκ του νόμου, ως καθολική διάδοχος, σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και υποχρεώσεις) της Εταιρείας. Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Τράπεζα θα καταστεί μητρική εταιρεία του Ομίλου εταιρειών Πειραιώς. Η Τράπεζα θα διατηρήσει την άδεια της ως πιστωτικό ίδρυμα και θα αιτηθεί την εισαγωγή των υφιστάμενων μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης ή το συντομότερο δυνατό μετά από αυτή, οι νέες μετοχές της Τράπεζας που θα προκύψουν συνεπεία της Συγχώνευσης, θα αποδοθούν στους μετόχους της Εταιρείας σε αντάλλαγμα των μετοχών που κατέχουν στην Εταιρεία. Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι μία (1) νέα κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Τράπεζας ονομαστικής αξίας € 0,93 για μία (1) κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Εταιρείας ονομαστικής αξίας € 0,93.

Στις 4 Ιουνίου 2025 ολοκληρώθηκαν οι διατυπώσεις δημοσιότητας του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στο Γ.Ε.ΜΗ. και τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 παρ.1 του Ν. 4601/2019 έγγραφα είναι στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας. Στις 24 Ιουλίου 2025 η αρμόδια εποπτική αρχή ενέκρινε την Συγχώνευση, ωστόσο η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση της λήψης όλων των απαραίτητων εποπτικών αδειών και εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων της αρμόδιας εποπτικής αρχής και του Υπουργείου Ανάπτυξης, καθώς και όλων των απαιτούμενων εταιρικών εγκρίσεων, συμπεριλαμβανομένων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της απορροφώσας και της απορροφώμενης.

Συναλλαγές Κεφαλαιαγοράς

Η Εταιρεία ολοκλήρωσε επιτυχώς την τιμολόγηση Τίτλων Additional Tier 1 («AT1») ύψους € 400 εκατ.

Στις 24 Ιουνίου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι ολοκλήρωσε με επιτυχία την τιμολόγηση έκδοσης πρόσθετων μέσων της κατηγορίας 1 (AT1 Notes) ύψους € 400 εκατ., σταθερού επιτοκίου με ρήτρα αναπροσαρμογής, χωρίς τακτή λήξη, με υπό αίρεση προσωρινή απομείωση κεφαλαίου (εφεξής οι «Τίτλοι»). Οι Τίτλοι AT1 φέρουν επιτόκιο 6,750%, πληρωτέο κάθε εξάμηνο στις 30 Ιουνίου και 30 Δεκεμβρίου κάθε έτους. Οι Τίτλοι είναι χωρίς τακτή και προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης, με δυνατότητα ανάκλησης στην ονομαστική τους αξία στις 30 Δεκεμβρίου 2030 και σε κάθε μεταγενέστερη αυτής ημερομηνία πληρωμής κουπονιού, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις των Τίτλων. Ως ημερομηνία διακανονισμού ορίστηκε η 30^η Ιουνίου 2025 και τα ομόλογα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου - Euro MTF Market. Οι Τίτλοι έχουν λάβει βαθμίδα «B1» από τον οίκο Moody's Ratings. Η έκδοση των Τίτλων συμβάλλει στην υλοποίηση του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου, βελτιστοποιεί το κεφαλαιακό του απόθεμα σε όλη την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου και ενισχύει περαιτέρω τον συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς την τιμολόγηση Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους € 500 εκατ.

Στις 28 Μαΐου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την τιμολόγηση νέου Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας ύψους € 500 εκατ., με απόδοση 3,140%, προσελκύνοντας το

ενδιαφέρον σημαντικού αριθμού θεσμικών επενδυτών. Το Ομόλογο είναι διάρκειας 3,5 ετών, με δικαίωμα ανάκλησης στα 2,5 έτη. Ως ημερομηνία διακανονισμού ορίστηκε η 3^η Ιουνίου 2025 και τα ομόλογα διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου - Euro MTF Market. Το Ομόλογο έλαβε επενδυτική βαθμίδα «Baa2» από τον οίκο Moody's Ratings. Τα έσοδα της έκδοσης θα διοχετευθούν στη χρηματοδότηση ή/και αναχρηματοδότηση του συνόλου ή μέρους, επιλέξιμων πράσινων επενδύσεων, βάσει του Πλαισίου Πράσινων Ομολόγων της Τράπεζας και θα συμβάλουν στην κατεύθυνση για θετικό περιβαλλοντικό αντίκτυπο. Πρόκειται για την 3^η έκδοση Πράσινου Ομολόγου για την Τράπεζα, και τη 2^η έκδοση, στη βάση του Πλαισίου Πράσινων Ομολόγων το οποίο επικαιροποιήθηκε τον Μάιο 2024. Η νέα έκδοση ενίσχυσε περαιτέρω το απόθεμα του δείκτη MREL της Τράπεζας σε σχέση με την απαίτηση κατά πλήρη εφαρμογή στις 30 Ιουνίου 2025.

Ισχυρός Ισολογισμός

Solar – Χαρτοφυλάκιο ΜΕΑ που ταξινομήθηκε ως ΔΠΠ

Το Project Solar ξεκίνησε ως μια συνθετική τιτλοποίηση ΜΕΑ στην οποία συμμετείχαν από κοινού οι τέσσερις συστημικές τράπεζες της Ελλάδας και δομήθηκε προκειμένου να συμπεριληφθεί στο Ελληνικό Σχέδιο Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων. Μολονότι η κοινή διαπραγματευτική προσέγγιση εγκαταλείφθηκε, η διοίκηση παραμένει προσηλωμένη στο σχέδιό της, ήτοι, την ανάκτηση της λογιστικής αξίας του Solar χαρτοφυλακίου μέσω της διάθεσής του, πληρώντας τα κριτήρια του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») 5. Το χαρτοφυλάκιο ΜΕΑ το οποίο περιλαμβάνει κυρίως δάνεια προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις («ΜΜΕ»), έχει ήδη ταξινομηθεί ως διακρατούμενο προς πώληση («ΔΠΠ») και έχει συνολική λογιστική αξία προ προβλέψεων € 0,3 δισ. Η πώληση του χαρτοφυλακίου Solar αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 4^{ου} τριμήνου του 2025.

Project Imola

Τον Δεκέμβριο 2024, η Τράπεζα κατέταξε ως ΔΠΠ χαρτοφυλάκιο ΜΕΑ αποτελούμενο από δάνεια λιανικής και επιχειρηματικά δάνεια, ονομαστικά, το χαρτοφυλάκιο «Imola», με συνολική αξία προ προβλέψεων € 0,3 δισ. Η πώληση του χαρτοφυλακίου αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 4^{ου} τριμήνου του 2025.

Ακίνητα Περιουσιακά στοιχεία που ταξινομήθηκαν ως ΔΠΠ

Κατά το 2024, ο Όμιλος ταξινόμησε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία, (κυρίως ανακτηθέντα στοιχεία του ενεργητικού), ως ΔΠΠ και αναγνώρισε συνολικές ζημιές απομείωσης ύψους € 64 εκατ. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία ήταν προηγουμένως ταξινομημένα σε διάφορες κατηγορίες, όπως αποθέματα, επενδύσεις σε ακίνητα ή ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Οι πωλήσεις αυτών των περιουσιακών στοιχείων αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός του 2025.

Πώληση της Κέα Λειτουργία και Διαχείριση Δικτύων ATM

Στις 22 Μαΐου 2025, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η θυγατρική της, η Τράπεζα, σε συνέχεια της απόσχισης του κλάδου δραστηριότητάς της που αφορά στο μη-βασικό δίκτυο (non-core) ATM και της σύστασης της εταιρείας Κέα Λειτουργία και Διαχείριση Δικτύων ATM Μονοπρόσωπη Α.Ε. («ΚΕΑ»), ολοκλήρωσε την πώληση ποσοστού 80,10% της ΚΕΑ στην εταιρεία Printec Cash Network Α.Ε., μέλος του Ομίλου Printec, μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής της στο 19,9%. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα απώλεσε τον έλεγχο στην εν λόγω οντότητα και η εναπομείνουσα επένδυση λογιστικοποιείται εφεξής με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Τράπεζα λειτουργεί, μετά την ως άνω μεταβίβαση, το δεύτερο μεγαλύτερο δίκτυο ATM στη χώρα με 1.300 μονάδες (φυσικά καταστήματα και off-site), διασφαλίζοντας επαρκή γεωγραφική κάλυψη πανελλαδικά για την πελατειακή της βάση.

Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με πληρωμή σε μετρητά

Με την από 14 Απριλίου 2025 ετήσια ΓΣ των μετόχων της Εταιρείας, εγκρίθηκαν: α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 373.055.711, με κεφαλαιοποίηση ίσου ποσού από το υπάρχον αποθεματικό «υπέρ το άρτιο» με αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας από € 0,93 σε €

1,23, και (β) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 373.055.711, με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της Εταιρείας από € 1,23 σε € 0,93, και τη διανομή του συνόλου του ποσού της μείωσης στους μετόχους της Εταιρείας ως χρηματική καταβολή. Το ποσό επιστροφής κεφαλαίου που θα καταβληθεί ανά μετοχή, προσαυξάνεται με το ποσό που αντιστοιχεί στις ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία (ήτοι 1.313.086 ίδιες μετοχές που αντιστοιχούν σε 0,105% του συνόλου των μετοχών της και που δεν δικαιούνται επιστροφή κεφαλαίου), και το οποίο τελικά ανήλθε σε € 0,29867057 ανά μετοχή, και καταβλήθηκε στους δικαιούχους από τις 11 Ιουνίου 2025.

Οργανωτική Δομή του Ομίλου

Ο Διευθύνων Σύμβουλος (Chief Executive Officer, «CEO»), σε συνεργασία με τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, είναι ο ανώτερος φορέας λήψης αποφάσεων, βάσει των οποίων παρακολουθείται και αξιολογείται η απόδοση του κάθε τομέα. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις δραστηριότητές του μέσω των ακόλουθων τομέων:

Λιανική Τραπεζική – Περιλαμβάνει τους πελάτες μαζικής τραπεζικής, Affluent, Μικρές Επιχειρήσεις, τη Διεθνή Επιχειρηματική Μονάδα (International Business Unit, «IBU»), τις κύριες δραστηριότητες του Δημοσίου Τομέα, καθώς και τους διαύλους τραπεζικής δραστηριότητας (π.χ. υποκαταστήματα, ηλεκτρονικά υποκαταστήματα, ATM κ.λπ.).

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

Piraeus Financial Markets («PFM») – Περιλαμβάνει τις εργασίες που σχετίζονται με αγορές ομολόγων, συναλλάγματος χρηματαγορών και λοιπές δραστηριότητες διαχείρισης διαθεσίμων (μέρος των οποίων είναι και η διαχείριση του επιτοκιακού περιθωρίου των εργασιών της Τράπεζας), καθώς και Θεσμικούς πελάτες.

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

NPE Management Unit («NPE MU») – Περιλαμβάνει τη διαχείριση των ΜΕΑ που δεν θεωρείται κύρια δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το ποιός διαχειρίζεται τα δάνεια (ο Όμιλος ή άλλη εταιρεία). Επιπλέον, μετά την αποαναγνώριση των τιτλοποιημένων χαρτοφυλακίων Phoenix, Vega I, II, III, Sunrise I, II, και III, ο εν λόγω επιχειρηματικός τομέας περιλαμβάνει επίσης τους τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και τους τίτλους μειωμένης εξασφάλισης που εκδίδονται από τα οχήματα ειδικού σκοπού και διακρατούνται από τον Όμιλο. Επίσης, περιλαμβάνονται 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 στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through other comprehensive income, «FVTOCI») ή των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων (Fair value through profit or loss, «FVTPL») καθώς και ορισμένες συγγενείς εταιρείες (π.χ Strix Asset Management Ltd, Strix Holdings LP and Strix Holdings II LP).

Οι επιχειρηματικοί τομείς περιλαμβάνουν εσωτερικούς επιμερισμούς εσόδων και εξόδων με βάση μια εσωτερικά εγκεκριμένη μεθοδολογία. 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 εμπεριέχουν έναν βαθμό υποκειμενικότητας. Τα κόστη που δεν κατανέμονται σε επιχειρηματικούς τομείς περιλαμβάνονται στο επιχειρηματικό κέντρο (αναφέρονται στον επιχειρηματικό τομέα «λοιπά»).

Όπου απαιτείται, τα 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 επιχειρηματικών τομέων πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους αγοράς και οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ των τομέων απαλείφονται εντός των σχετικών τομέων.

Εξέλιξη μεγεθών και αποτελεσμάτων του Ομίλου κατά το 1^ο Εξάμηνο 2025

Ο Όμιλος κατέχει συστημική θέση στην Ελληνική τραπεζική αγορά ως προς το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού, τα οποία ανέρχονται σε € 81,2 δισ. την 30^η Ιουνίου 2025. Ο Όμιλος κατέχει το πιο εκτεταμένο αποτύπωμα στην Ελλάδα με 368 καταστήματα (και επιπρόσθετα 16 καταστήματα σε 2 χώρες στο εξωτερικό) και μία ευρεία πελατειακή βάση 4,5 εκατομμυρίων ενεργών πελατών. Το δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα παρέμεινε αμετάβλητο το πρώτο εξάμηνο του 2025. Την 30^η Ιουνίου 2025, ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 7.753 άτομα πλήρους απασχόλησης, εκ των οποίων ο αριθμός προσωπικού μόνιμης απασχόλησης στην Ελλάδα αντιστοιχεί σε 7.397, μειούμενος κατά 92 σε σύγκριση με έναν χρόνο πριν, κυρίως λόγω της εφαρμογής των προγραμμάτων Voluntary Exit Scheme («VES»).

Ισολογισμός

Αναφορικά με την οικονομική θέση του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2025, το σύνολο του ενεργητικού ανήλθε σε € 81,2 δισ. σε σύγκριση με € 80,0 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, αυξημένο κατά 1,5%, κυρίως λόγω της ισχυρής δανειακής επέκτασης η οποία επιτεύχθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2025, αλλά και εξαιτίας των αυξημένων θέσεων της σε επενδυτικά χρεόγραφα.

Οι καταθέσεις πελατών του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 62,9 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, σταθερές σε σύγκριση με την 31^η Δεκεμβρίου 2024, υπερβαίνοντας την δυναμική της αγοράς. Ο Όμιλος κατέχει μερίδιο αγοράς ύψους 28% στις εγχώριες καταθέσεις κατά την 30^η Ιουνίου 2025. Οι καταθέσεις ταμειυτηρίου αποτελούν το 38% του συνόλου των καταθέσεων του Ομίλου, με τις προθεσμιακές καταθέσεις να αποτελούν το 21% και τις καταθέσεις όψεως, τρεχούμενους και άλλους καταθετικούς λογαριασμούς το 41%. Οι καταθέσεις επιχειρήσεων αποτελούν το 33% της συνολικής καταθετικής βάσης, με τις καταθέσεις λιανικής να αποτελούν το 67%. Το μέσο κόστος προθεσμιακών καταθέσεων μειώθηκε σε 1,9% το πρώτο εξάμηνο του 2025 έναντι 2,1% το πρώτο εξάμηνο του 2024.

Επιλεγμένα Μεγέθη Ισολογισμού	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2024	Μεταβολή από αρχή του έτους	Ετήσια Μεταβολή
Δάνεια προ προβλέψεων κατά πελατών προ προβλέψεων στο αποσβεσμένο κόστος (με την προσαρμογή PPA)	42.541	41.425	38.399	2,7%	10,8%
Μείον: Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές («ΑΠΖ») (με την προσαρμογή PPA)	(737)	(691)	(743)	6,7%	(0,8%)
Δάνεια μετά από προβλέψεις στο αποσβεσμένο κόστος	41.805	40.734	37.655	2,6%	11,0%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	17.882	16.639	15.436	7,5%	15,8%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	21.562	22.670	23.535	(4,9%)	(8,4%)
Σύνολο Ενεργητικού	81.249	80.044	76.626	1,5%	6,0%
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.460	2.378	3.507	3,4%	(29,9%)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	62.858	62.853	59.757	0,0%	5,2%
Λοιπές Υποχρεώσεις	7.066	6.541	5.557	8,0%	27,2%
Σύνολο Υποχρεώσεων	72.385	71.771	68.821	0,9%	5,2%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.865	8.273	7.804	7,2%	13,6%

Στις 30 Ιουνίου 2025, τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων ΑΠΖ διαμορφώθηκαν σε € 42,5 δισ., σε σύγκριση με € 38,4 δισ. την 30^η Ιουνίου 2024 και με € 41,4 δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2023, ενώ τα δάνεια

και απαιτήσεις κατά πελατών ανήλθαν σε € 41,8 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με € 37,7 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024 και με € 40,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο εποχικά προσαρμοσμένος δείκτης των δανείων, μετά από προβλέψεις, προς τις καταθέσεις αυξήθηκε στο 66,5%, από 63,0% στις 31 Δεκεμβρίου 2024, λόγω της δανειακής επέκτασης. Το χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου προ προβλέψεων (μαζί με την προσαρμογή Purchased Price Allocation, «προσαρμογή PPA») αποτελείται κατά 81% από επιχειρηματικά δάνεια και δάνεια στο δημόσιο, κατά 15% από στεγαστικά δάνεια και κατά 4% από καταναλωτικά, προσωπικά, πιστωτικές κάρτες και λοιπά δάνεια.

Το χαρτοφυλάκιο χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου αυξήθηκε στα € 17,9 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025 έναντι € 16,6 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024, κυρίως λόγω των υψηλότερων υπολοίπων στο χαρτοφυλάκιο τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου καθώς και των χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων. Η διατραπεζική χρηματοδότηση αυξήθηκε στα € 1,8 δισ. από € 1,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Τα ΜΕΑ του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα € 1,1 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με € 1,1 δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2024. Ο δείκτης ΜΕΑ προς το σύνολο των δανείων προ προβλέψεων για τον Όμιλο διαμορφώθηκε στο 2,6% στις 30 Ιουνίου 2025, σταθερός σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο δείκτης κάλυψης ΜΕΑ από ΑΠΖ του Ομίλου διαμορφώθηκε στο 67,5% στις 30 Ιουνίου 2025, από 64,7% στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Αποτελέσματα Χρήσης

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου διαμορφώθηκαν στα € 955 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας μείωση 8,7% σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2024, κυρίως λόγω των μειώσεων των επιτοκίων της ΕΚΤ. Ο δείκτης καθαρού περιθωρίου επιτοκίου διαμορφώθηκε στο 2,4% το πρώτο εξάμηνο του 2025, σε σύγκριση με 2,7% το πρώτο εξάμηνο του 2024. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες και τα έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 325 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2025 (τα έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 46 εκατ.), αμετάβλητα σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2024, με τα καθαρά έσοδα προμηθειών ως ποσοστό του ενεργητικού να διαμορφώνονται στο 0,8% το πρώτο εξάμηνο του 2025, από 0,9% το πρώτο εξάμηνο του 2024. Τα λοιπά έσοδα διαμορφώθηκαν στα € 55 εκατ. κέρδη το πρώτο εξάμηνο του 2025, από € 52 εκατ. ζημία το πρώτο εξάμηνο του 2024, τα οποία είχαν επηρεαστεί κυρίως από τα κόστη που συνόδευαν τη δημόσια προσφορά των μετοχών της Εταιρείας που έλαβε χώρα το 1^ο τρίμηνο 2024.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων ανήλθε σε € 1,3 δισ. το πρώτο εξάμηνο του 2025, σημειώνοντας αύξηση 1,4% σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2024. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 436 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2025, σε σύγκριση με € 406 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2024. Συνεπώς, ο λόγος κόστους προς βασικά έσοδα διαμορφώθηκε στο 34% το πρώτο εξάμηνο του 2025.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	30/6/2025	30/6/2024	Ετήσια Μεταβολή
Καθαρά έσοδα από τόκους	955	1.045	(8,7%)
Καθαρά έσοδα προμηθειών ¹	325	325	0,3%
Άλλα έσοδα	55	(52)	-
Σύνολο καθαρών εσόδων	1.336	1.318	1,4%
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(203)	(202)	0,5%
- εξαιρ. εξόδων VES	(203)	(188)	7,9%
Έξοδα Διοίκησης	(170)	(146)	15,8%
Αποσβέσεις και λοιπά έξοδα	(64)	(58)	10,5%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(436)	(406)	7,4%
- εξαιρ. εξόδων VES και άλλων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων	(436)	(392)	11,2%
Κέρδη προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου	901	912	(1,3%)
Αναμενόμενες ζημιές απομείωσης αξίας και λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(129)	(101)	27,7%
Άλλες ζημιές απομείωσης και προβλέψεις	(2)	(44)	(95,3%)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	(16)	10	-
Κέρδη προ φόρων	753	777	(3,1%)
Φόρος εισοδήματος	(197)	(213)	(7,1%)
Κέρδη περιόδου	556	564	(1,6%)
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής	559	563	(0,7%)
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής	0.45	0.45	(0,9%)

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα αποτελέσματα προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου για το πρώτο εξάμηνο του 2025 διαμορφώθηκαν σε € 901 εκατ., μειωμένα κατά 1,3%. Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2025 επιβαρύνθηκαν από ζημιές απομείωσης δανείων και λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου ύψους € 126 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: € 101 εκατ.). Εξαιρουμένων των απομειώσεων που σχετίζονται με τις πωλήσεις ΜΕΑ, οι απομειώσεις δανείων διαμορφώθηκαν σε € 106 εκατ., έναντι € 90 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2024, με το εποχικά προσαρμοσμένο οργανικό κόστος κινδύνου επί των καθαρών δανείων να διαμορφώνεται στο 0,5%, σε σύγκριση με 0,5% το πρώτο εξάμηνο του 2024.

Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου το πρώτο εξάμηνο του 2025 αυξήθηκαν στα € 753 εκατ. σε σύγκριση με € 777 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2024. Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής διαμορφώθηκαν σε € 559 εκατ., σχετικά σταθερά σε σύγκριση με € 563 εκατ. το πρώτο εξάμηνο του 2024.

Ίδια Κεφάλαια

Στις 30 Ιουνίου 2025, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 8,9 δισ., έναντι € 7,8 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024, ως αποτέλεσμα της ανάκαμψης της κερδοφορίας του Ομίλου. Ως εκ τούτου, ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1, «CET1») του Ομίλου, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας III, ανήλθε σε 14,19% στις 30 Ιουνίου 2025 (30 Ιουνίου 2024: 13,85%) και ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας (Total Capital Ratio, «TCR») διαμορφώθηκε σε 20,21% (30 Ιουνίου 2024: 18,56%). Pro forma για την ελάφρυνση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (Risk Weighted Assets, «RWAs») από τα χαρτοφυλάκια ΜΕΑ και των εξόδων εξυγίανσης χαρτοφυλακίου ακινήτων, κυρίως ανακτηθέντων, στοιχείων του ενεργητικού που καταχωρήθηκαν ως ΔΠΠ στις 30 Ιουνίου 2025, διαμορφώνουν τον δείκτη TCR στο 20,44% στις 30 Ιουνίου 2025, ενώ ο δείκτης CET1 διαμορφώνεται στο 14,36%.

Το ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων («ΑΦΑ») που περιλαμβάνονταν στα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου σύμφωνα με τις πρόνοιες των Ελληνικών Νόμων 4172/2013, 4302/2014, 4340/2015, διαμορφώθηκε στα € 2,9 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σύγκριση με € 3,2 δισ. στις 30 Ιουνίου 2024.

Η ΕΚΤ, σύμφωνα με την απόφαση της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (SREP) του Δεκεμβρίου 2024, ενημέρωσε τη Διοίκηση αναφορικά με τα ανανεωμένα επίπεδα OCR (Overall Capital Requirements), 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») 10.9% και ένα δείκτη OCR 14,54% (OCR και συμπεριλαμβανομένης της κατεύθυνσης του Πυλώνα II (P2G) 1,25% στα 15,79%), ο οποίος περιλαμβάνει: (α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I ύψους 8,00% σύμφωνα με το άρθρο 92 παράγραφος 1 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ (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 0,14% σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 4261/2014 (όπως τροποποιήθηκε από τον Ελληνικό Νόμο 4799/2021).

Ως αποτέλεσμα της επίδοσης του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, το ΔΣ της Εταιρείας σκοπεύει να προχωρήσει σε ενδιάμεση διανομή προς τους μετόχους από τα κέρδη του 2025, συνολικού ύψους € 100 εκατ. Η διανομή θα πραγματοποιηθεί με τη μορφή επαναγοράς μετοχών κατά το τέταρτο τρίμηνο του 2025, υπό την προϋπόθεση της λήψης της εποπτικής έγκρισης και της έγκρισης της επαναγοράς μετοχών από τους μετόχους σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Στις 30 Ιουνίου 2025, το μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου ανήλθε σε € 1.163 εκατ. διαιρούμενο σε 1.250.367.223 κοινές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και ονομαστικής αξίας € 0,93 ευρώ η κάθε μία. Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές και εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο συνολικός αριθμός των εν κυκλοφορία κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι 1.250.367.223 και αντιστοιχεί στο 100% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Σε εφαρμογή της από 27 Ιουνίου 2023 απόφασης της Ετήσιας ΓΣ των μετόχων της Εταιρείας και της αντίστοιχης από 19 Οκτωβρίου 2023 εξουσιοδοτημένης απόφασης του ΔΣ για την έγκριση των Όρων Δωρεάν Διανομής του Προγράμματος Μετοχών της Εταιρείας προς στελέχη και υπαλλήλους της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών (οι «Δικαιούχοι»), 24.682 συνολικά ίδιες, κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας διανεμήθηκαν στις 19 Μαρτίου 2025 και 985.051 συνολικά ίδιες, κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας διανεμήθηκαν στις 17 Απριλίου 2025, και 139.224 συνολικά ίδιες, κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου της Εταιρείας διανεμήθηκαν στις 4 Ιουλίου 2025 δωρεάν στους Δικαιούχους, στο πλαίσιο των ισχυόντων συστημάτων μεταβλητών αποδοχών («Σχήμα της Ανώτερης Διοίκησης» και «Σχήμα Κινήτρων Απόδοσης»), μέσω εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών. Οι ως άνω μετοχές αποκτήθηκαν στο πλαίσιο προγράμματος επαναγοράς ιδίων μετοχών της Εταιρείας. Οι Δικαιούχοι που εμπίπτουν στην κατηγορία των μελών

του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου (Material Risk Takers, «MRTs») έχουν υποχρέωση διακράτησης των εν λόγω μετοχών για ένα έτος από την ημερομηνία κτήσης τους.

Τον Ιούνιο 2025, η Εταιρεία κατείχε άμεσα 1.313.086 Ίδιες Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν το 0,11% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Πέραν των ανωτέρω, οι υπόλοιπες αγορές και οι πωλήσεις ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους, σχετίζονται με συναλλαγές που πραγματοποιούνται από τη θυγατρική του Ομίλου Πειραιώς ΑΕΠΕΥ μέσω των δραστηριοτήτων της, οι οποίες προέρχονται από τον ρόλο της ως ειδικός διαπραγματευτής. Στις 30 Ιουνίου 2025, η Πειραιώς ΑΕΠΕΥ κατείχε 1.478.725 κοινές μετοχές του Ομίλου, συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.375.214. Η συνολική αγοραία αξία ιδίων μετοχών που κατείχε ο Όμιλος ανήλθε σε € 16,4 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας παρουσιάζει μεγάλη ποικιλομορφία. Ο συνολικός αριθμός των κοινών μετόχων της Εταιρείας ήταν περίπου 22.000 στις 30 Ιουνίου 2025. Από το σύνολο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία, το 93% κατείχαν νομικά πρόσωπα και το 7% κατείχαν φυσικά πρόσωπα.

Συνεχιζόμενη δραστηριότητα

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 έχουν συνταχθεί εφαρμόζοντας την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, αφού 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, και έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις αβεβαιότητες που θα δημιουργούσαν σημαντικές αμφιβολίες για την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τις δραστηριότητές του στο άμεσο μέλλον. Συνεπώς, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί στη βάση της συνέχισης λειτουργίας του Ομίλου ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, καθώς και αναγνώρισης των στοιχείων του ενεργητικού της και εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της, κατά την κανονική ροή της λειτουργίας της.

Η βάση κατάρτισης παρουσιάζεται στη Σημείωση 2.2 των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Όσον αφορά στις συναλλαγές του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη, όπως μέλη του ΔΣ και της διοίκησης του Ομίλου και των θυγατρικών του, με τις θυγατρικές, τις συγγενείς εταιρείες και τις κοινοπραξίες του Ομίλου, διεξήχθησαν με τους συνήθεις όρους της αγοράς και εντός της συνήθους πορείας των εργασιών. Αναλυτικές πληροφορίες περιλαμβάνονται στις εξαμηνιαίες χρηματοοικονομικές καταστάσεις στη Σημείωση 27, η οποία ενσωματώνεται στο παρόν με παραπομπή.

Διαχείριση Κινδύνων Ομίλου («ΔΚΟ»)

Η Διαχείριση Κινδύνων («ΔΚ») είναι ένας τομέας ιδιαίτερου ενδιαφέροντος και εστίασης του Ομίλου, στοχεύοντας σε μια αποτελεσματική και αποδοτική προσέγγιση όσον αφορά στον εντοπισμό, στη διαχείριση, στην παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων. Μέσω της Διαδικασίας Αναγνώρισης Κινδύνων και του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων (Risk Appetite Framework, «RAF») και των επιμέρους Πολιτικών ΔΚ αλλά και

σχετικών μεθοδολογιών και διαδικασιών, καθορίζονται οι αρχές ενός ολοκληρωμένου πλαισίου ΔΚ με στόχο την υποστήριξη επίτευξης των στρατηγικών και επιχειρηματικών στόχων του Ομίλου, όπως αυτοί καθορίζονται από το ΔΣ.

Η ΔΚ δεν περιορίζεται στις δραστηριότητες της Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου («ΔΚΟ») και του Chief Risk Officer («CRO»), αλλά αναφέρεται στις διεργασίες που επιτελούνται και από τις 3 γραμμές άμυνας, βάσει των ανατεθεισών αρμοδιοτήτων, στο πλαίσιο ενισχυμένης ΔΚ. Ο Όμιλος έχει θεσπίσει πολιτικές, διαδικασίες και επαρκείς μηχανισμούς, σε επίπεδο 3 γραμμών άμυνας, προκειμένου να εντοπίζονται, να διαχειρίζονται, να παρακολουθούνται, και να αναφέρονται οι κίνδυνοι. Οι διαδικασίες εν ισχύ προάγουν την ανεξαρτησία των δραστηριοτήτων της ανάληψης των κινδύνων, της ΔΚ και των δικλίδων ασφαλείας.

Το ευρύτερο πλαίσιο ΔΚ σε επίπεδο Ομίλου εξελίσσεται διαρκώς, λαμβάνοντας υπόψη το εκάστοτε ισχύον οικονομικό περιβάλλον, τα στρατηγικά και επιχειρηματικά σχέδια, τα ιστορικά δεδομένα της Τράπεζας, τη δυναμική των αγορών, τις εποπτικές και κανονιστικές απαιτήσεις, το πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου, τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές και τα συμφέροντα των μετόχων.

Σε αυτό το πλαίσιο, οι βασικές κατευθυντήριες αρχές της ΔΚΟ για το 1^ο εξάμηνο του 2025 περιγράφονται παρακάτω:

- Βιώσιμη διαχείριση των κεφαλαίων,
- Διαχείριση νέων αναδυόμενων κινδύνων,
- Διαρκής ενίσχυση του πλαισίου διακυβέρνησης και ελέγχου κινδύνων,
- Εδραίωση και διατήρηση μιας ισχυρής Κουλτούρας Κινδύνων.

Το 1^ο εξάμηνο του 2025, η ΔΚΟ συνέχισε να εξελίσσει το πλαίσιο ΔΚ του Ομίλου σε άμεση αλληλεπίδραση με τις διαδικασίες σχεδιασμού του Ομίλου και σε ευθυγράμμιση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τις εποπτικές προσδοκίες και τις στρατηγικές κατευθυντήριες γραμμές.

Στρατηγική Κινδύνων

Η Στρατηγική Κινδύνων διασφαλίζει ότι ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη το σύνολο των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων κατά τη διαμόρφωση της στρατηγικής του, διασφαλίζοντας όχι μόνο την κερδοφορία του αλλά και τη βιωσιμότητα και την ηθική διακυβέρνηση.

Η ανάπτυξη και εφαρμογή της Στρατηγικής Κινδύνων του Ομίλου, στοχεύει στην αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την ευθυγράμμιση με τους στρατηγικούς στόχους και το επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου. Μέσω της Στρατηγικής καθορίζεται η Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τους κινδύνους που καλείται να αντιμετωπίσει και ισορροπώντας παράλληλα τον κίνδυνο και την απόδοση.

Η αρμόδια μονάδα έχει κυρίως την ευθύνη ανάπτυξης και διατήρησης: (α) της διαδικασίας Αναγνώρισης Κινδύνων (Risk Identification, «RID»), η οποία επιτρέπει στον Όμιλο να εντοπίζει τους κινδύνους που είναι ή ενδέχεται να είναι εκτεθειμένος, να αξιολογεί τη σημαντικότητά τους και να καταλήγει σε έναν κατάλογο όλων των σημαντικών

κινδύνων του Ομίλου (Group Risk Inventory) και έπειτα (β) του RAF του Ομίλου, το οποίο καθορίζει το επίπεδο κινδύνου που ο Όμιλος είναι διατεθειμένος να αναλάβει προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους, σύμφωνα με τις οδηγίες και τις κατευθύνσεις του ΔΣ και της Επιτροπής Κινδύνων.

Τις πιο σημαντικές προτεραιότητες για το 1ο εξάμηνο του 2025 αποτέλεσαν οι εξής:

- Συντήρηση του πλαισίου Αναγνώρισης Κινδύνων, αναφορικά με τους σημαντικούς και τους αναδυόμενους κινδύνους, σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου καθώς και το εξωτερικό περιβάλλον του,
- Ενίσχυση του RAF, καλύπτοντας τους στρατηγικούς πυλώνες του Ομίλου, τους σημαντικούς και αναδυόμενους κινδύνους καθώς και την ενίσχυση μεθοδολογιών βαθμονόμησης των ορίων αντικατοπτρίζοντας την εξέλιξη των στρατηγικών επιδιώξεων και του προφίλ κινδύνου του Ομίλου,
- Λειτουργική εφαρμογή του RAF, μέσω απόδοσης των δεικτών του Ομίλου στο χαμηλότερο επίπεδο επιχειρηματικής μονάδας και χαρτοφυλακίων,
- Τακτική παρακολούθηση και αναφορά του προφίλ κινδύνου σε σύγκριση με τα όρια Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite) και τα επίπεδα έγκαιρης προειδοποίησης αθέτησης που έχουν τεθεί για βασικούς δείκτες (Key Risk Indicators, «KRIs»), διασφαλίζοντας την ευθυγράμμιση του τρέχοντος προφίλ κινδύνου με τις στρατηγικές επιδιώξεις του Ομίλου,
- Ευθυγράμμιση της Στρατηγικής Κινδύνου με τις κύριες στρατηγικές Διαδικασίες του Ομίλου (π.χ. Επιχειρηματικός Σχεδιασμός, Εσωτερικές διαδικασίες αξιολόγησης της επάρκειας κεφαλαίου και ρευστότητας, Σχέδιο Ανάκαμψης, Τιμολογιακή Πολιτική, Πολιτική Αποδοχών κ.λπ.),
- Περαιτέρω διάχυση της κουλτούρας κινδύνου στον οργανισμό, βοηθώντας βασικές θυγατρικές εταιρείες να σχεδιάσουν και να αναπτύξουν τα δικά τους πλαίσια Στρατηγικής Κινδύνου, σε ευθυγράμμιση με τις πρακτικές του Ομίλου.

Κεφαλαιακή Διαχείριση

Η Κεφαλαιακή Διαχείριση αποτελεί θεμελιώδη πυλώνα της τραπεζικής δραστηριότητας εντός του Ομίλου. Πρωταρχικός της στόχος είναι να υποστηρίξει τον Όμιλο ως προς την ενεργή αξιολόγηση και διαχείριση των διαθέσιμων κεφαλαίων του προκειμένου να διασφαλίζει, σε συνεχή βάση, την επάρκειά τους για την κάλυψη κινδύνων που είναι εγγενείς στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τις εποπτικές κατευθυντήριες γραμμές και τους κανόνες σχετικά με το ύψος και την ποιότητα του κεφαλαίου που κατέχει, καθώς και τις εσωτερικές προσεγγίσεις διαχείρισης κινδύνου και κεφαλαίου.

Αναλυτικότερα:

- Η μονάδα Capital Requirements Calculation & Reporting εντός της Κεφαλαιακής Διαχείρισης είναι υπεύθυνη για τη μέτρηση, παρακολούθηση και υποβολή αναφορών των εποπτικών κεφαλαιακών

απαιτήσεων (Σταθμισμένα Ποσά Ανοιγμάτων για όλους τους κινδύνους που ποσοτικοποιούνται κάτω από το κανονιστικό πλαίσιο του Πυλώνα I) και των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα:

- Υπολογίζει και αναλύει τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο στοιχεία ενεργητικού (RWA) βάσει του κανονιστικού πλαισίου του Πυλώνα I,
- Προετοιμάζει τις δημοσιοποιήσεις βάσει του κανονιστικού πλαισίου του Πυλώνα III,
- Παρέχει πληροφορίες προς τις εποπτικές αρχές, τη Διοίκηση, τις επιχειρηματικές μονάδες και τους επενδυτές,
- Αυξάνει την επίγνωση των βασικών ενδιαφερόμενων μερών επί θεμάτων διαχείρισης κεφαλαίου, προωθώντας τη διορατική λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων και τη βέλτιστη χρήση του εποπτικά καθοριζόμενου κεφαλαίου.

Η μονάδα υποστηρίζει τον Όμιλο να ανταποκριθεί στις κανονιστικές απαιτήσεις, ενισχύοντας την πειθαρχία σε όρους της αγοράς, προωθώντας την κουλτούρα αναγνώρισης κινδύνου σε ολόκληρο τον οργανισμό και διασφαλίζοντας τη βιώσιμη (προσαρμοσμένη στον κίνδυνο) κερδοφορία,

- Η μονάδα ICAAP, Stress Testing & Recovery Planning της Κεφαλαιακής Διαχείρισης είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Κεφαλαίων (Internal Capital Adequacy Assessment Process, «ICAAP») του Ομίλου, μια αξιολόγηση της Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου από δύο οπτικές γωνίες, την Οικονομική Προοπτική – Economic Perspective (διαθέσιμα εσωτερικά κεφάλαια έναντι εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, έναντι όλων των πιθανών μη αναμενόμενων ζημιών για όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί ο Όμιλος στο μέλλον) και την Κανονιστική Προοπτική – Normative Perspective (μεσοπρόθεσμη μελλοντική αξιολόγηση κεφαλαιακής επάρκειας υπό διάφορα σενάρια, που περιλαμβάνουν το επιχειρηματικό σχέδιο του Ομίλου καθώς και εσωτερικές προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων σε επίπεδο συνολικού οργανισμού). Μέσω αυτής της ολιστικής αξιολόγησης, η Διοίκηση και το ΔΣ του Ομίλου, αλλά και οι Εποπτικές Αρχές, μέσω των σχετικών υποβολών, έχουν σαφή κατανόηση του προφίλ κινδύνου του Ομίλου και της υφιστάμενης και μελλοντικής κεφαλαιακής του θέσης. Επιπλέον, τα αποτελέσματα της ICAAP παρέχουν στοιχεία για όλες τις στρατηγικές διαδικασίες, συμβάλλοντας στη διασφάλιση επαρκούς κεφαλαιοποίησης σε συνεχή βάση,
- Ακόμη, η μονάδα ICAAP, Stress Testing & Recovery Planning είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό και την παρακολούθηση του Σχεδίου Ανάκαμψης του Ομίλου (μια αξιολόγηση της ικανότητας του Ομίλου να παρακολουθεί, να προετοιμάζεται και να αντιδρά προκειμένου να ανακάμψει από θεωρητικές εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες που ασκούν πιέσεις στο διαθέσιμο κεφάλαιο και τη ρευστότητά του). Το Σχέδιο Ανάκαμψης διασφαλίζει την ετοιμότητα του Ομίλου να αποκαταστήσει τη χρηματοοικονομική του θέση σε περίπτωση σημαντικής επιδείνωσής της, μέσω της ανάπτυξης ενός μηχανισμού που του επιτρέπει να αντιδρά αποτελεσματικά σε περίπτωση πιθανής κρίσης επάρκειας κεφαλαίου ή/και ρευστότητας.

Με βάση το παραπάνω πλαίσιο οι κύριες δραστηριότητες για το 1ο εξάμηνο του 2025 περιλάμβαναν τις εξής:

- Επιτυχή προετοιμασία και υποβολή της ICAAP 2024, με έμφαση στην αντιμετώπιση όλων των σχετικών εποπτικών ευρημάτων στο πλαίσιο του διαλόγου για τη διαδικασία SREP, καθώς και εσωτερικά καθοριζόμενων τομέων που επιδέχονται βελτίωσης, ευθυγραμμισμένης με τις τρέχουσες εποπτικές προτεραιότητες,
- Συνεχιζόμενη εκτέλεση ενός εκτεταμένου προγράμματος για την εφαρμογή του νέου εποπτικού πλαισίου κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο προσαρμογής πιστωτικής αποτίμησης, τον λειτουργικό κίνδυνο («ΛΚ») και τον κίνδυνο αγοράς [CRR III/Capital Requirements Directive («CRD») VI «Basel IV»],
- Επιτυχή συμμετοχή στο Πανευρωπαϊκό Stress Test 2025 της European Banking Authority («EBA») Stress Test 2025 – έγκαιρη ανταπόκριση σε όλες τις απαιτούμενες υποβολές εποπτικών υποδειγμάτων και πολύ αποτελεσματική συνεργασία με τις εποπτικές αρχές, οδηγώντας, σε συνδυασμό με την υγιή χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση του Ομίλου, σε πολύ ικανοποιητικά αποτελέσματα.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως η πιθανότητα, ένας δανειολήπτης ή αντισυμβαλλόμενος να αποτύχει να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους συμφωνημένους όρους και θεωρείται ο σημαντικότερος κίνδυνος για τον Όμιλο. Η παρακολούθηση και διαχείρισή του μέσω της εφαρμογής συγκεκριμένων πολιτικών και διαδικασιών αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ») του Ομίλου. Σε ευθυγράμμιση με τις εποπτικές προσδοκίες και τις βέλτιστες πρακτικές, το θεσπισμένο πλαίσιο Πιστωτικού Κινδύνου της Τράπεζας βασίζεται σε υγιείς αρχές, οι οποίες καλύπτουν τους ακόλουθους τομείς:

- I. Δημιουργία κατάλληλου περιβάλλοντος πιστωτικού κινδύνου,
- II. Λειτουργία βασιζόμενη σε υγιή διαδικασία χορήγησης πιστώσεων,
- III. Διατήρηση κατάλληλης διαδικασίας διαχείρισης, μέτρησης και παρακολούθησης πιστώσεων,
- IV. Εξασφάλιση επαρκών δικλίδων ασφαλείας για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Η Μονάδα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου, είναι ο ένας από τους βασικούς πυλώνες της ΔΚΟ και έχει ως αποστολή τον έγκαιρο εντοπισμό και την αποτελεσματική διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της δημιουργίας ενός ισχυρού πλαισίου πολιτικών, μεθοδολογιών, διαδικασιών και συστημάτων που επιτρέπουν στον Όμιλο να διατηρεί ένα κερδοφόρο χαρτοφυλάκιο πιστώσεων με αποδεκτό προφίλ κινδύνου.

Η Μονάδα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικών σε θέματα διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου, ενώ παράλληλα χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθοδολογίες, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης μοντέλων για την κάλυψη, αναγνώριση, μέτρηση και παρακολούθηση των σχετικών κινδύνων.

Πιο αναλυτικά, οι αρμοδιότητες διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν τα εξής:

- Προσδιορισμό, εκτίμηση, ποσοτικοποίηση και παρακολούθηση όλων των ειδών πιστωτικού κινδύνου, σε

χαρτοφυλάκια επιχειρηματικά & λιανικής τραπεζικής,

- Υποβολή προτάσεων και παρακολούθηση ποσοτικών δεικτών μέτρησης και ποιοτικών δηλώσεων του RAF του Ομίλου,
- Τακτική παρακολούθηση του δανειακού χαρτοφυλακίου και συμμόρφωση με το πλαίσιο έγκαιρης προειδοποίησης αθέτησης και ενεργής διαχείρισης πολιτικών και διαδικασιών δανειοδοτήσεων,
- Υπολογισμό της ΑΠΖ για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που αξιολογούνται συλλογικά, βάσει της πολιτικής απομειώσεων του Ομίλου, με χρήση στατιστικών μοντέλων,
- Υπολογισμό και παρακολούθηση παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου [Πιθανότητα αθέτησης – Probability of Default, («PD»), Δείκτης επαναφοράς σε ενήμερη κατάσταση – Cure Rate («CR»), Ζημία σε περίπτωση αθέτησης – Loss Given Default, («LGD»)],
- Διαχείριση και συντήρηση του εσωτερικού εργαλείου πιστοληπτικής αξιολόγησης του Ομίλου για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο,
- Ανάπτυξη, βαθμονόμηση και παρακολούθηση μοντέλων πιστωτικού κινδύνου,
- Διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις ρυθμιστικές/εποπτικές προσδοκίες σχετικά με τη διαχείριση πιστωτικού κινδύνου,
- Σχεδιασμό και εφαρμογή ανεξάρτητων, απολογιστικών ελέγχων πιστοδοτήσεων, παρέχοντας διασφάλιση σε σχέση με την τήρηση της Πιστωτικής Πολιτικής, της Πολιτικής των Προβλέψεων και της Πολιτικής Διαγραφών και των σχετικών διαδικασιών,
- Συμμετοχή ως μέλος της ομάδας αναθεώρησης της Πιστωτικής Πολιτικής ως προς την παροχή αναλύσεων και τη διασφάλιση συμμόρφωσης με το εποπτικό πλαίσιο,
- Αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου στο σχεδιασμό νέων προϊόντων,
- Υποβολή αναφορών σε εποπτικές αρχές και στην ανώτερη διοίκηση.

Οι σημαντικότερες πρωτοβουλίες της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου για το 1^ο εξάμηνο του 2025 συνοψίζονται στα παρακάτω:

- Περαιτέρω ενίσχυση της παρακολούθησης απόδοσης επιχειρηματικών χαρτοφυλακίων (ήτοι ειδική αναφορά με δείκτες staging και μετακίνηση staging ποσοτικοποιώντας την ποιότητα και την απόδοση του ενεργητικού) που στοχεύει στην προληπτική διαχείριση και ενίσχυση της υπευθυνότητας,
- Ανασχεδιασμός των μακροοικονομικών μοντέλων Πιθανότητας Αθέτησης (PD) βάσει του προτύπου ΔΠΧΑ 9,
- Ανάπτυξη νέου μοντέλου αξιολόγησης Πιθανότητας Αθέτησης (PD) για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο πελατών με κύκλο εργασιών κάτω των € 2,5 εκατ,

- Ανάπτυξη νέων μοντέλων PD αίτησης για τα χαρτοφυλάκια λιανικής τραπεζικής,
- Ενσωμάτωση ESG χαρακτηριστικών στις σκοροκάρτες δανείων ειδικού δανεισμού για τα χαρτοφυλάκια Εμπορικών Ακινήτων που παράγουν Εισόδημα (IPRE) και Ναυτιλίας,
- Βαθμονόμηση και ανασχεδιασμός των PD μοντέλων συμπεριφοράς του Συστήματος Έγκαιρης Προειδοποίησης για τα χαρτοφυλάκια δανείων στεγαστικής, καταναλωτικής και πίστης μικρών επιχειρήσεων,
- Συμβολή στο σκέλος διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της άσκησης EBA Stress Test 2025,
- Ανάπτυξη νέων μακροοικονομικών μοντέλων για τις ανάγκες της άσκησης EBA Stress Test 2025,
- Ενίσχυση και αυτοματοποίηση πλαισίου αναφορών πιστωτικού κινδύνου για τα μοντέλα Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (διακριτική ικανότητα, σταθερότητα, ακρίβεια),
- Ενίσχυση και αυτοματοποίηση πλαισίου αναφορών πιστωτικού κινδύνου για τις Αναφορές Συστήματος Έγκαιρης Παρακολούθησης,
- Περαιτέρω ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου (πολιτική και διαδικασία Συστήματος Έγκαιρης Προειδοποίησης) για την επέκταση του πεδίου εφαρμογής και την ενσωμάτωση ποσοτικών και ποιοτικών δεικτών ενεργοποίησης που σχετίζονται με το χαρτοφυλάκιο Εμπορικών Ακινήτων,
- Περαιτέρω ενίσχυση των αναφορών πιστωτικού κινδύνου προς την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, με ενσωμάτωση βασικών πληροφοριών και δεικτών σχετικών με τα χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου δανείων Εμπορικών Ακινήτων,
- Ενίσχυση της διαδικασίας αναφοράς παρακολούθησης πιστωτικού κινδύνου και κλιμάκωσης της σε σχέση με τους δανειολήπτες του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου με μη επικαιροποιημένα οικονομικά στοιχεία,
- Σχεδιασμός δεικτών ποιότητας ενεργητικού σύμφωνα με τις εποπτικές κατευθυντήριες γραμμές του πλαισίου χορήγησης δανείων και ολοκλήρωση των σχετικών υλοποιήσεων στα συστήματα για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο,
- Ανάπτυξη ενισχυμένου πλαισίου UTP καθώς και μεθοδολογίας αξιολόγησης οικονομικής ικανότητας για το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων,
- Ενεργή συμμετοχή στις διορθωτικές ενέργειες για την αντιμετώπιση ευρημάτων από Επιτόπιους Εποπτικούς Ελέγχους επί του χαρτοφυλακίου Εμπορικών Ακινήτων, Νέων Χρηματοδοτήσεων, καθώς και από θεματικές επανεξετάσεις που σχετίζονται με το πλαίσιο ρυθμισμένων δανείων και δανείων με υψηλή μόχλευση,
- Καθοριστική συμβολή στην υλοποίηση του σχεδίου δράσης του πλαισίου Risk Data Aggregation & Risk Reporting (RDARR),
- Εναρμόνιση των διαδικασιών αναφοράς πιστωτικού κινδύνου με τις διατάξεις του Κανονισμού CRR III και της ΠΕΕ 231/15.07.2024,
- Συνεχής συνεργασία με τις επιχειρηματικές μονάδες με επίκεντρο κρίσιμα εποπτικά και ζητήματα πιστωτικού κινδύνου για την επίτευξη επιχειρηματικής απόδοσης σε συνδυασμό με την εποπτική συμμόρφωση.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Η Διοίκηση αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική ΔΚ Ρευστότητας είναι απαραίτητη για την ικανότητα του Ομίλου να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του, διαφυλάσσοντας παράλληλα τα οικονομικά του αποτελέσματα και την κεφαλαιακή του επάρκεια.

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την αδυναμία του Ομίλου και της Τράπεζας να ανταποκριθούν στις οικονομικές τους υποχρεώσεις όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες, χωρίς να υφίστανται μη αποδεκτά κόστη ή ζημίες ανά πάσα στιγμή, συμπεριλαμβανομένων συνθηκών κρίσης. Ουσιαστικά, ο Κίνδυνος Ρευστότητας προκύπτει από τη χρηματοδότηση μακροπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού με βραχυπρόθεσμα στοιχεία υποχρεώσεων, με αποτέλεσμα οι υποχρεώσεις να υπόκεινται σε αναχρηματοδότηση.

Ο κίνδυνος ρευστότητας προέρχεται από ένα φάσμα διαφορετικών κινδύνων, όπως, μεταξύ άλλων, τον κίνδυνο που απορρέει από περιορισμένες ή λιγότερο σταθερές πηγές χρηματοδότησης που πρέπει να αναχρηματοδοτηθούν με εφικτό κόστος (δηλ. κίνδυνος χρηματοδότησης και κίνδυνος κόστους χρηματοδότησης), την αδυναμία ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού ή αναχρηματοδότησης μέσω συναλλαγών επαναγοράς (Repo Transactions) εντός ενός απαιτούμενου χρονικού πλαισίου χωρίς σημαντική έκπτωση (δηλ. κίνδυνος ρευστότητας της αγοράς), η αδυναμία πρόσβασης σε ένα ευρύ φάσμα αντισυμβαλλομένων με εύκολο και γρήγορο τρόπο (δηλ. κίνδυνος πρόσβασης στην αγορά), ή ο κίνδυνος που προκύπτει από την εξάρτηση από μία μόνο πηγή χρηματοδότησης ή συγκεκριμένη κατηγορία χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένης της υψηλής συγκέντρωσης σε ορισμένους τύπους εξασφαλίσεων που χρησιμοποιούνται για την χρηματοδότηση (δηλ. κίνδυνος συγκέντρωσης).

Η Επιτροπή Κινδύνων (Risk Committee, «RC») εγκρίνει τις επιχειρηματικές στρατηγικές που σχετίζονται με τον κίνδυνο ρευστότητας, τις πολιτικές ΔΚ ρευστότητας και τους εσωτερικούς ελέγχους, συμπεριλαμβανομένου του πλαισίου ILAAP και Liquidity Stress Testing Framework, ενώ η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) εξετάζει και παρακολουθεί τους βασικούς δείκτες κινδύνου (KRI) και τα όρια ρευστότητας, καθώς και τυχόν διορθωτικές ενέργειες σε περιπτώσεις παραβιάσεων των ορίων.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας της Τράπεζας Πειραιώς βασίζεται σε τρεις γραμμές άμυνας (Lines of Defense, «LoD») με σαφή ανάθεση αρμοδιοτήτων. Συγκεκριμένα, η μονάδα PFM Treasury ως πρώτη γραμμή άμυνας είναι υπεύθυνη για την ενεργή διαχείριση της θέσης ρευστότητας και την ανάπτυξη πηγών χρηματοδότησης από την αγορά. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, ενεργώντας ως δεύτερη γραμμή άμυνας, αναλαμβάνει την πρωταρχική ευθύνη για την επισημοποίηση, αναθεώρηση και ενημέρωση της πολιτικής κινδύνου ρευστότητας, καθώς και την ανάπτυξη μεθοδολογιών, πολιτικών και διαδικασιών μέτρησης του κινδύνου ρευστότητας που ευθυγραμμίζονται με τα διεθνή πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές. Επιπλέον, παρακολουθεί τη θέση ρευστότητας και τους βασικούς δείκτες σε τακτική βάση ενημερώνοντας την διοίκηση του Ομίλου και υποβάλλοντας παράλληλα κάθε επίσημη σχετική αναφορά. Τέλος, ο Εσωτερικός Έλεγχος ως τρίτη γραμμή άμυνας αξιολογεί ανεξάρτητα την αποτελεσματικότητα της εφαρμογής της πολιτικής διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας και των σχετικών διαδικασιών, ως μέρος του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου («ΣΕΕ») του Ομίλου.

Το πλαίσιο διαχείρισης ρευστότητας του Ομίλου αντιπροσωπεύει τη συνολική θέση και προσέγγιση του ΔΣ και της ανώτερης διοίκησης του Ομίλου απέναντι στον κίνδυνο ρευστότητας. Ειδικότερα, το πλαίσιο περιλαμβάνει τις βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας, καθώς και τις κατευθυντήριες δηλώσεις, ποιοτικές και ποσοτικές, που καθορίζουν την ικανότητα και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου μαζί με τα σχετικά

καθορισμένα όρια. Το πλαίσιο καθορίζει επίσης τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων μερών, καθώς και τις μεθόδους, τις μετρήσεις/δείκτες και τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει καταρτίσει έναν αριθμό βασικών εγγράφων που παρέχουν σταθερές κατευθυντήριες γραμμές για την ανάπτυξη των διαφόρων βασικών σχεδίων δράσης που υπάρχουν. Τα έγγραφα αυτά καθορίζουν τα επιθυμητά και εγκεκριμένα από το ΔΣ επίπεδα και στόχους δραστηριότητας, σε σχέση με την εξέλιξη και το μείγμα των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του, καθώς και τις διαδικασίες και τα εργαλεία που είναι διαθέσιμα για χρήση σε περίπτωση ήπιων ή σοβαρών κρίσεων.

Πιο συγκεκριμένα, για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων ρευστότητας, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας παρακολουθεί και αναφέρει, το ύψος, την ποιότητα και τη διάρθρωση / διασπορά των ρευστών στοιχείων ενεργητικού, την ανάλυση των ταμειακών χρηματοροών που προκύπτουν από τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων (εισροές, εκροές) σε χρονικές περιόδους, τη διάρθρωση / διασπορά και το κόστος των πηγών χρηματοδότησης, τη διάρθρωση / διασπορά και τη χρηματοδοτική ικανότητα των διαθέσιμων ενεχύρων και τις ανάγκες χρηματοδότησης σε τοπικά και ξένα νομίσματα, και πραγματοποιεί σχετικές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας παρακολουθεί επίσης και ελέγχει την ευθυγράμμιση των εγκεκριμένων μετρήσεων του Ομίλου για τον κίνδυνο ρευστότητας με τα καθορισμένα όρια του πλαισίου ανάληψης κινδύνων, του σχεδίου ανάκαμψης και του σχεδίου χρηματοδότησης έκτακτης ανάγκης και ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) και την RC για τις παραβιάσεις των σχετικών ορίων. Επιπλέον, η μονάδα αναφέρει μέσω της μηνιαίας έκθεσης κινδύνου ρευστότητας στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO), όλες τις μετρήσεις ρευστότητας και τα επίπεδα και αναλύσεις των δεικτών, καθώς και τα αποτελέσματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας, τα χρηματοδοτικά κενά μεταξύ λήξεων ενεργητικού και υποχρεώσεων και την εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης.

Οι δείκτες Liquidity Coverage Ratio («LCR») και Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης – Net Stable Funding Ratio («NSFR») του Ομίλου και της Τράπεζας υπολογίζονται σε μηνιαία και τριμηνιαία βάση, αντίστοιχα, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τις μετέπειτα τροποποιήσεις των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων (Delegated Acts), ενώ ο LCR της Τράπεζας και του Ομίλου υπολογίζεται και αναφέρεται εσωτερικά στα ανώτερα διοικητικά στελέχη σε καθημερινή βάση.

Το προφίλ ρευστότητας και χρηματοδότησης του Ομίλου συνεχίζει να είναι εξαιρετικά ισχυρό, έχοντας διατηρήσει άφθονα αποθέματα ρευστότητας και σταθερές πηγές χρηματοδότησης, επαρκείς για την προστασία του Ομίλου από όλους τους εντοπισμένους σημαντικούς κινδύνους, ενώ οι δείκτες LCR και NSFR, σε επίπεδο Τράπεζας και Ομίλου, ξεπέρασαν με άνεση τα εποπτικά όρια (100%) και τα καθορισμένα Όρια Ανάληψης Κινδύνου.

Οι σημαντικότερες πρωτοβουλίες διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας για το 1^ο εξάμηνο του 2025 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Επιτυχή ολοκλήρωση του Σχεδίου Δράσης (Action Plan) για την αντιμετώπιση των ευρημάτων του επιτόπιου εποπτικού ελέγχου (On site Inspection, «OSI») με θέμα τον κίνδυνο ρευστότητας και χρηματοδότησης, και της σχετικής υποβολής ενημέρωσης επ'αυτών του Q1 και του Q2,

- Επιτυχή εκτέλεση και υποβολή της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Ρευστότητας (ILAAP) 2024, συμπεριλαμβανομένης της αντιμετώπισης προηγούμενων ευρημάτων που εντοπίστηκαν μέσω του εποπτικού διαλόγου SREP και εσωτερικά καθοδηγούμενων αξιολογήσεων των περιοχών προς βελτίωση,
- Επιτυχή ολοκλήρωση του έργου αυτοματοποίησης και βελτίωσης των Διαδικασιών Αναφοράς Κινδύνων Ρευστότητας,
- Ενίσχυση των πολιτικών και μεθοδολογιών Κινδύνου Ρευστότητας για την προσομοίωση καταστάσεων κρίσης ρευστότητας και τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος ζημίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς και στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και των εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα διατηρούν περιορισμένη συναλλακτική δραστηριότητα με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας τους και την εξυπηρέτηση της πελατείας τους. Αυτή η συναλλακτική δραστηριότητα συνεπάγεται έναν εγγενή κίνδυνο αγοράς, τον οποίο ο Όμιλος και η Τράπεζα εντοπίζουν, εκτιμούν, παρακολουθούν και διαχειρίζονται αποτελεσματικά μέσα από ένα πλαίσιο αρχών, διαδικασιών επιμέτρησης και ορίων, το οποίο διέπει όλες τις συναλλαγές του Ομίλου και της Τράπεζας. Οι σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνου αγοράς για τον Όμιλο και την Τράπεζα είναι ο επιτοκιακός, ο μετοχικός και ο συναλλαγματικός κίνδυνος.

Η Επιτροπή Κινδύνων (RC) του ΔΣ εγκρίνει την ενιαία πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς, η οποία εφαρμόζεται στον Όμιλο και την Τράπεζα και περιγράφει τους βασικούς ορισμούς που αφορούν στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς, καθορίζοντας τους ρόλους και τις αρμοδιότητες των εμπλεκόμενων μονάδων και στελεχών. Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) είναι υπεύθυνη για την αναθεώρηση του πλαισίου διαδικασιών και των μεθοδολογιών βάσει των οποίων καθορίζονται κατάλληλοι δείκτες (KRIs) και όρια κινδύνου αγοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνετή διαχείριση του ισολογισμού σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική του Ομίλου. Σε επιχειρησιακό επίπεδο, η Μονάδα PFM Treasury ως πρώτη γραμμή άμυνας διαχειρίζεται σε καθημερινή βάση τις θέσεις ανάληψης κινδύνου αγοράς τηρώντας την εγκεκριμένη λίστα των χρηματοοικονομικών προϊόντων, ενώ η ΔΚΟ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη μεθοδολογιών μέτρησης κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές. Επιπλέον, η ΔΚΟ παρακολουθεί και αναφέρει στην ανώτερη διοίκηση όλες τις σχετικές μετρήσεις κινδύνου σε καθημερινή συχνότητα και αναφέρει τις υπερβάσεις των ορίων κινδύνου αγοράς του Ομίλου στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO).

Ο Όμιλος και η Τράπεζα εφαρμόζουν σύγχρονες και ευρέως αποδεκτές τεχνικές για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται σε καθημερινή βάση, δείκτες ευαισθησίας, όπως η μέτρηση DV01 (δυσμενής επίπτωση στην καθαρή τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων έναντι παράλληλης μετατόπισης των yields των ομολόγων), καθώς και η Αξία σε Κίνδυνο (Value-at-Risk, «VaR»).

Για κάθε δραστηριότητα που ενέχει κίνδυνο αγοράς, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν θεσπίσει κατάλληλα όρια ανά είδος κινδύνου, τα οποία παρακολουθούνται σε συστηματική βάση. Η διαχείριση του κινδύνου αγοράς δεν περιορίζεται στις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, αλλά καλύπτει το σύνολο των στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Η επιμέτρηση της Αξίας σε Κίνδυνο είναι η εκτίμηση της δυνητικής ζημίας στην καθαρή τρέχουσα αξία ενός χαρτοφυλακίου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level). Ο Όμιλος και η Τράπεζα εφαρμόζουν την μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης ("HVaR") η οποία στηρίζεται σε ιστορικά σενάρια διακυμάνσεων των τιμών. Η μέθοδος χρησιμοποιεί προηγούμενες παρατηρήσεις για να συναγάγει τις πιθανές μελλοντικές κινήσεις των παραμέτρων της αγοράς, χωρίς να γίνεται καμία υπόθεση για τη στατιστική κατανομή των παραγόντων κινδύνου που χαρακτηρίζουν το χαρτοφυλάκιο. Το εύρος των ιστορικών διακυμάνσεων εκτείνεται στα τελευταία δύο (2) χρόνια. Οι τρέχουσες θέσεις του χαρτοφυλακίου αποτιμώνται σύμφωνα με αυτές τις παρατηρήσεις της αγοράς.

Καθώς η μέτρηση Value-at-Risk εκτιμά τον κίνδυνο που προκύπτει σε ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (π.χ το 99% VaR μετράει τη ζημιά που αναμένεται να ξεπεραστεί μόνο στο 1% των περιπτώσεων), η Αναμενόμενη Απώλεια είναι μια επιπλέον μέτρηση που χρησιμοποιείται για να υπολογίσει τη ζημιά από εξαιρετικά δυσμενή σενάρια (tail risk). Έτσι η Αναμενόμενη Απώλεια αποτυπώνει τη μέση ζημιά που μπορεί να προκύψει πέραν αυτού (πχ η Αναμενόμενη Απώλεια στο 99% μετρά τη μέση ζημιά στο 1% των περιπτώσεων).

Συμπληρωματικά της μέτρησης VaR, διενεργείται άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την εκτίμηση των δυνητικών αποτελεσμάτων στις αξίες των χαρτοφυλακίων υπό δυσμενείς συνθήκες. Χρησιμοποιείται προσέγγιση ανάλυσης σεναρίων όπου ορίζεται μια σειρά μεταβολών (ιστορικών ή market specific) στις παραμέτρους της αγοράς. Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων παράγονται από την ίδια μηχανή υπολογισμού που παράγει τα στοιχεία VaR και αναλύονται βάσει σεναρίου για τον προσδιορισμό της απόδοσης των θέσεων στο πλαίσιο προκαθορισμένων σεναρίων.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα αξιολογούν την αξιοπιστία των εκτιμήσεων του VaR, εφαρμόζοντας σχετικό πρόγραμμα ελέγχου εκ των υστέρων (back-testing program) στο χαρτοφυλάκιο των συναλλαγών τους, μέσω σύγκρισης της εκτίμησης της τιμής VaR με την αντίστοιχη πραγματική μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου, λόγω μεταβολής στις τιμές της αγοράς, σε καθημερινή βάση.

Οι κυριότερες δράσεις για το 1^ο εξάμηνο του 2025, αφορούν στα εξής:

- Αποτύπωση των αποτελεσμάτων χρήσης σε προκαθορισμένους συντελεστές κινδύνου στις συστημικές υποδομές του οργανισμού, σε συνεχόμενη βάση,
- Βελτιώσεις μεθοδολογιών Value at Risk ("VaR") ώστε να αποτυπώνει νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα (προθεσμιακά συμβόλαια ομολόγων και παράγωγα επί μετοχών),
- Ολοκλήρωση της συμμετοχής στην πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων συνθηκών της EBA,
- Βελτιώσεις στις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ενημέρωση των σχετικών εγγράφων και αναθεώρηση των ορίων του κινδύνου αγοράς.

Επιτοκιακός Κίνδυνος στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο

Ο Επιτοκιακός κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο (Interest rate risk in the banking book, «IRRBB») είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από δυσμενείς μεταβολές των αγοραίων επιτοκίων στην κερδοφορία και τα κεφάλαια του Ομίλου και αφορά στα εξής:

- **Κίνδυνος επιτοκιακού ανοίγματος ή κίνδυνος ανατιμολόγησης**, που προέρχεται από τη χρονική αναντιστοιχία στο προφίλ ληκτότητας και ανατιμολόγησης των επιμέρους στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων,
- **Κίνδυνος βάσης**, που προέρχεται από την ατελή συσχέτιση στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων που ο Όμιλος εισπράττει ή καταβάλλει, σε στοιχεία του ισολογισμού με παρόμοια επιτοκιακά χαρακτηριστικά,
- **Κίνδυνος δικαιωμάτων προαίρεσης**, που προέρχεται από ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης στα επιμέρους στοιχεία του ισολογισμού, που μεταβάλλουν το επίπεδο και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που σχετίζονται με ευαίσθητα ως προς το επίπεδο των αγοραίων επιτοκίων στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων.

Οι μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν την κερδοφορία του Ομίλου και της Τράπεζας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων.

Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν. Συνεπώς, μία αποτελεσματική διαδικασία ΔΚ, η οποία εκτιμά, παρακολουθεί και συντελεί στη διατήρηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσα σε αποδεκτά όρια (μέσω αποτελεσματικής αντιστάθμισης, όπου αυτή κρίνεται απαραίτητη), είναι επιτακτική για την ασφάλεια της χρηματοοικονομικής απόδοσης του Ομίλου και της Τράπεζας.

Ο Όμιλος εφαρμόζει πολιτική διαχείρισης επιτοκιακού κινδύνου που υιοθετεί τεχνικές αποτιμήσεων που βασίζονται κυρίως στα χαρακτηριστικά ληκτότητας και ανατοκισμού των στοιχείων του Ισολογισμού, ενσωματώνοντας συμπεριφορικά μοντέλα, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.

Στον Όμιλο, ως μέγεθος εκτίμησης του επιτοκιακού κινδύνου, υπολογίζεται η μεταβολή της καθαρής παρούσας αξίας των στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, που προκαλείται από μεταβολή των αγοραίων επιτοκίων (ΔNPV – ΔEVE). Επιπλέον υπολογίζεται ο δείκτης των «Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο» (ΔNII – Earnings at Risk), ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετήσιο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μία μεταβολή των αγοραίων επιτοκίων.

Ο Όμιλος, διαχειρίζεται τον επιτοκιακό κίνδυνο εστιάζοντας στη σχέση απόδοσης/ κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη παράλληλα εσωτερικούς καθώς και εξωτερικούς περιορισμούς, όπως τα εσωτερικά (RAF) καθώς και τα εποπτικά όρια, το εποπτικό και το λογιστικό πλαίσιο, καθώς και τους στόχους κερδοφορίας. Σε αυτό το πλαίσιο, έχουν θεσπιστεί από τη Διοίκηση κατάλληλα όρια για τους δείκτες ΔNPV – ΔEVE και ΔNII – EaR, τα οποία ελέγχονται ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

Με βάση το παραπάνω πλαίσιο, οι κύριες δραστηριότητες για το 1^ο εξάμηνο του 2025 περιλάμβαναν τα εξής:

- Αξιολόγηση νέων, εσωτερικά βαθμονομημένων, ακραίων σεναρίων για τη μέτρηση και την παρακολούθηση του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου (CSRBB),

- Διερεύνηση ευκαιριών για περαιτέρω βελτιστοποίηση των εσωτερικών αναφορών για τη μέτρηση του επιτοκιακού κινδύνου (IRRBB),
- Αξιολόγηση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τα νέα σενάρια δυσμενών μεταβολών επιτοκίων που προτείνονται από την Bank for International Settlements («BIS»),
- Διερεύνηση δυνατοτήτων για την περαιτέρω αυτοματοποίησή των αναφορών του επιτοκιακού κινδύνου (IRRBB), ειδικά σε σχέση με τις περιοδικές υποβολές ICAAP και Short term exercise («STE») στις ρυθμιστικές αρχές,
- Συνεχή παρακολούθηση των εξελίξεων του κλάδου αναφορικά με τις βέλτιστες πρακτικές για την παρακολούθηση του επιτοκιακού κινδύνου (IRRBB), καθώς και του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου (CSRBB).

Κίνδυνοι Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης (ESG Risks)

Οι κίνδυνοι Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης (ESG) αναφέρονται στις πιθανές αρνητικές χρηματοοικονομικές και μη επιπτώσεις που μπορεί να έχουν οι δραστηριότητες ενός οργανισμού στο περιβάλλον και την κοινωνία, καθώς και στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα, τη φήμη και την εταιρική εικόνα. Οι κίνδυνοι ESG, και ιδίως οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το κλίμα, αποτελούν θέμα αυξανόμενης σημασίας για τον χρηματοπιστωτικό κλάδο. Δεδομένου ότι οι κίνδυνοι αυτοί έχουν αποδειχθεί ότι οδήγησαν σε σημαντικές ζημιές τα τελευταία χρόνια, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εστιάζουν περισσότερο στην ενσωμάτωση της στρατηγικής κινδύνων ESG, της παρακολούθησης και της μέτρησής τους στα λειτουργικά τους μοντέλα και οι ρυθμιστικές αρχές στην ανάπτυξη ενός ισχυρού εποπτικού πλαισίου για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής διαχείρισης αυτών των κινδύνων.

Η εξειδικευμένη μονάδα Κινδύνων ESG ενσωματώνει τους Κλιματικούς, ESG και κινδύνους που σχετίζονται με τη φύση στο πλαίσιο της ΔΚΟ. Είναι υπεύθυνη για την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και τις σχετικές αναφορές των παραπάνω κινδύνων σε στενή συνεργασία με τη Group Planning, IR, & ESG Unit του Ομίλου, τη ΔΚΟ και άλλες Επιχειρηματικές Μονάδες. Παρέχει επίσης εξειδικευμένη γνώση στο πλαίσιο της διαχείρισης των συγκεκριμένων κινδύνων, της διακυβέρνησης και της μέτρησής τους, καθώς και αναφορικά με την περαιτέρω ενσωμάτωσή τους σε ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, των σχετικών κανονιστικών προσδοκιών και γνωστοποιήσεων. Επιπλέον, εντοπίζει πιθανές περιοχές για περαιτέρω ανάλυση και βελτιώσεις στη διαχείριση των ESG, Κλιματικών και κινδύνων που σχετίζονται με τη φύση και των αντίστοιχων σχεδίων εφαρμογής τους και διασφαλίζει την κατάλληλη ροή πληροφοριών και πρόοδο σχετικά με τις σχεδιασμένες δράσεις εντός της ΔΚΟ. Τέλος, συμμετέχει στην ανάπτυξη εκπαιδευτικών μαθημάτων και συμβάλλει στον διάλογο με την αγορά, καθώς και με ομάδες εργασίας που συγκροτούνται με βασικούς εσωτερικούς και εξωτερικούς συνεργάτες.

Οι σημαντικότερες πρωτοβουλίες για το 1^ο εξάμηνο του 2025 καλύπτουν τα παρακάτω:

- Βελτιώσεις στην ενσωμάτωση των Κ&Π (τόσο των φυσικών όσο και των κινδύνων μετάβασης) και κινδύνων που σχετίζονται με τη φύση (τόσο τον αντίκτυπο όσο και τις εξαρτήσεις) στη στρατηγική, τη διακυβέρνηση, το ΠΔΚ, τις πολιτικές και τις διαδικασίες του Ομίλου,
- Υποβολή των δημοσιοποιήσεων του Πυλώνα 3 σχετικά με τους κλιματικούς κινδύνους και τους κινδύνους

ESG,

- Ενίσχυση της Πλατφόρμας Γεωχωρικών Πληροφοριών (Geographic Information System – «GIS») για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των φυσικών κινδύνων,
- Ενεργή συμμετοχή στη διατραπεζική πρωτοβουλία ερωτηματολογίων αναφορικά με ESG κινδύνους για τη συλλογή δεδομένων ESG από πελάτες, τους κανόνες επικύρωσης και την βαθμολογία ESG,
- Ανανέωση της πολιτικής διαχείρισης Κ&Π κινδύνων, που περιγράφει το πλαίσιο για την αποτελεσματική διαχείριση των Κ&Π και κινδύνων που σχετίζονται με τη φύση, περιγράφοντας τις αρχές, τις διαδικασίες και τη διακυβέρνησή τους,
- Περαιτέρω ανάπτυξη των δυνατοτήτων ανάλυσης σεναρίων και διασύνδεσή τους με την επιχειρηματική στρατηγική.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως Λειτουργικός Κίνδυνος (ΛΚ) ορίζεται ο κίνδυνος ζημιών που μπορεί να προκύψει από ανεπάρκειες ή αποτυχίες σε εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι ο ΛΚ αποτελεί μία εγγενή και ουσιώδη κατηγορία κινδύνου σε σχέση με τις δραστηριότητές του, η οποία μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή του θέση, την αποτελεσματικότητά του και την ικανότητα επίτευξης των επιχειρηματικών του στόχων. Για το λόγο αυτό, η ανώτερη διοίκηση του Ομίλου επιδιώκει τη διατήρηση ενός επαρκούς και αποτελεσματικού Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου («ΠΔΛΚ») και ενός ΣΕΕ για την παρακολούθηση, αξιολόγηση και διαχείριση του ΛΚ. Η μονάδα ΛΚ είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή ενός αποτελεσματικού πλαισίου (πολιτικών, μεθοδολογιών και διαδικασιών) για τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων ΛΚ, σύμφωνα με τη στρατηγική κινδύνων και κεφαλαίου του Ομίλου και τις εποπτικές απαιτήσεις. Η μονάδα ΛΚ είναι επίσης υπεύθυνη για την ενημέρωση της ανώτερης διοίκησης και των αρμόδιων επιτροπών του Ομίλου για την εξέλιξη των εν λόγω κινδύνων. Βασικά εργαλεία και μηχανισμοί που αποτελούν μέρος του ΠΔΛΚ και συμβάλλουν στον εντοπισμό, στην αξιολόγηση, στη μέτρηση, στο μετριασμό και στην παρακολούθηση του ΛΚ, είναι ενδεικτικά:

- **Η μεθοδολογία Αξιολόγησης Κινδύνων και Μηχανισμών Ελέγχου (Risk & Control Assessment - RCSA)**, η οποία υλοποιήθηκε για τη διασφάλιση μιας τυποποιημένης και διαφανούς προσέγγισης για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση των ΛΚ που είναι εγγενείς στις δραστηριότητες όλων των μονάδων του Ομίλου, καθώς και για την αξιολόγηση των μηχανισμών ελέγχων που εφαρμόζονται για το μετριασμό των σημαντικών κινδύνων που αναγνωρίζονται.
- **Η διαδικασία συλλογής πραγματικών συμβάντων και ζημιών ΛΚ**, η οποία έχει θεμελιώδη ρόλο καθώς και πολλαπλές χρήσεις στη ΔΚ. Τα δεδομένα που συλλέγονται μέσω της συγκεκριμένης διαδικασίας είναι αντικείμενο ανάλυσης και αναφορών προς τις αρμόδιες επιτροπές του Ομίλου και τις εποπτικές αρχές. Όλα τα κρίσιμα συμβάντα υπόκεινται σε λεπτομερή ανάλυση ως προς τις αιτίες που τα προκάλεσαν, με στόχο τον εντοπισμό αδυναμιών και την αντιμετώπισή τους μέσω διορθωτικών ενεργειών.

- Το Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου (RAF)** το οποίο αποτελείται από συγκεκριμένες ποσοτικές και ποιοτικές διατυπώσεις ανάλυσης κινδύνου. Οι ποσοτικές διατυπώσεις είναι βασικοί μετρήσιμοι δείκτες, για τους οποίους ορίζονται συγκεκριμένα όρια ανοχής, προκειμένου να παρακολουθείται ότι οι ΛΚ διατηρούνται σε αποδεκτά επίπεδα. Οι ποιοτικές διατυπώσεις απηχούν την πρόθεση και δέσμευση του Ομίλου ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένων σημαντικών κατηγοριών ΛΚ που θα μπορούσαν να επιφέρουν επιπτώσεις στην απόδοση και στη φήμη του Ομίλου.
- Η διαδικασία Ανάλυσης Ακραίων Σεναρίων ΛΚ**, στόχος της οποίας είναι ο εμπλουτισμός των εσωτερικών δεδομένων με σπάνια αλλά εύλογα γεγονότα που ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές δυσμενείς οικονομικές ή/και μη οικονομικές επιπτώσεις στον Όμιλο. Τα ακραία σενάρια χρησιμοποιούνται για τον εμπλουτισμό των εσωτερικών μετρήσεων πιθανών ζημιών. Χρησιμοποιούνται επίσης ως δεδομένα που τροφοδοτούν τα μοντέλα υπολογισμού Εσωτερικών Κεφαλαίων και VaR για τον ΛΚ, ενώ έμμεσα, χρησιμοποιούνται και για την αξιολόγηση της επάρκειας των ασφαλιστικών καλύψεων.
- Η μεθοδολογία υπολογισμού εσωτερικού κεφαλαίου & VaR για τον ΛΚ.** Στόχος της μεθοδολογίας είναι η εκτίμηση του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου ως VaR, μέσω προσομοίωσης και συνδυαστικής χρήσης κατανομών ζημιών που προέρχονται από 3 βασικούς τύπους εσωτερικών δεδομένων: πραγματικά περιστατικά και ζημιές ΛΚ, RCSA και ακραία σενάρια. Τα ανωτέρω δεδομένα σε συνδυασμό, παρέχουν μια ολοκληρωμένη και αντιπροσωπευτική εικόνα των κινδύνων (πραγματικών και δυνητικών), δεδομένου του υφιστάμενου ΣΕΕ. Για την αξιολόγηση του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου, η μεθοδολογία λαμβάνει υπόψη τη συμβολή του πλαισίου ασφαλιστικών καλύψεων του Ομίλου.
- Οι αυτόνομες ασκήσεις αξιολόγησης κινδύνου, γνωστές ως ORAPs (Operational Risk Assessment Processes)** που διεξάγονται για πρωτοβουλίες και έργα του Ομίλου που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια κρισιμότητας και πολυπλοκότητας. Σκοπός των ασκήσεων αυτών είναι ο εντοπισμός, η αξιολόγηση, η παρακολούθηση και η μέτρηση πιθανών ΛΚ (τόσο στο πλαίσιο της υλοποίησης του έργου όσο και μετά την ολοκλήρωσή του) και η διαχείρισή τους μέσω της εφαρμογής διορθωτικών ενεργειών.
- Η διαδικασία ελέγχου προϊόντων**, σύμφωνα με την οποία οι υπεύθυνοι (Product Managers) υποβάλλουν προτάσεις νέων προϊόντων/υπηρεσιών και συντονίζουν τις σχετικές Ομάδες Εργασίας (Product Working Groups - PWG), προκειμένου τα προϊόντα και οι υπηρεσίες να ελεγχθούν για ΛΚ. Η Μονάδα ΛΚ συμμετέχει στα PWGs και συμβάλλει στον εντοπισμό κινδύνων και θεμάτων που θα πρέπει να επιλυθούν πριν από την έγκριση, ενώ οι φορείς έγκρισης λαμβάνουν σχετικές πληροφορίες προς εξέταση.
- Το Πλαίσιο Διαχείρισης Αναφορών ΛΚ**, στόχος του οποίου είναι η παροχή έγκαιρης, πλήρους και ακριβούς πληροφόρησης στην ανώτερη διοίκηση, στις αρμόδιες επιτροπές και στις εποπτικές αρχές. Η παραγωγή αναφορών υποστηρίζεται από την πλατφόρμα διαχείρισης που χρησιμοποιείται από τη μονάδα ΛΚ. Η πλατφόρμα εμπλουτίζεται και βελτιώνεται συνεχώς προκειμένου να επιτυγχάνεται η μέγιστη αυτοματοποίηση και ενσωμάτωση δεδομένων σε σχέση με τις πιο σημαντικές διαδικασίες που εφαρμόζει η μονάδα (όπως το RCSA, η παρακολούθηση δεικτών κινδύνου (KRIs), η συλλογή συμβάντων και ζημιών, ο υπολογισμός του VaR, η διαχείριση αδυναμιών στο ΣΕΕ).

- **Οι εκπαιδευτικές δραστηριότητες** που στοχεύουν στην ενίσχυση της ευαισθητοποίησης και της κουλτούρας κινδύνου.

Ο κίνδυνος που προέρχεται από τις τεχνολογίες πληροφοριών και επικοινωνιών («ΤΠΕ») αποτελεί κρίσιμο στοιχείο της διαχείρισης του ΛΚ και υπόκειται σε αυξανόμενο εποπτικό έλεγχο. Αναγνωρίζοντας το γεγονός αυτό, ο Όμιλος ξεκίνησε ένα στρατηγικό σχέδιο για τη δημιουργία μίας ανεξάρτητης δεύτερης γραμμής άμυνας (2LoD) με εποπτεία επί των κινδύνων τεχνολογίας και ασφάλειας, με δυνατότητα αξιολόγησης του επιπέδου κινδύνου και της επάρκειας των σχετικών ελέγχων. Το έργο παρήγαγε με επιτυχία ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων ΤΠΕ, καθιέρωσε ένα εξειδικευμένο μοντέλο λειτουργίας για την εποπτεία των κινδύνων ΤΠΕ και ανέπτυξε μια βιβλιοθήκη ελέγχων ΤΠΕ, με βάση τα πρότυπα και τις πρακτικές του κλάδου. Επιπλέον, εξειδίκευσε την υφιστάμενη διαδικασία Αυτο-αξιολόγησης Κινδύνων και Ελέγχου (RCSA) για κινδύνους σχετιζόμενους με ΤΠΕ, διασφαλίζοντας την εναρμόνιση και με άλλες αξιολογήσεις κινδύνων ΤΠΕ που διενεργούνται εντός της τράπεζας. Η πρωτοβουλία αυτή υπογραμμίζει τη δέσμευση του Ομίλου για ισχυρή διαχείριση των κινδύνων ΤΠΕ και συμμόρφωση με τους εποπτικούς κανονισμούς.

Κατά το 1^ο εξάμηνο του 2025, ο Όμιλος συνέχισε τις προσπάθειές του για την περαιτέρω ενίσχυση του ΣΕΕ και του συνολικού ΠΔΛΚ. Ενδεικτικές πρωτοβουλίες σε εξέλιξη στο πλαίσιο των προσπαθειών αυτών, είναι:

- Η ενίσχυση της διαχείρισης των κινδύνων ΤΠΕ στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της 2^{ης} γραμμής άμυνας,
- Η βελτίωση του πλαισίου που σχετίζεται με την παρακολούθηση και διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων και των αναφορών (βάσει και των νέων εποπτικών απαιτήσεων),
- Η περαιτέρω ενίσχυση της διαδικασίας συλλογής και ανάλυσης των ζημιών ΛΚ (ενδεικτικά, μέσω επίτευξης μεγαλύτερου αυτοματισμού στις ροές εργασίας),
- Η συνεχής ενίσχυση της λειτουργικότητας της πλατφόρμας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου, ώστε να υποστηρίζει όλες τις παραμέτρους της αξιολόγησης και παρακολούθησης κινδύνων και controls,
- Η επέκταση της χρήσης της κεντρικής πλατφόρμας που έχει τεθεί σε εφαρμογή για την καταγραφή και παρακολούθηση των αδυναμιών που εντοπίζονται στο ΣΕΕ από εσωτερικούς και εξωτερικούς ελέγχους.

Επικύρωση Δεδομένων

Η αποστολή της μονάδας Επικύρωσης Δεδομένων (Data Validation Unit) είναι να συμβάλει στην αξιολόγηση, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τις διαδικασίες συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων για την ανάπτυξη υποδειγμάτων, τον υπολογισμό κινδύνου και την παραγωγή αναφορών, όπως επίσης και με έργα/δράσεις που επηρεάζουν τα δεδομένα, σε συμμόρφωση με το Πλαίσιο Διακυβέρνησης Δεδομένων, τη Στρατηγική Ποιότητας Δεδομένων, το RAF, καθώς και την Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου και του ΣΕΕ. Για το σκοπό αυτό η μονάδα Επικύρωσης Δεδομένων διενεργεί ανεξάρτητες, περιοδικές, δειγματοληπτικές αξιολογήσεις επικύρωσης, καθώς και αναλύσεις σχετικά με την επάρκεια, την καταλληλότητα και την ποιότητα των δεδομένων, όπως ορίζονται στην Πολιτική Επικύρωσης Δεδομένων. Το πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνει: α) Τα στοιχεία που συναποτελούν το Πλαίσιο Διακυβέρνησης Δεδομένων, β) Τα έργα/δράσεις που επηρεάζουν τα δεδομένα, γ) Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται κατά την επιχειρηματική λειτουργία, την παραγωγή εσωτερικών και εποπτικών/κανονιστικών αναφορών και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Οι κύριες προτεραιότητες της Μονάδας για το 1ο εξάμηνο του 2025 περιλαμβάνουν:

- Ανάπτυξη της Πολιτικής Επικύρωσης Δεδομένων.
- Σχεδιασμός και ανάπτυξη των Μεθοδολογιών Επικύρωσης Δεδομένων.
- Ανάλυση, σχεδιασμός και δημιουργία επιχειρηματικών απαιτήσεων για τη διασύνδεση των λειτουργιών της Επικύρωσης Δεδομένων με το Πλαίσιο ΣΕΕ.
 - Εγκριτική ροή καταχώρησης και οριστικοποίησης των ευρημάτων.
 - Σήμανση των κινδύνων, ευρημάτων και αδυναμιών που σχετίζονται με την ποιότητα δεδομένων.
 - Εμπλουτισμός του μητρώου ευρημάτων ποιότητας δεδομένων ώστε να εξυπηρετούνται οι ανάγκες της λειτουργίας επικύρωσης δεδομένων.
 - Εμπλουτισμός της πολιτικής νέων προϊόντων ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις συλλογής και επεξεργασίας δεδομένων (RDARR) στην ανάπτυξη νέων προϊόντων.

Επικύρωση Υποδειγμάτων

Η Μονάδα Επικύρωσης Υποδειγμάτων (Model Validation Unit – «MVU») ως μέρος της λειτουργίας ελέγχου του Ομίλου στη ΔΚΟ συνεισφέρει στην προσπάθεια του Ομίλου να μετριάσει τον κίνδυνο υποδείγματος, δηλαδή τον κίνδυνο που προκύπτει από πιθανούς περιορισμούς στην ανάπτυξη των υποδειγμάτων του Ομίλου, μέσω της ανάπτυξης/ επικαιροποίησης και εφαρμογής πλαισίου επικύρωσης υποδειγμάτων και της διενέργειας ανεξάρτητων αξιολογήσεων επικύρωσης αναφορικά με την αξιοπιστία, την ακρίβεια και την αποτελεσματικότητα των υποδειγμάτων του Ομίλου, συμβάλλοντας παράλληλα στη βελτίωση της ποιότητάς τους. Το πεδίο εφαρμογής της Μονάδας MVU καλύπτει όλους τους τύπους υποδειγμάτων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος, υφιστάμενων ή νέων, όπως υποδείγματα πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς, ρευστότητας, λειτουργικού κινδύνου, επιτοκιακού κινδύνου, υποδείγματα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και σχεδιασμού διαχείρισης κεφαλαίου. Οι αξιολογήσεις επικύρωσης διεξάγονται με βάση το ετήσιο πλάνο επικύρωσης υποδειγμάτων και περιλαμβάνουν ποιοτική αξιολόγηση αναφορικά με την επεξεργασία δεδομένων, το σχεδιασμό, την εννοιολογική αρτιότητα, τις εσωτερικές και εξωτερικές απαιτήσεις και τη χρήση των υποδειγμάτων και ποσοτική αξιολόγηση κυρίως όσον αφορά στην διακριτική ικανότητα, την ακρίβεια και τη σταθερότητα των υποδειγμάτων. Όλες οι αξιολογήσεις επικύρωσης υποβάλλονται και εγκρίνονται από την Επιτροπή Εποπτείας Υποδειγμάτων Κινδύνου (Risk Model Oversight Committee– «RMOС»).

Οι κύριες προτεραιότητες για το 1ο εξάμηνο του 2025 περιλαμβάνουν:

- Βελτίωση του πλαισίου επικύρωσης υποδειγμάτων: (α) στη μεθοδολογία ανάπτυξης του ετησίου πλάνου επικυρώσεων υποδειγμάτων, (β) στις μετρήσεις και απαιτήσεις για την αξιολόγηση επικύρωσης των υποδειγμάτων επιτοκιακού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας,
- Συνεισφορά στη διασφάλιση της ποιότητας των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στην Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2025 της ΕΒΑ και

στους υπολογισμούς κεφαλαιακών απαιτήσεων (ICAAP) μέσω της επικύρωσης νέων ή επικαιροποιημένων υποδειγμάτων σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις, όπως των υποδειγμάτων πιστωτικού κινδύνου (ΔΠΧΑ9, λιανική & χονδρική), των υποδειγμάτων που σχετίζονται με τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, του υποδείγματος λειτουργικού κινδύνου VaR και των υποδειγμάτων κινδύνου ρευστότητας.

Risk Data and Solutions

Οι διαδικασίες συλλογής, επεξεργασίας και διαχείρισης δεδομένων αποτελούν κρίσιμο παράγοντα για την αποτελεσματική διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων. Ο Όμιλος, έχει αναπτύξει κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες για την έγκυρη και έγκαιρη συλλογή και επεξεργασία δεδομένων για την παραγωγή αναφορών κινδύνου. Σε αυτό το πλαίσιο, η μονάδα Risk Data & Solutions, για τις ανάγκες της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου, συνεισφέρει στον προσδιορισμό και την οριστικοποίηση των απαιτήσεων δεδομένων, τους ορισμούς και τη μοντελοποίηση. Επιπλέον, συμμετέχει καθοριστικά στην αναγνώριση και διαχείριση της ποιότητας των δεδομένων, και στον σχεδιασμό λύσεων για την παρακολούθηση των κινδύνων, σε συμμόρφωση με τις πολιτικές του Ομίλου, το θεσμικό πλαίσιο και τις βέλτιστες πρακτικές.

Κύριες Επιτροπές στις οποίες συμμετέχει η ΔΚΟ

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

- Η Επιτροπή Κινδύνων
- Η Επιτροπή Ελέγχου

Εκτελεστικές Επιτροπές

- Εκτελεστική Επιτροπή
- Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO)
- Επιτροπή Προβλέψεων
- Επιτροπή Resolution Planning
- Επιτροπή Εξυγίανσης (Resolution Committee)
- Επιτροπή Λειτουργικού Κινδύνου (Operational Risk Committee, «ORCO»)
- Senior Credit Committee, Recovery Credit Committee και άλλες Επιτροπές Πιστοδοτήσεων
- Επιτροπή Group Planning & Monitoring
- Επιτροπή ESG & Εταιρικής Υπευθυνότητας
- Επιτροπή Διακυβέρνησης Δεδομένων

- Επιτροπή Αξιολόγησης Επώνυμων & Ανώνυμων Αναφορών
- Επιτροπή Εποπτείας Υποδειγμάτων Κινδύνου – (RMOC)
- Επιτροπή Ακινήτων
- Συντονιστική Επιτροπή Έργου Proteus

Προοπτικές και προκλήσεις για τον Όμιλο το 2^ο Εξάμηνο του 2025

Το πρώτο εξάμηνο του 2025 η παγκόσμια οικονομία χαρακτηρίστηκε από συνεχιζόμενη αβεβαιότητα, με τους παράγοντες που συνέβαλαν σε αυτό να περιλαμβάνουν τις συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή, το τέταρτο έτος της πολεμικής σύρραξης στην Ουκρανία και τις αυξημένες γεωστρατηγικές εμπορικές εντάσεις συνδεδεμένες με τις ανακοινώσεις των ΗΠΑ για τους δασμούς. Ωστόσο, η νομισματική χαλάρωση από τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες, ο μειούμενος πληθωρισμός και οι σχετικά χαμηλοί δείκτες ανεργίας, συνετέλεσαν σε ήπια μόνο επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομικής ανάπτυξης ως τώρα.

Η ελληνική οικονομία διατήρησε τη θετική τροχιά ανάπτυξης αυτήν την περίοδο παρά τις επίμονες διεθνείς αβεβαιότητες. Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η Ελλάδα αναμένεται να επιτύχει ρυθμό ανάπτυξης, ο οποίος θα ξεπεράσει το διπλάσιο του αναμενόμενου ευρωπαϊκού μέσου όρου, στο 2,3% το 2025 και στο 2,2% το 2026. Η εγχώρια οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να υποστηριχθεί από την ιδιωτική κατανάλωση, τις εξαγωγές και την αύξηση των επενδύσεων, εν μέρει λόγω της χαλάρωσης της νομισματικής πολιτικής που έχει ήδη πραγματοποιηθεί, καθώς και της σημαντικής χρηματοδότησης από την ΕΕ. Η επιστροφή της Ελλάδας σε καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας από όλους τους μεγάλους οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης πιστοποιεί τις διαρθρωτικές αλλαγές που έχουν συντελεστεί στη χώρα και τη συνέχιση της θετικής δυναμικής μεσοπρόθεσμα.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2025, ο Όμιλος παρουσίασε οικονομικά αποτελέσματα τα οποία σημείωσαν πρόοδο προς την επίτευξη των ετήσιων στόχων της. Ο Όμιλος παρουσίασε € 559 εκατ. καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους, σε σύγκριση με € 563 εκατ. την ίδια περίοδο του 2024, παρά τη σημαντική μείωση των βασικών επιτοκίων του ευρώ τους τελευταίους δώδεκα μήνες, της οποίας η επίπτωση μετριάστηκε εν μέρει από επέκταση των στοιχείων ενεργητικού. Στο τέλος Ιουνίου 2025, τα εξυπηρετούμενα ανοίγματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 35,9 δισ, σημειώνοντας άνοδο 15% σε ετήσια βάση, επιτυγχάνοντας ήδη τον αρχικό στόχο για το σύνολο του έτους 2025. Η απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων το πρώτο εξάμηνο του 2025 ήταν στο 14,6%, μετά από την αφαίρεση των κουπονιών για το χρέος AT1, εναρμονισμένη με τον ετήσιο στόχο για περίπου 14%.

Ο ισολογισμός του Ομίλου παραμένει ενισχυμένος, με τον δείκτη μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων («NPEs») να σταθεροποιείται στο 2,6%, και τον δείκτη κάλυψης NPE να αυξάνεται στο 67,5%. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου σε proforma επίπεδο διαμορφώθηκε στο 20,4%, περιλαμβάνοντας 50% πρόβλεψη διανομής για τους μετόχους από τα κέρδη του 2025.

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική παρουσία στην ελληνική οικονομία, βασιζόμενος στις εγχώριες καταθέσεις και τα εξυπηρετούμενα υπόλοιπα δανείων. Η εστίασή μας παραμένει στην οικοδόμηση εμπιστοσύνης με τους πελάτες μας, υποστηριζόμενη από τις καταθέσεις ύψους € 62,9 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, με στόχο τη δημιουργία σταθερών αποδόσεων για αυτούς, μέσω μιας αυξανόμενης βάσης περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό διαχείριση, τα οποία αυξήθηκαν κατά 27% σε ετήσια βάση, στα € 13,2 δισ.

Εξοπλισμένη με ισχυρή ρευστότητα, δείκτη δανείων προς καταθέσεις στο 66,5%, ανθεκτικό ισολογισμό και επαρκή κεφαλαιακά αποθέματα, η Τράπεζα είναι έτοιμη να χρηματοδοτήσει την πορεία της Ελλάδας προς διατηρήσιμη ανάπτυξη και να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των πελατών, των μετόχων και των ανθρώπων της.

Οι συνεχιζόμενες γεωπολιτικές προκλήσεις, οι διακυμάνσεις στις τιμές της αγοράς ενέργειας, οι τεχνολογικές εξελίξεις που αναδεικνύουν ένα εντελώς νέο εύρος ευκαιριών και απειλών, η κλιματική κρίση και οι αναδυόμενες κοινωνικές αλλαγές, παραμένουν οι μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες προκλήσεις για τον τραπεζικό τομέα και τον Όμιλο.

Βραχυπρόθεσμα, οι μακροοικονομικές επιδόσεις της Ελλάδας και οι συνακόλουθες επιπτώσεις τους, η συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που απαιτούνται εδώ και καιρό, η αντιμετώπιση του πληθωρισμού και, κυρίως, η χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής και η πορεία των επιτοκίων με τις επιπτώσεις τους στην πιστωτική ζήτηση, την τιμολόγηση των τραπεζικών προϊόντων και τις εισροές NPE, αποτελούν τους βασικούς τομείς εστίασης.

Επιπλέον, ο Όμιλος πρέπει να αντιμετωπίσει τις επικείμενες προκλήσεις του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, με ιδιαίτερη έμφαση στην επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού. Αυτό είναι απαραίτητο όχι μόνο για τον μετριασμό των αυξανόμενων λειτουργικών κινδύνων και κινδύνων στον κυβερνοχώρο, αλλά και για την αξιοποίηση των πλεονεκτημάτων και την αντιμετώπιση των προκλήσεων που θέτει η εμφάνιση της τεχνητής νοημοσύνης.

Παράλληλα, με την Ελλάδα να αντιμετωπίζει ολοένα και περισσότερο κλιματικές καταστροφές, οι συνέπειες της κλιματικής κρίσης θα επιφέρουν πίεση στο επιχειρηματικό μοντέλο των εταιρειών, καθώς και στην ανθεκτικότητα των νοικοκυριών, επομένως είναι επιτακτική η βιώσιμη, βασισμένη σε δεδομένα, προληπτική διαχείριση τέτοιων κινδύνων.

Τέλος, ιδιοσυγκρατικά για τον Όμιλο, δύο εξελίξεις αναμένονται ως το τέλος του 2025, η εμπορική προώθηση στην αγορά της ψηφιακής τράπεζας Snappi και η ολοκλήρωση της εξαγοράς της Εθνικής Ασφαλιστικής. Για το δεύτερο, εκκρεμούν οι εποπτικές και κανονιστικές εγκρίσεις, από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, την Τράπεζα της Ελλάδος και τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2025

Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου

Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος του ΔΣ

Χρήστος Ι. Μεγάλου

Διευθύνων Σύμβουλος

Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ («ΕΔΜΑ») ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

Σε συνδυασμό με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αναφέρονται στο πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Α., ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες που αποτελούν ΕΔΜΑ, στο πλαίσιο ευθυγράμμισης με τις κατευθύνσεις που εκδόθηκαν από την ΕΑΚΑΑ στις 5 Οκτωβρίου 2015 και εφαρμόζονται από τις 3 Ιουλίου 2016. Σύμφωνα με τον ορισμό της ΕΑΚΑΑ, ένας ΕΔΜΑ αποτελεί μέτρο υπολογισμού ιστορικής ή μελλοντικής χρηματοοικονομικής επίδοσης, χρηματοοικονομικής θέσης ή χρηματοροών, αντί χρηματοοικονομικών δεικτών που ορίζονται ή προσδιορίζονται στα εφαρμοστέα Δ.Π.Χ.Α. Οι δείκτες αυτοί δεν απαιτούνται, αναγνωρίζονται ή παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ή τις λογιστικές αρχές που είναι γενικώς αποδεκτές στην Ελλάδα.

Τα παρακάτω ΕΔΜΑ παρέχουν τη βάση παρακολούθησης της περιοδικής χρηματοοικονομικής επίδοσης του Ομίλου και του αποτελέσματος των δραστηριοτήτων του μέσω δεικτών οι οποίοι παρόλο που χρησιμοποιούνται συχνά για να αποδώσουν την άποψη της διοίκησης στον τελικό χρήστη, δεν ορίζονται ρητά στα Δ.Π.Χ.Α. Αυτοί οι ΕΔΜΑ έχουν σκοπό να παρέχουν στους επενδυτές και τη διοίκηση του Ομίλου πρόσθετες πληροφορίες που θα τους βοηθήσουν στην αξιολόγηση της οικονομικής θέσης και απόδοσης του Ομίλου.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ΕΔΜΑ στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων σχετικά με τον οικονομικό, επιχειρησιακό και στρατηγικό σχεδιασμό του, καθώς και για την αξιολόγηση και δημοσίευση της απόδοσής του. Οι ΕΔΜΑ θα πρέπει να θεωρηθούν συμπληρωματικοί και όχι σε αντικατάσταση των Δ.Π.Χ.Α. μέτρων. Ακόμη, δεν είναι πάντα συγκρίσιμοι με δείκτες που χρησιμοποιούν άλλες εταιρίες.

Σε συνέχεια του σημαντικού μετασχηματισμού του Ομίλου κατά τα προηγούμενα έτη, η οποία περιελάμβανε σημαντικό αριθμό έκτακτων στοιχείων με επίδραση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, η προσδοκία του Ομίλου είναι ότι στο εξής τα καθαρά κέρδη που παράγονται από τον Όμιλο θα περιλαμβάνουν μηδενικά ή ελάχιστα έκτακτα στοιχεία. Στο πλαίσιο αυτό, αποφασίστηκε να παραλειφθούν στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2024 εφεξής, οι αναφορές στα εξομαλυσμένα καθαρά κέρδη, για λόγους συγκρισιμότητας των οικονομικών αποτελεσμάτων μεταξύ των περιόδων αναφοράς.

Παρακάτω, ο Όμιλος παρουσιάζει τους πίνακες οι οποίοι περιέχουν τους ΕΔΜΑ οι οποίοι έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις ελεγμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του, κατά και για τις περιόδους που έληξαν στις 30 Ιουλίου 2024, 31 Δεκεμβρίου 2024 και 30 Ιουλίου 2025.

Α. ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΔΜΑ

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
1	Κόστος κινδύνου, οργανικό	ΑΠΖ (όπως ορίζονται εντός), μείον (-) ΑΠΖ από απομειώσεις πωλήσεων ΜΕΑ σε ετησιοποιημένη βάση, προς (/) δάνεια μετά από προβλέψεις εποχικώς προσαρμοσμένα (όπως ορίζονται εντός).	0,5%	0,5%	0,5%

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
		Σημασία χρήσης: Δείκτης ποιότητας ενεργητικού			
2	Δείκτης κόστους προς βασικά έσοδα	Επαναλαμβανόμενα λειτουργικά έξοδα (όπως ορίζονται εντός), προς (/) τα βασικά έσοδα. Βασικά έσοδα: Καθαρά έσοδα από τόκους, συν (+) καθαρά έσοδα προμηθειών, συν (+) έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες που περιλαμβάνουν έσοδα από ενοίκια επί επενδυτικών ακινήτων. Σημασία χρήσης: Δείκτης αποτελεσματικότητας	29%	30%	34%
3	Χρηματοοικονομικά Μέσα	Το άθροισμα των: Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων, Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, και επενδυτικά χρεόγραφα. Σημασία Χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία	€ 15.436 εκατ.	€ 16.639 εκατ.	€ 17.882 εκατ.
4	Δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις πελατών	Δάνεια μετά από προβλέψεις εποχικώς προσαρμοσμένα (όπως ορίζεται εντός) προς (/) Καταθέσεις (όπως ορίζεται εντός). Σημασία Χρήσης: Δείκτης ρευστότητας	63,0%	63,3%	66,5%
5	Καθαρά έσοδα προμηθειών προς Ενεργητικό	Καθαρά έσοδα προμηθειών (σε ετησιοποιημένη βάση για το 1 ^ο εξάμηνο 2024 και 2025) προς (/) μέσος όρος ενεργητικού προσαρμοσμένου (μέσος όρος είναι το υπόλοιπο του 1 ^{ου} εξαμήνου 2025 και 4 ^{ου} τριμήνου 2024 διαιρούμενο διά του 2 για το 1 ^ο εξάμηνο 2025, και το υπόλοιπο του Δεκεμβρίου 2023 και του Δεκεμβρίου	0,9%	0,8%	0,8%

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
		2024 διαιρούμενο διά του 2 για το οικονομικό έτος 2024, και το υπόλοιπο του 1^{ου} εξαμήνου 2024 και του 4^{ου} τριμήνου 2023 διαιρούμενο διά του 2 για το 1^ο εξάμηνο 2024). Καθαρά έσοδα προμηθειών: Καθαρά έσοδα προμηθειών, συν (+) έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες. Σημασία χρήσης: Δείκτης κερδοφορίας			
6	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ισούται με Καθαρά έσοδα από τόκους (σε ετησιοποιημένη βάση για το 1^ο εξάμηνο 2024 και 2025), προς (/) μέσος όρος ενεργητικού προσαρμοσμένου όπως ορίζεται εντός (μέσος όρος είναι το υπόλοιπο του 1^{ου} εξαμήνου 2025 και 4^{ου} τριμήνου 2024 διαιρούμενο διά του 2 για το 1^ο εξάμηνο 2025, και το υπόλοιπο του Δεκεμβρίου 2023 και του Δεκεμβρίου 2024 διαιρούμενο διά του 2 για το οικονομικό έτος 2024, και το υπόλοιπο του 1^{ου} εξαμήνου 2024 και του 4^{ου} τριμήνου 2023 διαιρούμενο διά του 2 για το 1^ο εξάμηνο 2024). Σημασία χρήσης: Δείκτης κερδοφορίας	2,7%	2,7%	2,4%
7	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ)	Πιστωτικά ανοίγματα εντός ισολογισμού πριν από προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που περιλαμβάνουν: (α) δάνεια που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και ταξινομούνται στο στάδιο 3, συν (+) (β) Χρηματοοικονομικά μέσα που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν όντας απομειωμένα (Purchased or originated credit impaired/ «POCI») που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και	€ 1.264 εκατ.	€ 1.068 εκατ.	€ 1.092 εκατ.

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
		εξακολουθούν να είναι απομειωμένα κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς, συν (+) (γ) δάνεια προς πελάτες που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, τα οποία είναι απομειωμένα κατά τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Σημασία χρήσης: Δείκτης ποιότητας ενεργητικού – πιστωτικού κινδύνου			
8	Δείκτης ΜΕΑ	ΜΕΑ προς (/) Δάνεια προ προβλέψεων (όπως ορίζονται εντός). Σημασία χρήσης: Δείκτης ποιότητας ενεργητικού – πιστωτικού κινδύνου	3,3%	2,6%	2,6%
9	Δείκτης Κάλυψης ΜΕΑ από ΑΠΖ	ΑΠΖ στο αποσβεσμένο κόστος με την προσαρμογή ΡΡΑ προς (/) ΜΕΑ. Σημασία χρήσης: Δείκτης ποιότητας ενεργητικού – πιστωτικού κινδύνου	58,8%	64,7%	67,5%
10	Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	Σύνολο ενεργητικού μείον (-) Δάνεια μετά από προβλέψεις (όπως ορίζονται εντός) μείον (-) Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού. Σημασία χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία	€ 23.535 εκατ.	€ 22.670 εκατ.	€ 21.562 εκατ.
11	Λοιπά Έσοδα	Σύνολο καθαρών εσόδων μείον (-) Καθαρά έσοδα τόκων μείον (-) Καθαρά έσοδα προμηθειών και μείον (-) έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες που περιλαμβάνουν έσοδα από ενοίκια επί επενδυτικών ακινήτων. Σημασία χρήσης: Δείκτης κερδοφορίας	€ (52) εκατ.	€ 21 εκατ.	€ 55 εκατ.

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
12	Λοιπές Υποχρεώσεις	Σύνολο υποχρεώσεων μείον (-) Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα μείον (-) Καταθέσεις πελατών. Σημασία χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία	€ 5.557 εκατ.	€ 6.541 εκατ.	€ 7.066 εκατ.
13	Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα	Δάνεια προ προβλέψεων (όπως ορίζονται εντός) εξαιρούμενων (-) ΜΕΑ (όπως ορίζονται εντός) και εξαιρουμένων (-) ομολογιών υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας από τιτλοποιήσεις ΜΕΑ με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου στο πλαίσιο του Σχεδίου «Ηρακλής», εξαιρούμενου του εποχικού αγροτικού δανείου. Σημασία χρήσης: Δείκτης ποιότητας ενεργητικού – πιστωτικού κινδύνου	€ 31.286 εκατ.	€ 33.716 εκατ.	€ 35.877 million
14	Απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (RoatBV)	Καθαρό κέρδος (όπως ορίζεται εντός), εξαιρούμενης (-) της πληρωμής κουπονιού AT1, προς (/) Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια, μέσος όρος, (μέσος όρος του 1^{ου} εξαμήνου 2025 και του 4^{ου} τριμήνου 2024 για το 1^ο εξάμηνο 2025, και ο μέσος όρος του Δεκ.23 και του Δεκ.24 για το έτος 2024, και ο μέσος όρος του 1^{ου} εξαμήνου 2024 και του 4^{ου} τριμήνου 2023 για το 1^ο εξάμηνο 2024). Σημασία χρήσης: Δείκτης απόδοσης	16,4%	15.0%	14,6%
15	Επαναλαμβανόμενα Λειτουργικά έξοδα	Σύνολο λειτουργικών εξόδων μείον (-) Έκτακτα έξοδα (όπως ορίζονται εντός) Σημασία χρήσης: Δείκτης αποτελεσματικότητας	€ (392) εκατ.	€ (823) εκατ.	€ (436) εκατ.
16	Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, όπως ορίζεται από τον Κανονισμό (Ε.Ε.) Νο 575/2013, όπου για το 1ο εξάμηνο 2024 α)	19,0%	19,9%	20,4%

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
	(πλήρους εφαρμογής) σε pro forma βάση	εξαιρούνται (-) από τον παρονομαστή τα RWA των ΜΕΑ χαρτοφυλακίων που ταξινομήθηκαν ως ΔΠΠ στις 30 Ιουνίου 2024 και β) λαμβάνοντας υπόψη την αναθεωρημένη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του εξωτερικού οργανισμού αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ICAP-CRIF σύμφωνα με τον πρόσφατο εκτελεστικό κανονισμό της της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) 2024/1872 της 1ης Ιουλίου 2024 και για το έτος χρήσης 2024 και το 1^ο εξάμηνο 2025 εξαιρούνται (-) από τον παρονομαστή τα RWA των ΜΕΑ και τα έξοδα εκκαθάρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων, κυρίως ανακτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού χαρτοφυλακίων που είχαν ταξινομηθεί ως ΔΠΠ στις 30 Ιουνίου 2025. Σημασία χρήσης: Εποπτικός δείκτης κεφαλαιακής θέσης			
17	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας CET1 (πλήρους εφαρμογής) σε pro forma βάση	Κεφάλαια CET1, όπως ορίζονται από τον Κανονισμό (Ε.Ε.) Νο 575/2013, όπου για το 1ο εξάμηνο 2024 α) εξαιρούνται (-) από τον παρονομαστή τα RWA των ΜΕΑ χαρτοφυλακίων που ταξινομήθηκαν ως ΔΠΠ στις 30 Ιουνίου 2024 και β) λαμβάνοντας υπόψη την αναθεωρημένη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του εξωτερικού οργανισμού αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ICAP-CRIF σύμφωνα με τον πρόσφατο εκτελεστικό κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) 2024/1872 της 1ης Ιουλίου 2024, και για το έτος χρήσης 2024 και το 1^ο εξάμηνο 2025 εξαιρούνται (-) από τον παρονομαστή τα RWA των ΜΕΑ και τα έξοδα εκκαθάρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων, κυρίως ανακτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού χαρτοφυλακίων που είχαν ταξινομηθεί ως ΔΠΠ στις 30 Ιουνίου 2025.	14,2%	14,7%	14,4%

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός – Σημασία Χρήσης	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
		Σημασία χρήσης: Εποπτικός δείκτης κεφαλαιακής θέσης			

Β. Συνιστώσες ΕΔΜΑ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός ¹	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
1	Καταθέσεις ή Καταθέσεις πελατών	Υποχρεώσεις προς πελάτες.	€ 59.757 εκατ.	€ 62.853 εκατ.	€ 62.858 εκατ.
2	ΑΠΖ συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών PPA	ΑΠΖ συμπεριλαμβανομένων των προσαρμογών PPA.	€ (743) εκατ.	€ (691) εκατ.	€ (737) εκατ.
3	Δάνεια προ προβλέψεων ή Δάνεια πελατών	Δάνεια μετά από προβλέψεις (όπως ορίζονται κάτωθι), συν (+) ΑΠΖ (συμπεριλαμβανομένων προσαρμογών PPA).	€ 38.399 εκατ.	€ 41.425 εκατ.	€ 42,542 εκατ.
4	Δάνεια μετά από Προβλέψεις	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος, συν (+) δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.	€ 37.655 εκατ.	€ 40.734 εκατ.	€ 41.805 εκατ.
5	Δάνεια μετά από προβλέψεις (εποχικά προσαρμοσμένα)	Δάνεια μετά από προβλέψεις (όπως ορίζονται εντός) μείον (-) το εποχικό αγροτικό δάνειο, ύψους € 919 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και € 0 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2024 και στις 30	€ 37.655 εκατ.	€ 39.815 εκατ.	€ 41.805 εκατ.

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός ¹	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
		Ιουνίου 2025. Το εποχικό αγροτικό δάνειο αφορά σε δανειακή ενίσχυση που προσφέρεται σε αγρότες δικαιούχους επιδοτήσεων από οργανισμό του δημοσίου που αποσκοπεί στην άμεση διανομή των ευρωπαϊκών επιδοτήσεων προς τους Έλληνες αγρότες.			
6	Σύνολο προσαρμοσμένου ενεργητικού	Σύνολο ενεργητικού εξαιρούμενου (-) του εποχικού αγροτικού δανείου (όπως ορίζονται ανωτέρω).	€ 76.626 εκατ.	€ 79.125 εκατ.	€ 81.082 εκατ.

¹ Σημασία χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός - Υπολογισμός	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
1	ΑΠΖ	ΑΠΖ απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος συν (+) Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος. Σημασία χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία	€ (101) εκατ.	€ (281) εκατ.	€ (129) εκατ.
2	Καθαρό αποτέλεσμα μετά από φόρους	Κέρδη/(ζημίες) χρήσης αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής. Σημασία χρήσης: Δείκτης κερδοφορίας	€ 563 εκατ.	€ 1.066 εκατ.	€ 559 εκατ.

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός - Υπολογισμός	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
3	Έκτακτα έξοδα	Τα έκτακτα έξοδα για το 1^ο εξάμηνο 2024 περιλαμβάνουν € 14 εκατ. από το πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης τα οποία καταχωρήθηκαν στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Για το 2024, τα έκτακτα έξοδα περιλαμβάνουν € 54 εκατ. από το πρόγραμμα εθελούσιας αποχώρησης τα οποία καταχωρήθηκαν στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού. Σημασία χρήσης: Δείκτης αποτελεσματικότητας	€ (14) εκατ.	€ (54) εκατ.	€ 0 εκατ.
4	Έκτακτα λοιπά έσοδα	Το 1^ο εξάμηνο 2024 και το έτος χρήσης 2024 € 43 εκατ. σχετίζονται με έξοδα που προήλθαν από τη δημόσια προσφορά του 27% των μετοχών της Εταιρείας οι οποίες βρίσκονταν στην κατοχή του ΤΧΣ και καταχωρήθηκαν κατά το 1^ο εξάμηνο 2024. Το ποσό καταχωρήθηκε στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)». Σημασία χρήσης: Δείκτης κερδοφορίας	€ (43) εκατ.	€ (43) εκατ.	€ 0 εκατ.
5	Έκτακτες απομειώσεις	Το 1^ο εξάμηνο 2024, € 12 εκατ. έξοδα απομειώσεων σχετίζονται με τιτλοποιήσεις ή πωλήσεις ΜΕΑ. Το έτος χρήσης 2024, τα € 187 εκατ. αφορούν σε έξοδα απομειώσεων από πωλήσεις ΜΕΑ και τα έξοδα εκκαθάρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων, κυρίως ανακτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού ταξινομημένων ως ΔΠΠ, και έκτακτης πρόβλεψης για τη συνεισφορά της Τράπεζας στο κυβερνητικό πρόγραμμα ανακαίνισης/ ανέγερσης σχολείων. Κατά το 1^ο εξάμηνο 2025, € 23 εκατ. έξοδα απομειώσεων αφορούν στις πωλήσεις	€ (12) εκατ.	€ (187) εκατ.	€ (23) εκατ.

No	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός - Υπολογισμός	6Μ 2024	12Μ 2024	6Μ 2025
		ΜΕΑ, Imola και Solar. Σημασία χρήσης: Τυπική τραπεζική ορολογία			
6	Λειτουργικά Έξοδα	Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων. Σημασία χρήσης: Δείκτης αποτελεσματικότητας	€ (406) εκατ.	€ (877) εκατ.	€ (436) εκατ.

Η Έκθεση του ΔΣ περιλαμβάνει χρηματοοικονομικές πληροφορίες και μεγέθη που προκύπτουν από τις ενοποιημένες ενδιάμεσες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για τις περιόδους που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2024, στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 30 Ιουνίου 2025, και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως εγκρίθηκαν από την ΕΕ. Επιπλέον, περιέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία καταρτίζονται στο πλαίσιο της τακτικής Διαδικασίας Οριστικοποίησης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και της διοικητικής ενημέρωσης. Η Διοίκηση πιστεύει ότι οι εκτός Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές μετρήσεις που χρησιμοποιούνται παρουσιάζουν μια πιο ουσιαστική ανάλυση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου και των αποτελεσμάτων των εργασιών του.

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Πειραιώς Financial Holdings A.E.

Έκθεση Επισκόπησης Συνοπτικών Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική ενδιάμεση εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας Πειραιώς Financial Holdings A.E. της 30^{ης} Ιουνίου 2025 και τις σχετικές συνοπτικές ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν τις συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτών των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τις συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Β. Κωστάρα

A.M. ΣΟΕΛ: 19981

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Frangkklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. (“DCM”) countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients.

Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

€ Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		Από 1/1 έως		Από 1/1 έως	
		30/6/2025	30/6/2024	30/6/2025	30/6/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.350	1.582	38	53
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(396)	(536)	(38)	(37)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		955	1.045	-	15
Έσοδα προμηθειών	7	327	327	30	27
Έξοδα προμηθειών	7	(47)	(43)	(17)	(20)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		280	285	13	7
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες		46	40	-	-
Έσοδα από μερίσματα		2	2	26	26
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		52	4	-	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		-	5	-	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος		(1)	(5)	9	24
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από απώλεια ελέγχου θυγατρικών/ πώληση συγγενών και κοινοπραξιών		15	(1)	-	-
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8	(12)	(57)	(1)	(38)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		1.336	1.318	48	34
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(203)	(202)	(2)	(1)
Έξοδα διοίκησης		(170)	(146)	(5)	(3)
Αποσβέσεις		(64)	(58)	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(436)	(406)	(7)	(5)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		901	912	41	29
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4	(89)	(47)	-	-
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	9	(40)	(54)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομειώσεων απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος		-	-	7	(4)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(1)	(1)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(3)	(28)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ομάδων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση		3	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα)/ αναστροφές	10	(1)	(15)	-	-
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		(16)	10	-	-
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		753	777	48	25
Φόρος εισοδήματος	11	(197)	(213)	-	-
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		556	564	48	25
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		559	563	-	-
Κέρδη αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(3)	1	-	-
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής (σε €):					
Σύνολο βασικών και προσαρμοσμένων	12	0,45	0,45		

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

€ Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		Από 1/1 έως		Από 1/1 έως	
		30/6/2025	30/6/2024	30/6/2025	30/6/2024
Κέρδη περιόδου (Α)		556	564	48	25
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	10	(14)	-	-
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	13	(8)	(2)	-	-
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 / (έξοδα), μετά από φόρους (Β)	13	9	(8)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους (Α)+(Β)		565	556	48	25
- Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		568	555	-	-
- Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(3)	1	-	-

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2ου τριμήνου

C Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		Από 1/4 έως		Από 1/4 έως	
		30/6/2025	30/6/2024	30/6/2025	30/6/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	658	801	18	26
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(185)	(273)	(18)	(19)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		474	528	-	8
Έσοδα προμηθειών	7	168	182	15	13
Έξοδα προμηθειών	7	(25)	(22)	(9)	(9)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		143	159	6	4
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες		23	20	-	-
Έσοδα από μερίσματα		2	2	26	26
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		33	2	-	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		-	5	-	-
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος		(1)	1	-	6
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από απώλεια ελέγχου θυγατρικών/ πώληση συγγενών και κοινοπραξιών		15	-	-	-
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	8	(1)	10	-	5
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		687	726	32	48
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(103)	(101)	(1)	(1)
Έξοδα διοίκησης		(76)	(73)	(3)	(1)
Αποσβέσεις		(32)	(29)	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(212)	(203)	(4)	(2)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ		475	523	28	47
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4	(75)	(20)	-	-
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	9	(19)	(23)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομειώσεων απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος		-	-	3	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		-	(1)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(1)	(12)	-	-
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ομάδων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση		2	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	10	-	(2)	-	-
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		(10)	(12)	-	-
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		371	452	31	47
Φόρος εισοδήματος	11	(97)	(121)	-	-
ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		274	331	31	47
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		276	330	-	-
Κέρδη αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		(2)	1	-	-
Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής (σε €):					
Σύνολο βασικών και προσαρμοσμένων	12	0,22	0,26		

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων 2^{ου} τριμήνου

€ Εκατ.	Όμιλος		Εταιρεία	
	Από 1/4 έως		Από 1/4 έως	
	30/6/2025	30/6/2024	30/6/2025	30/6/2024
Κέρδη περιόδου (Α)	274	331	31	47
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	10	(10)	-	-
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(8)	(1)	-	-
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων				
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(2)	-	-	-
Λοιπά συνολικά έξοδα, μετά από φόρους (Β)	-	(11)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα, μετά από φόρους (Α)+(Β)	274	320	31	47
- Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής	275	319	-	-
- Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	1	-	-

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

€ Εκατ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
4					
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		6.190	7.423	-	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2.546	2.352	68	56
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων		887	754	-	-
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		322	285	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	201	197	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	15	41.600	40.685	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		205	50	-	-
Επενδυτικά χρεόγραφα	17	16.673	15.601	1.176	1.294
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.828	1.790	-	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	18	-	-	6.469	6.421
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	18	1.404	1.295	-	-
Ενσώματα πάγια στοιχεία		753	755	-	1
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		433	417	-	-
Φορολογικές απαιτήσεις	19	191	168	7	7
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		5.174	5.363	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		2.421	2.446	25	30
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	16	421	465	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		81.249	80.044	7.745	7.809
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	20	2.460	2.378	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21	62.858	62.853	-	-
Μεταβολές εύλογης αξίας αντισταθμισμένων στοιχείων σε αντισταθμίσεις χαρτοφυλακίου κινδύνου επιτοκίου	14	147	127	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	14	242	255	-	-
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	22	3.750	3.215	-	-
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	23	1.173	1.303	1.173	1.303
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		13	13	-	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		9	9	-	-
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης		56	62	-	-
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		156	166	-	-
Λοιπές υποχρεώσεις		1.515	1.386	121	105
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία παθητικού		4	4	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		72.385	71.771	1.294	1.408
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	25	1.163	1.163	1.163	1.163
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	25	2.882	3.255	2.882	3.255
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		1.000	600	1.000	600
Μείον: Ίδιες μετοχές		(12)	(14)	(4)	(7)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	26	3.758	3.214	1.410	1.389
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		8.791	8.217	6.451	6.400
Δικαιώματα μειοψηφίας		74	56	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		8.865	8.273	6.451	6.400
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		81.249	80.044	7.745	7.809

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Όμιλος	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής														Σύνολο
	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ/κών 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	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2024		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	13	-	-	-	-	(2)	5	(11)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Κέρδη, μετά από φόρους, για την περίοδο 1/1 - 30/6/2024		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	563	563	1	564
Συνολικά έσοδα/ (έξοδα), για την περίοδο 1/1 - 30/6/2024		-	-	-	-	(2)	5	(11)	-	-	-	563	555	1	556
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)	-	(26)
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στους μετόχους		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79)	-	(79)	-	(79)
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στο προσωπικό του Ομίλου		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14)	14	-	-	-
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Φορολογημένα αποθεματικά		-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	(32)	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	-	53	-	(53)	-	-	-
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 30/6/2024		1.163	3.255	600	(16)	(67)	7	29	9	182	350	2.236	7.748	56	7.804

Όμιλος	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής														
	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ/κών 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	Σύνολο
€ Εκατ.															
Υπόλοιπο έναρξης την 1/7/2024		1.163	3.255	600	(16)	(67)	7	29	9	182	350	2.236	7.748	56	7.804
Λοιπά συνολικά έξοδα, μετά από φόρους		-	-	-	-	(1)	(2)	(7)	-	-	-	(1)	(11)	-	(11)
Κέρδη / (ζημίες), μετά από φόρους, για την περίοδο 1/7 - 31/12/2024		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503	503	(1)	502
Συνολικά έσοδα/ (έξοδα), για την περίοδο 1/7 - 31/12/2024		-	-	-	-	(1)	(2)	(7)	-	-	-	502	492	(1)	491
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)	-	(26)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	1	3	-	3
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	(2)	-	-	-
Υπόλοιπο την 31/12/2024		1.163	3.255	600	(14)	(68)	5	22	9	186	350	2.710	8.217	56	8.273

Όμιλος	Αναλογούνται στους μετόχους μητρικής														
	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	Αποθεματικό χρημ/κών 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	Σύνολο
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 / (έξοδα), μετά από φόρους	13	-	-	-	-	(8)	6	9	2	-	-	-	9	-	9
Κέρδη / (ζημίες), μετά από φόρους, για την περίοδο 1/1 - 30/6/2025		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	559	559	(3)	556
Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/1 - 30/6/2025		-	-	-	-	(8)	6	9	2	-	-	559	568	(3)	565
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω κεφαλαιοποίησης του «Υπέρ το άρτιο»	25	373	(373)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	25	(373)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(373)	-	(373)
Κεφαλαιακό μέσο «ΑΤ1», μετά από έξοδα έκδοσης	25	-	-	400	-	-	-	-	-	-	-	(3)	397	-	397
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)	-	(26)
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στο προσωπικό του Ομίλου		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	18	-	-	-
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	3	5	-	5
Φορολογημένα αποθεματικά		-	-	-	-	-	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2	4	-	4
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	(1)	-	-	-
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	21
Υπόλοιπο την 30/6/2025		1.163	2.882	1.000	(12)	(76)	11	31	11	189	414	3.178	8.791	74	8.865

Εταιρεία		Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων								Σύνολο
€ Εκατ.	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι (ΑΤ1)	Ίδιες μετοχές	Λοιπά Αποθεμα- τικά	Φορολογη- μένα αποθεμα- τικά	Αποτελέ- σματα εις νέον		
Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2024		1.163	3.255	600	(11)	-	96	351	50	5.503
Κέρδη, μετά από φόρους, για την περίοδο 1/1 - 30/6/2024		-	-	-	-	-	-	-	25	25
Συνολικά έσοδα για την περίοδο 1/1 - 30/6/2024		-	-	-	-	-	-	-	25	25
Διανομή προαιρετικών αποθεματικών στους μετόχους		-	-	-	-	-	(79)	-	-	(79)
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»		-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	5	-	(5)	-	-
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	1	-	-	-	1
Υπόλοιπο την 30/6/2024		1.163	3.255	600	(11)	-	102	272	44	5.425
Υπόλοιπο έναρξης την 1/7/2024		1.163	3.255	600	(11)	-	102	272	44	5.425
Λοιπά συνολικά έξοδα, μετά από φόρους		-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Κέρδη, μετά από φόρους, για την περίοδο 1/7 - 31/12/2024		-	-	-	-	-	-	998	-	998
Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/7 - 31/12/2024		-	-	-	-	(2)	-	-	998	996
Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»		-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών		-	-	-	4	-	-	-	-	4
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		-	-	-	-	-	1	-	1	2
Υπόλοιπο την 31/12/2024		1.163	3.255	600	(7)	(2)	103	272	1.016	6.400
Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2025		1.163	3.255	600	(7)	(2)	103	272	1.016	6.400
Κέρδη, μετά από φόρους, για την περίοδο 1/1 - 30/6/2025		-	-	-	-	-	-	-	48	48
Συνολικά έσοδα για την περίοδο 1/1 - 30/6/2025		-	-	-	-	-	-	-	48	48
25	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω κεφαλαιοποίησης του «Υπέρ το άρτιο»	373	(373)	-	-	-	-	-	(1)	(1)
25	Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους	(373)	-	-	-	-	-	-	-	(373)
25	Κεφαλαιακό μέσο «ΑΤ1», μετά από έξοδα έκδοσης	-	-	400	-	-	-	-	(3)	397
	Πληρωμή στους κατόχους του κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ1»	-	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
	Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	-	-	-	3	-	-	-	-	3
	Φορολογημένα αποθεματικά	-	-	-	-	-	20	(20)	-	-
	Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	-	-	-	1	-	2	3
Υπόλοιπο την 30/6/2025		1.163	2.882	1.000	(4)	(2)	104	292	1.016	6.451

Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

C Εκστ.	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		Από 1/1 έως		Από 1/1 έως	
		30/6/2025	30/6/2024	30/6/2025	30/6/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Κέρδη προ φόρων		753	777	48	25
Προσαρμογή κερδών προ φόρων:					
Προστίθενται: προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης		92	91	(7)	4
Προστίθενται: αποσβέσεις		64	58	-	-
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση, δαπάνες κόστους αποχώρησης και παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους		10	18	-	-
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(1)	532	-	-
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		-	(5)	-	-
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(2)	5	(26)	(19)
Δεδουλευμένοι τόκοι από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες		114	87	38	37
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων					
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:					
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες		33	2	-	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων		110	(789)	-	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(15)	2	-	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος		(540)	(1.973)	124	(113)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(377)	129	-	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		(1.127)	(107)	-	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		77	(113)	4	7
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		82	(1.126)	-	-
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		(54)	191	-	-
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		131	(19)	16	18
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος		(650)	(2.240)	197	(39)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(6)	(6)	-	-
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από λειτουργικές δραστηριότητες		(656)	(2.246)	197	(39)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων		(75)	(69)	-	-
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		5	15	-	-
Αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού		(33)	(37)	-	-
Εισπράξεις από πωλήσεις διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού εξαιρουμένων των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		15	-	-	-
Αγορά χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		(1.074)	(233)	-	-
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		306	798	-	-
Εισπράξεις τόκων από χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		17	19	-	-
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων, και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου		5	(24)	(17)	-
Συμμετοχή σε έκδοση κεφαλαιακών μέσων «ΑΤ-1»		-	-	(397)	-
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν, και μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου		9	-	-	8
Εξαγορές, ιδρύσεις και συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών		(131)	(8)	-	-
Εισπράξεις από πωλήσεις συγγενών εταιρειών και μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου		7	18	-	-
Είσπραξη μερισμάτων		13	19	399	26
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες		(936)	499	(15)	34
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Καθαρές εισπράξεις από έκδοση κεφαλαιακών μέσων «ΑΤ-1»		397	-	397	-
Αποπληρωμή κεφαλαιακού μέσου «ΑΤ 1»		(26)	(26)	(26)	(26)
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		497	991	-	494
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		(125)	(422)	(125)	(422)
Πληρωμή τόκων πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		(102)	(76)	(43)	(47)
Επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους		(373)	-	(373)	-
Εισπράξεις από πώληση ιδίων μετοχών		77	31	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών		(74)	(31)	-	-
Αποπληρωμή χρηματοδοτικών μισθώσεων		(20)	(19)	-	-
Καθαρή ταμειακή εισροή / (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		251	449	(170)	(1)
Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων		(31)	15	-	-
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων (Α)		(1.372)	(1.284)	12	(7)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Β)		30	7.939	56	34
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)		30	6.567	68	27

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 90% 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 30^η Ιουνίου 2025, ο Όμιλος απασχολεί συνολικά 7.753 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 29^η Ιουλίου 2025, ενέκρινε τη δημοσίευση των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 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. Semedallas (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, παραινόμενη 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 επεξηγηματικές

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 και της Εταιρείας 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 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

Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας. Η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την ικανότητα του Ομίλου να λειτουργήσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα λαμβάνοντας 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, και έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις αβεβαιότητες που να θέτουν σε σημαντική αμφιβολία την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τις δραστηριότητές του στο άμεσο μέλλον. Συνεπώς, οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την υπόθεση ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και θα ρευστοποιήσει τα περιουσιακά του στοιχεία και θα εξοφλήσει τις υποχρεώσεις του κατά την κανονική πορεία των εργασιών του.

Μακροοικονομικό περιβάλλον

Στις αρχές του 2025 η ελληνική οικονομία, παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα. Το πρώτο τρίμηνο του 2025, το Ακκαθάριστο Εθνικό Προϊόν («ΑΕΠ») αυξήθηκε κατά 2,2%, σε ετήσια βάση, υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η ιδιωτική & δημοσία κατανάλωση καθώς και οι εξαγωγές αγαθών συνέβαλαν θετικά στο ΑΕΠ. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία του πρώτου εξαμήνου του 2025, οι βραχυχρόνιοι δείκτες οικονομικής δραστηριότητας και προσδοκίων υποδεικνύουν ότι η ελληνική οικονομία θα διατηρήσει την αναπτυξιακή δυναμική της. Ενδεικτικά, ο δείκτης

οικονομικού κλίματος το πρώτο εξάμηνο του 2025 διαμορφώθηκε στις 107,2 μονάδες έναντι 94,9 μονάδων της Ευρωζώνης.

Την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουνίου 2025 ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 2,5%. Οι βασικότερες πληθωριστικές πιέσεις προέρχονται από τον τομέα των υπηρεσιών, όπου ο δείκτης τιμών αυξήθηκε κατά 5,1%. Την αντίστοιχη περίοδο ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») διαμορφώθηκε στο 3.1%. Την περίοδο Ιανουαρίου -Μαΐου 2025 το ποσοστό ανεργίας σε εποχικά εξομαλυμένη βάση διαμορφώθηκε στο 8,9% από 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1.2% σε ετήσια βάση.

Την περίοδο Ιανουαρίου-Ιουνίου 2025, ο κρατικός προϋπολογισμός σε τροποποιημένη ταμειακή βάση παρουσίασε έλλειμμα ύψους € 564 εκατ. έναντι ελλείμματος € 2,26 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Το πρωτογενές πλεόνασμα σε τροποποιημένη ταμειακή βάση διαμορφώθηκε στα € 4,52 δισ. έναντι πρωτογενούς πλεονάσματος € 2,91 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024.

Την περίοδο Ιανουαρίου-Μαΐου 2025, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά € 2,1 δισ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024 και διαμορφώθηκε σε € 6,4 δισ. λόγω της βελτίωσης κυρίως του ισοζυγίου αγαθών και, σε μικρότερο βαθμό, των ισοζυγίων πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων, ενώ το πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών περιορίστηκε. Επίσης, την περίοδο Ιανουαρίου-Μαΐου 2025 2025, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις κατέγραψαν άνοδο κατά 12,7% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024 και διαμορφώθηκαν στα € 4,35 δισ.

Στις 7 Μαρτίου ο οίκος αξιολόγησης DBRS Morningstar αναβάθμισε την ελληνική οικονομία στη βαθμίδα «BBB» με σταθερές προοπτικές, η 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. Στις 16 Μαΐου ο οίκος αξιολόγησης Fitch Ratings αναθεώρησε τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας σε θετικές από σταθερές. Πλέον, το σύνολο των αναγνωρισμένων από την ΕΚΤ οίκων αξιολόγησης κατατάσσουν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα.

Οι σταθερές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να συνεχιστούν, παρά τις προκλήσεις του εξωτερικού περιβάλλοντος, με τις προβλέψεις να υποδεικνύουν συνέχιση της θετικής πορείας. Σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,3% το 2025 και 2,2% το 2026, από 2,3% το 2024, συνεχίζοντας να υπερτερεί του μέσου όρου της ζώνης του ευρώ. Με την πρόοδο του σχεδίου ανάκαμψης και ανθεκτικότητας, οι χρηματοδοτούμενες από την ΕΕ επενδύσεις αναμένεται να είναι σημαντικές το 2025 και το 2026. Σε συνδυασμό με τη σταθερή εύρωστη κατανάλωση, η οποία στηρίζεται από τη σταθερή αύξηση του εισοδήματος, αυτοί αναμένεται να είναι οι κύριοι παράγοντες της οικονομικής ανάπτυξης. Η ζήτηση εισαγωγών αναμένεται να παραμείνει ισχυρή, δεδομένου του υψηλού περιεχομένου των επενδύσεων στις εισαγωγές. Η ελληνική οικονομία αναμένεται να επηρεαστεί μόνο ελαφρώς από τους δασμούς των ΗΠΑ λόγω των σχετικά αδύναμων άμεσων και έμμεσων εμπορικών δεσμών της με τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ο πληθωρισμός, βάσει του ΕνΔΤΚ, προβλέπεται να μειωθεί από το 3.0% το 2024 στο 2,8% το 2025 σε 2,3% το 2026. Το ποσοστό ανεργίας προβλέπεται να μειωθεί από το 10,1% το 2024, στο 9,3% το 2025 και στο 8,7 % το 2026. Η απασχόληση αναμένεται να συνεχίσει να επεκτείνεται, αν και με βραδύτερο ρυθμό. Η επιτροπή προβλέπει την υποχώρηση του δημοσιονομικού πλεονάσματος από το 1,3% του ΑΕΠ το 2024 στο 0,7%

το 2025 ενώ το 2026 το πλεόνασμα θα αυξηθεί στο 1,4% του ΑΕΠ. Σε επίπεδο πρωτογενούς αποτελέσματος εκτιμάται πρωτογενές πλεόνασμα 3,8% του ΑΕΠ το 2025 από 4,8% το 2024 και 4,4% του ΑΕΠ για το 2026. Το χρέος της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ από 153,6% το 2024 εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί στο 146,6 % το 2025 και στο 140,6 % το 2026.

Η ελληνική οικονομία μεσοπρόθεσμα αναμένεται να διατηρήσει τη θετική δυναμική της και να συνεχίσει να επεκτείνεται, παρά το ασταθές εξωτερικό περιβάλλον και τις μεταβαλλόμενες γεωπολιτικές συνθήκες, βασιζόμενη σε αξιόπιστη δημοσιονομική πολιτική, μεταρρυθμιστικό προσανατολισμό, παραγωγικές επενδύσεις και σε εξωστρέφεια. Η αναπτυξιακή προοπτική της ελληνικής οικονομίας εξαρτάται από την αποτελεσματική αξιοποίηση των διαθέσιμων ευρωπαϊκών και εθνικών πόρων για επενδύσεις, την προώθηση διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και την ενίσχυση της επιχειρηματικότητας. Το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («ΤΑΑ»), αποτελεί βασικό παράγοντα στην προοπτική βιώσιμης ανάπτυξης.

Στις 18 Ιουλίου υποβλήθηκε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή το έκτο αίτημα εκταμίευσης πόρων από το ΤΑΑ, ύψους € 2,1 δισ. σε επιχορηγήσεις. Με την ολοκλήρωση του 6ου αιτήματος, οι συνολικές εκταμιεύσεις προς την Ελλάδα θα ανέρχονται σε € 23,4 δισ. δηλαδή στο 65% του συνολικού διαθέσιμου ποσού των € 36 δισ. που δικαιούται να λάβει η χώρα στο πλαίσιο του ΤΑΑ. Το αίτημα για το σκέλος των δανείων, ύψους € 1,8 δισ. θα υποβληθεί εντός του Σεπτεμβρίου. 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.

Συνεχίζουν να 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 τις επιπτώσεις στην οικονομική ανάπτυξη της Ευρωζώνης, το χαμηλότερο από το αναμενόμενο ποσοστό απορρόφησης και αξιοποίησης των κεφαλαίων του ΤΑΑ και επιβράδυνση στην υλοποίηση των απαραίτητων μεταρρυθμίσεων με αρνητικές επιπτώσεις στην παραγωγικότητα, 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 30 Ιουνίου 2025, οι καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 62,9 δισ., σταθερές σε σύγκριση με την 31^η Δεκεμβρίου 2024. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκε στο 67%, σε σύγκριση με 63% την 31^η Δεκεμβρίου 2024, επηρεασμένος από τη δυναμική πιστωτική επέκταση. Σε συνέχεια των συνεχών αυξήσεων των επιτοκίων από τον Ιούλιο 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ μείωσε τα επιτόκια κατά 100 μονάδες βάσης στις συνεδριάσεις του το 2024 και κατά 100 μονάδες βάσης το 1^ο εξάμηνο του 2025, με το κύριο επιτόκιο αναχρηματοδότησης να διαμορφώνεται στις 11 Ιουνίου 2025. στο 2,15% και το επιτόκιο διευκόλυνσης καταθέσεων («ΕΔΚ») στο 2,00%, αντιστοίχως.

Η χρηματοδότηση του Ομίλου στο πλαίσιο των δημοπρασιών των Μακροπρόθεσμων Πράξεων Αναχρηματοδότησης (Targeted Longer Term Refinancing Operations, «TLTRO») έχει αποπληρωθεί πλήρως, σε συνέχεια της

αποπληρωμής ύψους € 3,5 δισ. TLTRO χρηματοδότησης κατά το έτος 2024. Επιπλέον, η χρηματοδότηση από τη διατραπεζική αγορά ανήλθε σε € 1,8 δισ. στις 30 Ιουνίου 2025, σε σχέση με € 1,7 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

Σε συνέχεια της πλήρους αποπληρωμής των πράξεων χρηματοδότησης TLTRO, ο Όμιλος διαθέτει ισχυρή θέση ρευστότητας με ταμειακά διαθέσιμα € 6,2 δισ. στις Κεντρικές Τράπεζες.

Η αυξανόμενη καταθετική βάση 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 30 Ιουνίου 2025, ο δείκτης LCR του Ομίλου ανερχόταν σε 206% (επομένως, περισσότερο από το διπλάσιο από την εποπτική απαίτηση του 100%).

Με βάση την πιο πρόσφατη αξιολόγηση Internal Liquidity Adequacy Assessment Process («ILAAP») του Ομίλου, οι δείκτες Liquidity Coverage Ratio («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 30 Ιουνίου 2025, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε € 8,9 δισ. Επιπλέον, 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 14,19% και 20,21%, 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 € 2,9 δισ. στις 30 Ιουνίου 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») 10,9% και ένα δείκτη OCR 14,54% (OCR και συμπεριλαμβανομένης της κατεύθυνσης του Πυλώνα II (P2G) 1,25% στα 15,79%), ο οποίος περιλαμβάνει: (α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I 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 0,14% 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 αβεβαιότητας εκτιμήσεων

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 αυτές τις 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 αβεβαιότητας εκτιμήσεων

Μακροοικονομικοί παράγοντες

Ο Όμιλος διαμορφώνει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το επίπεδο των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών («ΑΠΖ») των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος με πολλαπλά οικονομικά σενάρια. Η Διοίκηση αξιολόγησε και αναθεώρησε τις μακροοικονομικές προβλέψεις της κατά την 30^η Ιουνίου 2025.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις ετήσιες μέσες προβλέψεις σε έναν χρονικό ορίζοντα τετραετίας, για κάθε βασική οικονομική μεταβλητή και σενάριο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό ΑΠΖ των συλλογικά αξιολογούμενων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.

Βασικές οικονομικές μεταβλητές σεναρίων ΑΠΖ	30/6/2025	31/12/2024
	(2025-2028) %	(2024-2027) %
Πραγματικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)		
Αισιόδοξο	3,7	4,2
Βασικό	1,8	2,1
Δυσμενές	(0,1)	-
Δείκτης ανεργίας (% του εργατικού δυναμικού)		
Αισιόδοξο	6,7	8,5
Βασικό	8,6	10,6
Δυσμενές	10,5	12,6
Δείκτης τιμών (Κατοικιών) (ετήσια % μεταβολή)		
Αισιόδοξο	7,5	9,2
Βασικό	5,6	7,1
Δυσμενές	3,7	5,0
Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών) (ετήσια % μεταβολή)		
Αισιόδοξο	6,1	6,9
Βασικό	4,0	4,8
Δυσμενές	2,0	2,8

Στις αρχές του 2025 η ελληνική οικονομία, παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα. Το πρώτο τρίμηνο του 2025, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,2%, σε ετήσια βάση, υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Την περίοδο Ιανουαρίου -Μαΐου 2025 το ποσοστό ανεργίας σε εποχικά εξομαλυμένη βάση διαμορφώθηκε στο 8,9% από 11% την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1.2% σε ετήσια βάση.

Στην αγορά ακινήτων συνεχίζεται η ανοδική πορεία στους δείκτες τιμών. Το πρώτο τρίμηνο του 2025, ο δείκτης τιμών κατοικιών αυξήθηκε κατά 6,8% σε ετήσια βάση. Το 2024 ο δείκτης τιμών γραφείων αυξήθηκε κατά 4,9%, σε ετήσια βάση. Για τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον ανατρέξτε επίσης στη Σημείωση 2.2.

Στις 30 Ιουνίου 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)	3,0	2,1	1,1	3,7	1,9	0,2
Δείκτης ανεργίας (% του εργατικού δυναμικού)	8,6	9,6	10,5	7,0	8,8	10,5
Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών) (ετήσια % μεταβολή)	5,8	4,4	3,1	6,0	4,1	2,2
Δείκτης τιμών (Κατοικιών) (ετήσια % μεταβολή)	7,9	7,0	6,0	7,8	6,0	4,3

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 ενεργητικού και υποχρεώσεων, τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση και η λογιστική τους αξία τους δεν προσεγγίζει την εύλογη.

Όμιλος	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	41.600	40.685	41.220	40.290
Επενδυτικά χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος	15.262	14.968	14.974	14.377
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	3.750	3.215	3.938	3.414
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.173	1.303	1.261	1.400

Εταιρεία	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού				
Επενδυτικά χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος	1.176	1.294	1.206	1.328
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.173	1.303	1.261	1.400

Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις χρησιμοποιήθηκαν για να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων την 30^η Ιουνίου 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, υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους 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 χρηματοοικονομικό 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 (δηλ. 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.

Στις 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν διακρατούσε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που μετρήθηκαν στην εύλογη αξία κατά τη διάρκεια των εν λόγω περιόδων αναφοράς.

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 Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας, ανά επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας, στο τέλος της περιόδου αναφοράς:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες και μέθοδοι αποτίμησης								
Όμιλος	30/6/2025				31/12/2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	201	-	201	-	197	-	197
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε FVTPL	866	21	-	887	715	39	-	754
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	142	-	180	322	133	-	152	285
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL	-	-	205	205	-	-	50	50
Επενδυτικά χρεόγραφα που επιμετρώνται σε FVTOCI	1.090	302	19	1.411	613	-	20	633
Υποχρεώσεις								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	242	-	242	-	255	-	255

Μεταφορές μεταξύ Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025, πραγματοποιήθηκε μεταφορά Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου («ΟΕΔ») ποσού € 2 εκατ. από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2, ενώ ΟΕΔ ποσού € 6 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 30^η Ιουνίου 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 τεχνικών προεξόφλησης αναμενόμενων ταμειακών ροών, ενσωματώνοντας μη παρατηρήσιμες παραμέτρους της αγοράς. Ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας από τιτλοποιήσεις τρίτων που εξασφαλίζονται από περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα κριτήρια SPPI, και οι οποίες κατέχονται από τον Όμιλο και κατηγοριοποιούνται στο κονδύλι «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», έχουν αποτιμηθεί χρησιμοποιώντας πολλαπλές τεχνικές αποτίμησης που ενσωματώνουν σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα. Την 30^η Ιουνίου 2025, η Τράπεζα συμμετείχε ως κάτοχος τίτλου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, σε συναλλαγή τιτλοποίησης, εξασφαλισμένη με απαιτήσεις από λειτουργικές μισθώσεις, συνολικής λογιστικής αξίας € 150 εκατ., ο οποίος αποτυπώνεται ως προσθήκη για την περίοδο αναφοράς στον πίνακα μεταβολών Επιπέδου 3.

β) Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται υποχρεωτικά σε FVTPL, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων και προσδιοριστέων βάσει μεταβλητών αποδόσεων τιμημάτων που αναγνωρίστηκαν μετά την πώληση χαρτοφυλακίων Μη εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων («MEA»), καθώς και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, των οποίων η εύλογη αξία εκτιμήθηκε στα € 108 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 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 30^η Ιουνίου 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:

Όμιλος	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	6	(1)
Προσθήκες	29	150	-
Αποαναγνωρίσεις	(5)	(1)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	-	-
Υπόλοιπο λήξης 30/6/2025	180	205	19

Εταιρεία	Κίνηση στοιχείων Επιπέδου 3 Χρηματοοικονομικών μέσων	
	Επενδυτικά χρεόγραφα που επιμετρώνται σε FVTOCI	
Υπόλοιπο Έναρξης 1/1/2024	2	
Κέρδος / (ζημία) στα αποτελέσματα ή στα λοιπά συνολικά έσοδα	(2)	
Υπόλοιπο 31/12/2024	-	
Υπόλοιπο λήξης 30/6/2025	-	

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.

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 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024:

Χρηματοοικονομικά Μέσα	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος δεδομένων		Εύρος δεδομένων	
	30/6/2025	31/12/2024			30/6/2025		31/12/2024	
					Χαμηλό	Υψηλό	Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL-Ενδεχόμενα και μεταβλητών αποδόσεων τιμήματα	108	101	Προσομοίωση Monte Carlo Προεξόφληση Ταμειακών Ροών	Επιτόκιο προεξόφλησης ⁴ Αναμενόμενες ταμειακές ροές	9% n/a ¹	18% n/a ¹	9% n/a ¹	14% n/a ¹
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL και FVTOCI - Μετοχικοί τίτλοι, αμοιβαία κεφάλαια	91	71	Προσέγγιση εισοδήματος, αγοράς	n/a ²	n/a ²	n/a ²	n/a ²	n/a ²
Δάνεια και απαιτήσεις που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων - Ομόλογα από Τίτλοποιήσεις	160	6	Προσέγγιση εισοδήματος, αγοράς	Επιτόκιο προεξόφλησης ⁴ Αναμενόμενες ταμειακές ροές	16% n/a ¹	16% n/a ¹	16% n/a ¹	16% n/a ¹
Δάνεια και απαιτήσεις που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε FVTPL-εκτός των ομολογιών από Τίτλοποιήσεις	45	44	Προεξόφληση Ταμειακών Ροών	Προσαρμογή αναμενόμενων ταμειακών ροών βάσει πιστωτικού κινδύνου	0% ³	100% ³	0% ³	100% ³

¹ Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές στη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, αποτελούν ευαίσθητη πληροφορία η οποία δεν γνωστοποιείται, δεδομένου ότι η γνωστοποίησή της θα ήταν επιζήμια για τα συμφέροντα του Ομίλου.

² Αναφέρεται κυρίως στη συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο ιδιωτικών εταιρειών, επομένως οι αντίστοιχες μετοχές δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείψει ενεργούς αγοράς, 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.

³ Εκφράζεται ως ποσοστό της προ προβλέψεων αξίας του δανείου.

⁴ Επιτόκια προεξόφλησης που ενσωματώνουν σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα, όπως ασφάλιστρα κινδύνου.

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 έκθεση 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 του 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.

Η Εταιρεία δεν έχει δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024:

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12μήνου	Στάδιο 2 ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	POCI ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
30/6/2025					
Στεγαστικά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.562	1.236	207	270	6.274
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(24)	(36)	(28)	(10)	(99)
Σύνολο Στεγαστικών Δανείων	4.538	1.200	179	259	6.176
Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	1.049	134	64	42	1.289
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(8)	(16)	(38)	(4)	(66)
Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων	1.041	118	25	38	1.223
Πιστωτικές Κάρτες					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	426	104	21	1	552
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(8)	(19)	-	(29)
Σύνολο Πιστωτικών Καρτών	423	97	3	-	523
Δάνεια Ιδιωτών					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	6.036	1.474	292	313	8.115
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(34)	(60)	(85)	(15)	(194)
Σύνολο Δανείων Ιδιωτών	6.002	1.415	207	298	7.921
Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	23.714	320	305	68	24.406
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(19)	(9)	(196)	(8)	(231)
Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις	23.695	311	109	60	24.175
Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	8.542	559	388	126	9.614
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(15)	(34)	(217)	(45)	(311)
Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	8.527	525	172	80	9.304
Δάνεια προς Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	200	-	-	-	200
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	-	-	-	-	-
Σύνολο Δανείων προς Δημόσιο Τομέα	200	-	-	-	200
Δάνεια προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	32.455	879	694	193	34.221
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(34)	(43)	(413)	(53)	(542)
Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και Δημόσιο Τομέα	32.421	836	280	140	33.679
Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	38.491	2.354	986	506	42.336
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(68)	(102)	(498)	(68)	(737)
Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων στο αποσβεσμένο κόστος	38.423	2.251	488	438	41.600

Όμιλος	Στάδιο 1 ΑΠΖ 12μήνου	Στάδιο 2 ΑΠΖ καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	POCI ΑΠΖ απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
31/12/2024					
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
Δάνεια 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	40.684

Το μικτό ποσό (προ προβλέψεων) των εξυπηρετούμενων χρηματοοικονομικών μέσων που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν με αρχική απομείωση (Purchased or Originated Credit Impaired, «POCI») στις 30 Ιουνίου 2025, ανέρχεται σε € 400 εκατομμύρια (31 Δεκεμβρίου 2024: € 415 εκατομμύρια).

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα στο Στάδιο 1 που παρουσιάζονται στη γραμμή «Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις», περιλαμβάνουν εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις λογιστικής αξίας (προ προβλέψεων) € 775 εκατ. την 30^η Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 758 εκατ.). Οι αντίστοιχες προβλέψεις ΑΠΖ είναι μη σημαντικές και για τις δύο περιόδους. Σχετική αναφορά γίνεται και στη Σημείωση 15.

Τα ανοίγματα Σταδίου 1 περιλαμβάνουν τους τίτλους υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Senior notes) που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο του Ελληνικού Σχεδίου Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme, «HAPS»), οι οποίες καλύπτονται πλήρως και άνευ όρων από την εγγύηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, τόσο ως προς το κεφάλαιο όσο και ως προς τους τόκους. Κατά την αξιολόγηση της Σημαντικής Αύξησης του Πιστωτικού Κινδύνου (Significant Increase in Credit Risk, «SICR») σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και λαμβάνοντας υπόψη τους συμβατικούς όρους των ομολογιών και τη φύση της εγγύησης, η Τράπεζα αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο με βάση την πιστοληπτική ποιότητα της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η κίνηση της πρόβλεψης ΑΠΖ των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος αναλύεται για τον Όμιλο, για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 και 2024, ως ακολούθως:

Κίνηση πρόβλεψης	Όμιλος				
	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	-	4
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (καθαρές)	10	(10)	-	-	-
Ζημίες / (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	13	31	46	-	89
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	15	2	17
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	(14)	(2)	(16)
Διαγραφές	(1)	-	(24)	(2)	(27)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(6)	3	(21)	3	(21)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30/6/2025	68	103	498	68	737

Όμιλος					
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	-	(1)	(21)	-	(22)
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (καθαρές)	12	7	(19)	-	-
Ζημίες / (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	3	(7)	60	(9)	47
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	21	3	24
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	(20)	(3)	(23)
Διαγραφές	(4)	-	(33)	(7)	(44)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(11)	(2)	(45)	(1)	(59)
Πρόβλεψη ΑΠΖ την 30/6/2024	49	101	513	79	743

Στο τέλος της περιόδου αναφοράς, η Τράπεζα αναγνώρισε πρόσθετη πρόβλεψη ΑΠΖ ύψους € 45 εκατ. μέσω διενέργειας προσαρμογής επί των αποτελεσμάτων του υποδείγματος (Μοντέλου)-Post Model Adjustment («PMA»).

Η εν λόγω προσαρμογή αντικατοπτρίζει την πρόθεση της Διοίκησης να προχωρήσει σε τροποποιήσεις ορισμένων προϊόντων στεγαστικών δανείων, με στόχο την ενίσχυση της δυνατότητας αποπληρωμής των δανειοληπτών και τη διασφάλιση της βιωσιμότητας των όρων αποπληρωμής. Η προσαρμογή καλύπτει παράγοντες πιστωτικού κινδύνου, οι οποίοι δεν αποτυπώνονται πλήρως στα υφιστάμενα μοντέλα (π.χ. πιθανή ανάγκη μελλοντικής αναδιάρθρωσης) σε ευθυγράμμιση με τις εποπτικές προσδοκίες σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΚΤ για τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια («ΜΕΔ»), καθώς και με τις προσδοκίες για τις επικείμενες νομοθετικές αλλαγές.

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 30^η Ιουνίου 2025 και 2024:

	30/6/2025	30/6/2024
Προ προβλέψεων επίπτωση από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων (Α)	1	(1)
Αναστροφή πρόβλεψης ΑΠΖ (Β)	(1)	(8)
Καθαρή επίπτωση από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (Α+Β)	-	(9)
Λογιστική αξία δανείων προ προβλέψεων (πριν την τροποποίηση)	328	354

Η λογιστική αξία προ προβλέψεων των τροποποιημένων δανείων που αρχικά επιμετρούνταν με βάση τις ΑΠΖ, καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους (Στάδιο 3 και Στάδιο 2) και επιμετρούνταν με βάση τις ΑΠΖ δώδεκα μηνών (Στάδιο 1) την 30^η Ιουνίου 2025 ανήλθε σε € 133 εκατ. ευρώ (30 Ιουνίου 2024: € 95 εκατ. ευρώ).

4.2.2 Απαιτήσεις από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10	4	-	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενες σε FVTPL	526	449	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	200	954	-	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	9.440	9.655	-	-
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται σε FVTOCI	850	571	-	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	601	631	7	7
Σύνολο	11.626	12.263	7	7

Η μείωση στη λογιστική αξία της γραμμής «Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος» κατά € 754 εκατ. οφείλεται κυρίως στη μείωση της εποχικής χρηματοδότησης σε αγρότες κατά € 752 εκατ.

Για περαιτέρω πληροφόρηση σχετικά με τα ΟΕΔ, τα οποία αγόρασε ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 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 (Real Estate Owned, «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 μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα («MEA») 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 MEA 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 - 30/6/2025	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρημα- τική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	440	319	218	3	979	(25)	955
Καθαρά έσοδα προμηθειών	138	116	8	17	278	2	280
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	-	-	-	43	43	3	46
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	(1)	-	1	-	(1)	-	(1)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	7	-	50	(10)	47	11	57
Σύνολο καθαρών εσόδων / (εξόδων)	583	435	276	52	1.346	(10)	1.336
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(221)	(92)	(28)	(76)	(417)	(19)	(436)
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου	362	343	249	(24)	929	(28)	901
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(58)	(16)	-	-	(74)	(15)	(89)
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(8)	(17)	-	-	(25)	(15)	(40)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(3)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης αξίας ομάδων περιουσιακών στοιχείων προς πώληση	-	-	-	3	3	-	3
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	1	-	(1)	-	-	(1)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(1)	(1)	(15)	(16)
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	296	310	249	(25)	829	(76)	753
Φόρος εισοδήματος							(197)
Κέρδη περιόδου							556
Κατά την 30/6/2025							
Σύνολο ενεργητικού (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού και των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες)	11.548	27.298	27.629	5.784	72.259	7.166	79.425
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	287	288	133	421
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	4	-	-	92	97	1.307	1.404
Σύνολο ενεργητικού	11.553	27.298	27.629	6.163	72.644	8.606	81.249
Σύνολο υποχρεώσεων	46.777	17.001	4.878	3.159	71.815	569	72.385

1/1 - 30/6/2024	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	537	329	196	(2)	1.060	(15)	1.045
Καθαρά έσοδα προμηθειών	150	111	7	14	282	3	285
Έσοδα από μη τραπεζικές δραστηριότητες	-	-	-	37	37	2	40
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	(2)	(3)	-	1	(4)	(1)	(5)
Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(19)	(9)	1	(15)	(43)	(4)	(47)
Σύνολο καθαρών εσόδων / (εξόδων)	666	428	204	36	1.332	(15)	1.318
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(213)	(88)	(22)	(65)	(388)	(18)	(406)
Κέρδη / (ζημιές) προ προβλέψεων, απομειώσεων και λοιπών εξόδων πιστωτικού κινδύνου	452	340	182	(29)	945	(32)	912
Αναστροφές / (ζημιές) απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(20)	(21)	-	3	(38)	(10)	(47)
Λοιπά έξοδα πιστωτικού κινδύνου επί των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(11)	(16)	-	-	(27)	(27)	(54)
Αναστροφές / (ζημιές) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(21)	(21)	(7)	(28)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	(1)	-	(14)	(15)	-	(15)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(4)	(4)	15	10
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	421	302	182	(67)	838	(61)	777
Φόρος εισοδήματος							(213)
Κέρδη περιόδου							564
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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα				
Τόκοι χρεογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	18	19	-	-
Τόκοι χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος	219	162	38	53
Τόκοι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος και συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων	918	1.017	-	-
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	27	16	-	-
Λοιποί τόκοι έσοδα	68	216	-	-
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.250	1.429	38	53
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	18	-	-
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	84	134	-	-
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	1.350	1.582	38	53
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα				
Τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες και συμφωνιών επαναγοράς τίτλων	(170)	(190)	-	-
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(129)	(103)	(38)	(37)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(25)	(119)	-	-
Εισφορά Ν. 128/75	(25)	(25)	-	-
Λοιποί τόκοι έξοδα	(1)	(1)	-	-
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(351)	(438)	(38)	(37)
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(45)	(99)	-	-
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(395)	(537)	(38)	(37)
Καθαρά έσοδα από τόκους	955	1.045	-	15

Τα καθαρά έσοδα από τόκους για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 παρουσίασαν ήπια μείωση σε σχέση με την συγκριτική περίοδο, κυρίως λόγω μιας σειράς μειώσεων των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους. 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 € 54 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: € 201 εκατ.) που προέρχονται από τη χρήση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων του Ευρωσυστήματος. Αυτό αφορά καταθέσεις, διάρκειας μίας ημέρας, στην Κεντρική Τράπεζα, για τις οποίες εφαρμόζεται το ισχύον Επιτόκιο της Διευκόλυνσης Καταθέσεων ("ΕΔΚ"), το οποίο ανέρχεται από τις 11 Ιουνίου 2025 σε 2,0%. Η προαναφερθείσα μείωση, μεταξύ της τρέχουσας και της συγκριτικής περιόδου, οφείλεται αφενός στη μείωση των μέσων ημερήσιων ταμειακών υπολοίπων που κατατίθενται στην Κεντρική Τράπεζα και αφετέρου στη σωρευτική μείωση από τον Ιανουάριο του 2024 κατά 200 μονάδες βάσης του ΕΔΚ.

Το κονδύλι «Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα» στους τόκους και εξομοιούμενα έξοδα έχει μειωθεί, αντικατοπτρίζοντας την πλήρη αποπληρωμή από τον Όμιλο των υποχρεώσεων αναχρηματοδότησής του στο πλαίσιο του προγράμματος TLTRO III κατά το προηγούμενο έτος. Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2024, το επιτοκιακό έξοδο που σχετίζεται με τη χρηματοδότηση της ΕΚΤ και περιλαμβάνεται σε αυτό το κονδύλι ανήλθε σε € 69 εκατ.

Η μείωση των εσόδων από τόκους της Εταιρείας αποδίδεται κυρίως στην πρόωρη επαναγορά και εξόφληση των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) τύπου Back-to-Back, οι οποίες είχαν εκδοθεί από την Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2020, συνολικής ονομαστικής αξίας € 900 εκατ., και είχαν καλυφθεί εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία. Επιπροσθέτως, η δαπάνη τόκων που προκύπτει από την έκδοση νέων ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) από την Εταιρεία, συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.150 εκατ., αντισταθμίζεται πλήρως από τα αντίστοιχα έσοδα από τόκους που απορρέουν από τις ομολογίες τύπου Back-to-Back που εκδόθηκαν από την Τράπεζα, οι οποίες αντικατοπτρίζουν πλήρως τους βασικούς όρους των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης της Εταιρείας.

7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Έσοδα προμηθειών				
Εμπορική τραπεζική	263	277	30	27
Επενδυτική τραπεζική	26	22	-	-
Διαχείριση κεφαλαίων	39	28	-	-
Σύνολο εσόδων προμηθειών	327	327	30	27
Έξοδα προμηθειών				
Εμπορική τραπεζική	(40)	(37)	(17)	(20)
Επενδυτική τραπεζική	(6)	(5)	-	-
Διαχείριση κεφαλαίων	(1)	(1)	-	-
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(47)	(43)	(17)	(20)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	280	285	13	7

α. Έσοδα προμηθειών

Ο Όμιλος και η Εταιρεία ταξινομούν 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 και της Εταιρείας 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 εισπράξει 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.

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 και της Εταιρείας, για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 και την 30^η Ιουνίου 2024, με βάση τον τύπο προϊόντος και τον επιχειρηματικό τομέα.

Όμιλος 1/1 - 30/6/2025	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POSs	2	1	-	-	-	2
Αμοιβαίων κεφαλαίων/μετοχών	34	2	8	14	-	58
Ασφαλιστικών εργασιών	30	4	-	5	-	39
Καρτών	48	6	1	-	1	56
Καταθέσεων	5	1	-	-	-	6
Κίνησης κεφαλαίων	20	13	-	9	-	42
Εγγυητικών επιστολών	1	23	-	-	1	25
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	7	56	-	-	-	63
Πληρωμές λογαριασμών	5	1	-	1	-	7
Συναλλάγματος	9	5	-	-	-	14
Λοιπές προμήθειες	5	8	-	-	-	13
Σύνολο	166	120	8	30	2	327

Εταιρεία 1/1 - 30/6/2025	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	
Ασφαλιστικών εργασιών	23	3	-	4	-	30
Σύνολο	23	3	-	4	-	30

Όμιλος	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών					
1/1 - 30/6/2024	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POSs	1	1	-	-	-	2
Αμοιβαίων κεφαλαίων/μετοχών	23	1	7	13	-	44
Ασφαλιστικών εργασιών	23	3	-	5	-	31
Καρτών	55	7	-	-	1	63
Καταθέσεων	5	1	-	-	-	5
Κίνησης κεφαλαίων	31	17	-	8	1	57
Εγγυητικών επιστολών	1	23	-	-	1	25
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	6	48	-	-	-	54
Πληρωμές λογαριασμών	10	2	-	1	-	13
Συναλλάγματος	11	4	-	-	-	15
Λοιπές προμήθειες	8	8	-	1	-	17
Σύνολο	175	114	7	28	3	327

Εταιρεία	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών					
1/1 - 30/6/2024	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Ασφαλιστικών εργασιών	20	3	-	4	-	27
Σύνολο	20	3	-	4	-	27

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, και τα οποία αντιστοιχούν σε συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, για τις περιόδους που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2025 και 2024, ανήλθαν σε € 8 εκατ. και € 16 εκατ., αντίστοιχα. Το αντίστοιχο ποσό για την Εταιρεία για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 είναι μηδενικό, ενώ το αντίστοιχο ποσό για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2024 ανήλθε σε € 4 εκατ. Τα αναφερόμενα ποσά αναγνωρίζονται στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)» της Συνοπτικής Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η οποία περιλαμβάνει επίσης λοιπά μη λειτουργικά έξοδα, καθώς και ζημιές από την πώληση και αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού.

Όμιλος	Λοιπά έσοδα					
1/1 - 30/6/2025	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	-	5	-	5
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	3	-	3
Κέρδη από πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	-	-	-	8	-	8

Όμιλος	Λοιπά έσοδα					
1/1 - 30/6/2024	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	-	11	-	11
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	-	1	-	1
Κέρδη από πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	4	-	4
Σύνολο	-	-	-	16	-	16

Εταιρεία	Λοιπά έσοδα					
1/1 - 30/6/2024	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	PFM	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	-	4	-	4
Σύνολο	-	-	-	4	-	4

8 Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Κέρδη / (ζημίες) από την επιμέτρηση επενδυτικών ακινήτων στην εύλογη αξία	1	5	-	-
Λοιπά καθαρά έσοδα / (έξοδα)	(13)	(62)	(1)	(38)
Σύνολο Καθαρών Λοιπών Εσόδων/ (Εξόδων)	(12)	(57)	(1)	(38)

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 ορίστηκε στα € 4,00 ανά προσφερόμενη μετοχή. Η συνολική ζήτηση που εκφράστηκε μέσω της προσφοράς 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 «Pícar M.A.E.E.», ο Όμιλος αύξησε τις υποχρεώσεις του από χρηματοδοτικές μισθώσεις περίπου € 14 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του 2024, μια αύξηση που απεικονίστηκε 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 30^η Ιουνίου 2025 ανέρχονται σε € 40 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: € 54 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 € 6 εκατ., € 15 εκατ. και € 19 εκατ., αντίστοιχα (30 Ιουνίου 2024: € 9 εκατ., € 26 εκατ. και € 19 εκατ., αντίστοιχα).

10 Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές

Η μεταβολή για τον Όμιλο οφείλεται σε πρόβλεψη ύψους € 14 εκατ. για επίδικη υπόθεση της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου Pícar που αναγνωρίστηκε στην συγκριτική περίοδο, έπειτα από την έκδοση σχετικής δικαστικής απόφασης.

11 Φόρος εισοδήματος

	Όμιλος	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Τρέχων φόρος	(12)	(10)
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο / (έξοδο)	(186)	(203)
Φόρος εισοδήματος έσοδο / (έξοδο)	(197)	(213)

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 Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος («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%.

Το ποσό του φόρου εισοδήματος για την Εταιρεία, που αντιστοιχεί στις περιόδους που έληξαν την 30^η Ιουνίου 2025 και 2024 είναι μη σημαντικό.

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

	Όμιλος	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(2)	(1)
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	(138)	(279)
Προσαρμογές της αποτίμησης παραγώγων	(15)	73
Αποθέματα, επενδύσεις σε ακίνητα, ενσώματα πάγια και λοιπός εξοπλισμός	8	(2)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού	(6)	(4)
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	2	-
Απομείωση ΟΕΔ (PSI)	(28)	(28)
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI	-	2
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία	(7)	34
Σύνολο	(186)	(203)

Η Διοίκηση έχει εκτιμήσει ότι οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές που ανέρχονται σε € 34 εκατ. για τον Όμιλο κατά την 30^η Ιουνίου 2025, μπορούν να συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη. Συνεπώς, αναγνωρίστηκε για τον Όμιλο ΑΦΑ ποσού € 8 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 6 εκατ.). Από το σύνολο των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, ποσό € 5 εκατ. δεν έχει καθορισμένο χρονικό όριο στο να συμψηφιστεί έναντι φορολογητέου εισοδήματος, ενώ ποσό € 29 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 30^η Ιουνίου 2025, το ύψος των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών για τον Όμιλο και την Εταιρεία, για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί ΑΦΑ

στην Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, ανέρχεται σε € 4.049 εκατ. και € 1.714 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 4.122 εκατ. και € 1.717 εκατ., για τον Όμιλο και την Εταιρεία, αντίστοιχα).

Την 30^η Ιουνίου 2025, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει ΑΦΑ € 5.174 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5.363 εκατ.) και αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση € 9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 9 εκατ.).

Κατά την 30^η Ιουνίου 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 € 3.137 εκατ. για την τρέχουσα περίοδο (31 Δεκεμβρίου 2024: € 3.248 εκατ.), εκ των οποίων ποσό € 912 εκατ. αφορά στις αναπόσβεστες ζημιές του προγράμματος PSI (31 Δεκεμβρίου 2024: € 940 εκατ.) και ποσό € 2.225 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 € 190 εκατ. κατά την 30^η Ιουνίου 2025 αφαιρέθηκε ως εποπτική προσαρμογή από τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου (όπου DTC στο σύνολο € 2.947 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, ήτοι Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 22,5%, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18% (ειδικά για τις τράπεζες για το φορολογικό έτος 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%, με ισχύ από 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 30^η Ιουνίου 2025, ανέρχεται σε € 3 εκατ., και έχει αναγνωρισθεί στη γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα)» της Συνοπτικής Ενδιάμεσης 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 ΟΕΔ, 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 ολοκληρώσει σχετικό έργο, προκειμένου να εκτιμηθεί η επίπτωση του νέου πλαισίου και η εφαρμογή του στον Όμιλο. Με βάση την 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 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024	1/4 - 30/6/2025	1/4 - 30/6/2024
Κέρδη περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της μητρικής	559	563	276	330
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη)	1.247.341.298	1.245.564.731	1.247.752.876	1.245.641.348
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή σε €	0,45	0,45	0,22	0,26

Κατά την 30^η Ιουνίου 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 αυτήν εταιρειών, κατείχε συνολικά 1.313.086 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

Όμιλος	1/1 - 30/6/2025			1/1 - 30/6/2024		
	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	13	(3)	10	(20)	6	(14)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(8)	-	(8)	(2)	-	(2)
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)	12	(3)	9	(13)	5	(8)

14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

	30/6/2025		31/12/2024	
	Εύλογες Αξίες		Εύλογες Αξίες	
	Ενεργητικού	Υποχρεώσεων	Ενεργητικού	Υποχρεώσεων
Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς	569	567	561	580
Παράγωγα που διακρατούνται για αντιστάθμιση κινδύνου (αντισταθμίσεις εύλογης αξίας)	1.146	14	895	18
Συμφηφισμός	(1.514)	(339)	(1.259)	(343)
Καθαρό ποσό στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	201	242	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, «IRS»), 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, όπως υιοθετήθηκε από την ΕΕ («carve-out»). Τα αντισταθμιζόμενα στοιχεία που αφορούν σε σχέσεις αντιστάθμισης σε μεμονωμένο επίπεδο απαρτίζονται από χρεωστικούς τίτλους σταθερού επιτοκίου έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και ξένων κρατών, καθώς επίσης και πιστωτικούς τίτλους σταθερού επιτοκίου οι οποίοι έχουν εκδοθεί από την Τράπεζα. Αναφορικά με τις σχέσεις αντιστάθμισης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος ορίζει ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία καταθέσεις πελατών χωρίς λήξη (non-maturing deposits, «NMD»).

Στις 30 Ιουνίου 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 IRS που αντισταθμίζουν κρατικά ομόλογα που επιμετρώνται σε FVTOCI και στο αποσβεσμένο κόστος, ανήλθε σε € 648 εκατ. και € 3.801 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 395 εκατ. και € 3.126 εκατ., αντίστοιχα). Επιπλέον, η συνολική ονομαστική αξία των IRS που αντισταθμίζουν πιστωτικούς τίτλους έκδοσης της Τράπεζας, ανήλθε σε € 500 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: μηδέν).

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025, η συνολική επίδραση της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας στα προαναφερόμενα αντισταθμιζόμενα στοιχεία ανήλθε σε ζημιά € 266 εκατ., εκ των οποίων ζημιά € 246 εκατ. αφορά σε αντισταθμιζόμενα ομόλογα και ζημιά € 20 εκατ. αφορά NMD (30 Ιουνίου 2024: ζημιά € 47 εκατ., εκ των οποίων ζημιά € 159 εκατ. αφορούσε σε χρεωστικούς τίτλους και κέρδος € 112 εκατ. αφορούσε NMD), η οποία αντισταθμίστηκε από κέρδος αποτίμησης των παραγώγων αντιστάθμισης ποσού € 271 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: κέρδος € 43 εκατ.), καταλήγοντας σε καθαρό κέρδος € 5 εκατ., η οποία αναγνωρίστηκε στη Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου (30 Ιουνίου 2024: καθαρή ζημιά € 4 εκατ.).

15 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος

	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Στεγαστικά δάνεια	6.274	6.304
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια	1.287	1.260
Πιστωτικές κάρτες	552	533
Δάνεια ιδιωτών	8.113	8.097
Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα	33.439	32.511
Εγγυημένες δανειακές υποχρεώσεις	775	758
Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	42.327	41.366
Μείον: Πρόβλεψη ΑΠΖ	(727)	(681)
Σύνολο	41.600	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 € 5.573 εκατ. την 30^η Ιουνίου 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. Κατά συνέπεια, τα στοιχεία που παρουσιάζονται ανωτέρω δεν ευθυγραμμίζονται με εκείνα στη Σημείωση 4.2.1. Στις 30 Ιουνίου 2025, η συνολική προσαρμογή PPA ανέρχεται σε € 9 εκατ., εκ των οποίων € 2 εκατ. αφορούν την κατηγορία "Δάνεια Ιδιωτών" και € 7 εκατ. την κατηγορία "Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα". Τα συγκριτικά στοιχεία της 31ης Δεκεμβρίου 2024 ανέρχονται συνολικά σε € 10 εκατ., με € 3 εκατ. να σχετίζονται με τη "Δάνεια Ιδιωτών" και € 7 εκατ. με την κατηγορία "Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα". Στη Σημείωση 4.2.1., τα Collateralised loan obligations («CLOs») παρουσιάζονται υπό την κατηγορία "Δάνεια προς επιχειρήσεις και Δημόσιο τομέα".

16 Διακρατούμενα προς πώληση («ΔΠΠ») στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025, η λογιστική αξία των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού και των ομάδων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ΔΠΠ, τα οποία αποτελούνται κυρίως από ακίνητα, δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, ανέρχεται σε € 421 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 465 εκατ.). Περαιτέρω πληροφορίες για τα γεγονότα και τις συναλλαγές που έλαβαν χώρα στη διάρκεια της εξάμηνης περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 παρατίθενται παρακάτω:

- Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημίες απομείωσης ύψους € 25 εκατ. και αντιστροφές απομείωσης ύψους € 3 εκατ. στα ΔΠΠ δάνεια (κυρίως τα χαρτοφυλάκια «Imola» και «Solar») και στις ΔΠΠ ομάδες περιουσιακών

στοιχείων, αντίστοιχα.

- Ο Όμιλος πούλησε ορισμένα ακίνητα που κατηγοριοποιήθηκαν ως ΔΠΠ το 2024 και ολοκλήρωσε την πώληση του εναπομείναντος τμήματος του ΔΠΠ χαρτοφυλακίου δανείων «Monza». Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 η λογιστική αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων ήταν € 15 εκατ. και € 1 εκατ. αντίστοιχα. Η επίδραση αυτών των συναλλαγών στην κατάσταση αποτελεσμάτων το 2025 ήταν αμελητέα.
- Ο Όμιλος πούλησε το πλειοψηφικό μερίδιο της συμμετοχής του στην ΚΕΑ Λειτουργία και Διαχείριση Δικτύων ΑΤΜ Μ.Α.Ε. («ΚΕΑ ΑΤΜ»), τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της οποίας κατηγοριοποιήθηκαν ως ΔΠΠ τον Μάρτιο του 2025.

17 Επενδυτικά Χρεόγραφα

Την 30^η Ιουνίου 2025, οι χρεωστικοί τίτλοι του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε FVTOCI ανήλθαν σε € 15.262 εκατ. και € 1.411 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 εναπομένονσα διάρκεια άνω των 12 μηνών, από την ημερομηνία αναφοράς.

Κατά την διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, η λογιστική αξία των χρεογράφων του Ομίλου που επιμετρώνται σε FVTOCI αυξήθηκε κατά € 780 εκατ., φθάνοντας τα € 1.368 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 588 εκατ.), κυρίως λόγω της απόκτησης ομολόγων Ελληνικού και ξένου Δημοσίου.

Κατά την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025, η λογιστική αξία των χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος αυξήθηκε κατά € 294 εκατ. σε σύγκριση με την 31^η Δεκεμβρίου 2024, παρά την αρνητική επίδραση ύψους € 246 εκατ. από προσαρμογές λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας που σχετίζονται με τα αντισταθμιζόμενα χρεωστικά μέσα (βλ. Σημείωση 14 για περισσότερες πληροφορίες). Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην απόκτηση ξένων κρατικών ομολόγων.

Την 30^η Ιουνίου 2025, χρεωστικοί τίτλοι που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις € 15.259 εκατ. κατατάσσονται στο Στάδιο 1 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 14.965 εκατ.), με ΑΠΖ € 16 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 17 εκατ.), ενώ χρεωστικοί τίτλοι που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος λογιστικής αξίας μετά από προβλέψεις € 3 εκατ. κατατάσσονται στο Στάδιο 3 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 3 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 30 Ιουνίου 2025 ανήλθε σε € 1 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: Στάδιο 1 € 1 εκατ.).

Οι χρεωστικοί τίτλοι της Εταιρείας που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος αφορούν αποκλειστικά ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2) που έχουν εκδοθεί από τη θυγατρική της, Τράπεζα Πειραιώς. Κατά την 30^η Ιουνίου 2025, τα εν λόγω ομόλογα κατατάσσονται στο Στάδιο 1, με πρόβλεψη για ΑΠΖ ύψους € 3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 11 εκατ.). Στις 19 Φεβρουαρίου 2025, η Τράπεζα προέβη σε επαναγορά του υπολειπόμενου κεφαλαίου ύψους € 127 εκατ. του ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης Tier 2 με επιτόκιο 5,50%, το οποίο είχε αρχικά ημερομηνία λήξης τον Φεβρουάριο του 2030. Το εν λόγω ομόλογο είχε καλυφθεί εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία

και η επαναγορά του πραγματοποιήθηκε κατόπιν της αντίστοιχης εξόφλησης του ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης της Εταιρείας κατά την ημερομηνία εξαγοράς του (βλ. Σημείωση 23 για περισσότερες πληροφορίες). Κατόπιν της ανωτέρω συναλλαγής, αναγνωρίστηκαν κέρδη ύψους € 9 εκατ. στη γραμμή «Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων στο αποσβεσμένο κόστος» στην Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Η ενδοομιλική αυτή συναλλαγή δεν είχε καμία επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

18 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σε ενοποιούμενες εταιρείες στις 30 Ιουνίου 2025 είναι οι εξής:

Α. Θυγατρικές (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% Συμμετο- χής
1.	Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2020-2024	100,00%	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.	ND Αναπτυξιακή Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
11.	New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. Μ.Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
12.	Picar Μ.Α.Ε.Ε.	Διαχείριση χώρων City Link	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% Συμμετο- χής
13.	Ρ.Η. Αναπτυξιακή	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
14.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας/ συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	66,66%	-
15.	Εντροπία Κτηματική Α.Ε.	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Ελλάδα	2019-2024	66,70%	-
16.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
17.	Πειραιώς Development Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
18.	Πειραιώς Real Estate Μ.Α.Ε.	Ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων και ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
19.	Πλειάδες Estate Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
20.	Πειραιώς Agency Solutions Μ.Α.Ε.	Πρακτόρευση ασφαλειών	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	100,00%
21.	Mille Fin Α.Ε.	Εμπορία οχημάτων σκαφών, αυτοκινήτων και εξοπλισμού	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
22.	Multicollection Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2009-2024	51,00%	-
23.	Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας Εξέλιξη Μ.Α.Ε.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
24.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
25.	Ιανός Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
26.	Λυκούργος Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
27.	Thesis Cargo Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2022-2024	100,00%	-
28.	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	98,58%	-
29.	Iolcus Investments Α.Ε. Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων	Διαχείριση οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων	Ελλάδα	2019-2024	100,00%	-
30.	Snappi Τράπεζα Α.Ε.	Ψηφιακές τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2022-2024	55,00%	55,00%
31.	MIG Α.Ε. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2020-2024	87,56%	-
32.	Athenian Investments Α.Ε. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2019-2024	87,56%	-
33.	Sirrus Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2023-2024	100,00%	-

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

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% Συμμετο- χής
57.	Daphne Real Estate Consultancy SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2014-2024	100,00%	-
58.	Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2019-2024	100,00%	-
59.	R.E. Anodus SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2013-2024	100,00%	-
60.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	Σερβία	2007-2024	100,00%	-
61.	JSC Robne Kuce Beograd («RKB»)	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Σερβία	-	87,56%	-
62.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αίγυπτος	2011-2024	100,00%	-
63.	Trieris Real Estate Management Ltd	Διαχείριση εταιρειών ακινήτων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%	-
64.	Piraeus Group Capital Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο - Τζέρσεϊ Τσάνελ Αϊλαντς	2012-2024	100,00%	100,00%
65.	Piraeus Group Finance PLC	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	2012-2024	100,00%	-
66.	Piraeus SNF DAC	Όχημα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων	Ιρλανδία	-	-	-
67.	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 τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος.

Οι εταιρείες με αρίθμηση 66 - 67 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Επίσης, κατά την 30^η Ιουνίου 2025 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι εταιρείες με αρίθμηση 9, 21, 22, 24, 27, 47 και 63.

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 Ενδιάμεσες 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 & Λοιπές πληροφορίες - Θυγατρικές εταιρείες.

B. Συγγενείς και κοινοπραξίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

B.1 Συγγενείς

Οι συγγενείς του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2025 είναι οι ακόλουθες:

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% Συμμετο- χής
1.	Piraeus - TANEQ 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.	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2019-2024	28,92%	-
5.	Όλγανος Α.Ε.	Διαχείριση & εκμετάλλευση ακινήτων/ Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2019-2024	32,54%	-
6.	Πύρριχος Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	55,95%	-
7.	Exodus Α.Ε. ⁽²⁾	Εφαρμογές πληροφορικής	Ελλάδα	2019-2024	49,90%	-
8.	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	2019-2024	30,00%	-
9.	Γαία Επιχειρείν Α.Ε.	Υπηρεσίες λογισμικού	Ελλάδα	2019-2024	24,92%	-
10.	Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	Ελλάδα	2019-2024	26,81%	-
11.	Intrum Hellas REO Solutions Α.Ε.	Διαχείριση ακινήτων	Ελλάδα	2019-2024	19,96%	-
12.	Intrum Hellas Credit Servicing Α.Ε.	Διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις	Ελλάδα	2019-2024	20,00%	-

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογι- κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% Συμμετο- χής
13.	Τειρεσίας Α.Ε.	Διατραπεζική εταιρεία ανάπτυξης, λειτουργίας και διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων	Ελλάδα	2023-2024	23,53%	-
14.	Πειραιώς Direct Services Α.Ε.	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών υποστήριξης & ηλεκτρονικού εμπορίου, πώληση καρτών χρόνου ομιλίας	Ελλάδα	2019-2024	49,90%	-
15.	Περιγένης Επαγγελματικών Ακινήτων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2020-2024	20,61%	-
16.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων ⁽²⁾	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2019-2024	40,14%	-
17.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	Ελλάδα	2020-2024	1,00%	-
18.	Cashflex Λειτουργία και διαχείριση δικτύων ATM Α.Ε. (πρώην ΚΕΑ Λειτουργία και διαχείριση δικτύων ATM Μ.Α.Ε.)	Ανάπτυξη και λειτουργία δικτύου ATM	Ελλάδα	-	19,90%	-
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 τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος.

Σημείωση ²: Σε καθεστώς ρευστοποίησης την 30^η Ιουνίου 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 - TANEΟ Capital Fund Α.Κ.Ε.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 Α.Ε., ETBA ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε., Cashflex Λειτουργία και διαχείριση δικτύων ΑΤΜ Α.Ε. (πρώην ΚΕΑ ΑΤΜ) και Trieris Real Estate Ltd, παρόλο που η συμμετοχή του σε αυτές δεν υπερβαίνει το 20%.

B.2 Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2025 είναι οι ακόλουθες:

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογική κά ανέλεγκτες χρήσεις ⁽¹⁾	Όμιλος	Εταιρεία
					% Συμμετο- χής	% 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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Φορολογικές απαιτήσεις	234	211	7	7
Σωρευμένες απομειώσεις φορολογικών απαιτήσεων	(43)	(43)	-	0
Καθαρή αξία φορολογικών απαιτήσεων	191	168	7	7

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025, η καθαρή αξία των φορολογικών απαιτήσεων του Ομίλου ανέρχεται σε € 191 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 168 εκατ.), όπου ποσό € 176 εκατ. αντιστοιχεί στην Τράπεζα, ποσό € 7 εκατ. και € 9 εκατ. σχετίζονται με την Εταιρεία και τις 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 συμψηφισθέν ποσό συμψηφίζεται με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.
- γ) Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 91 εκατ. επί εταιρικών ομολόγων, οι οποίοι είναι απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο.

δ) Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 5 εκατ.

20 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Διατραπεζικές καταθέσεις	207	141
Τίτλοι που πωλούνται σε Π.Ι. βάσει συμφωνιών επαναγοράς	1.773	1.729
Λοιπά	480	508
	2.460	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.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία δεν είχε υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.

21 Υποχρεώσεις προς πελάτες

		Όμιλος	
		30/6/2025	31/12/2024
Επιχειρήσεις			
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως		16.315	15.317
Καταθέσεις προθεσμίας		4.097	4.292
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις		405	440
Σύνολο (Α)		20.817	20.049
Ιδιώτες			
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως		9.077	8.853
Ταμιευτήριο		23.867	24.509
Καταθέσεις προθεσμίας		8.940	9.389
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις		69	40
Σύνολο (Β)		41.953	42.791
Επιταγές και εμβάσματα (Γ)		89	13
Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες (Α)+(Β)+(Γ)		62.859	62.853

Την 30^η Ιουνίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024, η Εταιρεία δεν είχε υποχρεώσεις προς πελάτες.

22 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

		Όμιλος	
		30/6/2025	31/12/2024
	Επιτόκιο (%)		
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	3,875%	512	502
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	8,250%	361	375
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	7,250%	533	515
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	6,750%	515	498
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	5,000%	503	515
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	4,625%	676	661
Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας	3,000%	497	-
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο	Κυμαινόμενο	51	50
Ομόλογα συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο	Κυμαινόμενο	101	99
Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία		3.750	3.215

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

Εκδότης	Περιγραφή	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
Όμιλος 30/6/2025											
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	512
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	28-Νοε-22	28-Ιαν-27	EUR	8,250% / Ετήσιο	350	350	-	-	350	361
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	13-Ιουλ-23	13-Ιουλ-28	EUR	7,250% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	533
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	5-Δεκ-23	5-Δεκ-29	EUR	6,750% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	515
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	16-Απρ-24	16-Απρ-30	EUR	5,000% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	503
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	17-Ιουλ-24	17-Ιουλ-29	EUR	4,625% / Ετήσιο	650	650	-	-	650	676
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Ομόλογο Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας σταθερού επιτοκίου	3-Ιουν-25	3-Δεκ-28	EUR	3,000% / Ετήσιο	500	500	-	-	500	497
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	101

Εκδότης	Περιγραφή	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
Όμιλος											
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

Στις 3 Ιουνίου 2025, η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση πράσινου ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (Green Senior Preferred) ονομαστικής αξίας € 500 εκατ., λήξης Δεκεμβρίου 2028, με επιτόκιο 3% πληρωτέο σε ετήσια βάση, το οποίο αναπροσαρμόζεται μετά την πάροδο 2.5 ετών βάσει του ισχύοντος επιτοκίου mid swap πλέον 1.15%.

Το ομόλογο Green Senior Preferred είναι εξαγοράσιμο, ολικώς από τον εκδότη την 3^η Δεκεμβρίου 2027, στο άρτιο. Το ομόλογο Green Senior Preferred εκδόθηκε υπό το Πρόγραμμα Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογίων (Euro Medium Term Notes, «EMTN»).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρεία δεν εμφανίζει υπόλοιπα υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους. Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων που διατηρεί ο Όμιλος, κατά την τρέχουσα περίοδο:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομη- νία Έκδοσης	Ημερομη- νία Λήξεως	Νόμισ- μα	Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομα- στική Αξία	Υπολειπό- μενη Ονομαστική Αξία	Αποπληρω- μές	Σωρευτικές Ακυρώσεις
Ομιλος										
30/6/2025										
Καλυμμένα Ομόλογα										
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ-17	16-Νοε-26	EUR	1μ 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	3μ 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	3μ 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	3μ Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομη- νία Έκδοσης	Ημερομη- νία Λήξεως	Νόμισ- μα	Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομα- στική Αξία	Υπολειπό- μενη Ονομαστική Αξία	Αποπληρω- μές	Σωρευτικές Ακυρώσεις
Όμιλος										
31/12/2024										
Καλυμμένα Ομόλογα										
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ-17	16-Νοε-26	EUR	1μ 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	3μ 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	3μ 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	3μ Euribor + 150 μ.β./ Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-

Την 30^η Ιουνίου 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 € 3.490 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

Τα λογιστικά υπόλοιπα και οι οικονομικοί όροι των λοιπών δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας, ανά τίτλο, κατά την ημερομηνία αναφοράς, παρουσιάζονται κατωτέρω:

Όμιλος και Εταιρεία 30/6/2025									
Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Ημερομηνία Ανάκλησης	Νόμισμα	Επιτόκιο	Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία έκδοσης	Λογιστική Αξία
Πειραιώς Financial Holdings A.E.	Tier 2 μειωμένης εξασφάλισης ομολογα	18-Σεπ-2024	18-Σεπ-2035	18-Σεπ-2030	EUR	5,38%	Ετήσιο	650	670
Πειραιώς Financial Holdings A.E.	Tier 2 μειωμένης εξασφάλισης ομολογα	17-Ιαν-2024	17-Απρ-2034	17-Ιαν-2029	EUR	7,25%	Ετήσιο	500	503

Όμιλος και Εταιρεία 31/12/2024									
Εκδότης	Περιγραφή	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Ημερομηνία Ανάκλησης	Νόμισμα	Επιτόκιο	Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία έκδοσης	Λογιστική Αξία
Πειραιώς Financial Holdings A.E.	Tier 2 μειωμένης εξασφάλισης ομολογα	18-Σεπ-2024	18-Σεπ-2035	18-Σεπ-2030	EUR	5,38%	Ετήσιο	650	652
Πειραιώς Financial Holdings A.E.	Tier 2 μειωμένης εξασφάλισης ομολογα	17-Ιαν-2024	17-Απρ-2034	17-Ιαν-2029	EUR	7,25%	Ετήσιο	500	520
Πειραιώς Financial Holdings A.E.	Tier 2 μειωμένης εξασφάλισης ομολογα	19-Φεβ-2020	19-Φεβ-2030	19-Φεβ-2025	EUR	5,50%	Ετήσιο	127	131

Κατά την 19η Φεβρουαρίου 2025, ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος ανάκλησης, η Εταιρεία προέβη στην επαναγορά του εναπομείναντος κεφαλαίου ύψους € 127 εκατ. του ομολόγου μειωμένης εξασφάλισης Tier 2, επιτοκίου 5,5% και λήξεως Φεβρουαρίου 2030, στην ονομαστική του αξία. Κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2025, ο Όμιλος δεν προέβη σε έκδοση νέων λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

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 δικλίδες 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 30^η Ιουνίου 2025 σε € 30 εκατ. για τον Όμιλο (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. Για τις συγκεκριμένες περιπτώσεις δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για τον Όμιλο κατά την 30^η Ιουνίου 2025. Η ενδεχόμενη υποχρέωση που θα μπορούσε να προκύψει από αυτές τις υποθέσεις, με βάση την τρέχουσα κατάσταση της δικαστικής διαδικασίας και την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης αναμένεται να μην υπερβαίνει τα € 195 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: € 221 εκατ.), ενώ ο χρόνος της εκροής πόρων για διακανονισμό αυτών των υποθέσεων 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 ουσιώδης 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 του 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 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 ο Όμιλος έχει αναλάβει τις ακόλουθες δεσμεύσεις:

	30/6/2025	31/12/2024
Εγγυητικές επιστολές	5.966	5.632
Ενέγγυες πιστώσεις	226	151
Μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	3.754	3.869
Συνολικές πιστωτικές δεσμεύσεις	9.947	9.653

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

24.4 Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	786	916
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε FVTPL	102	6
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	7.091	6.559
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε FVTOCI	149	0
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	139	105
	8.267	7.587

Τα ανωτέρω στοιχεία σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται είτε για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, σύμφωνα με τους γενικούς όρους που ισχύουν για τέτοιου είδους συμφωνίες, είτε για την κάλυψη κινδύνων σχετικά με: α) συναλλαγές παραγώγων για τις οποίες υπάρχουν συμβάσεις ISDA και συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου CSA, και β) διατραπεζικές συμφωνίες επαναγοράς τίτλων όπου χρησιμοποιούνται συμβάσεις GMRA (Global Master Repurchase Agreements).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 η Τράπεζα έχει δεσμεύσει περιουσιακά στοιχεία ποσού € 168 εκατ., που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», στο πλαίσιο εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

Στο πλαίσιο διατραπεζικών συναλλαγών επαναγοράς χρεογράφων («repo») χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.946 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 1.898 εκατ.). Στο προαναφερόμενο ποσό συμπεριλαμβάνονται κυρίως τίτλοι έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και Ιταλικά κρατικά ομόλογα συνολικής ονομαστικής αξίας € 237 εκατ. και € 1.457 εκατ. αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2024: € 489 εκατ. και € 1.069 εκατ. αντίστοιχα).

Η ελάχιστη υποχρέωση αποθεματικών της Τράπεζας σχετικά με τον μέσο όρο των κεφαλαίων που διακρατούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ») στην διάρκεια της υφιστάμενης περιόδου τήρησης ανέρχεται σε € 613 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 604 εκατ.).

Η Εταιρεία δεν έχει στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο.

25 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

25.1 Μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

	Αριθμός μετοχών		
	Εταιρεία		Όμιλος
	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	-	(15.139.584)	(15.139.584)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	16.677.315	16.677.315
Υπόλοιπο 30/6/2025	1.250.367.223	(2.791.811)	1.247.575.412

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 30^η Ιουνίου 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 και την 17^η Απριλίου 2025, η Εταιρεία διένειμε δωρεάν 24.682 και 985.051, αντίστοιχα, 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 εξωχρηματοπιστηριακών συναλλαγών, οι αποτιμήσεις των οποίων έγιναν βάσει των τιμών κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας € 5,29 την 19^η Μαρτίου 2025 και € 4,70 την 17^η Απριλίου 2025.

Την 14^η Απριλίου 2025 η ετήσια ΓΣ ενέκρινε α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 373.055.711, μέσω της κεφαλαιοποίησης ίσου ποσού από το υφιστάμενο αποθεματικό "Υπέρ το άρτιο" και της αύξησης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 0,93 σε € 1,23 και β) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό € 373.055.711 μέσω της μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 1,23 σε € 0,93. Το συνολικό ποσό της μείωσης διανεμήθηκε στους μετόχους της Εταιρείας ως χρηματική καταβολή τον Ιούνιο του 2025.

Μετά τις προαναφερόμενες συναλλαγές, η Εταιρεία κατέχει συνολικά 1.313.086 ίδιες μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 0,105% του συνόλου των μετοχών της.

Οι λοιπές αγορές και οι πωλήσεις ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκαν εντός της τρέχουσας περιόδου και της χρήσης 2024, καθώς και οι λοιπές κατεχόμενες ίδιες μετοχές κατά την 30^η Ιουνίου 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 30^η Ιουνίου 2025, η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. κατείχε 1.478.725 κοινές μετοχές της Εταιρείας.

25.2 Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

Την 30^η Ιουνίου 2025, η Εταιρεία εξέδωσε πρόσθετα μέσα AT1 € 400 εκατ., χωρίς τακτή λήξη, με υπό αίρεση προσωρινή απομείωση κεφαλαίου («Μέσο AT1»), σταθερού επιτοκίου 6,75% με ρήτρα αναπροσαρμογής, πληρωτέου κάθε εξάμηνο στις 30 Ιουνίου και 30 Δεκεμβρίου. Οι τίτλοι είναι εξαγοράσιμοι στις 30 Δεκεμβρίου 2030 ή σε κάθε μεταγενέστερη αυτής ημερομηνία πληρωμής κουπονιού. Οι τίτλοι διαπραγματεύονται στο χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου (Euro MTF Market) και έχουν λάβει βαθμίδα «B1» από τον οίκο Moody's Ratings.

26 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Τακτικό αποθεματικό	146	145	75	75
Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται σε FVTOCI	31	22	(2)	(2)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(76)	(68)	-	-
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών	11	5	-	-
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	11	9	-	-
Αποθεματικό από παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους	7	4	3	2
Λοιπά αποθεματικά	37	37	27	27
Φορολογημένα αποθεματικά	414	350	292	272
Σύνολο λοιπών αποθεματικών	580	504	394	373
Αποτελέσματα εις νέον	3.178	2.710	1.016	1.016
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	3.758	3.214	1.410	1.389

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 Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης	22	40	(2)	-
Κέρδη / (ζημίες) από την αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	13	(13)	-	-
Ζημίες από την αποτίμηση συμμετοχικών τίτλων	(1)	(8)	-	(3)
Ανακύκλωση της αποτίμησης και της σωρευτικής απομείωσης των πωληθέντων χρεογράφων	-	(3)	-	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	(3)	7	-	1
Υπόλοιπο λήξης	31	22	(2)	(2)

27 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

Ως συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου νοούνται:

- 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»,
- Τα μέλη του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις,
- 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,
- Οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας,
- Οι συγγενείς εταιρείες της Εταιρείας και οι θυγατρικές τους, και
- 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.

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)	30/6/2025		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)	4.088	202	4.297	216
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.577	386	5.037	493

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 30/6/2025		1/1 - 30/6/2024	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα	61	11	58	17
Έξοδα	24	-	13	5

Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές με πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις και λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Παροχές προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις (ποσά σε χιλ. €)	Όμιλος		Εταιρεία	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Βραχυπρόθεσμες παροχές	5.111	4.400	516	538
Εισφορές προς το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης	51	46	4	4
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	68	59	4	4
Παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους και διανομή αποθεματικών	3.289	312	158	-

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.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, το σύνολο των προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις διαμορφώθηκε σε € 1.2 εκατ. Το ποσό αυτό συμπεριλαμβάνεται στη γραμμή «Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης» στην Συνοπτική Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025, 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 σε περίπου € 0,1 εκατ. και την 31^η Δεκεμβρίου 2024 σε λιγότερο από € 0,1 εκατ.

Την 30^η Ιουνίου 2025 τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις και τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, διέθεταν 1.344 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 Θυγατρικές εταιρείες

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. €)	Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	68	56
Επενδυτικά χρεόγραφα στο αποσβεσμένο κόστος (υπόλοιπο προ προβλέψεων)	1.180	1.305
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1	1
Σύνολο	1.249	1.362
Υποχρεώσεις		
Λοιπές υποχρεώσεις	118	96
Σύνολο	118	96

(ποσά σε εκατ. €)	Εταιρεία	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	38	53
Έσοδα από μερίσματα	26	26
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	8	31
Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	(1)	(1)
Σύνολο	71	109
Έξοδα		
Έξοδα προμηθειών	(22)	(17)
Σύνολο	(22)	(17)

Το ύψος των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβέσιμο κόστος της Εταιρείας, που αφορούν στα πλήρως εγγεγραμμένα ομόλογα back-to-back Tier 2, τα οποία εκδόθηκαν από την Τράπεζα, ανέρχεται σε € 1,2 δισ. την 30^η Ιουνίου 2025 (31 Δεκεμβρίου 2024: € 1,3 δισ.). Το συγκεκριμένο ποσό περιλαμβάνει σχηματισμένη πρόβλεψη για ΑΠΖ ποσού € 3 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 11 εκατ.) σε συνέχεια της αναστροφής πρόβλεψης για ΑΠΖ, που προέκυψε κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου, ύψους € 7 εκατ. (30 Ιουνίου 2024: έξοδο πρόβλεψης για ΑΠΖ € 4 εκατ.). Η γραμμή «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα»

περιλαμβάνει τους τόκους έσοδα από τα πλήρως εγγεγραμμένα ομόλογα back-to-back Tier 2.

Η γραμμή «Έσοδα από μερίσματα» περιλαμβάνει τόκους έσοδα από το εσωτερικό AT 1 κεφαλαιακό μέσο που εκδόθηκε από την Τράπεζα και είναι πλήρως εγγεγραμμένο από την Εταιρεία.

Η γραμμή «Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος» περιλαμβάνει το κέρδος που αναγνωρίστηκε από την επαναγορά των Tier 2 ομολόγων που εκδόθηκαν από την Τράπεζα και είναι πλήρως εγγεγραμμένα από την Εταιρεία. Ανατρέξτε στη Σημείωση 17, για περισσότερες πληροφορίες.

27.3 Συγγενείς εταιρείες

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις συγγενείς εταιρείες, παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. €)	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (υπόλοιπο προ προβλέψεων)	21	12
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	44	1
Υποχρεώσεις προς πελάτες	161	119
Λοιπές υποχρεώσεις	5	7

(ποσά σε εκατ. €)	Όμιλος	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
Συνολικά έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(24)	(46)
Συνολικά έσοδα	16	23

Την 30^η Ιουνίου 2025, το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων ΑΠΖ των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε συγγενείς εταιρείες, ανήλθε σε € 5 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2024: € 5 εκατ.). Η ΑΠΖ δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος ανήλθε σε αναστροφή ύψους € 0,2 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (30 Ιουνίου 2024: € έξοδο 1 εκατ.).

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025, οι εγγυητικές επιστολές προς τις συγγενείς εταιρείες ανήλθαν σε € 18 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2024: € 17 εκατ.).

Η γραμμή «Μερίσματα, τόκοι έσοδα και λοιπά έσοδα» περιλαμβάνει μερίσματα από συγγενείς εταιρείες ύψους € 11 εκατ. για τον Όμιλο, για την περίοδο που έληξε την 30^η Ιουνίου 2025 (30 Ιουνίου 2024: € 18 εκατ.).

Κατά την τρέχουσα χρήση, ο Όμιλος εισέφερε στην Strix Holdings II LP € 106 εκατ. με αντάλλαγμα επιπρόσθετα μερίδια ετερόρρυθμου εταίρου. Επιπρόσθετα, η συγγενής εταιρία του Ομίλου, Intrum Hellas A.E.Δ.Α.Δ.Π., προχώρησε σε μείωση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 27 εκατ., από τα οποία τα € 5 εκατ. αποδόθηκαν στον Όμιλο. Ανατρέξτε επίσης στη Σημείωση 28.B.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει δεσμεύσεις σε συγγενείς εταιρείες.

Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες.

27.4 Κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις κοινοπραξίες παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε εκατ. €)	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (υπόλοιπο προ προβλέψεων)	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-

(ποσά σε εκατ. €)	Όμιλος	
	1/1 - 30/6/2025	1/1 - 30/6/2024
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 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024 ήταν μηδέν.

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, οι εγγυητικές επιστολές προς τις κοινοπραξίες είναι μηδέν.

Η Εταιρεία δεν έχει συναλλαγές με κοινοπραξίες.

28 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών

Οι μεταβολές στις θυγατρικές, στις συγγενείς εταιρείες και στις κοινοπραξίες του Ομίλου, που έλαβαν χώρα εντός του πρώτου εξαμήνου 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 Απρίλιο του 2025, η Snappi Τράπεζα Α.Ε. προχώρησε σε ακόμα μία αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ποσού € 10 εκατ. με καταβολή μετρητών, στην οποία η Εταιρεία εισέφερε ποσό € 5,5 εκατ. διατηρώντας αμετάβλητο το ποσοστό της στο 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. Στη συνέχεια, τον Μάιο του 2025, η Τράπεζα πούλησε το 80,1% της συμμετοχής της στην ΚΕΑ ATM μειώνοντας το ποσοστό συμμετοχής της στο 19,9%. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα απώλεσε τον έλεγχο στην εν λόγω οντότητα και η εναπομείνουσα επένδυση λογιστικοποιείται εφεξής με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τον Απρίλιο του 2025, η Τράπεζα συμμετείχε εξ' ολοκλήρου στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της Πειραιώς Property Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας Μ.Α.Ε. ποσού € 58 εκατ., η οποία πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση δανειακών υποχρεώσεων ύψους € 55 εκατ. προς την Τράπεζα και με καταβολή μετρητών ποσού € 3 εκατ.

Τον Ιούνιο του 2025, η Τράπεζα εξέδωσε πρόσθετα μέσα κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 Notes) ύψους € 400 εκατ., σταθερού επιτοκίου με ρήτρα αναπροσαρμογής, αόριστης διάρκειας, με υπό αίρεση προσωρινή μείωση κεφαλαίου, τα οποία διέπουν όλους τους ουσιώδεις όρους του Μέσου AT 1 (το «Εσωτερικό Μέσο AT1»). Το μέσο διατέθηκε εξ ολοκλήρου στην Εταιρεία αφαιρουμένων των εξόδων από την έκδοση του Μέσου AT1. Η Τράπεζα κατέταξε το Εσωτερικό Μέσο AT1 στα ίδια κεφάλαια, στην ονομαστική τους αξία, ήτοι € 400 εκατ. Ο σκοπός της έκδοσης των ενδοομιλικών διαδοχικών τίτλων ήταν αποκλειστικά η μεταφορά του καθαρού προϊόντος που συγκεντρώθηκε από την έκδοση του Μέσου AT1 στην Τράπεζα. Δεν υπάρχει καμία επίδραση από την έκδοση του Εσωτερικού Μέσου AT1 στις Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

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.

Τον Απρίλιο του 2025, η συγγενής εταιρεία του Ομίλου, Intrum Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π., προέβη σε μείωση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 27 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 5 εκατ. αναλογούσε στην Τράπεζα. Σε συνέχεια της επιστροφής κεφαλαίου, η Τράπεζα μείωσε το κόστος συμμετοχής της στην Intrum Hellas Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π. ισόποσα.

Τον Ιούνιο του 2025, η Τράπεζα εισέφερε ποσό € 106 εκατ. στη Strix Holdings II LP με σκοπό την επένδυση νέων κεφαλαίων στο πλαίσιο του Project Mayfair, με αντάλλαγμα επιπρόσθετα μερίδια ετερόρρυθμου εταίρου.

γ) Εκκαθαρίσεις, πωλήσεις και συγχωνεύσεις

Ανατρέξτε στον παρακάτω πίνακα για εκκαθαρίσεις, πωλήσεις και συγχωνεύσεις του Ομίλου κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025:

Εταιρεία	Συμμετοχή Ομίλου	Γεγονός
Synthis M.A.E.	Θυγατρική	Πώληση
Όμικρον Κύκλος Ένα Συμμετοχική Α.Ε.	Συγγενής	Εκκαθάριση (ολοκλήρωση)
Kosmopolis Α' Εμπορικών Κέντρων Μ.Α.Ε.	Θυγατρική	Εκκαθάριση (ολοκλήρωση)
MIG Leisure Ltd	Θυγατρική	Εκκαθάριση (έναρξη)
Trieris Real Estate Management Ltd	Θυγατρική	Εκκαθάριση (έναρξη)

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 (Single Supervisory Mechanism, «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 14,54% (συμπεριλαμβανομένης της P2G 1,25% στο 15,79%), 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 I σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92(1) του CRR, ύψους 8,00%,
- β) τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα II, 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 0,14%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα κύρια μεγέθη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου για την 30^η Ιουνίου 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):

	Όμιλος	
	30/6/2025	31/12/2024
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital)	5.125	4.936
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital)	6.125	5.536
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	7.298	6.708
Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός & εκτός ισολογισμού στοιχεία)	36.119	34.098
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	14,19%	14,47%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	16,96%	16,23%
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (TCR)	20,21%	19,67%

Στις 30 Ιουνίου 2025, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τον Όμιλο ανήλθε στο 20,21%, ενώ ο CET1 ανήλθε στο 14,19%, καλύπτοντας πλήρως τα ελάχιστα επίπεδα OCR. Τα ενδιάμεσα κέρδη του Ομίλου για το 1^ο εξάμηνο του 2025 ενσωματώνονται στον Δείκτη CET1 στις 30 Ιουνίου 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 € 340 εκατ. σωρευτικά κατά την 30^η Ιουνίου 2025, η οποία περιλαμβάνεται στις «Λοιπές εποπτικές προσαρμογές» στο CET1. Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τις εποπτικές προσδοκίες, εφαρμόζοντας το ελάχιστο επίπεδο κάλυψης ΜΕΑ, σε ευθυγράμμιση με την σύσταση SREP για την κάλυψη των ΜΕΑ 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 € 443 εκατ. στις 30 Ιουνίου 2025, εκ των οποίων € 45 εκατ. δεν είναι απομειωμένα. Τα συνολικά ανοίγματα, για τα οποία η εγγύηση έχει καταπέσει, ανέρχονται σε € 430 εκατ. (€ 65 εκατ. και € 365 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 30^η Ιουνίου 2025 οι συνολικές ανακτήσεις από τα ανοίγματα των οποίων έχει καταπέσει η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου ανήλθαν σε € 217 εκατ. Ως εκ τούτου, αποκλειστικά για εποπτικούς σκοπούς, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ανέρχονται σε € 1.309 εκατ., τα οποία περιλαμβάνουν ποσό € 216 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.

Επιπλέον, για να διασφαλιστεί ότι το χρονοδιάγραμμα απόσβεσης του δανείου DTC δεν θα επηρεαστεί από την τροποποίηση του άρθρου 27 του Ν. 4172/2013 του 2021, ο Όμιλος εφάρμοσε μια εποπτική προσαρμογή απόσβεσης DTC ύψους € 190 εκατ. κατά την 30^η Ιουνίου 2025. Το ποσό αυτό αφαιρέθηκε από τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου, μειώνοντας το συνολικό ποσό DTC που λαμβάνεται υπόψη για εποπτικούς σκοπούς σε € 2.947 εκατ. Η εν λόγω προσαρμογή έχει ληφθεί υπόψη μόνο για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαίων.

Το κεφάλαιο της Κατηγορίας 1 περιλαμβάνει πρόσθετα μέσα Κατηγορίας 1 (Μέσα AT1) συνολικής ονομαστικής αξίας € 1 δισ.:

- Μέσα συνολικής ονομαστικής αξίας € 600 εκατ. που εκδόθηκαν από την Εταιρεία στις 16 Ιουνίου 2021, είναι αόριστης διάρκειας και εξαγοράσιμα 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. Τα εν λόγω μέσα φέρουν σταθερό επιτόκιο 8,75% πληρωτέο στο τέλος κάθε εξαμήνου μέχρι και την αρχική ημερομηνία ανάκλησης, όπου και αναπροσαρμόζονται σε 9,195%, πλέον του τότε ισχύοντος πενταετούς mid swap επιτοκίου, όπως και σε κάθε επόμενη πενταετία.
- Μέσα που εκδόθηκαν από την Εταιρεία στις 30 Ιουνίου 2025 με ονομαστική αξία € 400 εκατ., είναι επίσης αόριστης διάρκειας και εξαγοράσιμα κατά την πλήρη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, από 30 Δεκεμβρίου 2030 (η αρχική ημερομηνία ανάκλησης) και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία πληρωμής κουπονιού. Τα εν λόγω μέσα φέρουν σταθερό κουπόνι 6,75% πληρωτέο στο τέλος κάθε εξαμήνου, μέχρι την αρχική ημερομηνία ανάκλησης, όπου και αναπροσαρμόζονται στο 4,596% πλέον του τότε ισχύοντος πενταετούς mid swap επιτοκίου, το οποίο μετατρέπεται σε εξαμηνιαίο επιτόκιο, όπως και σε κάθε επόμενη πενταετία.

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να ακυρώσει το σύνολο ή μέρος οποιασδήποτε πληρωμής τόκων σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκων, κατά την αποκλειστική και πλήρη διακριτική της ευχέρεια.

30 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών, ως «Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα» νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα την 30^η Ιουνίου 2025 και 31^η Δεκεμβρίου 2024, τα οποία έχουν λήξη ίση ή μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων)	5.606	6.806	-	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	935	1.118	68	56
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε FVTPL	25	15	-	-
	6.567	7.939	68	56

31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 30^η Ιουνίου 2025.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2025

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π.
ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ
Α.Δ.Τ. Α00342058

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ Ι.
ΜΕΓΑΛΟΥ
Α.Δ.Τ. Α01238496

Ο GROUP CHIEF
FINANCIAL OFFICER

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

Ο DEPUTY CHIEF
FINANCIAL OFFICER

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



www.piraeusholdings.gr