



# Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

30 Σεπτεμβρίου 2021

Οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. την 18<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2021 και έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. στη διεύθυνση [www.piraeusholdings.gr](http://www.piraeusholdings.gr).








## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

### **Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 30 Σεπτεμβρίου 2021**

Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	5
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων .....	6
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	7
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	8
Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	9

### **Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

1 Γενικές πληροφορίες .....	10
2 Βάση κατάρτισης και σημαντικές λογιστικές αρχές .....	11
3 Σημαντικές λογιστικές παραδοχές και κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων .....	18
4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	21
5 Ανάλυση κατά τομέα .....	32
6 Καθαρά έσοδα από τόκους.....	36
7 Καθαρά έσοδα προμηθειών .....	37
8 Διακοπείσες δραστηριότητες.....	38
9 Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	39
10 Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος.....	40
11 Φόρος εισοδήματος.....	40
12 Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή.....	41
13 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου .....	43



14 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.....	43
15 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού.....	44
16 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος & χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων .....	46
17 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες .....	47
18 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις .....	54
19 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	55
20 Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	55
21 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους .....	56
22 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	59
23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις....	59
24 Μετοχικό κεφάλαιο και λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι .....	62
25 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον .....	64
26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	65
27 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών .....	67
28 Κεφαλαιακή επάρκεια .....	69
29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς .....	72



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

€ Εκατ.	Σημείωση	Από 1/1 έως		Από 1/7 έως	
		30/9/2021	30/9/2020	30/9/2021	30/9/2020
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>					
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	1.365	1.367	411	463
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(274)	(259)	(92)	(83)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>1.091</b>	<b>1.107</b>	<b>319</b>	<b>380</b>
Έσοδα προμηθειών	7	353	298	134	105
Έξοδα προμηθειών	7	(74)	(66)	(32)	(24)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>279</b>	<b>231</b>	<b>102</b>	<b>81</b>
Έσοδα από μερίσματα	1	1	3	1	2
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	85	22	(6)	13
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	25	85	2	6	1
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	10	320	9	1	-
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από πώληση θυγατρικών, συγγενών και κοινοπραξιών		-	(1)	-	-
Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)		36	43	9	19
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>1.896</b>	<b>1.417</b>	<b>432</b>	<b>496</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(329)	(319)	(95)	(107)
Έξοδα διοίκησης		(307)	(280)	(105)	(98)
Αποσβέσεις		(83)	(86)	(28)	(28)
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		1	-	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(719)</b>	<b>(686)</b>	<b>(228)</b>	<b>(234)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>1.178</b>	<b>732</b>	<b>204</b>	<b>262</b>
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	4.2	(4.051)	(726)	(811)	(146)
Αναστροφές/ (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού		(18)	(94)	(4)	(22)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρεωστικών τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		(9)	(7)	1	(2)
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών		(23)	-	-	-
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(4)	(2)	(2)	-
Απομείωση απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος		(16)	(14)	3	(4)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα)/ αναστροφές		2	(2)	(3)	(1)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		2	(19)	9	(4)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(2.941)</b>	<b>(133)</b>	<b>(603)</b>	<b>82</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(143)	(10)	(32)	(79)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		<b>(3.084)</b>	<b>(143)</b>	<b>(635)</b>	<b>3</b>
<b>ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>					
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	8	(5)	(7)	(4)	(2)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>(3.089)</b>	<b>(150)</b>	<b>(639)</b>	<b>1</b>
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>					
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		(3.085)	(142)	(635)	3
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		1	(1)	-	-
<b>Από διακοπείσες δραστηριότητες</b>					
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		(5)	(7)	(3)	(2)
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-	-	-
Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής (σε €):					
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
- Βασικά	12	(4,26)	(5,38)	(0,51)	0,12
- Προσαρμοσμένα	12	(4,26)	(5,38)	(0,51)	0,06
Από διακοπείσες δραστηριότητες					
- Βασικά	12	(0,01)	(0,26)	(0,00)	(0,08)
- Προσαρμοσμένα	12	(0,01)	(0,26)	(0,00)	(0,04)
Σύνολο					
- Βασικά	12	(4,27)	(5,64)	(0,51)	0,04
- Προσαρμοσμένα	12	(4,27)	(5,64)	(0,51)	0,02



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

€ Εκστ.	Σημείωση	Από 1/1 έως		Από 1/7 έως	
		30/9/2021	30/9/2020	30/9/2021	30/9/2020
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>					
Κέρδη/ (Ζημίες) περιόδου (Α)		(3.084)	(143)	(635)	3
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	(74)	45	(4)	11
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	13	5	(4)	2	(2)
Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων					
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	13	(32)	(12)	-	(3)
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους (Β)	13	(101)	29	(2)	6
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>		<b>(3.185)</b>	<b>(114)</b>	<b>(637)</b>	<b>9</b>
- Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		(3.186)	(113)	(637)	9
- Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		1	(1)	-	-
<b>ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>					
Κέρδη/ (Ζημίες) περιόδου		(5)	(7)	(3)	(2)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους		(5)	(7)	(3)	(2)
- Αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής		(5)	(7)	(3)	(2)
- Αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-	-	-



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

€ Εκατ.	Σημείωση	30/9/2021	31/12/2020
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		13.295	8.903
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		1.361	1.258
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων		1.081	353
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		140	146
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		614	507
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		-	8
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	14	33.398	39.624
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		68	50
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών συνολικών εσόδων	16	2.791	2.898
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	16	8.654	4.964
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	15	1.493	181
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.130	1.119
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	17	245	268
Ενσώματα πάγια στοιχεία		957	995
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		282	280
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	18	178	176
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	6.245	6.337
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.375	3.395
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	8	114	112
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>75.421</b>	<b>71.576</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19	13.931	11.376
Υποχρεώσεις προς πελάτες	20	52.233	49.636
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		417	460
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	21	471	471
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	22	918	933
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		4	3
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		31	31
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης		114	143
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		203	202
Λοιπές υποχρεώσεις		1.230	1.136
Υποχρεώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	8	32	31
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>69.585</b>	<b>64.423</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	24	1.188	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	24	18.112	13.075
Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	24	-	2.040
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι	24.2	600	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	24	-	(1)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	25	(14.173)	(10.687)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της μητρικής</b>		<b>5.727</b>	<b>7.047</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		109	106
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>5.836</b>	<b>7.153</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>75.421</b>	<b>71.576</b>



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

€ Εκατ.	Σημείωση	Αναλογούντα στους μετόχους μητρικής										Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Υπό αίρεση Μετατρέψιμες ομολογίες	Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι	Ίδιες Μετοχές	Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο			
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(54)</b>	<b>236</b>	<b>118</b>	<b>(10.375)</b>	<b>7.659</b>	<b>115</b>	<b>7.773</b>	
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους Ζημίες περιόδου 1/1 - 30/9/2020	13	-	-	-	-	-	(4)	33	-	-	29	-	29	
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/1 - 30/9/2020</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>(149)</b>	<b>(149)</b>	<b>(1)</b>	<b>(150)</b>	
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	(16)	1	15	-	-	-	
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής		-	-	-	-	-	-	-	(5)	4	(1)	(4)	(5)	
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(58)</b>	<b>253</b>	<b>113</b>	<b>(10.504)</b>	<b>7.538</b>	<b>110</b>	<b>7.648</b>	
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/10/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(58)</b>	<b>253</b>	<b>113</b>	<b>(10.504)</b>	<b>7.538</b>	<b>110</b>	<b>7.648</b>	
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους Ζημίες περιόδου 1/10 - 31/12/2020		-	-	-	-	-	(1)	28	-	(6)	22	(0)	22	
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/10 - 31/12/2020</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>(513)</b>	<b>(513)</b>	<b>(4)</b>	<b>(518)</b>	
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής		-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	1	2	
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(59)</b>	<b>281</b>	<b>115</b>	<b>(11.024)</b>	<b>7.047</b>	<b>106</b>	<b>7.153</b>	
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2021</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(59)</b>	<b>281</b>	<b>115</b>	<b>(11.024)</b>	<b>7.047</b>	<b>106</b>	<b>7.153</b>	
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα), μετά από φόρους Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου 1/1 - 30/9/2021	13	-	-	-	-	-	5	(106)	-	-	(101)	-	(101)	
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/1 - 30/9/2021</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>(106)</b>	<b>-</b>	<b>(3.090)</b>	<b>(3.090)</b>	<b>1</b>	<b>(3.089)</b>	
Μετατροπή των «CoCos» σε κοινές μετοχές	24	2.366	-	(2.040)	-	-	-	-	-	(353)	(27)	-	(27)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, μετά από έξοδα έκδοσης	24	1.200	101	-	-	-	-	-	-	-	1.301	-	1.301	
Μείωση ονομαστικής αξίας ανά μετοχή	24	(4.936)	4.936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος	24	(63)	-	-	-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)	
Κεφαλαιακό μέσο «ΑΤ1», μετά από έξοδα έκδοσης	24	-	-	-	600	-	-	-	-	(8)	592	-	592	
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	24	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1	
Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον		-	-	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-	-	
Μεταφορά του σωρευμένου αποθεματικού από συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων στα αποτελέσματα εις νέον κατά την πώληση		-	-	-	-	-	-	-	-	62	62	-	62	
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής		-	-	-	-	-	-	-	4	1	5	2	7	
<b>Υπόλοιπο την 30/9/2021</b>		<b>1.188</b>	<b>18.112</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>(54)</b>	<b>175</b>	<b>120</b>	<b>(14.413)</b>	<b>5.727</b>	<b>109</b>	<b>5.836</b>	





## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

€ Εκατ.	Σημείωση	Από 1/1 έως	
		30/9/2021	30/9/2020 Όπως αναμορφώ- θηκαν
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Ζημίες προ φόρων		(2.946)	(140)
Προσαρμογή ζημιών προ φόρων:			
Προστίθενται: προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης		4.119	845
Προστίθενται: αποσβέσεις		86	89
Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και δαπάνες κόστους αποχώρησης		45	6
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(3)	19
Καθαρά (κέρδη)/ ζημίες από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Κέρδη)/ ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες		(85)	(2)
Δεδουλευμένοι τόκοι από επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	18
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		24	19
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:		1.240	854
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες		(2)	-
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώντων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων		(503)	395
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		114	(19)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποβεσμένο κόστος		(3.873)	(2.816)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		(191)	(1)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες		823	284
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών		8	24
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού		37	(15)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		2.555	6.154
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων αποτιμώντων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		-	1
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες		2.417	(262)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων		(51)	119
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος		2.574	4.718
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(3)	(8)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>2.571</b>	<b>4.710</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων		(50)	(39)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		8	19
Αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού		(23)	(14)
Εισπράξεις από πωλήσεις διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού εξαιρούμενων των θυγατρικών εταιρειών		83	38
Αγορά χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		(3.932)	(1.116)
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		4.074	596
Εξαγορές θυγατρικών εταιρειών, εξαιρούμενων των ταμειακών διαθεσίμων, και συμμετοχή σε αυξήσεις/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου		2	-
Εξαγορές, ιδρύσεις και συμμετοχή σε (αυξήσεις)/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών		(1)	(28)
Είσπραξη μερισμάτων		12	4
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>173</b>	<b>(541)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την μετατροπή των «CoCos» σε κοινές μετοχές	24	(27)	-
Καθαρές εισπράξεις από έκδοση ονομαστικών μετοχών	24	1.301	-
Καθαρές εισπράξεις από έκδοση κεφαλαιακών μέσων «AT 1»	24	592	-
Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων		(70)	439
Κεφάλαιο και τόκοι χρηματοδοτικών μισθώσεων		(25)	(27)
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>1.771</b>	<b>412</b>
Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων		5	(6)
<b>Καθαρή αύξηση του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων (Α)</b>		<b>4.521</b>	<b>4.575</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Β)</b>		<b>9.303</b>	<b>3.742</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)</b>		<b>13.824</b>	<b>8.317</b>

Από την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, ο Όμιλος άλλαξε τον τρόπο με τον οποίο παρουσιάζονται οι συνεχιζόμενες και οι διακοπόμενες δραστηριότητες. Κατά τις προηγούμενες περιόδους, οι ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες και από διακοπόμενες δραστηριότητες παρουσιάζονταν διακριτά στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, ενώ εφεξής παρουσιάζονται συνολικά για κάθε γραμμή της Κατάστασης Ταμειακών Ροών. Αντίστοιχα, τα συγκριτικά κονδύλια έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με την τρέχουσα περίοδο.



## 1 Γενικές πληροφορίες

Η Πειραιώς Financial Holdings A.E. (στο εξής η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1916 και οι μετοχές της είναι ονομαστικές και εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών 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 και εποπτεύεται άμεσα, ως χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (στο εξής «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 επιχειρήσεις του Ομίλου, 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, αριθμός Γ.Ε.ΜΗ 225501000. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί μέχρι την 6<sup>η</sup> Ιουλίου 2099. Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, εφεξής «ο Όμιλος», απασχολεί συνολικά 10.749 άτομα πλήρους απασχόλησης, εκ των οποίων 939 άτομα πλήρους απασχόλησης αντιστοιχούν σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (ΗΜΙΘΕΑ Μ.Α.Ε.). Η Εταιρεία κατά την ίδια ημερομηνία απασχολεί 31 άτομα πλήρους απασχόλησης.

Η Πειραιώς Financial Holdings A.E. συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α., σε μια σειρά από άλλους δείκτες, όπως FTSE/Χ.Α. (Large Cap, Banks), FTSE (Emerging Markets, Med 100), MSCI (Emerging Markets, Greece), Stoxx (All Europe TMI, Emerging Markets, Balkan), S&P (Global, Greece BMI), και CDP A-list.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Πειραιώς Financial Holdings A.E. κατά την ημερομηνία έγκρισης των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 (οι «Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:



Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Karel G. De Boeck	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Βασίλειος Δ. Κουτεντάκης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Βενετία Γ. Κοντογούρη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Arne S. Berggren	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Enrico Tommaso C. Cucchiani	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
David R. Hexter	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σολομών Α. Μπεράχας	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Andrew D. Panzures	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Anne J. Weatherston	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Alexander Z. Blades	Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Περικλής Ν. Δοντάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ., Εκπρόσωπος του ΤΧΣ βάσει Ν. 3864/2010.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της και είναι επανεκλέξιμα. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβεί τα τρία (3) έτη και παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας τους. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τον Ν.3864/2010, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μετέχει και εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (εφεξής το «ΤΧΣ»). Σύμφωνα με τον Νόμο, στην περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου η εκάστοτε αντικατάσταση ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την απόφαση που έλαβε η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26<sup>η</sup> Ιουνίου 2020, λήγει την 26<sup>η</sup> Ιουνίου 2023.

## 2 Βάση κατάρτισης και σημαντικές λογιστικές αρχές

### 2.1 Βάση κατάρτισης

Οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 *Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά* και περιλαμβάνουν επιλεγμένες γνωστοποιήσεις έναντι του συνόλου της πληροφόρησης που απαιτείται στις πλήρεις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ως εκ τούτου, οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις θα πρέπει να αναγνωστούν σε συνδυασμό με τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2020,



που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής τα «Δ.Π.Χ.Α.») όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής η «ΕΕ»).

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν είναι αντίστοιχες με εκείνες της προηγούμενης χρήσης και της αντίστοιχης ενδιάμεσης περιόδου, εκτός από εκείνες που αναφέρονται στη Σημείωση 2.4, οι οποίες έχουν εφαρμοστεί σε συναλλαγές, γεγονότα ή άλλες συνθήκες που προέκυψαν, για πρώτη φορά, στην τρέχουσα περίοδο.

Τα κονδύλια παρουσιάζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) προς διευκόλυνση της παρουσιάσής τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ των ποσών που αναφέρονται στις κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των σχετικών ποσών που παρουσιάζονται στις συνοδευτικές σημειώσεις, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Όπου είναι απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για να είναι σύμφωνα με τις τροποποιήσεις στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

Οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε μέσω λοιπών συνολικών εσόδων, τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, καθώς και τα επενδυτικά ακίνητα τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

## 2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

### Συμπέρασμα

Η Διοίκηση αξιολόγησε και συμπέρανε ότι οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί κατάλληλα με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, καθώς ο Όμιλος έχει επαρκείς πόρους για να συνεχίσει τις δραστηριότητες του για τουλάχιστον 12 μήνες μετά τη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η Διοίκηση έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

- α) την ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας το 2021 και τις προοπτικές για την επίτευξη διατηρήσιμων ρυθμών ανάπτυξης του Ακαθάριστου Εθνικού Προϊόντος («ΑΕΠ») τα επόμενα έτη, οι οποίοι θα συντελέσουν στη μετάβαση της Ελληνικής οικονομίας σε υψηλότερη τροχιά οικονομικής ανάπτυξης μετά την πανδημία του Covid-19,
- β) τη συνεχή ανάκαμψη στις τιμές των οικιστικών και επαγγελματικών ακινήτων κατά τη διάρκεια του 2021 και την αναμενόμενη επιτάχυνση της ανάκαμψης των τιμών το 2022 και μετά,
- γ) την ισχυρή ρευστότητα του Ομίλου, όπως αποτυπώνεται και στους δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (“LCR”) και του δείκτη Δανείων προς Καταθέσεις (“LDR”) στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, που γνωστοποιούνται στην κάτωθι ενότητα «Ρευστότητα»,
- δ) τις ενέργειες του Ομίλου για τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (ΜΕΑ), έχοντας ολοκληρώσει επιτυχώς τις τιτλοποιήσεις Phoenix, Vega I, II, III και Sunrise I λογιστικής αξίας, προ προβλέψεων, ύψους € 13,1 δισ.,
- ε) την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, η οποία ενισχύθηκε με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings A.E. τον Απρίλιο του 2021 ύψους € 1,4 δισ., μέσω δημόσιας προσφοράς με δικαίωμα κατάργησης δικαιωμάτων προτίμησης, η οποία, μαζί με την έκδοση ομολογιακών τίτλων κατηγορίας Additional Tier 1 (στο εξής «AT 1») τον Ιούνιο 2021 ύψους € 0,6 δισ. και τις ενέργειες ενίσχυσης κεφαλαίων χωρίς απομείωση της αξίας των μετοχών (non-dilutive) που έχουν ήδη ολοκληρωθεί ή είναι σε εξέλιξη, θα έχει ως αποτέλεσμα ένα σωρευτικό κεφαλαιακό όφελος περίπου € 3 δισ.,



- στ) τα μέτρα που ελήφθησαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA), την ΕΚΤ και τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) από τον Μάρτιο του 2020 με σκοπό να μετριάσουν τις επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 στις οικονομίες των κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στις επιχειρήσεις και στα άτομα που έχουν επηρεαστεί, μέσω των έκτακτων μέτρων κεφαλαιακής και λειτουργικής ελάφρυνσης των Ευρωπαϊκών Τραπεζών, και
- ζ) τα μέτρα που έλαβε η Ελληνική Κυβέρνηση και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών για να μετριάσουν τις επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 στους δανειολήπτες που έχουν επηρεαστεί.

Στο πλαίσιο αυτής της αξιολόγησης, η Διοίκηση έλαβε υπόψιν τους βασικούς επιχειρηματικούς κινδύνους του Ομίλου, οι οποίοι προέρχονται κυρίως από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος, σε συνδυασμό με τη στρατηγική του Ομίλου, τη ρευστότητά του καθώς και την κεφαλαιακή του θέση.

#### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το εννεάμηνο του 2021 η ελληνική οικονομία, σύμφωνα με τους διαθέσιμους δείκτες οικονομικής δραστηριότητας και τις ισχυρές επιδόσεις που παρουσιάστηκαν το δεύτερο τρίμηνο του έτους, εισήλθε σε μια πορεία ισχυρής οικονομικής ανάκαμψης. Μετά τη σφοδρή ύφεση 9,0% το 2020, με βάση τα αναθεωρημένα στοιχεία του ΑΕΠ, η ελληνική οικονομία άρχισε να ανακάμπτει το πρώτο εξάμηνο του έτους. Το β' τρίμηνο του 2021, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 16,2% σε ετήσια βάση και κατά 3,4% σε τριμηνιαία βάση. Στην έντονη ετήσια ανάκαμψη συνέβαλε θετικά η αντίστοιχη ανάκαμψη της τελικής κατανάλωσης, αλλά και η περαιτέρω αύξηση τόσο των επενδύσεων όσο και η έντονη μεταβολή των αποθεμάτων. Το 1<sup>ο</sup> εξάμηνο του 2021 ο μέσος ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 7,0%. Τα σημαντικά έσοδα από τον τουρισμό το τρίτο τρίμηνο είχαν επηρεάσει θετικά τον ρυθμό ανάπτυξης του έτους. Σύμφωνα με το Προσχέδιο του Κρατικού Προϋπολογισμού 2022, το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται το 2021 να ανακάμψει με ρυθμό 6,1% και 4,5% το 2022. Ταυτόχρονα, η βελτίωση του οικονομικού κλίματος, η καλή πορεία στη βιομηχανία, το εμπόριο και την οικοδομική δραστηριότητα και η βελτίωση στην αγορά εργασίας, παρά τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις φαίνεται να στηρίζουν μια πορεία της ελληνικής οικονομίας καλύτερη των αρχικών εκτιμήσεων.

Το εννεάμηνο του 2021 ο μέσος δείκτης οικονομικού κλίματος διαμορφώθηκε στις 103,2 μονάδες έναντι 97,9 μονάδων την αντίστοιχη περίοδο του 2020, αντανακλώντας τη βελτίωση των προσδοκίων στο σύνολο των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας και των καταναλωτών. Μετά τη χαλάρωση των περιορισμών στην υγειονομική περίθαλψη και την επανεκκίνηση της τουριστικής περιόδου που συνέβαλαν στην επιτάχυνση της δημιουργίας θέσεων εργασίας, το ποσοστό ανεργίας το δεύτερο τρίμηνο του 2021 μειώθηκε σε 15,8%, έναντι 16,7% την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Ωστόσο, η αγορά εργασίας επηρεάστηκε από την εφαρμογή ειδικών κανόνων λειτουργίας στις επιχειρήσεις και την εφαρμογή μέτρων για την προστασία της δημόσιας υγείας. Τον Αύγουστο 2021, το εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας, διαμορφώθηκε στο 13,9% έναντι του 16,9% τον Αύγουστο του 2020 και η απασχόληση αυξήθηκε κατά 5,9% σε ετήσια βάση. Την περίοδο Ιανουαρίου - Σεπτεμβρίου 2021, ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 0,2%. Η αύξηση των τιμών καταναλωτή επιταχύνθηκε το τρίτο τρίμηνο 2021 μετά από αρκετούς μήνες υποχώρησης, φτάνοντας στο 2,2% τον Σεπτέμβριο, αντανακλώντας κυρίως το αυξανόμενο κόστος της ενέργειας και των τροφίμων.

Η συνεχιζόμενη εφαρμογή δημοσιονομικών μέτρων κατά της πανδημίας οδήγησε σε έλλειμμα του κρατικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, ύψους € 10,1 δισ. για την περίοδο Ιανουαρίου – Σεπτεμβρίου 2021. Συνολικά, τα μέτρα στήριξης, συμπεριλαμβανομένης της ενίσχυσης ρευστότητας και της εκτιμώμενης μόχλευσης από το τραπεζικό σύστημα, ανέρχονται σε συνολική αξία € 42,7 δισ. Ποσό € 23,1 δισ. αφορά δράσεις που υλοποιήθηκαν το 2020, ενώ η αξία των μέτρων για τα οποία ξεκίνησε ή πρόκειται να ξεκινήσει η εφαρμογή το 2021 είναι € 16,7 δισ. Τέλος, η αξία των μέτρων που επεκτείνονται έως το 2022 ανέρχεται περίπου στα € 2,9 δισ. Με βάση το προσχέδιο προϋπολογισμού για το 2022, το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ αναμένεται να μειωθεί στο 10,0% το 2021 και στο 3,6%



το 2022, από 10,1% το 2020 σύμφωνα με το ESA (European System of Accounts). Το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης από 7,1% του ΑΕΠ το 2020, αναμένεται σύμφωνα με το Προσχέδιο του Προϋπολογισμού να διαμορφωθεί, σε 7,4% το 2021 και σε 1,1% το 2022.

Η τρέχουσα υγειονομική κρίση βρίσκει την Ελληνική αγορά ακινήτων σε μια κρίσιμη περίοδο, έχοντας ανακάμψει σημαντικά τα τελευταία τρία (3) χρόνια. Οι τιμές των οικιστικών ακινήτων - δείκτης τιμών διαμερισμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤτΕ») - αυξήθηκαν κατά 4,6% το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο 2021 σε ετήσια βάση, σε συνέχεια της ανόδου 4,4% που κατέγραψαν το 2020. Το 2020, οι τιμές των εμπορικών ακινήτων - όπως αποτυπώνονται με τον δείκτη τιμών γραφείων της «ΤτΕ» - αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κατά 1,2%. Επίσης οι ονομαστικές τιμές των καταστημάτων υψηλών προδιαγραφών το 2020 αυξήθηκαν κατά 2,1% σε ετήσια βάση.

Το εννεάμηνο του 2021 η Ελλάδα συνέχισε την πρόσβασή της στις διεθνείς αγορές χρεογράφων με έξι (6) επιτυχημένες εκδόσεις ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Η δραστηριότητα έκδοσης για το εννεάμηνο του 2021 ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο με την επανέκδοση 5-ετών και 30-ετών ομολόγων. Ο Οργανισμός Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους άντλησε € 1,5 δισ. και € 1,0 δισ. με απόδοση επαναπροσφοράς 0,02% και 1,675% αντίστοιχα. Η διαφορά αποδόσεων των δεκαετών κρατικών ομολόγων έναντι του γερμανικού δεκαετούς ομολόγου (Bund) έχουν μειωθεί περαιτέρω και κυμαίνονται γύρω στις 100 μονάδες βάσης, από τα τέλη Μαΐου 2021. Το ελληνικό δημόσιο έχει ήδη υπερβεί τον αρχικό στόχο εκδόσεων αντλώντας € 14 δισ. από τις αγορές. Οι ευνοϊκοί όροι χρηματοδότησης εξακολουθούν να υποστηρίζονται από τη διευκολυντική στάση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, περιλαμβανομένων των αγορών των ελληνικών τίτλων, στο πλαίσιο του Προγράμματος Αγορών Έκτακτης Ανάγκης από την Πανδημία («PEPP»). Επιπρόσθετα, τον Μάρτιο 2021, ολοκληρώθηκε η διαδικασία της δεύτερης πρόωρης αποπληρωμής τμήματος των υφιστάμενων δανείων που έχει λάβει η Ελλάδα από το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο («ΔΝΤ»), ύψους € 3,3 δισ., μειώνοντας κατ' αυτό τον τρόπο το κόστος χρηματοδότησης του κρατικού χρέους. Το κράτος σκοπεύει να αποπληρώσει πρόωρα το τελευταίο μέρος του δανεισμού από το ΔΝΤ (€ 1,8 δισ.) και ένα μέρος των διμερών δανείων των χωρών της Ευρωζώνης (€ 5,3 δισ.), στο άμεσο μέλλον.

Τον Σεπτέμβριο του 2021 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η 11<sup>η</sup> αξιολόγηση της Ελληνικής οικονομίας στο πλαίσιο του καθεστώτος της ενισχυμένης εποπτείας, στο οποίο εισήλθε η χώρα το καλοκαίρι του 2018, μετά την ένταξή της στον κύκλο συντονισμού της οικονομικής και δημοσιονομικής πολιτικής του Ευρωπαϊκού Εξαμήνου. Οι ευνοϊκές προοπτικές της οικονομίας αντικατοπτρίζονται στις πρόσφατες αναβαθμίσεις της Ελληνικής πιστοληπτικής ικανότητας. Οι οίκοι αξιολογήσεις DBRS Morningstar και Score αναβάθμισαν την αξιολόγηση του Ελληνικού δημοσίου κατά μία βαθμίδα σε BB (θετικές προοπτικές) από BB low και σε BB+ (σταθερές προοπτικές) από BB, αντίστοιχα. Τον Απρίλιο του 2021, ο οίκος αξιολόγησης S&P αναβάθμισε την αξιολόγηση της Ελλάδας σε “BB” (θετικές προοπτικές), από “BB-”.

Επιπλέον, στις 13 Ιουλίου 2021, το Συμβούλιο Οικονομικών και Δημοσιονομικών Υποθέσεων (ECOFIN) ενέκρινε το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0», ύστερα από θετική εισήγηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Το Σχέδιο «Ελλάδα 2.0», αποτελείται από τέσσερις (4) πυλώνες: (1) Πράσινη μετάβαση, (2) Ψηφιακή μετάβαση, (3) Απασχόληση, δεξιότητες και κοινωνική συνοχή (υγεία, παιδεία, κοινωνική προστασία), και (4) Ιδιωτικές επενδύσεις και μετασχηματισμός της οικονομίας. Το Σχέδιο «Ελλάδα 2.0» περιλαμβάνει 106 επενδύσεις και 68 μεταρρυθμίσεις, με ευρωπαϊκούς πόρους ύψους € 30,5 δισ. (€ 17,8 δισ. σε επιχορηγήσεις και € 12,7 δισ. σε δάνεια), ενώ αναμένεται να κινητοποιήσει € 60 δισ. συνολικές επενδύσεις στη χώρα στα επόμενα πέντε χρόνια.

Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας είναι ιδιαίτερα θετικές, καθώς τα επόμενα χρόνια θα επωφεληθεί από τη χαλάρωση της δημοσιονομικής πολιτικής στην Ελλάδα και την Ευρωζώνη, τις ευνοϊκές συνθήκες ρευστότητας, τη μείωση του κόστους δανεισμού της ελληνικής κυβέρνησης, καθώς και την ευρωπαϊκή χρηματοδότηση. Η ισχυρή ανάκαμψη του τρέχοντος έτους αναμένεται να εξαρτηθεί από την βελτίωση της επιδημιολογικής κατάστασης, την επιτυχή ολοκλήρωση του εμβολιαστικού



προγράμματος, τον βαθμό αποκατάστασης της τουριστικής δραστηριότητας και την αξιοποίηση των κεφαλαίων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Ανάκαμψης. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι διεθνείς αφίξεις τουριστών ανέκτησαν ένα σημαντικό μέρος των απωλειών τους σε σχέση με τα επίπεδα του 2019 κατά τη θερινή περίοδο. Τον Ιανουάριο-Αύγουστο 2021, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 135,7% σε ετήσια βάση σε € 6,6 δισ. και ο αριθμός των εισερχόμενων ταξιδιωτών αυξήθηκε κατά 79,2%. Επιπλέον, τον Αύγουστο του 2021 η Ελλάδα έλαβε € 4.0 δισ. με τη μορφή προχρηματοδοτήσεων, που αντιστοιχεί στο 13% των επιχορηγήσεων και δανείων που προορίζονται για τη χώρα στο πλαίσιο του μηχανισμού ανάκαμψης και ανθεκτικότητας (RRF). Σύμφωνα με τις προσομοιώσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το επίπεδο του ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,1-3,3% έως το 2026, από τη συνδυασμένη επίδραση των επιχορηγήσεων και δανείων του RRF. Σύμφωνα με την Έκθεση ενισχυμένης εποπτείας της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Σεπτέμβριος 2021), οι προσομοιώσεις δεν περιλαμβάνουν τον πιθανό θετικό αντίκτυπο από τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που προβλέπονται στο σχέδιο. Η ανάπτυξη επίσης θα υποστηριχθεί από τον νέο κύκλο χρηματοδότησης της ΕΕ.

Οι πρωταρχικοί παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν την πορεία της Ελληνικής οικονομίας, τον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο εν γένει αλλά και ειδικότερα τον Όμιλο είναι οι διεθνείς και εγχώριες συνθήκες στο μακροοικονομικό περιβάλλον και στη χρηματαγορά, όπως η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων, η μεταβλητότητα και αβεβαιότητα στην αλυσίδα εφοδιασμού, οι επιπτώσεις των μεταλλάξεων του Covid-19 που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε νέους περιορισμούς, και ο αντίκτυπος της απόσυρσης των μέτρων υποστήριξης της αγοράς. Η ταχύτητα της ανάκαμψης αλλά και η αποτελεσματική αξιοποίηση των κονδυλίων της ΕΕ για την ανάκαμψη και την ανθεκτικότητα, θα αποτελέσουν αποφασιστικούς παράγοντες που θα καθορίσουν τις επιπτώσεις της πανδημίας του Covid-19 στην Ελληνική οικονομία, στον τραπεζικό τομέα και στον Όμιλο ειδικότερα. Επιπλέον, οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή και η πιθανή αναζωπύρωση των μεταναστευτικών ροών παραμένουν μια πρόσθετη πηγή αβεβαιότητας.

Κατά συνέπεια, τυχόν αργή και ασθενής οικονομική ανάκαμψη, σε συνδυασμό με συστηματικά υψηλή ανεργία και πιθανή μείωση των τιμών των ακινήτων, θα είχαν ενδεχομένως αρνητική επίπτωση στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην κερδοφορία και στην κεφαλαιακή του επάρκεια. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί ανά τακτά χρονικά διαστήματα την ενδεχόμενη επίδρασή τους στις λειτουργίες και στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

#### Επιπτώσεις Covid-19 και ενεργειακής κρίσης για το 2021

Η εννεάμηνη περίοδος που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 χαρακτηρίστηκε από σταδιακή ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας και της Ελλάδας ειδικότερα, αν και η εν λόγω περίοδος συνεχίζει να επηρεάζεται από τις ίδιες αβεβαιότητες με εκείνες που ίσχυαν το 2020 λόγω της πανδημίας του Covid-19. Το ξέσπασμα της πανδημίας Covid-19 είχε, και συνεχίζει να έχει, σημαντικό αντίκτυπο στις επιχειρήσεις και στο οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι επιχειρηματικοί τομείς που πλήττονται περισσότερο είναι το εμπόριο, η χειροτεχνία, η μεταποίηση, η αλυσίδα μεταφορών και εφοδιασμού, τα ξενοδοχεία και οι τομείς τροφίμων και ποτών. Οι πελάτες μας που δραστηριοποιούνται σε αυτούς τους τομείς ενδέχεται να επηρεαστούν σημαντικά και, επομένως, ενδέχεται να χρειαστεί να τους προσφερθούν στοχευμένες λύσεις ρευστότητας. Στο πλαίσιο αυτό, το ύψος των ενεργών προγραμμάτων αναστολής πληρωμών δόσεων (moratoria) ανήλθε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε € 418 εκατ.

Καθώς το πρόγραμμα εμβολιασμού προχωρά με ικανοποιητικό ρυθμό, μια πιο παρατεταμένη πανδημία θα ενίσχυε τους αρνητικούς κινδύνους για όλους τους τομείς της οικονομίας, θα διαιώνιζε προβλήματα χρέους και θα οδηγούσε σε πρόσθετο σχηματισμό Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (ΜΕΑ). Επιπλέον, οποιαδήποτε αλλαγή στο κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο θα μπορούσε να οδηγήσει σε αυξημένα επίπεδα προβλέψεων, υψηλότερα επίπεδα χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που ταξινομούνται ως «μη εξυπηρετούμενα» και μειωμένα έσοδα, τα οποία τελικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την



χρηματοοικονομική θέση, την κεφαλαιακή επάρκεια και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Οι πληθωριστικές πιέσεις στην Ελλάδα, λόγω του ενεργειακού κόστους, αναμένεται να παραμείνουν έντονες μέχρι τα μέσα του 2022, οπότε και αναμένεται να ξεκινήσει η αποκλιμάκωσή τους. Η αύξηση των τιμών αποτελεί ένα σχετικά πρόσφατο φαινόμενο στην Ελλάδα. Μέχρι τον Απρίλιο του 2021, ο πληθωρισμός ήταν αρνητικός, ενώ ο δομικός πληθωρισμός έγινε θετικός τον Σεπτέμβριο. Ο πληθωρισμός θεωρείται ένα προσωρινό φαινόμενο και αναμένεται να υποχωρήσει στα προ-κρίση επίπεδα προς το τέλος του 2022, ως εκ τούτου δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

### Ρευστότητα

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν σε € 52,2 δισ., δηλαδή κατά 5,2% σε σχέση με την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης των καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα.

Το 2020, ως απάντηση στις επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 στην Ευρωπαϊκή οικονομία, η ΕΚΤ ανακοίνωσε χαλάρωση των προϋποθέσεων των Μακροπρόθεσμων Πράξεων Αναχρηματοδότησης (“TLTRO” III), προκειμένου να αξιοποιήσει τη χρήση τους από πιστωτικά ιδρύματα. Ο Όμιλος είχε λάβει συνολική χρηματοδότηση ύψους € 13,5 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 (31 Δεκεμβρίου 2020: € 11,0 δισ.) μέσω των πράξεων TLTRO και διατηρεί επαρκή αποθέματα χρηματικών διαθεσίμων. Αυτό διευκολύνεται με την απόφαση της ΕΚΤ τον Απρίλιο του 2020 να άρει τα κριτήρια επιλεξιμότητας και να δεχτεί τους τίτλους της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ενέχυρο στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος. Η χρηματοδότηση από τη διατραπεζική αγορά κατέγραψε μικρή αύξηση σε € 0,3 δισ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, σε σχέση με € 0,1 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2020.

Η απομόχλευση του ισολογισμού του Ομίλου σε συνδυασμό με τη μεσοπρόθεσμη τάση αποκατάστασης των καταθέσεων πελατών, την αποκατάσταση της πρόσβασης στις αγορές και την έκδοση χρεογράφων Tier 2 το 2019 και στις αρχές του 2020, όπως επίσης η έκδοση χρεογράφων AT 1 στα μέσα του 2021, βελτίωσαν το μίγμα χρηματοδότησης του Ομίλου και αύξησαν το απόθεμα των υψηλής ποιότητας ρευστών στοιχείων ενεργητικού («HQLA»). Στις 30 Ιουνίου 2021, ο δείκτης LCR του Ομίλου ανερχόταν σε 198,6% (επομένως σχεδόν διπλάσιο από την εποπτική απαίτηση του 100%) και ο δείκτης LDR, σε 63,9%.

Στις 18 Μαρτίου 2020, προκειμένου να αντιμετωπίσει τους σοβαρούς κινδύνους που προκάλεσε η πανδημία Covid-19 στον μηχανισμό μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής και στις προοπτικές της ευρωζώνης, η ΕΚΤ ανακοίνωσε ένα νέο έκτακτο πρόγραμμα αγοράς στοιχείων ενεργητικού ιδιωτικού και δημόσιου τομέα λόγω της πανδημίας, («Pandemic Emergency Purchase Program – PEPP»), συνολικής αξίας € 1,85 τρισ. μέχρι τον Μάρτιο 2022, σε συνέχεια των αποφάσεών της στις 4 Ιουνίου 2020 και 10 Δεκεμβρίου 2020 να αυξήσει το μέγεθος και τον χρονικό ορίζοντα του εν λόγω προγράμματος. Όλες οι κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που είναι επιλέξιμες βάσει του υφιστάμενου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού («Asset Purchase Program – APP»), είναι επίσης επιλέξιμες βάσει του νέου έκτακτου προγράμματος. Στο πλαίσιο του PEPP, εγκρίθηκε η άρση των προϋποθέσεων επιλεξιμότητας για τα αξιόγραφα που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία. Σε συνέχεια αυτής της απόφασης, η απόδοση του δεκαετούς Ελληνικού ομολόγου μειώθηκε σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα. Η εξέλιξη αυτή σε συνδυασμό με: α) την άρση του επιβληθέντος από το 2015 ανώτατου ορίου διακράτησης ομολόγων του Ελληνικού δημοσίου από τις Ελληνικές Τράπεζες, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 6 Μαρτίου 2020, και β) την από 7 Απριλίου 2020 άρση των κριτηρίων και αποδοχή των τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ενέχυρου στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, έχει δημιουργήσει ευνοϊκότερες συνθήκες για τις Ελληνικές Τράπεζες στην άντληση χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και στην ενίσχυση της ρευστότητά τους με ανταγωνιστικό κόστος.





### Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 («Common Equity Tier 1 ratio – CET1») του Ομίλου, σύμφωνα με το πλαίσιο της Βασιλείας III, διαμορφώθηκε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 σε 9,90%, ενώ ο συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας («Total Regulatory Capital ratio») διαμορφώθηκε σε 14,40%. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακών απαιτήσεων («Overall Capital Requirement – OCR») για το 2021, ορίσθηκε από τον SSM μέσω της διαδικασίας του Εποπτικού Ελέγχου και της Διαδικασίας Αξιολόγησης («Supervisory Review and Evaluation Process – SREP») σε 14,25%. Ωστόσο, τα μέτρα που ανακοίνωσε ο Εποπτικός Μηχανισμός της ΕΚΤ στις 12 Μαρτίου 2020 επιτρέπουν στις Τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά κάτω από το κεφαλαιακό επίπεδο που ορίζεται από τις κατευθυντήριες γραμμές του Πυλώνα 2 («Pillar 2 Guidance - P2G») και το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας («Capital Conservation Buffer – CCB»), το οποίο αντιστοιχεί σε επίπεδο κεφαλαιακών απαιτήσεων CET1 6,33% για τον Όμιλο έως τις 31 Δεκεμβρίου 2022. Επιπλέον, επιτρέπεται στις Τράπεζες, προκειμένου να ικανοποιήσουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 («Pillar 2 Requirement - P2R»), να χρησιμοποιούν, μερικώς, τίτλους οι οποίοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων ως κεφάλαιο CET1, για παράδειγμα τίτλους AT 1 ή Tier 2.

Τον Μάρτιο του 2020, η ΕΒΑ συνέστησε στις Ευρωπαϊκές Τράπεζες να κάνουν πλήρη χρήση της ενσωματωμένης στο κανονιστικό πλαίσιο ευελιξίας, όσον αφορά στην ταξινόμηση των δανείων ως μη εξυπηρετούμενων και τις προβλέψεις απομείωσης για δάνεια που καλύπτονται από κρατικά προγράμματα εγγυήσεων και προγράμματα αναστολής πληρωμών δόσεων. Χρησιμοποιώντας αυτήν την ευελιξία, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας των Ευρωπαϊκών Τραπεζών αναμένεται να επιβαρυνθούν στα επόμενα τρίμηνα σε μικρότερο βαθμό συγκριτικά με την επιβάρυνση που θα είχαν δίχως τη χρήση αυτής της ευελιξίας, παρέχοντας κατά αυτόν τον τρόπο τη δυνατότητα διατήρησης των κεφαλαιακών τους αποθεμάτων.

Σχετική με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου είναι η Σημείωση 28.

### **2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Η ακόλουθη τροποποίηση στα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Α., έχει εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («IASB»), έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.) κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και έχει ισχύ από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021.

**Δ.Π.Χ.Α 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Α. 7, Δ.Π.Χ.Α. 4 και Δ.Π.Χ.Α. 16 (Τροποποίηση) «Αναμόρφωση του Δείκτη Αναφοράς Επιτοκίων – Φάση 2».** Αποτελεί το δεύτερο μέρος του διαχωρισμένου σε 2 φάσεις έργου σχετικά με την Αναμόρφωση του Δείκτη Αναφοράς Επιτοκίων. Η τροποποίηση αποσκοπεί στο να αντικατοπτρίσει τις επιπτώσεις της μετάβασης από τα επιτόκια αναφοράς, όπως τα διατραπεζικά επιτόκια προσφοράς (IBOR), σε εναλλακτικά επιτόκια αναφοράς, χωρίς να δημιουργηθούν λογιστικές επιπτώσεις που δεν θα παρέχουν χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε σημαντική επίδραση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

### **ΕΔΔΠΧ Απόφαση Ατζέντας: Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε εργαζομένους» - Κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας**

Τον Μάιο του 2021, η Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧ) εξέδωσε οριστική απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 19 αναφορικά με την κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Ειδικότερα, η απόφαση απαιτεί από μια οντότητα να κατανέμει παροχές μόνο στις περιόδους κατά τις οποίες προκύπτει η υποχρέωση παροχής παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Ο Όμιλος αξιολογεί επί του παρόντος την επίδραση της εν λόγω απόφασης στις οικονομικές καταστάσεις, η οποία αναμένεται να έχει εφαρμοστεί έως την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021 και



ενδέχεται να οδηγήσει σε αναδρομική αλλαγή στη λογιστική πολιτική του Ομίλου. Δεν είναι πρακτικά εφικτό να διενεργηθεί μια αξιόπιστη εκτίμηση της επίδρασης της εν λόγω απόφασης, έως ότου ολοκληρωθεί λεπτομερής αναλογιστική μελέτη.

## 2.4 επικαιροποίηση των σημαντικών λογιστικών πολιτικών του Ομίλου που περιγράφονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2020

Οι λογιστικές πολιτικές που παρατίθενται κάτωθι υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο στην τρέχουσα περίοδο και αναφέρονται σε συναλλαγές, γεγονότα ή συνθήκες που είτε δεν υφίσταντο προηγουμένως ή ήταν μη σημαντικά. Ως εκ τούτου, δεν αποτελούν αλλαγές στις υφιστάμενες λογιστικές πολιτικές και δεν εφαρμόζονται με αναδρομική ισχύ.

### *Κόστη που σχετίζονται με την απόκτηση και διακράτηση χρηματοοικονομικών εγγυήσεων*

Τυχόν κόστη ή αμοιβές που καταβάλλονται από τον Όμιλο τα οποία είναι πρόσθετα και άμεσα σχετιζόμενα για την απόκτηση μιας ανεξάρτητης χρηματοοικονομικής εγγύησης ή ενός περιουσιακού στοιχείου με ενσωματωμένα χαρακτηριστικά χρηματοοικονομικής εγγύησης και τα οποία δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά την διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

### *Λογιστική των ενδοομιλικών διανομών σε είδος από την οντότητα διανομής*

Ο Όμιλος αποφάσισε να επεκτείνει την λογιστική του πολιτική σχετικά με τη διανομή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εκτός μετρητών σε εταιρείες του Ομίλου, τα οποία είναι εκτός του πεδίου της διερμηνείας Δ.Π.Χ.Π. 17, προκειμένου να καταστεί σαφές ότι η διανομή αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια στην λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων που διανέμονται. Συγκεκριμένα, σε περιπτώσεις όπου η διανομή αναφέρεται σε ένα προηγουμένως μη αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο (λ.χ. επειδή δεν πληρούνται πριν από τη διανομή οι διατάξεις αποαναγνώρισης του Δ.Π.Χ.Α. 9), το ποσό που πρέπει να λογιστικοποιηθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια προσδιορίζεται με βάση την λογιστική αξία των εντός ισολογισμού περιουσιακών στοιχείων που αποαναγνωρίστηκαν και την αξία των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που δημιουργήθηκαν ως αποτέλεσμα της διανομής, σύμφωνα με τις απαιτήσεις αναγνώρισης και επιμέτρησης των εφαρμοστέων προτύπων.

## 3 Σημαντικές λογιστικές παραδοχές και κύριες πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

Κατά την κατάρτιση των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές παραδοχές που έλαβε η Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, ήταν παρόμοιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, εκτός από αυτές που παρουσιάζονται παρακάτω.

### 3.1 Κύριες 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. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις ετήσιες μέσες προβλέψεις σε έναν χρονικό ορίζοντα



τετραετίας, των βασικών οικονομικών μεταβλητών και των σεναρίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό ΑΠΖ των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε συλλογική βάση.

Βασικές οικονομικές μεταβλητές σεναρίων ΑΠΖ – Μέσος όρος 4ετίας	30/9/2021	31/12/2020
	(2021-2024)	(2020-2023)
	%	%
<b>Αύξηση ΑΕΠ</b>		
Αισιόδοξο	7,0	3,5
Βασικό	5,2	2,0
Δυσμενές	3,3	0,5
<b>Δείκτης ανεργίας</b>		
Αισιόδοξο	11,8	13,1
Βασικό	13,7	14,2
Δυσμενές	15,9	16,0
<b>Δείκτης τιμών (Κατοικιών)</b>		
Αισιόδοξο	7,3	6,9
Βασικό	5,7	5,9
Δυσμενές	4,1	4,6
<b>Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών)</b>		
Αισιόδοξο	7,3	5,7
Βασικό	5,6	4,6
Δυσμενές	3,8	3,4

Ο αναμενόμενος 4-ετής μέσος ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, είναι υψηλότερος από την αντίστοιχη πρόβλεψη στις 31 Δεκεμβρίου 2020. Μετά την ύφεση στην Ελληνική οικονομία το 2020 η οποία αποδίδεται στην πανδημία Covid-19, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται να ανακάμψει το 2021-2024. Το ποσοστό ανεργίας αναμένεται να είναι χαμηλότερο τα επόμενα χρόνια, παρά τον αντίκτυπο της πανδημίας, αντικατοπτρίζοντας το γεγονός ότι η αγορά εργασίας βελτιώνεται σταδιακά τα τελευταία έτη και η απασχόληση ακολουθεί μια σταθερή πορεία ανάπτυξης. Οι δείκτες τιμών κατοικιών και εμπορικών ακινήτων (γραφείων) συνεχίζουν να ακολουθούν θετική πορεία και στην επόμενη τετραετία, καθώς οι τιμές των ακινήτων επηρεάστηκαν ελαφρώς από το σοκ της πανδημίας.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 οι μελλοντικές εκτιμήσεις του Ομίλου για τις προαναφερθείσες οικονομικές μεταβλητές σε κάθε σενάριο για το 2022 και το 2023 είναι οι ακόλουθες:

Βασικές οικονομικές μεταβλητές σεναρίων ΑΠΖ	2022			2023		
	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές
Αύξηση ΑΕΠ	8,1	6,1	4,1	6,1	4,1	2,1
Δείκτης ανεργίας	13,5	15,2	16,9	9,8	12,5	15,2
Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών)	7,8	6,1	4,5	8,1	6,0	3,9
Δείκτης τιμών (Κατοικιών)	7,9	6,4	5,0	7,6	5,7	3,7

#### Προσδιορισμός σταθμίσεων κάθε σεναρίου και κατηγοριοποίηση ως διακρατούμενα προς πώληση

**Τιλοποιήσεις χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega:** Η αβεβαιότητα που αναγνωρίστηκε κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 σε σχέση με τα εν λόγω χαρτοφυλάκια, έπαυσε να ισχύει κατά το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021. Και τα δύο χαρτοφυλάκια αποαναγνωρίστηκαν τον Ιούνιο του 2021, μετά την εκπλήρωση του συνόλου των προϋποθέσεων για την ολοκλήρωση των



συναλλαγών πώλησης, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων. Η ζημία προ φόρων που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου από τις συναλλαγές Phoenix και Vega ανήλθε σε € 1.569 εκατ. Η συνολική επίδραση των εν λόγω συναλλαγών για τον Όμιλο, λαμβάνοντας υπόψη και τη διανομή των μετοχών που εκδόθηκαν από την κυπριακή θυγατρική «Phoenix Vega Mezz Ltd», η οποία κατείχε το 65% των ενδιάμεσης προτεραιότητας και το 45% των χαμηλής προτεραιότητας ομολόγων των προαναφερθέντων τιτλοποιήσεων, στους μετόχους της Εταιρείας, ανέρχεται σε περίπου € 1.632 εκατ. Η εν λόγω διανομή εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 22 Ιουνίου 2021 και ολοκληρώθηκε στις 4 Αυγούστου του 2021 (ανατρέξτε στη Σημείωση 24 για περισσότερες λεπτομέρειες).

**Χαρτοφυλάκιο Sunrise II σε επίπεδο Ομίλου:** Η εν λόγω περίμετρος αναφέρεται σε ΜΕΑ με λογιστική αξία, προ προβλέψεων, ύψους περίπου € 2,6 δισ. (το «χαρτοφυλάκιο Sunrise II»). Κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, η Διοίκηση υπέβαλε στην ΕΚΤ όλα τα υποστηρικτικά έγγραφα και τις αιτήσεις που απαιτούνταν για τις ρυθμιστικές εγκρίσεις, ωστόσο, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν είχε ληφθεί οποιαδήποτε ειδοποίηση για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της ΕΚΤ αναφορικά με την μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου («SRT») του χαρτοφυλακίου Sunrise II. Για να προσδιορίσει εάν το Χαρτοφυλάκιο Sunrise II πληροί τα κριτήρια ταξινόμησης ως διακρατούμενο προς πώληση, η Διοίκηση αξιολόγησε τους ακόλουθους παράγοντες: α) την επιτυχή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 1,4 δισ. που ολοκληρώθηκε στις 29 Απριλίου 2021. β) την έκδοση ΑΤ 1 ύψους € 0,6 δισ. που ολοκληρώθηκε στις 16 Ιουνίου 2021. γ) την υποβολή στις 5 Αυγούστου 2021, στο Ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών, αίτησης προκειμένου να συμπεριληφθούν τα ομόλογα υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της τιτλοποίησης ονομαστικής αξίας € 1,2 δισ., στο Ελληνικό Σχέδιο Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων («Ηρακλής») σύμφωνα με το Νόμο 4649/2019, δ) την υποβολή της αυτοαξιολόγησης του SRT του Ομίλου στον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό («ΕΕΜ») στις 9 Αυγούστου 2021, ε) την λήψη δύο δεσμευτικών προσφορών από πιθανούς επενδυτές τον Σεπτέμβριο του 2021 και στ) τον Αύγουστο του 2021, η Τράπεζα υπέβαλε στον ΕΕΜ την αίτηση της για μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, με διανομή σε είδος του 95% των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης που εκδόθηκαν στο πλαίσιο της εν λόγω τιτλοποίησης. Λαμβάνοντας υπόψη το προχωρημένο στάδιο της τιτλοποίησης, η Διοίκηση κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η πιθανότητα να ληφθούν οι εκκρεμείς κανονιστικές εγκρίσεις είναι μεγαλύτερη από την πιθανότητα να μην ληφθούν και σε αυτή τη βάση, το προαναφερθέν χαρτοφυλάκιο ταξινομήθηκε ως διακρατούμενο προς πώληση, σε επίπεδο Ομίλου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 και η λογιστική του αξία, σε επίπεδο Ομίλου, μειώθηκε στην εύλογη αξία μείον των εξόδων διάθεσης. Οι ΑΠΖ που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας απομείωσης, ανήλθε σε περίπου € 622 εκατ.

**Χαρτοφυλάκιο Sunrise III:** Το χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει ΜΕΑ λογιστικής αξίας, προ προβλέψεων, € 1,0 δισ. (το «Χαρτοφυλάκιο Sunrise III»). Δεδομένου του πρώιμου σταδίου της διαδικασίας τιτλοποίησης, δεν έχει υιοθετηθεί σενάριο πώλησης στην επιμέτρηση ΑΠΖ στις 30 Σεπτεμβρίου 2021. Για να καταλήξει σε αυτό το συμπέρασμα, η Διοίκηση αξιολόγησε τα εξής γεγονότα και περιστάσεις: α) δεν είχε δημιουργηθεί όχημα ειδικού σκοπού, β) δεν είχε υποβληθεί από τον Όμιλο αίτηση ή τα υποστηρικτικά έγγραφα που απαιτούνται για την λήψη κανονιστικής έγκρισης από την ΕΚΤ γ) δεν είχαν υπογραφεί δεσμευτικές ή οριστικές συμφωνίες με πιθανούς επενδυτές και δ) δεν υπήρχαν διαθέσιμα γεγονότα ή άλλες εύλογες και αξιόπιστες πληροφορίες σχετικά με την έκβαση της κανονιστικής εγκριτικής διαδικασίας, κυρίως λόγω των αρνητικών επιπτώσεων των ζημιών των τιτλοποιήσεων Phoenix, Vega και Sunrise I και II, το συνολικό ύψος των οποίων ανερχόταν κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε περίπου € 3,7 δισ. Στην περίπτωση όπου ο Όμιλος είχε υιοθετήσει σενάριο πώλησης με πιθανότητα 100%, και με βάση την αρχικά εκτιμώμενη επίδραση (Πρόγραμμα Sunrise που ανακοινώθηκε στις 16 Μαρτίου 2021), η οποία δεν έχει ακόμη αναθεωρηθεί λόγω του πρώιμου σταδίου της εν λόγω τιτλοποίησης, η εκτιμώμενη πρόσθετη ζημία προ φόρων, θα ήταν περίπου € 0,2 δισ. Το αποτέλεσμα αυτής της κύριας πηγής αβεβαιότητας εκτίμησης αναμένεται να αποσαφηνισθεί πριν από τις 31 Μαρτίου 2022.



**Χαρτοφυλάκιο Dory:** Το σχέδιο Sunrise περιλαμβάνει ενδεχόμενη πώληση επιλεγμένων ναυτιλιακών ΜΕΑ, το χαρτοφυλάκιο “Dory”, με εκτιμώμενη λογιστική αξία, προ προβλέψεων, ύψους περίπου € 0,6 δισ. Λόγω του πρώιμου σταδίου της διαδικασίας πώλησης, κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, δεν έχει υιοθετηθεί σενάριο πώλησης στην επιμέτρηση ΑΠΖ. Στην περίπτωση όπου ο Όμιλος είχε υιοθετήσει σενάριο πώλησης με πιθανότητα 100%, η εκτιμώμενη πρόσθετη ζημία προ φόρων θα ήταν περίπου € 0,1 δισ. Το αποτέλεσμα αυτής της κύριας πηγής αβεβαιότητας εκτίμησης αναμένεται να αποσαφηνισθεί πριν από τις 31 Δεκεμβρίου 2021.

## 4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

### 4.1 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών μέσων

#### 4.1.1 Χρηματοοικονομικά μέσα που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία, τα οποία δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία σε επαναλαμβανόμενη βάση και η εύλογη αξία τους θα μπορούσε να είναι σημαντικά διαφορετική από την λογιστική.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	30/9/2021	31/12/2020	30/9/2021	31/12/2020
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	33.398	39.624	33.744	38.430
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	8.654	4.964	8.569	5.344
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>				
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	471	471	478	480
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	918	933	943	767

Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις χρησιμοποιήθηκαν για να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020:

**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. Τα χαρτοφυλάκια δανείων Phoenix, Vega I, II, III και Sunrise I αποαναγνωρίστηκαν από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης του Όμιλου κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, ενώ το χαρτοφυλάκιο δανείων Sunrise II ταξινομήθηκε στα «Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού) με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2021. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στη Σημείωση 15.

**Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος, πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις:** Η εύλογη αξία τους υπολογίζεται με τιμές της αγοράς, και όπου αυτές δεν είναι διαθέσιμες, με την χρήση μοντέλων προεξόφλησης χρηματοροών (discounted cash flow model), που βασίζονται σε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς και προσφέρονται για μέσα με παρόμοια πιστωτική ποιότητα και διάρκεια.



#### 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 κανονικές 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 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 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 σχεδόν 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 και τίτλους των οποίων οι αξίες καθορίζονται χρησιμοποιώντας μοντέλα τιμολόγησης, μεθοδολογίες προεξοφλημένων ταμειακών ρών 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 ρών ή παρόμοιες τεχνικές με εισαγωγή δεδομένων που απαιτούν σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Οι πολύπλοκες εξωχρηματιστηριακές (over-the-counter) 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 αξιολογείται με βάση την επιμέτρηση του συνόλου της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων.

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

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες και μέθοδοι αποτίμησης								
	30/9/2021				31/12/2020			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού</b>								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	614	-	614	-	507	-	507
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	1.078	3	-	1.081	331	22	-	353
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	67	-	73	140	76	-	71	146
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	-	-	68	68	-	-	50	50
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογες αξίες μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	2.628	140	23	2.791	2.590	274	35	2.898
<b>Υποχρεώσεις</b>								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	417	-	417	-	460	-	460

### Μεταφορές μεταξύ Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 πραγματοποιήθηκε μεταφορά εταιρικών ομολόγων από το Επίπεδο 1 στο Επίπεδο 2 συνολικού ποσού € 22 εκατ., που οφείλεται σε μεταβολή της συναλλακτικής δραστηριότητας των εν λόγω ομολόγων. Αντίστοιχα, πραγματοποιήθηκε μεταφορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου από το Επίπεδο 2 στο Επίπεδο 1, συνολικού ποσού € 84 εκατ. Δεν πραγματοποιήθηκε μεταφορά χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, όσο και για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020. Οι μεταφορές μεταξύ των επιπέδων θεωρούνται ότι έχουν επέλθει στο τέλος των περιόδων αναφοράς, κατά τις οποίες τα χρηματοοικονομικά μέσα μεταφέρθηκαν.

### Χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

α) Τα απομειωμένα δάνεια και προκαταβολές κατά πελατών τα οποία αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς οι συμβατικές ταμειακές ροές δεν ικανοποιούν το κριτήριο SPPI (solely payments of principal and interest), αποτιμώνται μέσω της μεθόδου προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF), ενσωματώνοντας μη παρατηρήσιμες παραμέτρους της αγοράς.



β) Ομόλογα που αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συμπεριλαμβανομένου χρεογράφου μεταβλητής απόδοσης (performance note) με βάση τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων των εταιρειών: i) Intrum Hellas Credit Servicing A.E., (ii) Intrum Hellas REO Solutions A.E. και (iii) οποιασδήποτε θυγατρική τους, ονομαστικής αξίας € 32 εκατ., που εκδόθηκε από την Intrum Holding Spain S.A.U., καθώς τα μοντέλα υπολογισμού για την εύλογη αξία τους χρησιμοποιούν σημαντικές μη παρατηρήσιμες παραμέτρους (π.χ. προεξοφλητικό επιτόκιο, μεταβλητότητα, αναμενόμενες ταμειακές ροές, κ.α.).

γ) Συμμετοχικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων και μέσω αποτελεσμάτων, 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 εσόδων, συγκριτικά πολλαπλάσια της οικονομικής αξίας των εσόδων, η αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων, τα προσαρμοσμένα κεφάλαια και άλλα στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν παρατηρήσιμες παραμέτρους της αγοράς, καθώς επίσης και εκτιμήσεις που ενδέχεται να τροποποιήσουν τις εν λόγω αξίες.

δ) Τα αμοιβαία κεφάλαια και τα αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου, τα οποία δεν πληρούν τον ορισμό ενός συμμετοχικού τίτλου βάσει του ΔΛΠ 32 και υποχρεωτικά έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, χρησιμοποιώντας μοντέλα που βασίζονται στην τιμή του αμοιβαίου κεφαλαίου και η οποία διαμορφώνεται από τον διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ε) Υπό αίρεση μετατρέψιμα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η ενεργοποίηση της μετατροπής τους σε μετοχικούς τίτλους βασίζεται στην επίδραση μη παρατηρήσιμων δεδομένων (π.χ. ισολογισμός ή εποπτικά κεφάλαια).

ζ) Ομολογίες μειωμένης εξασφάλισης των τιτλοποιήσεων Sunrise I, Phoenix και Vega που κατείχε ο Όμιλος την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και κατηγοριοποιούνται στα «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών», οι οποίες έχουν αποτιμηθεί χρησιμοποιώντας πολλαπλές τεχνικές αποτίμησης που ενσωματώνουν σημαντικές μη παρατηρήσιμες εισροές.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 όσο και για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, δεν πραγματοποιήθηκε καμία μεταφορά από και προς το Επίπεδο 3. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία των εύλογων αξιών του Επιπέδου 3 για τις προαναφερθείσες περιόδους:





	Κίνηση στοιχείων επιπέδου 3 Χρηματοοικονομικών μέσων		
	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 1/1/2020</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>92</b>
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης στα Αποτελέσματα	(3)	(2)	-
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης στα Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(39)
Αγορές	22	2	1
Διαθέσεις/ Αποπληρωμές	(2)	-	(18)
<b>Υπόλοιπο λήξης 31/12/2020</b>	<b>71</b>	<b>50</b>	<b>35</b>
Κέρδος/ (ζημία) χρήσης στα Αποτελέσματα	1	(2)	(1)
Αναγνώριση ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης Phoenix, Vega και Sunrise I	-	87	-
Διαθέσεις/ Αποπληρωμές	-	(67)	(12)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 30/9/2021</b>	<b>73</b>	<b>68</b>	<b>23</b>

#### 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 υπολογίζονται σε λογική βάση. Οι υπολογισμοί για την εύλογη αξία επικυρώνονται 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 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης 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 («Credit Valuation Adjustment - CVA»), εφαρμόζονται σε όλα τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μια ξεχωριστή προσαρμογή του πιστωτικού κινδύνου («CVA»), για κάθε



αντισυμβαλλόμενο στον οποίο ο Όμιλος έχει έκθεση. Η προσαρμογή του πιστωτικού κινδύνου υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τα αναμενόμενα πιστωτικά ανοίγματα με τη χρήση μεθόδων προσομοίωσης (όπως προσομοίωση Monte Carlo), καθώς επίσης συμβάσεις International Swaps and Derivatives Association («ISDA») και συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου («Credit Support Annexes - 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 Credit Valuation Adjustment - 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, 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 («over-the-counter») παραγώγων συγκρίνονται σε ημερήσια βάση, με τις αντίστοιχες τιμές αντισυμβαλλομένων, στα πλαίσια της ημερήσιας διαδικασίας παροχής εξασφαλίσεων και διακανονισμού παραγώγων.

**Ποιοτικές πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία βάσει του Επιπέδου 3 την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020.**

Χρηματοοικονομικά Μέσα <sup>4</sup>	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος δεδομένων		Εύρος δεδομένων	
	2021	2020			2021		2020	
					Χαμηλό	Υψηλό	Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων - Ενδεχόμενη υποχρέωση πληρωμής	13	13	Προσομοίωση Monte Carlo	Μεταβλητότητα εσόδων Επιτόκιο προεξόφλησης Αναμενόμενου EBITDA	15% 14% n/a <sup>2</sup>	15% 14% n/a <sup>2</sup>	15% 14% n/a <sup>2</sup>	15% 14% n/a <sup>2</sup>
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων - Μετοχικοί τίτλοι, αμοιβαία κεφάλαια	83	92	Προσέγγιση εισοδήματος, αγοράς	n/a <sup>1</sup>	n/a <sup>1</sup>	n/a <sup>1</sup>	n/a <sup>1</sup>	n/a <sup>1</sup>
Δάνεια και απαιτήσεις που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων - Sunrise I ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης	18	-	Προσέγγιση εισοδήματος και αγοράς	Επιτόκιο προεξόφλησης  Συγκρίσιμες συναλλαγές	17.3% 22% <sup>5</sup>	17.3% 24% <sup>5</sup>	- -	- -
Δάνεια και απαιτήσεις που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων - Λοιπά	50	50	Προεξόφληση Ταμειακών Ροών	Αναπροσαρμογή αναμενόμενων ταμειακών ροών	0% <sup>3</sup>	100% <sup>3</sup>	0% <sup>3</sup>	100% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 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 επένδυσης στην κατοχή μετοχών, 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.



<sup>2</sup> Οι στόχοι των αποδόσεων και το προβλεπόμενο EBITDA των υποκείμενων συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου στη διάρκεια της περιόδου υπολογισμού, αποτελούν ευαίσθητη πληροφόρηση η οποία δεν συμπεριλαμβάνεται στον πίνακα, δεδομένου ότι η γνωστοποίησή της θα ήταν επιζήμια για τα συμφέροντα του Ομίλου.

<sup>3</sup> Εκφράζεται ως ποσοστό της προ προβλέψεων αξίας του δανείου.

<sup>4</sup> Περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα με εύλογη αξία, μεμονωμένα, μεγαλύτερη των € 10 εκατ. στο τέλος της περιόδου αναφοράς.

<sup>5</sup> Περιλαμβάνει το ποσοστό της ονομαστικής αξίας των ομολογιών ενδιάμεσης προτεραιότητας

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 κατά την ημερομηνία αναφοράς («προσαρμογή PPA»).

Για τον σκοπό της παρούσας γνωστοποίησης, η προ προβλέψεων λογιστική αξία ορίζεται ως το αποσβεσμένο κόστος, πριν την προσαρμογή των προβλέψεων, προσαυξημένο με την προσαρμογή PPA. Ομοίως, η πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών στους κατωτέρω πίνακες περιλαμβάνει την προσαρμογή του PPA. Για το λόγο αυτό, η προ προβλέψεων λογιστική αξία και η πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών όπως παρατίθεται κατωτέρω διαφοροποιούνται από τα αντίστοιχα κονδύλια που παρουσιάζονται στη Σημείωση 14.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020:



30/9/2021	Στάδιο 1 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Στάδιο 2 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	POCI Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.765	1.716	425	342	7.248
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(23)	(34)	(12)	(71)
<b>Σύνολο Στεγαστικών Δανείων</b>	<b>4.762</b>	<b>1.693</b>	<b>391</b>	<b>331</b>	<b>7.178</b>
<b>Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	825	375	365	95	1.659
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(18)	(36)	(243)	(22)	(320)
<b>Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων</b>	<b>807</b>	<b>338</b>	<b>121</b>	<b>72</b>	<b>1.339</b>
<b>Πιστωτικές Κάρτες</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	339	144	51	3	537
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(8)	(42)	(1)	(52)
<b>Σύνολο Πιστωτικών Καρτών</b>	<b>337</b>	<b>136</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>485</b>
<b>Δάνεια Ιδιωτών</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.928	2.235	841	441	9.444
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(22)	(67)	(319)	(35)	(443)
<b>Σύνολο Δανείων Ιδιωτών</b>	<b>5.906</b>	<b>2.168</b>	<b>522</b>	<b>406</b>	<b>9.001</b>
<b>Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	13.241	1.145	1.945	132	16.462
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(30)	(35)	(580)	(18)	(664)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>13.211</b>	<b>1.110</b>	<b>1.364</b>	<b>113</b>	<b>15.798</b>
<b>Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.233	1.432	2.567	494	9.725
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(33)	(84)	(922)	(157)	(1.197)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>5.199</b>	<b>1.348</b>	<b>1.645</b>	<b>336</b>	<b>8.528</b>
<b>Δάνεια προς τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	63	2	5	2	73
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	-	-	-	(2)
<b>Σύνολο Δανείων προς τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>71</b>
<b>Δάνεια προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	18.537	2.579	4.517	628	26.261
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(66)	(119)	(1.503)	(176)	(1.863)
<b>Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>18.471</b>	<b>2.460</b>	<b>3.014</b>	<b>452</b>	<b>24.398</b>
<b>Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	24.464	4.814	5.358	1.068	35.705
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(88)	(186)	(1.822)	(211)	(2.307)
<b>Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>24.376</b>	<b>4.628</b>	<b>3.536</b>	<b>857</b>	<b>33.398</b>



31/12/2020	Στάδιο 1 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες 12μήνου	Στάδιο 2 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Στάδιο 3 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	POCI Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες απομειωμένης πιστωτικής αξίας καθ' όλη τη διάρκεια ζωής	Σύνολο
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.264	2.110	3.581	2.490	<b>13.445</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(31)	(970)	(729)	<b>(1.732)</b>
<b>Σύνολο Στεγαστικών Δανείων</b>	<b>5.262</b>	<b>2.079</b>	<b>2.611</b>	<b>1.761</b>	<b>11.713</b>
<b>Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	891	435	1.106	874	<b>3.307</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(21)	(44)	(707)	(550)	<b>(1.322)</b>
<b>Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων</b>	<b>870</b>	<b>392</b>	<b>400</b>	<b>323</b>	<b>1.985</b>
<b>Πιστωτικές Κάρτες</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	351	110	180	91	<b>731</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(8)	(155)	(81)	<b>(246)</b>
<b>Σύνολο Πιστωτικών Καρτών</b>	<b>349</b>	<b>102</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	<b>485</b>
<b>Δάνεια Ιδιωτών</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	6.505	2.656	4.868	3.454	<b>17.483</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(25)	(83)	(1.832)	(1.361)	<b>(3.300)</b>
<b>Σύνολο Δανείων Ιδιωτών</b>	<b>6.481</b>	<b>2.573</b>	<b>3.036</b>	<b>2.093</b>	<b>14.183</b>
<b>Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	7.841	1.151	3.390	368	<b>12.749</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(53)	(64)	(1.216)	(169)	<b>(1.502)</b>
<b>Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>7.788</b>	<b>1.087</b>	<b>2.174</b>	<b>199</b>	<b>11.247</b>
<b>Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	5.010	1.603	8.067	2.892	<b>17.572</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(28)	(110)	(3.431)	(1.528)	<b>(5.097)</b>
<b>Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>4.981</b>	<b>1.493</b>	<b>4.636</b>	<b>1.365</b>	<b>12.475</b>
<b>Δάνεια προς τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	1.710	-	11	3	<b>1.724</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(1)	-	(4)	-	<b>(6)</b>
<b>Σύνολο Δανείων προς τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>1.709</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>1.718</b>
<b>Δάνεια προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	14.561	2.754	11.468	3.262	<b>32.045</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(83)	(174)	(4.651)	(1.697)	<b>(6.605)</b>
<b>Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>14.478</b>	<b>2.579</b>	<b>6.818</b>	<b>1.565</b>	<b>25.441</b>
<b>Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	21.066	5.409	16.336	6.716	<b>49.528</b>
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(107)	(257)	(6.482)	(3.058)	<b>(9.904)</b>
<b>Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>20.959</b>	<b>5.152</b>	<b>9.854</b>	<b>3.659</b>	<b>39.624</b>



Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 η προ προβλέψεων λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών του Ομίλου στο αποσβεσμένο κόστος ανήλθε σε € 35.705 εκατ., έναντι € 49.528 εκατ. την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, παρουσιάζοντας καθαρή μείωση € 13.823 εκατ., η οποία οφείλεται κυρίως: α) στη ταξινόμηση του χαρτοφυλακίου Sunrise II λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ύψους € 2.564 εκατ. στα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού, σε επίπεδο Ομίλου κατά την ημερομηνία αναφοράς, β) στην αποαναγνώριση του χαρτοφυλακίου Sunrise I, λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ύψους € 6.997 εκατ. και γ) στην αποαναγνώριση των χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega, λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ύψους € 6.667 εκατ. (Ανατρέξτε στις Σημειώσεις 3 και 15).

Η κίνηση της πρόβλεψης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος αναλύεται για τον Όμιλο ως ακολούθως:

Κίνηση πρόβλεψης					
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 1/1/2021</b>	107	257	6.482	3.058	<b>9.904</b>
Μεταφορά (στα)/ από διακρατούμενα προς πώληση	(1)	(16)	(2.778)	(1.727)	<b>(4.522)</b>
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (καθαρές)	27	(37)	10	-	-
Ζημίες/ (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	6	209	2.790	1.046	<b>4.051</b>
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	1	150	79	<b>230</b>
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	(1)	(228)	(92)	<b>(320)</b>
Διαγραφές	(5)	(1)	(208)	(130)	<b>(344)</b>
Πωλήσεις δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(9)	(140)	(2.834)	(1.382)	<b>(4.366)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(38)	(86)	(1.562)	(641)	<b>(2.326)</b>
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 30/9/2021</b>	<b>88</b>	<b>186</b>	<b>1.822</b>	<b>211</b>	<b>2.307</b>

Η μεταφορά στα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού ύψους € 4.522 εκατ. αφορά κυρίως τα χαρτοφυλάκια Sunrise I, Sunrise II και Sunshine. Για τους σκοπούς αυτής της γνωστοποίησης, οι μεταφορές θεωρούνται ότι πραγματοποιήθηκαν στο τέλος της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, επομένως το εν λόγω ποσό αντικατοπτρίζει την λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου Sunrise I την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2021 και την λογιστική αξία των διακρατούμενων προς πώληση χαρτοφυλακίων Sunrise II και του Sunshine την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2021. Τα κονδύλια που αντιστοιχούν στις γραμμές «Ζημίες/ (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)» και «Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις» έχουν προσαυξηθεί με την επιπρόσθετη ζημιά απομείωσης ύψους € 2.121 εκατ. η οποία αναγνωρίστηκε κατά την ταξινόμηση των προαναφερόμενων χαρτοφυλακίων στα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού και συγκεκριμένα για το χαρτοφυλάκιο Sunrise I, έως και την αποαναγνώρισή του.



## Κίνηση πρόβλεψης

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 1/1/2020</b>	<b>117</b>	<b>238</b>	<b>7.303</b>	<b>3.328</b>	<b>10.986</b>
Μεταφορά (στα)/ από διακρατούμενα προς πώληση	-	-	(5)	(1)	(7)
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (καθαρές)	59	26	(85)	-	-
Ζημίες/ (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	(42)	28	593	148	726
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	2	263	157	422
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	(2)	(385)	(181)	(569)
Διαγραφές	(2)	(1)	(790)	(264)	(1.058)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(21)	(29)	(205)	(39)	(293)
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 30/9/2020</b>	<b>112</b>	<b>261</b>	<b>6.688</b>	<b>3.148</b>	<b>10.208</b>

Η προ προβλέψεων ζημία από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων που αναγνώρισε ο Όμιλος για τα δάνεια των οποίων οι προβλέψεις αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών υπολογίζονται για το σύνολο της υπολειπόμενης διάρκειας ζωής τους, ανέρχεται σε € 73 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 138 εκατ.). Η εν λόγω ζημία αντιπροσωπεύει την μεταβολή της μεικτής λογιστικής αξίας (δηλ. προ προβλέψεων) των δανείων, αμέσως πριν έως και αμέσως μετά την τροποποίηση των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Η επίπτωση αυτής της τροποποίησης στην πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των εν λόγω δανείων για τον Όμιλο ήταν αναστροφή ποσού € 25 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 74 εκατ.). Η καθαρή επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 48 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 64 εκατ.). Η μεικτή λογιστική αξία (πριν την τροποποίηση) εκείνων των δανείων των οποίων οι ταμειακές ροές τους τροποποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 3.895 εκατ. για τον Όμιλο (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 7.913 εκατ., επηρεαζόμενη κυρίως από την πανδημία Covid-19). Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 η προ προβλέψεων λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος των οποίων οι συμβατικές ταμειακές ροές είχαν τροποποιηθεί μετά την αρχική τους αναγνώριση, την στιγμή που η πρόβλεψη απομείωσης τους επιμετρούνταν με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους (Στάδιο 3 και Στάδιο 2) και για τα οποία η αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 επιμετρούνταν με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες δωδεκαμήνου (Στάδιο 1), ανήλθε σε € 415 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 578 εκατ.).



#### 4.2.2 Απαιτήσεις από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα

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

	30/9/2021	31/12/2020
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	350	401
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους αποτιμώμενες σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	501	337
Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	71	1.718
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	6.133	3.681
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.964	1.839
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	528	545
<b>Σύνολο</b>	<b>9.548</b>	<b>8.522</b>

Η μείωση στη λογιστική αξία της γραμμής «Δάνεια και απαιτήσεις στο αποσβεσμένο κόστος» κατά περίπου € 1,6 δισ. οφείλεται κυρίως στην αποπληρωμή χρηματοδότησης που είχε παρασχεθεί στον ΟΠΕΚΕΠΕ, φορέα του Δημοσίου, με σκοπό την έγκαιρη απόδοση των κοινοτικών ενισχύσεων που χορηγούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση στους Έλληνες αγρότες.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος αγόρασε κρατικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2,1 δισ., τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων που αποτιμώμεται στο αποσβεσμένο κόστος. Στη Σημείωση 16 περιλαμβάνεται περαιτέρω πληροφόρηση για τις σημαντικές συναλλαγές χρεωστικών τίτλων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

### 5 Ανάλυση κατά τομέα

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, 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 έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

**Λιανική Τραπεζική** – Περιλαμβάνει τους πελάτες Mass, Affluent, Private banking, Μικρών Επιχειρήσεων, τις κύριες δραστηριότητες του Δημοσίου Τομέα καθώς και τα κανάλια διανομής.

**Επιχειρηματική Τραπεζική** – Περιλαμβάνει τις εργασίες και τα μεγέθη Μεγάλων Επιχειρήσεων, Ναυτιλίας, Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων 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 σημαντικούς πελάτες (Institutional Clients' Segment).

**Λοιπά** – Περιλαμβάνει δραστηριότητες που δεν κατατάσσονται σε κάποιο συγκεκριμένο πελατειακό τομέα, τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις μη πελατειακές συμμετοχές του Ομίλου, τις διεθνείς δραστηριότητες, τις χρηματοδοτικές ενέργειες βάσει αποφάσεων της ALCO (Asset Liability Committee), καθώς και τις απαλοιφές μεταξύ των τομέων.





**NPE Management Unit («NPE MU»)** – Περιλαμβάνει τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων που δεν θεωρείται κύρια δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το ποιος διαχειρίζεται τα δάνεια (ο Όμιλος ή άλλη εταιρεία). Επιπλέον, μετά την αποαναγνώριση των τιτλοποιημένων χαρτοφυλακίων Phoenix Vega I, II, III και Sunrise I, οι τίτλοι υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και οι τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης που διακρατά ο Όμιλος περιλαμβάνονται στον εν λόγω επιχειρηματικό τομέα. Επίσης περιλαμβάνονται τα έξοδα προς την Intrum Hellas Credit Servicing A.E. για τη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους αγοράς. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ των τομέων απαλείφονται εντός των σχετικών τομέων.

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





## Όμιλος Πειραιώς Financial Holdings – 30 Σεπτεμβρίου 2021

1/1 - 30/9/2021	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	333	357	111	84	886	206	1.091
Καθαρά έσοδα προμηθειών	164	103	4	-	271	7	279
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	-	8	316	-	325	(5)	320
Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	6	3	178	14	201	5	206
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>503</b>	<b>472</b>	<b>610</b>	<b>98</b>	<b>1.683</b>	<b>213</b>	<b>1.896</b>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων	(326)	(114)	(26)	(165)	(631)	(88)	(719)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>177</b>	<b>358</b>	<b>585</b>	<b>(67)</b>	<b>1.052</b>	<b>126</b>	<b>1.178</b>
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(277)	(10)	(1)	(25)	(313)	(3.738)	(4.051)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρεωστικών τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Απομείωση απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	(1)	(1)	-	3	2	-	2
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	2	2	-	2
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(101)</b>	<b>347</b>	<b>558</b>	<b>(132)</b>	<b>671</b>	<b>(3.612)</b>	<b>(2.941)</b>
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	(143)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>							<b>(3.084)</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου</b>							<b>(3.089)</b>
<b>Κατά την 30/9/2021</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	9.518	15.338	26.972	13.150	64.978	8.836	73.814
Σύνολο ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	114	114	-	114
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	32	65	-	21	117	1.376	1.493
Σύνολο ενεργητικού	9.550	15.402	26.972	13.285	65.209	10.212	75.421
Σύνολο υποχρεώσεων	39.192	10.362	15.244	4.433	69.231	354	69.585



## Όμιλος Πειραιώς Financial Holdings – 30 Σεπτεμβρίου 2021

1/1 - 30/9/2020	Τομείς «Core»					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	349	348	103	16	817	290	1.107
Καθαρά έσοδα προμηθειών	135	84	4	1	223	9	231
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	-	(2)	-	-	(2)	11	9
Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	6	3	20	36	66	4	70
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>490</b>	<b>433</b>	<b>127</b>	<b>53</b>	<b>1.104</b>	<b>314</b>	<b>1.417</b>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων	(339)	(102)	(20)	(134)	(595)	(90)	(686)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>151</b>	<b>331</b>	<b>107</b>	<b>(81)</b>	<b>508</b>	<b>224</b>	<b>732</b>
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(55)	(54)	-	-	(109)	(617)	(726)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(94)	(94)	-	(94)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρεωστικών τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Απομείωση απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	(14)	-	(14)	-	(14)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	(3)	-	1	(2)	-	(2)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(19)	(19)	-	(19)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>96</b>	<b>274</b>	<b>86</b>	<b>(195)</b>	<b>260</b>	<b>(393)</b>	<b>(133)</b>
Φόρος εισοδήματος							(10)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>							<b>(143)</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου</b>							<b>(150)</b>
<b>Κατά την 31/12/2020</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	10.424	16.380	17.855	13.509	58.167	13.115	71.282
Σύνολο ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	112	112	-	112
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	2	-	-	-	2	179	181
Σύνολο ενεργητικού	10.426	16.380	17.855	13.621	58.282	13.294	71.576
Σύνολο υποχρεώσεων	37.364	10.030	12.670	4.037	64.102	321	64.423



Στους ανωτέρω πίνακες, τα έσοδα από τόκους σε κάθε τομέα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των εντόκων εξόδων, καθώς η αξιολόγηση κάθε τομέα γίνεται στη βάση των καθαρών εντόκων εσόδων. Την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 και 30 Σεπτεμβρίου 2020 η γραμμή «Καθαρά λοιπά έσοδα/ (έξοδα)» περιλαμβάνει επιπρόσθετα τόσο τα καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όσο και τα καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ύψους € 170 εκατ. και € 24 εκατ., αντίστοιχα.

## 6 Καθαρά έσοδα από τόκους

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα</b>		
Τόκοι χρεογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	35	33
Τόκοι χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος	60	31
Τόκοι δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος και συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων	1.058	1.195
Τόκοι απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2	16
Τόκοι από αρνητικά επιτόκια τοκοφόρων υποχρεώσεων	94	2
Λοιποί τόκοι έσοδα	10	9
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>1.258</b>	<b>1.287</b>
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	5	8
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	102	72
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων</b>	<b>1.365</b>	<b>1.367</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>		
Τόκοι υποχρεώσεων προς πελάτες και συμφωνιών επαναγοράς τίτλων	(32)	(73)
Τόκοι πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	(55)	(52)
Τόκοι υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	(2)	(3)
Εισφορά Ν. 128/75	(45)	(48)
Τόκοι από αρνητικά επιτόκια τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	(29)	(6)
Λοιποί τόκοι έξοδα	(2)	(2)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων από χρηματοοικονομικά μέσα μη αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>(166)</b>	<b>(185)</b>
Τόκοι παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(108)	(74)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων</b>	<b>(274)</b>	<b>(259)</b>
<b>Καθαρά έντοκα έσοδα</b>	<b>1.091</b>	<b>1.107</b>

Η γραμμή «Τόκοι από αρνητικά επιτόκια τοκοφόρων υποχρεώσεων» περιλαμβάνει ποσό € 47,5 εκατ. για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, το οποίο αφορά στο επιπλέον περιθώριο -0,50%, στο πλαίσιο του προγράμματος TLTRO III, καθώς ο Όμιλος πληροί τις προϋποθέσεις για την ειδική περίοδο αναφοράς από την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2020 έως την 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2021. Το ποσό καθορίστηκε με βάση την εξέλιξη του πραγματικού καθαρού δανεισμού, καθ' όλη τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, υποδεικνύοντας ότι το καθορισμένο όριο έχει επιτευχθεί.



## 7 Καθαρά έσοδα προμηθειών

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	308	267
Επενδυτική τραπεζική	25	18
Διαχείριση κεφαλαίων	20	13
<b>Σύνολο εσόδων προμηθειών</b>	<b>353</b>	<b>298</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	(69)	(62)
Επενδυτική τραπεζική	(5)	(4)
<b>Σύνολο εξόδων προμηθειών</b>	<b>(74)</b>	<b>(66)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>279</b>	<b>231</b>

## α. Έσοδα προμηθειών

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

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα συνολικά έσοδα προμηθειών από συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, για τις περιόδους που έληξαν την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2020 αντίστοιχα, με βάση τον τύπο προϊόντος και τους επιχειρηματικούς τομείς.

1/1 - 30/9/2021	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών						Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets	Λοιπά	NPE MU		
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POS	39	17	1	-	1	58	
Αμοιβαίων κεφαλαίων/Μετοχών	26	1	4	2	-	33	
Ασφαλιστικών Εργασιών	25	3	-	5	1	34	
Καρτών	29	4	-	-	2	35	
Καταθέσεων	6	1	-	-	-	7	
Κίνησης Κεφαλαίων	35	9	-	3	1	48	
Εγγυητικών Επιστολών	2	21	-	-	2	25	
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	6	39	-	1	1	47	
Πληρωμές Λογαριασμών	15	4	1	-	-	20	
Συναλλάγματος	12	2	-	-	-	14	
Λοιπές Προμήθειες	14	15	-	3	-	32	
<b>Σύνολο</b>	<b>209</b>	<b>116</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>353</b>	



1/1 - 30/9/2020	Συνολικά Έσοδα Προμηθειών					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets	Λοιπά	NPE MU	
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POS	31	14	1	-	1	47
Αμοιβαίων κεφαλαίων/Μετοχών	17	1	4	3	-	25
Ασφαλιστικών Εργασιών	24	4	-	3	1	32
Καρτών	26	4	-	-	2	32
Καταθέσεων	5	1	-	-	-	6
Κίνησης Κεφαλαίων	27	9	-	1	1	38
Εγγυητικών Επιστολών	2	19	-	-	2	23
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	7	30	-	1	1	39
Πληρωμές Λογαριασμών	14	3	1	-	-	18
Συναλλάγματος	12	1	-	-	-	13
Λοιπές Προμήθειες	12	9	-	3	1	25
<b>Σύνολο</b>	<b>177</b>	<b>95</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>298</b>

### β. Λοιπά έσοδα

Οι κατωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τα λοιπά έσοδα από συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου για τις περιόδους που έληξαν την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 2020 αντίστοιχα, τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15.

1/1 - 30/9/2021	Λοιπά έσοδα				Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	Λοιπά	NPE MU	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	32	5	37
Κέρδη από πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	3	-	3
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>40</b>

1/1 - 30/9/2020	Λοιπά έσοδα				Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική	Λοιπά	NPE MU	
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	28	5	33
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	2	-	2
Κέρδη από πώληση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	3	-	3
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>38</b>

## 8 Διακοπείσες δραστηριότητες

Οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 αποτελούνταν αποκλειστικά από την ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.



**A) Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες**

	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Καθαρά λουτά έσοδα/ (έξοδα)	28	24
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>28</b>	<b>24</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(21)	(21)
Έξοδα διοίκησης	(9)	(8)
Αποσβέσεις	(3)	(3)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>	<b>(32)</b>	<b>(31)</b>
<b>ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(4)</b>	<b>(7)</b>
Φόρος εισοδήματος	(1)	-
<b>ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΑΠΟ ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>

**B) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων για διακοπείσες δραστηριότητες**

	30/9/2021	31/12/2020
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	79	80
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10	11
Λουτά στοιχεία ενεργητικού	25	21
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>114</b>	<b>112</b>

	30/9/2021	31/12/2020
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση και λήξης εργασιακής σχέσης	6	6
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	3	3
Λοιπές υποχρεώσεις	23	22
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>32</b>	<b>31</b>

**9 Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων**

Τα καθαρά κέρδη/(ζημίες) του Ομίλου από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 περιλαμβάνουν κυρίως κέρδος € 81 εκατ. από συναλλαγές παραγώγων.



## 10 Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος

Τα καθαρά κέρδη/ (ζημίες) του Ομίλου από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος οφείλονται κυρίως στις ακόλουθες συναλλαγές:

Την 13<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021, ο Όμιλος αντάλλαξε με την Ελληνική Δημοκρατία επτά (7) ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου συνολικής ονομαστικής αξίας € 2.824 εκατ. και εύλογης αξίας € 3.577 εκατ., λήξης από το 2027 έως το 2042, με ένα νέο 30ετές ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.400 εκατ. και εύλογης αξίας € 3.553 εκατ. Η διαφορά των € 24 εκατ. μεταξύ της εύλογης αξίας των ομολόγων που ανταλλάχθηκαν και της εύλογης αξίας του ομολόγου που αποκτήθηκε, διακανονίστηκε από το Ελληνικό Δημόσιο σε μετρητά. Το κέρδος από την εν λόγω ανταλλαγή ανήλθε σε € 221 εκατ.

Την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2021, ο Όμιλος διενέργησε πώληση ορισμένων ιταλικών κρατικών ομολόγων συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.150 εκατ., τα οποία πριν την πώλησή τους είχαν ταξινομηθεί στο χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος. Το κέρδος από την συναλλαγή ανήλθε σε € 85 εκατ.

Στη Σημείωση 16 παρατίθεται πρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με τις ανωτέρω συναλλαγές.

## 11 Φόρος εισοδήματος

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Τρέχων φόρος	(5)	(8)
Αναβαλλόμενος φόρος έξοδο	(138)	(2)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(143)</b>	<b>(10)</b>

Σύμφωνα με τον Ν.4646/2019, από το 2019 και εφεξής, ο φορολογικός συντελεστής των κερδών για τα νομικά πρόσωπα, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώθηκε σε 24%. Περαιτέρω, με την τροποποίηση του Ν.4799/2021 από το φορολογικό έτος 2021 και εφεξής ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων, πλην των πιστωτικών ιδρυμάτων, μειώνεται σε 22%.

Ο παρακρατούμενος φόρος επι των μερισμάτων που αποκτήθηκαν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020 και μετά, διαμορφώνεται σε 5%.

Ο αναβαλλόμενος φόρος που αναγνωρίστηκε στον Όμιλο την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και 2020 οφείλεται στις παρακάτω προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης:





	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(8)	(1)
Δάνεια & απαιτήσεις κατά πελατών	(81)	(8)
Προσαρμογές αποτίμησης χρεογράφων	-	6
Προσαρμογές αποτίμησης παραγώνων	(43)	(1)
Προσαρμογές αποτίμησης επενδύσεων σε ακίνητα	(1)	-
Αποσβέσεις	17	5
Αποσβέσεις άυλων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις μισθώσεων	27	(8)
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (στο πλαίσιο του PSI)	(41)	(41)
Συμμετοχές	4	16
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(11)	30
<b>Σύνολο</b>	<b>(138)</b>	<b>(2)</b>

Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ύψους € 0,6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 0,6 εκατ.). Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές για τον Όμιλο ανέρχονταν σε € 3.228 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 591 εκατ.).

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση € 6.245 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 6.337 εκατ.) και αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση € 31 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 31 εκατ.).

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 27 του Νόμου 4172/2013 για επιλέξιμες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (DTC) ανέρχονταν σε € 3,6 δισ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 3,7 δισ.), εκ των οποίων ποσό € 1,1 δισ. αφορά σε αναπόσβεστες ζημιές του προγράμματος PSI (31 Δεκεμβρίου 2020 : € 1,1 δισ.) και ποσό € 2,5 δισ. αφορά στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής και φορολογικής βάσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (31 Δεκεμβρίου 2020: € 2,6 δισ.).

Από το φορολογικό έτος 2021 και μετά, έχει εφαρμογή η παρ. 3Α του άρθρου 27 του 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. Προβλέπεται περεταίρω, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.1 του ίδιου άρθρου, ότι τα χρεωστικά υπόλοιπα που δεν έχουν συμψηφιστεί στο τέλος της εικοσαετούς περιόδου απόσβεσης, να αποτελέσουν ζημία που υπόκειται στον κανόνα της πενταετούς μεταφοράς.

## 12 Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας τα κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων που αναλογούν στους κοινούς μετόχους της Εταιρείας, 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.

Στις 4 Ιανουαρίου 2021 επήλθε η αυτόματη μετατροπή των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών («CoCos») και εκδόθηκαν 394.400.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Ως εκ τούτου, την ημερομηνία μετατροπής το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε από 26,4% σε 61,3%. Σε συνέχεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που ολοκληρώθηκε στις 29 Απριλίου 2021, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ μειώθηκε από 61,3% σε 27,0%. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπιές δραστηριότητες για τον Όμιλο:



	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020	1/7 - 30/9/2021	1/7 - 30/9/2020
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(3.085)	(142)	(635)	3
Κέρδη/(ζημίες) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Εταιρείας από διακοπείσες δραστηριότητες	(5)	(7)	(3)	(2)
<b>Κέρδη/(ζημίες) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Εταιρείας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(3.090)</b>	<b>(149)</b>	<b>(638)</b>	<b>1</b>
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (Βασικά κέρδη/ζημίες)	724.463.488	26.459.396	1.249.495.492	26.456.666
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών σε κυκλοφορία (Προσαρμοσμένα κέρδη/ζημίες)	724.463.488	26.459.396	1.249.495.492	50.359.696
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4,26)	(5,38)	(0,51)	0,12
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4,26)	(5,38)	(0,51)	0,06
Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)	(0,26)	(0,00)	(0,08)
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)	(0,26)	(0,00)	(0,04)
<b>Βασικά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(4,27)</b>	<b>(5,64)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>0,04</b>
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(4,27)</b>	<b>(5,64)</b>	<b>(0,51)</b>	<b>0,02</b>

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών για την τρέχουσα και την συγκριτική περίοδο έχει προσαρμοστεί αναδρομικά προκειμένου να απεικονιστεί η συνένωση 16,5 υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας αξίας € 6,00 ανά μετοχή σε 1 νέα μετοχή αξίας € 99,00 ανά μετοχή (reverse split), όπως αποφασίσθηκε την 7<sup>η</sup> Απριλίου 2021 στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, στο μέσο σταθμισμένο αριθμό μετοχών για την τρέχουσα περίοδο έχει ενσωματωθεί η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 1.200.000.000 με την έκδοση 1.200.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16 Απριλίου 2021. Η διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 7 Μαΐου 2021. Σχετική αναφορά γίνεται στη Σημείωση 24.1.

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

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 30/9/2021			1/1 - 30/9/2020		
	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους	Προ φόρων	Φόροι	Μετά από φόρους
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>						
Μεταβολή αποθεματικού χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(106)	32	(74)	61	(16)	45
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	5	-	5	(4)	-	(4)
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>						
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(46)	13	(32)	(17)	4	(12)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(147)</b>	<b>46</b>	<b>(101)</b>	<b>40</b>	<b>(11)</b>	<b>29</b>

**14 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος**

	30/9/2021	31/12/2020
Στεγαστικά δάνεια	7.244	13.277
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια	1.641	2.962
Πιστωτικές κάρτες	536	664
<b>Δάνεια ιδιωτών</b>	<b>9.421</b>	<b>16.904</b>
<b>Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα</b>	<b>26.164</b>	<b>31.198</b>
<b>Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>35.585</b>	<b>48.102</b>
Μείον: Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(2.187)	(8.478)
<b>Σύνολο</b>	<b>33.398</b>	<b>39.624</b>

Συμφωνία της πρόβλεψης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος όπως αναφέρονται στη Σημείωση 4.2.1 έναντι των μεγεθών που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα παρέχεται κατωτέρω, αφού έχει ληφθεί υπόψη το αναπόσβεστο ποσό προσαρμογής στην εύλογη αξία των αποκτηθέντων δραστηριοτήτων (PPA) κατά την ημερομηνία αναφοράς.



	30/9/2021	31/12/2020
Στεγαστικά δάνεια (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	7.248	13.445
Μείον προσαρμογή PPA	(4)	(167)
<b>Στεγαστικά δάνεια</b>	<b>7.244</b>	<b>13.277</b>
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	1.659	3.307
Μείον προσαρμογή PPA	(18)	(344)
<b>Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια</b>	<b>1.641</b>	<b>2.962</b>
Πιστωτικές κάρτες (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	537	731
Μείον προσαρμογή PPA	(1)	(67)
<b>Πιστωτικές κάρτες</b>	<b>536</b>	<b>664</b>
Δάνεια ιδιωτών (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	9.444	17.483
Μείον προσαρμογή PPA	(23)	(579)
<b>Δάνεια ιδιωτών</b>	<b>9.421</b>	<b>16.904</b>
Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	26.261	32.045
Μείον προσαρμογή PPA	(97)	(847)
<b>Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα</b>	<b>26.164</b>	<b>31.198</b>
Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	35.705	49.528
Μείον προσαρμογή PPA	(120)	(1.426)
<b>Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (A)</b>	<b>35.585</b>	<b>48.102</b>
Μείον: Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (προσαύξηση με την προσαρμογή PPA)	(2.307)	(9.904)
Μείον προσαρμογή PPA	120	1.426
<b>Μείον: Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (B)</b>	<b>(2.187)</b>	<b>(8.478)</b>
<b>Καθαρή αξία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (A) + (B)</b>	<b>33.398</b>	<b>39.624</b>

## 15 Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 η λογιστική αξία των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού του Ομίλου ανέρχονταν σε € 1.493 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 181 εκατ.) και αποτελούνταν κυρίως από «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών». Επιπλέον πληροφορίες σχετικά με τα χαρτοφυλάκια που κατηγοριοποιήθηκαν ως διακρατούμενα προς πώληση ή πωλήθηκαν κατά την τρέχουσα περίοδο, παρέχονται παρακάτω:

### Sunrise I

Το χαρτοφυλάκιο Sunrise I που αποτελείται από τιτλοποιημένα, μη εξυπηρετούμενα και καταγγελλόμενα δάνεια, με μεικτή λογιστική αξία περίπου € 7 δισ., κατηγοριοποιήθηκε ως διακρατούμενο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού, σε επίπεδο Ομίλου, στις 30 Ιουνίου 2021, με τη λογιστική του αξία να μειώνεται για να εξομοιωθεί με την εύλογη αξία του. Οι αναμενόμενες ζημιές απομείωσης ανήλθαν σε € 1.418 εκατ. κατά την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2021. Το εν λόγω χαρτοφυλάκιο από-αναγνωρίστηκε τον Σεπτέμβριο του 2021, μετά την πλήρωση όλων των προϋποθέσεων που ήταν αναγκαίες για την ολοκλήρωση των συναλλαγών πώλησης, συμπεριλαμβανομένης της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές. Η συνολική ζημία προ φόρων που έχει επιβαρύνει την κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 1.444 εκατ. (Ανατρέξτε στη Σημείωση 4.2.1).



### Sunrise II

Η Διοίκηση κατηγοριοποίησε το χαρτοφυλάκιο Sunrise II ως διακρατούμενο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού, σε επίπεδο Ομίλου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 (Ανατρέξτε στη Σημείωση 3.1). Απόρροια αυτής της κατηγοριοποίησης ήταν ο Όμιλος να αναγνωρίσει αναμενόμενες ζημιές απομείωσης ύψους περίπου € 622 εκατ., με τη λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου, σε επίπεδο Ομίλου, να μειώνεται σε € 1.162 εκατ.

### Sunshine

Το χαρτοφυλάκιο Sunshine αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα χρηματοδοτικών μισθώσεων με μεικτή λογιστική αξία € 523 εκατ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το χαρτοφυλάκιο κατηγοριοποιήθηκε ως διακρατούμενο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού, με δεδομένο ότι η διαδικασία πώλησης βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο ολοκλήρωσης. Αποτέλεσμα αυτής της κατηγοριοποίησης ήταν η αναγνώριση αναμενόμενων ζημιών απομείωσης περίπου € 55 εκατ. Η πώληση αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2022.

### Iris

Η πώληση δανειακού χαρτοφυλακίου αποτελούμενου κυρίως από μη εξυπηρετούμενα και καταγγελλόμενα δάνεια, εν μέρει εξασφαλισμένα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων περίπου € 1,7 δισ. στην IRIS Hellas Investments DAC, (κοινοπραξία που έχουν συνάψει η Intrum Holding AB και η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης («EBRD»)) ολοκληρώθηκε στις 5 Φεβρουαρίου 2021, αφού ελήφθησαν οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές, με τίμημα που ανήλθε σε € 40 εκατ.

### Trinity

Κατά τη διάρκεια του 2019 και του 2020, ο Όμιλος εκκίνησε τη διαδικασία πώλησης πιστωτικών απαιτήσεων ύψους € 821 εκατ., που αφορούν σε μη εξυπηρετούμενα επιχειρηματικά δάνεια, εξασφαλισμένα με ακίνητα. Για τη διευκόλυνση της διαδικασίας τα δάνεια αυτά κατανεμήθηκαν αρχικά σε 8 υπο-περιμέτρους, ορισμένων ως Trinity I έως Trinity VIII. Οι πρώτες τρεις υπο-περίμετροι, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 307 εκατ., πωλήθηκαν εντός του 2020, ενώ ένα τμήμα της υπο-περιμέτρου Trinity IV, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 55 εκατ., πωλήθηκε τον Ιούνιο του 2021 έναντι τιμήματος € 16 εκατ. Η Διοίκηση συμπέρανε ότι η κατηγοριοποίηση στα διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού δεν ήταν πλέον κατάλληλη για τις υπόλοιπες υπο-περιμέτρους (Trinity V, VI, VII και VIII), ενώ αντίθετα, αξιολόγησε ότι τα κριτήρια του ΔΠΧΑ 5 πληρούνταν για μια νέα υπο-περίμετρο επιχειρηματικών δανείων, εξασφαλισμένων με ακίνητα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 23 εκατ., η οποία στη συνέχεια ορίστηκε ως Trinity IX. Η πώληση της υπο-περιμέτρου Trinity IX και η πώληση του εναπομείναντος τμήματος της υπο-περιμέτρου Trinity IV, από την αρχική περίμετρο Trinity, αναμένεται να έχουν ολοκληρωθεί μέσα στους επόμενους μήνες.

### Steel

Η πώληση επιχειρηματικών δανείων, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 56 εκατ. ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2021 με τίμημα που ανήλθε σε € 8 εκατ.

### Pivot

Τον Οκτώβριο του 2021 ολοκληρώθηκε η πώληση επιχειρηματικών δανείων συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 191 εκατ. και επιχειρηματικών απαιτήσεων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων, ύψους € 228 εκατ. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε



€ 94 εκατ., συμπεριλαμβανομένης και μιας ενδεχόμενης απαίτησης, η εύλογη αξία της οποίας εκτιμήθηκε στα € 10 εκατ.

#### Danube

Τον Ιούνιο του 2021 ο Όμιλος ολοκλήρωσε την πώληση επιχειρηματικών δανείων συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 59 εκατ. με τίμημα που ανήλθε σε € 18 εκατ.

#### Istros

Η πώληση επιχειρηματικών δανείων συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 118 εκατ. αναμένεται να ολοκληρωθεί το Νοέμβριο του 2021, με τίμημα € 28 εκατ.

#### Svitlo

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτελείται από μη εξυπηρετούμενα επιχειρηματικά δάνεια συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 56 εκατ., κατηγοριοποιήθηκε ως διακρατούμενο προς πώληση στοιχείο ενεργητικού. Η πώληση του χαρτοφυλακίου ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2021, με τίμημα € 12 εκατ.

## **16 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος & χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων**

Κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, τα χαρτοφυλάκια των χρεωστικών τίτλων του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων ανήλθαν σε € 8.654 εκατ. και € 2.791 εκατ., αντίστοιχα (31 Δεκεμβρίου 2020: € 4.964 εκατ. και € 2.898 εκατ., αντίστοιχα). Οι εν λόγω επενδυτικοί τίτλοι αποτελούνται κυρίως από ξένα και εγχώρια κρατικά ομόλογα, η πλειονότητα των οποίων έχουν εναπομένουσα διάρκεια άνω των 12 μηνών.

Στις 13 Ιανουαρίου του 2021, ο Όμιλος αντάλλαξε με την Ελληνική Κυβέρνηση επτά (7) ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.824 εκατ. με ένα νέο 30ετές ομόλογο Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 2.400 εκατ. Η ανταλλαγή έγινε σε όρους αγοράς και ο Όμιλος αναγνώρισε κέρδος προ φόρων ύψους € 221 εκατ. (Ανατρέξτε στη Σημείωση 10 για πρόσθετη πληροφόρηση σχετικά με την συναλλαγή). Την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2021, ο Όμιλος διέθεσε ομόλογα Ιταλικού Δημοσίου τα οποία προηγουμένως είχαν κατηγοριοποιηθεί στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος, ονομαστικής αξίας € 1.150 εκατ. και πραγματοποίησε κέρδος προ φόρων ύψους € 85 εκατ.

Την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, το χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων του Ομίλου που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος αυξήθηκε κυρίως λόγω αγορών ελληνικών και ξένων κρατικών ομολόγων, ονομαστικής αξίας € 2.144 εκατ. και € 2.365 εκατ., αντιστοίχως.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των χρεωστικών τίτλων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος κατατάσσεται στο Στάδιο 1 και η αναμενόμενη ζημία απομείωσης στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 18 εκατ. Επιπροσθέτως, χρεωστικοί τίτλοι λογιστικής αξίας ποσού € 2.713 εκατ. που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων κατατάσσονται στο Στάδιο 1, με αναμενόμενη ζημία απομείωσης ποσού € 14 εκατ., ενώ στο Στάδιο 2 κατατάσσονται χρεωστικοί τίτλοι με λογιστική αξία € 20 εκατ., με αναμενόμενη ζημία απομείωσης € 2 εκατ.



Την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος εφάρμοσε λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας προκειμένου να αντισταθμίσει την έκθεσή του στη μεταβλητότητα του επιτοκιακού κινδύνου επί ελληνικών και ξένων κρατικών ομολόγων, μέσω της σύναψης νέων συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων. Συγκεκριμένα, κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 η συνολική ονομαστική αξία των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων και στο αποσβεσμένο κόστος, για τα οποία εφαρμόστηκε λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας, ανήλθε σε € 460 εκατ. και € 3.884 εκατ., αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, η συνολική ονομαστική αξία των ξένων κρατικών ομολόγων που επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος και για τα οποία εφαρμόστηκε λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας, ανήλθε σε € 2.300 εκατ. Για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, η σωρευτική προσαρμογή αντιστάθμισης εύλογης αξίας στα προαναφερόμενα ομόλογα ανήλθε σε ζημία € 178 εκατ., η οποία αντισταθμίστηκε από το αποτιμησιακό κέρδος των παραγώγων αντιστάθμισης.

## 17 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενοποιούμενες εταιρείες από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 είναι οι εξής:

### A) Θυγατρικές (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
1.	Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ελλάδα	-	100,00%
2.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Μ.Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
3.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Μ.Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
4.	Πειραιώς Financial Leasing Μ.Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
5.	Dynamic Asset Operating Leasing Α.Ε.	Λειτουργικές μισθώσεις	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
6.	Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε.	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
7.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
8.	Πειραιώς Factoring Μ.Α.Ε.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
9.	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
10.	Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
11.	ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	65,00%
12.	Πειραιώς Asset Management Μ.Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
13.	Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
14.	Δι.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας διοίκησης και διαχείρισης βιομηχανικού πάρκου Καστοριάς	Ελλάδα	2015-2020	57,53%
15.	ΕΤΒΑ Αναπτυξιακή Α.Ε.	Πραγματοποίηση επενδύσεων και ανάπτυξη δράσεων, σύμφωνα με τις αρχές της Βιώσιμης Ανάπτυξης	Ελλάδα	2015-2020	65,00%
16.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	Ελλάδα	2015-2020	65,00%
17.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	61,65%



α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
18.	ΑΧΑΪΑ Clauss Estate A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	75,62%
19.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	62,90%
20.	Kosmopolis Α' Εμπορικών Κέντρων Μ.Α.Ε.	Διαχείριση εμπορικού κέντρου	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
21.	ND Αναπτυξιακή Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
22.	New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. Μ.Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
23.	Picar Μ.Α.Ε.Ε.	Διαχείριση χώρων City Link	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
24.	P.H. Αναπτυξιακή	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
25.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	61,92%
26.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	66,66%
27.	Εντροπία Κτηματική Α.Ε.	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Ελλάδα	2015-2020	66,70%
28.	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. Ακινήτων	Συμμετοχές Real Estate	Ελλάδα	2015-2020	53,60%
29.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
30.	Πειραιώς Buildings Α.Ε.	Ανάπτυξη ακινήτου	Ελλάδα	2010-2020	100,00%
31.	Πειραιώς Development Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
32.	Πειραιώς Real Estate Μ.Α.Ε.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
33.	Πλειάδες Estate Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
34.	Πειραιώς Agency Solutions Μ.Α.Ε.	Πρακτόρευση ασφαλειών	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
35.	KPM Energy Μ.Α.Ε.	Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ΑΠΕ	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
36.	Mille Fin Α.Ε.	Εμπορία Οχημάτων	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
37.	Multicollection Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2009-2020	51,00%
38.	Πειραιώς Direct Solutions Μ.Α.Ε.	Εταιρεία παροχής χρηματοοικονομικών – τηλεπικοινωνιακών & μηχανογραφικών υπηρεσιών	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
39.	Zibeno I Energy Μ.Α.Ε.	Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας μέσω ΑΠΕ και Συμβατικών Πηγών Ενέργειας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
40.	Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας Εξέλιξη Μ.Α.Ε.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
41.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
42.	Άνεμος Ηπείρου Ανώνυμη Ενεργειακή Εταιρεία	Εκμετάλλευση αιολικού πάρκου	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
43.	Αιολική Μπελεχέρι Μ.Α.Ε.	Παραγωγή, μεταφορά, διανομή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
44.	Αιολικό Πάρκο Άρτας Αετοί Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
45.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 2 - Μορφοράχη Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
46.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 4 - Ουρανός Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
47.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Αγκάθι Μ.Ε.Π.Ε.	Μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%





α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
48.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Ρίγανη Ε.Π.Ε.	Μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
49.	Αιολικό Πάρκο Josharton - Ροδόπη 2 Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
50.	Θριάσιο Εμπορευματικό Κέντρο Α.Ε.	Εμπορευματικό Κέντρο	Ελλάδα	2018-2020	52,00%
51.	Ιανός Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
52.	Λυκούργος Ακίνητα Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
53.	Thesis Hermes Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
54.	Thesis Agra Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
55.	Thesis Cargo Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
56.	Thesis Schisto Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
57.	Thesis Stone Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	100,00%
58.	ΗΜΙΘΕΑ Μ.Α.Ε. <sup>(2)</sup>	Οργάνωση, εκμετάλλευση και διοίκηση νοσηλευτικών μονάδων	Ελλάδα	2015-2020	100,00%
59.	Tirana Leasing Sh.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Αλβανία	2018-2020	100,00%
60.	Cielo Consultancy Sh.P.K.	Όχημα διαχείρισης ακίνητης περιουσίας	Αλβανία	2014-2020	99,09%
61.	Beta Asset Management Eood	Ενοικίαση και διαχείριση ακινήτων	Βουλγαρία	2013-2020	100,00%
62.	Bulfina E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2008-2020	100,00%
63.	Bulfinace E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2008-2020	100,00%
64.	Delta Asset Management EOOD	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	Βουλγαρία	-	100,00%
65.	Varna Asset Management EOOD	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Βουλγαρία	2014-2020	100,00%
66.	Asset Management Bulgaria EOOD	Ταξιδιωτικές υπηρεσίες, ενοικιάσεις και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2012-2020	100,00%
67.	Besticar Bulgaria EOOD	Διαχείριση απαιτήσεων	Βουλγαρία	2012-2020	100,00%
68.	Besticar EOOD	Διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων	Βουλγαρία	2012-2020	100,00%
69.	Emerald Investments EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2018-2020	100,00%
70.	Piraeus Nedvizhimi Imoti EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	-	100,00%
71.	Rose Garden - Vitosha First Part EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	-	100,00%
72.	Serdika Nord EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	-	100,00%
73.	Arigeo Energy Holdings Ltd	Εταιρεία συμμετοχών σε ΑΠΕ	Κύπρος	2015-2020	100,00%
74.	Euroinvestment & Finance Public Ltd	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	Κύπρος	2018-2020	90,85%
75.	Piraeus Clean Energy Holdings Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2015-2020	100,00%
76.	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2015-2020	100,00%
77.	Piraeus Renewable Investments Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2017-2020	100,00%
78.	PRI WIND I Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2017-2020	100,00%
79.	PRI WIND II Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2017-2020	100,00%
80.	PRI WIND III Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2017-2020	100,00%
81.	R.E. Anodus Two Ltd	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Κύπρος	2013-2020	99,09%
82.	Tellurion Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2020	100,00%
83.	Tellurion Two Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2020	99,09%
84.	Trieris Two Real Estate LTD	Εταιρεία συμμετοχών, επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων	Κύπρος	2011-2020	100,00%



α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
85.	Zibeno Investments Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	Κύπρος	2015-2020	100,00%
86.	O.F. Investments Ltd	Εταιρεία επενδύσεων	Κύπρος	2015-2020	100,00%
87.	R.E. Anodus Ltd	Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών για real estate και συμμετοχών	Κύπρος	2009-2020	100,00%
88.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Ltd	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Κύπρος	2018-2020	50,66%
89.	Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	Κύπρος	2018-2020	53,29%
90.	Sunholdings Properties Company Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	Κύπρος	2018-2020	26,65%
91.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική Ltd	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	Κύπρος	2018-2020	53,29%
92.	WH South Wind Hellas Ltd	Κατοχή άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αιολικού πάρκου	Κύπρος	2017-2020	100,00%
93.	Emadiero Solar Energy & Investments Ltd	Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	Κύπρος	2017-2020	100,00%
94.	Josharton Ltd	Τραπεζικές υπηρεσίες	Κύπρος	2017-2020	100,00%
95.	JSC Piraeus Bank ICB	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ουκρανία	-	99,99%
96.	Akinita Ukraine LLC	Αγοραπωλησίες ακινήτων	Ουκρανία	2014-2020	100,00%
97.	Sinitem LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2013-2020	99,94%
98.	Solum Enterprise LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2012-2020	99,94%
99.	Solum Limited Liability Company	Παροχή ελεγκτικών και εισπρακτικών υπηρεσιών για δάνεια της εταιρείας	Ουκρανία	2018-2020	99,94%
100.	Piraeus Leasing Romania S.A.	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ρουμανία	2003-2020	100,00%
101.	Daphne Real Estate Consultancy SRL	Ανάπτυξη real estate	Ρουμανία	2014-2020	99,09%
102.	Priam Business Consultancy SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2014-2020	99,18%
103.	Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη real estate	Ρουμανία	2018-2020	100,00%
104.	R.E. Anodus SRL	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ρουμανία	2013-2020	99,09%
105.	Rhesus Development Projects SRL	Λειτουργικές μισθώσεις	Ρουμανία	2014-2020	99,09%
106.	Piraeus Rent Doo Beograd	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Σερβία	2007-2020	100,00%
107.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	Αίγυπτος	2011-2020	100,00%
108.	Trieris Real Estate Management Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
109.	Piraeus Group Capital Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	2020	100,00%
110.	Piraeus Group Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	2020	100,00%
111.	Axia Finance III PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
112.	Axia Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-



α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
113.	Axia III APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
114.	Estia Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
115.	Estia Mortgage Finance II PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
116.	Kion Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
117.	Praxis I Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
118.	Praxis II APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
119.	Praxis II Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
120.	Piraeus SNF DAC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών, στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων	Ιρλανδία	-	-

Σημείωση <sup>1</sup>: 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 παραγραμμένη εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος.

Σημείωση <sup>2</sup>: Κατηγοριοποιημένη στις διακοπείσες δραστηριότητες (Σημείωση 8).

Οι εταιρείες με αρίθμηση 111 έως 120 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Η εταιρεία με αρίθμηση 90, η οποία στον παραπάνω πίνακα εμφανίζεται με ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μικρότερο του 50,00%, αποτελεί θυγατρική του Ομίλου λόγω πλειοψηφίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Επίσης, κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι εταιρείες με αρίθμηση 11, 15, 17, 30, 36-37, 59, 102, 105 και 111-119.

Ακολουθούν θυγατρικές εταιρείες, οι οποίες στο σύνολό τους δεν είναι σημαντικές ως προς τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δεν ενοποιούνται αλλά τηρούνται στο κόστος κτήσης: α) «ΕΛΣΥΠ Α.Ε.», β) «Το Μουσείο Μ.Ε.Π.Ε», γ) «Axia III Holdings Ltd.», δ) «Praxis II Holdings Ltd.» και ε) «Kion Holdings Ltd.». Η ενοποίηση όλων των ανωτέρω εταιρειών δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, καθώς το σύνολο των καθαρών εσόδων, της καθαρής θέσης και του ενεργητικού των ανωτέρω εταιρειών είναι μικρότερο του 0,01% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου βάσει των πιο πρόσφατων χρηματοοικονομικών τους καταστάσεων.



## B. Συγγενείς και κοινοπραξίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

### B.1 Συγγενείς

Οι συγγενείς του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
1.	Piraeus - TANEΟ 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. A.E.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	27,80%
4.	Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	31,19%
5.	Όμικρον Κύκλος Ένα Συμμετοχική A.E.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2015-2020	28,10%
6.	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. A.E.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2015-2020	27,80%
7.	APE Επενδυτικής Περιουσίας A.E.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2015-2020	28,92%
8.	Όλγανος A.E.	Διαχείριση & εκμετάλευση ακινήτων / Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2015-2020	32,27%
9.	Πύρριχος A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	50,77%
10.	Exodus A.E.	Εφαρμογές πληροφορικής	Ελλάδα	2015-2020	49,90%
11.	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου A.E.	Διαχείριση κοινωτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	2015-2020	30,00%
12.	Γαία Επιχειρείν A.E.	Υπηρεσίες Λογισμικού	Ελλάδα	2017-2020	26,00%
13.	Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης A.E.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	Ελλάδα	2015-2020	30,45%
14.	Intrum Hellas REO Solutions A.E.	Διαχείριση Ακινήτων	Ελλάδα	2019-2020	19,96%
15.	Intrum Hellas Credit Servicing A.E.	Διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις	Ελλάδα	2019-2020	20,00%
16.	Τειρεσίας A.E.	Διατραπεζική εταιρεία ανάπτυξης, λειτουργίας και διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων	Ελλάδα	2015-2020	23,53%
17.	Trastor A.E.E.A.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2015-2020	44,77%
18.	Πειραιώς Direct Services A.E.	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών υποστήριξης & ηλεκτρονικού εμπορίου, πώληση καρτών χρόνου ομιλίας	Ελλάδα	2015-2020	49,90%
19.	Εταιρεία Ανάπτυξης Επιχειρηματικού Πάρκου Οινοφύτων Ασωπού A.E. (Ε.ΑΝ.ΕΠ.Ο.Α.ΑΕ)	Ανάπτυξη επιχειρηματικών πάρκων	Ελλάδα	-	31,36%
20.	A.N.E.K. A.E.	Θαλάσσιες μεταφορές - Ακτοπλοΐα	Ελλάδα	2019-2020	27,68%
21.	Περιγνήης Επαγγελματικών Ακινήτων A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	20,61%
22.	Neuropublic A.E.	Ανάπτυξη και διαχείριση πληροφοριακών συστημάτων	Ελλάδα	-	5,00%
23.	Trieris Real Estate Ltd	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	2018-2020	32,35%



α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
24.	Exus Software Ltd	Εταιρεία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	Ηνωμένο Βασίλειο	2020	49,90%

Σημείωση <sup>1</sup>: 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 παραγραμμένη εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος.

Ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει τις παραπάνω εταιρείες. Αυτό ισχύει και στην περίπτωση των εταιρειών 1 και 9, όπου η συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου του Ομίλου υπερβαίνουν το 50%. Σημαντική επιρροή υπάρχει και στην περίπτωση των εταιρειών με αρίθμηση 14 και 22, όπου η συμμετοχή και τα δικαιώματα ψήφου του Ομίλου δεν υπερβαίνουν το 20%.

Η NGP Plastic A.E.B.E., συγγενής εταιρεία που είναι μη σημαντική ως προς τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δεν ενοποιείται αλλά τηρείται στο κόστος κτήσης. Η εν λόγω μη σημαντική συγγενής εταιρεία αντιστοιχεί σε λιγότερο από 0,21% στα συνολικά καθαρά έσοδα του Ομίλου, σε λιγότερο από 0,04% στη συνολική καθαρή θέση του Ομίλου και σε λιγότερο από 0,03% στο σύνολο ενεργητικού του Ομίλου, βάσει των πρόσφατων διαθέσιμων χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

## B.2 Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

α/α	Εταιρεία	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις <sup>(1)</sup>	% συμμετοχής
1.	A.E.Π. Ελαιώνα Α.Ε.	Εκμετάλλευση ακινήτων	Ελλάδα	2015-2020	50,00%
2.	Πείργκα Κύθνου Ι.Κ.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	-	50,00%

Σημείωση <sup>1</sup>: 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 παραγραμμένη εντός 5 ετών από τη λήξη του έτους εντός του οποίου λήγει η προθεσμία υποβολής της Δήλωσης Φορολογίας Εισοδήματος.

Οι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών αναφέρονται στη Σημείωση 27.



## 18 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

	30/9/2021	31/12/2020
<b>Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις</b>	231	229
Σωρευμένες απομειώσεις τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων	(53)	(53)
<b>Καθαρή αξία τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων</b>	<b>178</b>	<b>176</b>

Η καθαρή αξία των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων για τον Όμιλο την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανέρχεται σε € 178 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 176 εκατ.), εκ των οποίων ποσό € 156 εκατ. αντιστοιχεί στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και ποσό € 21 εκατ. αντιστοιχεί στην Εταιρεία.

### Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Η καθαρή αξία των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α) Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους επί τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων ύψους € 72 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<sup>η</sup> 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 € 39 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 Πειραιώς Α.Ε., σε ισόποσες δόσεις εντός δέκα (10) ετών, αρχής γενομένης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2020.
- β) Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 51 εκατ. που προέρχονται από τόκους Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίοι παρακρατήθηκαν μετά την 1<sup>η</sup> 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 € 26 εκατ. επί εταιρικών ομολόγων, οι οποίοι είναι απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο.
- δ) Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 7 εκατ.



## Εταιρεία

Η καθαρή αξία των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων περιλαμβάνει:

- α) Παρακρατούμενους φόρους επι τόκων εταιρικών ομολόγων ύψους € 12 εκατ. που παρακρατήθηκαν στις χρήσεις 2020 – 2021 και οι οποίοι είναι απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο.
- β) Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις ύψους € 9 εκατ.

## 19 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Το κονδύλι «υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» περιλαμβάνει κυρίως την χρηματοδότηση της Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. από την ΕΚΤ ύψους € 13.386 εκατ., τίτλους που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς ύψους € 273 εκατ. και άλλες τοποθετήσεις σε πιστωτικά ιδρύματα ύψους € 99 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 10.978 εκατ., € 96 εκατ. και € 96 εκατ., αντίστοιχα). Τον Ιούνιο 2021 η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έλαβε πρόσθετη χρηματοδότηση € 2.500 εκατ. μέσω του προγράμματος TLTRO III και ως αποτέλεσμα ο συνολικός δανεισμός ανέρχεται στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 σε € 13.500 εκατ. (ονομαστική αξία) (31 Δεκεμβρίου 2020: € 11.000 εκατ.). Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, το ποσό των τόκων από αρνητικά επιτόκια τοκοφόρων υποχρεώσεων χρηματοδότησης που περιλαμβάνονται στα καθαρά έσοδα από τόκους, ανήλθε σε € 94 εκατ. (ανατρέξτε στη Σημείωση 6).

## 20 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	30/9/2021	31/12/2020
<b>Επιχειρήσεις</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	12.329	10.012
Καταθέσεις προθεσμίας	2.135	2.686
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	366	323
<b>Σύνολο (Α)</b>	<b>14.830</b>	<b>13.021</b>
<b>Ιδιώτες</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	5.860	5.135
Ταμειυτήριο	22.689	20.243
Καταθέσεις προθεσμίας	8.703	11.159
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	38	43
<b>Σύνολο (Β)</b>	<b>37.290</b>	<b>36.580</b>
<b>Επιταγές και εμβάσματα (Γ)</b>	<b>112</b>	<b>35</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>52.233</b>	<b>49.636</b>



## 21 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	Σταθμισμένο επιτόκιο (%)	30/9/2021	31/12/2020
Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 4	3m Euribor + 250μβ	471	471
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία</b>		<b>471</b>	<b>471</b>





## Όμιλος Πειραιώς Financial Holdings – 30 Σεπτεμβρίου 2021

Οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων που κατέχονται από τρίτους κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς, είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο επί συνολικής εναπομείνας ονομαστικής αξίας/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία	Εναπομείνασα Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από την Τράπεζα	Ονομαστική αξία διακρατούμενων τίτλων από τρίτα μέρη	Λογιστική Αξία	Σταθμισμένο Επιτόκιο σε τρίτα μέρη
<b>30/9/2021</b>													
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>													
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 4	Στεγαστικά δάνεια	31-Οκτ-17	31-Οκτ-22	EUR	3m Euribor + 250 μβ/ Τρίμηνο	500	500	-	30	470	471	3m Euribor + 250 μβ
<b>31/12/2020</b>													
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>													
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 4	Στεγαστικά δάνεια	31-Οκτ-17	31-Οκτ-22	EUR	3m Euribor + 250 μβ/ Τρίμηνο	500	500	-	30	470	471	3m Euribor + 250 μβ



## Όμιλος Πειραιώς Financial Holdings – 30 Σεπτεμβρίου 2021

Στον ακόλουθο πίνακα περιλαμβάνονται οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων που διατηρεί ο Όμιλος, κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική Αξία	Εναπομείνασα Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ακυρώσεις
<b>30/9/2021</b>										
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>										
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ-17	16-Νοε-21	EUR	1m Euribor + 150 μβ/ Μηνιαίο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε-17	20-Νοε-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	31-Ιαν-23	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
<b>31/12/2020</b>										
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>										
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 3	Στεγαστικά δάνεια	16-Φεβ-17	16-Νοε-21	EUR	1m Euribor + 150μβ/ Μηνιαίο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε-17	20-Νοε-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	500	-	500
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	31-Ιαν-23	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-



Στις 25 Ιουνίου 2021, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. προχώρησε σε μερική απομείωση κατά € 500 εκατ. της ονομαστικής αξίας των καλυμμένων ομολογιών κυμαινόμενου επιτοκίου της σειράς 6 (λήξης Ιανουάριο 2023).

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 η λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος, που έχουν δεσμευτεί ως εξασφάλιση στο πλαίσιο του προγράμματος των καλυμμένων ομολόγων ανέρχεται σε € 4.281 εκατ. και € 4.621 εκατ., αντίστοιχα.

## 22 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, ο Όμιλος δεν προέβη σε επαναγορές λοιπών δανειακών υποχρεώσεων.

## 23 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, εξασφαλίσεις, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

### 23.1 Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου που έχουν προκύψει στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για τις περιπτώσεις για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη, η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει την πιθανή ζημία καθώς:

α) οι αγωγές είτε βρίσκονται σε αρχικό στάδιο είτε μπορεί να διαρκέσουν αρκετά χρόνια χωρίς κάποια βεβαιότητα σχετικά με την πιθανότητα και την έκταση της τελικής έκβασης, ή

β) υπάρχουν σημαντικά νομικά ζητήματα σε εκκρεμότητα που πρέπει να επιλυθούν, τα οποία θα επέφεραν σημαντική μεταβολή στην αξιολόγηση.

Ωστόσο, με βάση την κρίση της Διοίκησης και τη γνωμοδότηση των Νομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, η οριστική διευθέτηση των εν λόγω υποθέσεων δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Το ποσό των προβλέψεων που σχετίζονται με επίδικες απαιτήσεις ανέρχεται κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε € 28 εκατ. (31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020: € 30 εκατ.), που αντιπροσωπεύει την καλύτερη εκτίμηση της Διοίκησης σχετικά με την πιθανή ζημία που θα προκύψει κατά την οριστικοποίηση αυτών των εκκρεμών νομικών υποθέσεων.

### 23.2 Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση του 2010.

Για τις χρήσεις 2011 – 2016, απαιτήθηκαν φορολογικοί έλεγχοι για την Εταιρεία, και για όλες τις Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες. Οι εν λόγω φορολογικοί έλεγχοι διενεργήθηκαν από τους ορκωτούς ελεγκτές υπό τον Ν.2190/1920, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, όπως ίσχυαν.



Από τη 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 τη λήψη της έκθεσης 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 36 του Ν.4174/2013, όπως ισχύει επί του παρόντος.

Οι χρήσεις 2011 και 2012, έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E., σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994 όπως ίσχυε, και έχει εκδοθεί έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη και ευρήματα.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2013 έχει ολοκληρωθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E. και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης έχει εκδοθεί και υποβληθεί στο Υπουργείο Οικονομικών, διατυπώνεται δε, θέμα έμφασης, αναφορικά με τις διατάξεις που εφαρμόστηκαν για την φορολογική αντιμετώπιση των αποκτηθέντων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ελληνικών υποκαταστημάτων πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, με βάση τις οποίες στοιχειοθετείται η απαλλαγή από φορολογικές επιβαρύνσεις.

Για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει εκδοθεί η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και ευρήματα. Για τις χρήσεις 2017, 2018 και 2019 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί από την Deloitte A.E. και έχει εκδοθεί η έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και ευρήματα.

Όσον αφορά στις ημεδαπές θυγατρικές του Ομίλου, για τις οποίες η Διοίκηση έχει επιλέξει προαιρετικά να αποκτήσει τις εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, οι φορολογικοί έλεγχοι των εταιρειών αυτών για τη χρήση 2019 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί οι αντίστοιχες εκθέσεις φορολογικής συμμόρφωσης. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2020, για την Εταιρεία και τις ημεδαπές θυγατρικές του Ομίλου, διενεργείται από την Deloitte A.E. και δεν αναμένονται ουσιαστικά ευρήματα που να επηρεάζουν τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών του Ομίλου παρατίθενται στη Σημείωση 17 και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει το σύνολο των φορολογικών χρήσεων των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου, συνεπώς οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν μπορούν να θεωρηθούν οριστικές.

Πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις μπορούν να επιβληθούν κατά τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, ωστόσο δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίπτωση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

### 23.3 Πιστωτικές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, συνάπτει συμβατικές πιστωτικές δεσμεύσεις με τους πελάτες του προκειμένου να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές του 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 εκταμειωθείσες 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 τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας από τον πελάτη. Για την αναγνώριση του πιστωτικού κινδύνου των προαναφερόμενων πιστωτικών δεσμεύσεων εφαρμόζεται η ίδια πιστοδοτική πολιτική, οι ίδιες εγκριτικές διαδικασίες και έλεγχοι που εφαρμόζονται στα δάνεια και



απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 ο Όμιλος έχει αναλάβει τις ακόλουθες κεφαλαιακές δεσμεύσεις:

	30/9/2021	31/12/2020
Εγγυητικές επιστολές	3.713	3.314
Ενέγγυες Πιστώσεις	44	40
Μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	1.031	728
<b>Συνολικές δεσμεύσεις</b>	<b>4.788</b>	<b>4.082</b>

Βάσει του ισχύοντος εποπτικού πλαισίου, τα μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια προσμετρώνται στον υπολογισμό του Σταθμισμένου Ενεργητικού (RWA) για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας.

Η πρόβλεψη που σχηματίστηκε για τις πιστωτικές δεσμεύσεις κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανέρχεται σε € 113 εκατ. για τον Όμιλο (31 Δεκεμβρίου 2020: € 118 εκατ.) και περιλαμβάνεται στην γραμμή «Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη» στην ενδιάμεση κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

### 23.4 Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	30/9/2021	31/12/2020
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.058	874
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	1.027	291
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	4.944	4.930
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.817	2.102
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	8.323	4.900
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	29
	<b>17.198</b>	<b>13.126</b>

Τα ανωτέρω στοιχεία σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται κυρίως είτε για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα, σύμφωνα με τους γενικούς όρους που ισχύουν για τέτοιου είδους συμφωνίες, είτε για την κάλυψη κινδύνων από 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).

Στο πλαίσιο διατραπεζικών συναλλαγών επαναγοράς χρεογράφων (repo) χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας τίτλοι συνολικής ονομαστικής αξίας € 223 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 84 εκατ.), εκ των οποίων ονομαστική αξία € 216 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 84 εκατ.) αφορά τίτλους εκδοθέντες από το Ελληνικό Δημόσιο.

Επιπλέον των ανωτέρω, κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, η θυγατρική του Ομίλου, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έχει δεσμεύσει περιουσιακά στοιχεία ποσού € 168 εκατ., στα πλαίσια εγγύησης έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο, που περιλαμβάνονται στην γραμμή «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» της ενοποιημένης ενδιάμεσης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.



## 24 Μετοχικό κεφάλαιο και λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι

### 24.1 Μετοχικό κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες Μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2020</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(162.022)</b>	<b>436.497.142</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(5.329.090)	(5.329.090)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	4.935.791	4.935.791
<b>Υπόλοιπο 31/12/2020</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(555.321)</b>	<b>436.103.843</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2021</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(555.321)</b>	<b>436.103.843</b>
Αύξηση αριθμού κοινών μετοχών λόγω της μετατροπής των CoCos	394.400.000	-	394.400.000
Μείωση αριθμού κοινών μετοχών λόγω reverse split (αναλογία 16,5 προς 1)	(780.691.941)	-	(780.691.941)
Αύξηση αριθμού κοινών μετοχών λόγω της έκδοσης νέων μετοχών	1.200.000.000	-	1.200.000.000
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(5.519.464)	(5.519.464)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	5.948.236	5.948.236
<b>Υπόλοιπο 30/9/2021</b>	<b>1.250.367.223</b>	<b>(126.549)</b>	<b>1.250.240.674</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε € 2.620 εκατ. διαιρούμενο σε 436.659.164 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,00 έκαστη.

Τον Νοέμβριο του 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ύστερα από την τελική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ να μην εγκρίνει το αίτημα της Εταιρείας να καταβάλει στο ΤΧΣ, σε μετρητά, το ετήσιο κουπόνι των CoCos για το 2020, αποφάσισε να ασκήσει τη διακριτική του ευχέρεια, σύμφωνα με τους από 2 Δεκεμβρίου 2015 όρους του Προγράμματος Έκδοσης των CoCos (το «Πρόγραμμα Έκδοσης των CoCos») και να ακυρώσει στις 2 Δεκεμβρίου 2020 την πληρωμή του τοκομεριδίου των CoCos. Δεδομένου ότι παρόμοιο συμβάν είχε λάβει χώρα το 2018, τα CoCos μετατράπηκαν αυτόματα σε κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης των CoCos και το ισχύον νομικό πλαίσιο.

Η Εταιρεία ενημέρωσε το ΤΧΣ ότι η 4<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021 θα οριστεί ως ημερομηνία μετατροπής, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης των CoCos και την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου αριθ. 36/2015. Κατά την ημερομηνία μετατροπής, τα CoCos μετατράπηκαν αυτόματα σε κοινές μετοχές της Εταιρείας, με την έκδοση 394.400.000 νέων μετοχών (εφεξής «Νέες Μετοχές»). Ο αριθμός των νέων μετοχών ήταν προκαθορισμένος και προέκυψε από τη διαίρεση του 116% της συνολικής ονομαστικής αξίας των CoCos ύψους € 2.040 εκατ. με την Τιμή Μετατροπής, δηλαδή € 6,00.

Οι Νέες Μετοχές, μετά την ολοκλήρωση της εισαγωγής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, πιστώθηκαν στη μερίδα και στο λογαριασμό αξιών του ΤΧΣ που τηρείται στο Σ.Α.Τ. αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας από 26,4% την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020 σε 61,3% την 4<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2021.



Η οικονομική θέση του Ομίλου δεν επηρεάστηκε από τη μετατροπή των CoCos σε κοινές μετοχές, η οποία αντικατοπτρίστηκε ως αναταξινόμηση στα ίδια κεφάλαια, εκτός από το σχετιζόμενο κόστος αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που ανήλθε σε € 27 εκατ. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους € 2.366 εκατ. αντισταθμίστηκε από τη μείωση των κερδών εις νέον κατά € 326 εκατ. και την αποαναγνώριση των CoCos ποσού € 2.040 εκατ.

Στις 7 Απριλίου 2021, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας (η «ΕΓΣ») ενέκρινε, μεταξύ άλλων, α) την αύξηση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από € 6,00 σε € 99,00, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από 831.059.164 σε 50.367.223 νέες κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 99,00 η κάθε μία, δια της συνένωσης 16,5 μετοχών σε 1 νέα μετοχή της Εταιρείας (reverse split) και τη συνακόλουθη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ποσού € 93,00 με κεφαλαιοποίηση μέρους του υφιστάμενου αποθεματικού υπέρ το άρτιο προς τον σκοπό επίτευξης ακέραιου αριθμού μετοχών, και β) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 4.936 εκατ. μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής μετοχής από € 99,00 σε € 1,00, χωρίς αλλαγή του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών της Εταιρείας, και τον σχηματισμό ειδικού αποθεματικού σύμφωνα με το άρθρο 31 παρ. 2 του Ν. 4548/2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του που πραγματοποιήθηκε στις 16 Απριλίου 2021, ενέκρινε, δυνάμει της εξουσιοδότησης που του είχε παρασχεθεί από την ΕΓΣ, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι και € 1.200 εκατ., με την έκδοση μέχρι και 1.200 εκατ. νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με τιμή διάθεσης εντός του ορισθέντος εύρους τιμών, ήτοι ελάχιστη τιμή € 1,00 και μέγιστη τιμή € 1,15, με την καταβολή μετρητών και αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Δυνάμει της από 23 Απριλίου 2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίστηκε στο ανώτατο επίπεδο του εύρους τιμών, ήτοι σε € 1,15 ανά νέα μετοχή. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε την 29<sup>η</sup> Απριλίου 2021. Οι καθαρές εισροές ανήλθαν σε περίπου € 1.301 εκατ. (ήτοι ακαθάριστες εισροές ποσού € 1.380 εκατ. μείον έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 79 εκατ.). Η εισαγωγή των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση στη Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών πραγματοποιήθηκε την 7<sup>η</sup> Μαΐου 2021. Σε συνέχεια των παραπάνω, το ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ μειώθηκε από 61,3% σε 27,0%.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση ενέκρινε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε είδος κατά ποσό € 63 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής εκδόσεως της Εταιρείας κατά ποσό € 0,05 και πληρωμή του ποσού της μείωσης με την απόδοση στους μετόχους της Εταιρείας μετοχών έκδοσης της κυπριακής θυγατρικής με την επωνυμία «Phoenix Vega Mezz Ltd», κυριότητας της Εταιρείας, αξίας ίσης με το ποσό της μείωσης. Ο αριθμός των διανεμηθεισών μετοχών ανήλθε σε 1.250.367.223 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,05 έκαστη. Η διανομή σε είδος ολοκληρώθηκε τον Αύγουστο 2021.

Σε συνέχεια της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 1.188 εκατ. διαιρούμενο σε 1.250.367.223 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,95 η καθεμία.

## 24.2 Λοιποί Συμμετοχικοί Τίτλοι

Στις 16 Ιουνίου 2021, η Εταιρεία εξέδωσε πρόσθετα μέσα AT 1 € 600 εκατ. χωρίς τακτή λήξη με υπό αίρεση προσωρινή απομείωση, σταθερού επιτοκίου 8,75% πληρωτέου στο τέλος κάθε εξαμήνου. Η ανάκληση του AT 1 στην ονομαστική του αξία, είναι στην πλήρη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας από τις 16 Ιουνίου 2026 έως τις 16 Δεκεμβρίου 2026 και σε κάθε μεταγενέστερη ημερομηνία πληρωμής κουπονιού. Στις 16 Δεκεμβρίου του 2026 και σε κάθε επόμενη πενταετία, το κουπόνι θα διαμορφώνεται σε 9,195% πλέον το τότε ισχύον 5ετές επιτόκιο μεσαίας ανταλλαγής. Η Εταιρεία έχει την διακριτική



ευχέρεια να ακυρώσει συνολικά ή μερικά την πληρωμή τόκου ανά πάσα στιγμή και η ονομαστική αξία του AT 1 μπορεί να απομειωθεί ή ακυρωθεί εάν η Εταιρεία ή η εποπτική της αρχή προσδιορίσει ότι ο δείκτης CET1 έχει υποχωρήσει κάτω από 5,125% σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Το AT 1 ταξινομήθηκε εξ ολοκλήρου εντός των ιδίων κεφαλαίων.

## 25 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

Η ανάλυση των λοιπών αποθεματικών και των αποτελεσμάτων εις νέον παρουσιάζεται παρακάτω:

	30/9/2021	31/12/2020
Τακτικό αποθεματικό	86	85
Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	175	281
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(54)	(59)
Λοιπά αποθεματικά	34	30
<b>Σύνολο λοιπών αποθεματικών</b>	<b>241</b>	<b>337</b>
<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>(14.413)</b>	<b>(11.024)</b>
<b>Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>(14.173)</b>	<b>(10.687)</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση του αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών και των αποτελεσμάτων εις νέον εμφανίζεται στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.

	30/9/2021	31/12/2020
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>281</b>	<b>236</b>
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	(30)	95
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών	17	(16)
Απομειώσεις χρεωστικών τίτλων	9	6
Ανακύκλωση της αποτίμησης και της σωρευτικής απομείωσης των πωληθέντων χρεογράφων	(147)	(2)
Μεταφορά στα αποτελέσματα εις νέον	-	(16)
Αναβαλλόμενοι φόροι	46	(22)
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>175</b>	<b>281</b>

Στη γραμμή «Ανακύκλωση της αποτίμησης και της σωρευτικής απομείωσης των πωληθέντων χρεογράφων» περιλαμβάνεται ποσό ύψους € 82 εκατ. που αφορά στις πωλήσεις Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και εμφανίζεται στην Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων στην γραμμή «Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων».





## 26 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται:

- α) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, η Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, καθώς και οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι των σημαντικών θυγατρικών του Ομίλου, συλλογικά αναφερόμενοι ως «Κατέχοντες Καίριες Διοικητικές Θέσεις»,
- β) τα μέλη του στενού οικογενειακού περιβάλλοντος των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις,
- γ) οι εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Πειραιώς Financial Holdings A.E., εφόσον η συμμετοχή σε αυτές (των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις καθώς και των μελών των οικογενειών τους) υπερβαίνει, αθροιστικά, το 20%,
- δ) οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου,
- ε) οι συγγενείς εταιρείες του Ομίλου,
- στ) οι κοινοπραξίες του Ομίλου,
- ζ) το ΤΧΣ, του οποίου οι κοινές μετοχές που κατέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παρέχουν τα ειδικά δικαιώματα του άρθρου 10 του Ν. 3864/2010, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι συναλλαγές με τα προαναφερόμενα συνδεδεμένα μέρη διέπονται από τους συνήθεις όρους και συνθήκες αγοράς, καθώς και από τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος και οι εγγυητικές επιστολές προς συνδεδεμένα μέρη, έχουν δοθεί μέσα στο πλαίσιο των εγκεκριμένων χρηματοδοτικών πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου, με επαρκείς εξασφαλίσεις και καλύμματα, και ο κίνδυνος αποπληρωμής τους κυμαίνεται στο σύνηθες πλαίσιο των συνθηκών της αγοράς.

### 26.1 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 στον κάτωθι πίνακα. Σημειώνεται ότι δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές με το ΤΧΣ κατά την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021, εκτός από την μετατροπή των CoCos και την συμμετοχή του ΤΧΣ στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που ολοκληρώθηκε την 29<sup>η</sup> Απριλίου 2021. Ανατρέξτε στη Σημείωση 24.1 για περισσότερες πληροφορίες επί των προαναφερθέντων γεγονότων και τον αντίκτυπο στο ποσοστό συμμετοχής του ΤΧΣ πριν και μετά από κάθε συναλλαγή.

(ποσά σε χιλ. €)	30/9/2021		31/12/2020	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (προ προβλέψεων)	9.194	112	6.255	38
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.279	440	2.275	120



(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 30/9/2021		1/1 - 30/9/2020	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα	24	18	19	6
Έξοδα	-	1	5	-

Παροχές σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις (ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
	Βραχυπρόθεσμες παροχές	4.425
Παροχές λόγω αποχώρησης	-	1.040
Εισφορές προς το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης	69	-
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	36	51

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

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις διαμορφώθηκε σε € 2 εκατ. την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 (31 Δεκεμβρίου 2020: € 2 εκατ.) και απεικονίζεται στη γραμμή «Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και λήξη εργασιακής σχέσης», στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση σε δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις και σε λοιπά με αυτά, συνδεδεμένα μέρη, ανήλθε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε € 6 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 4 εκατ.).

Την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις και τα λοιπά με αυτά συνδεδεμένα μέρη, διέθεταν 277 χιλιάδες κοινές μετοχές της Εταιρείας (31 Δεκεμβρίου 2020: 110 χιλιάδες).

## 26.2 Συγγενείς εταιρείες

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

(ποσά σε χιλ. €)	30/9/2021	31/12/2020
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (προ προβλέψεων)	876.479	1.107.136
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.040	6.787
Υποχρεώσεις προς πελάτες	242.403	127.489
Λοιπές υποχρεώσεις	37.093	65.540



(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Συνολικά έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(132.342)	(147.642)
Συνολικά έσοδα	34.851	40.011

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε συγγενείς εταιρείες, ανήλθε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε € 118 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 183 εκατ.). Η εκτιμώμενη ζημιά απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος για την περίοδο που έληξε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθε σε € 1 εκατ. (30 Σεπτεμβρίου 2020: € 3 εκατ.).

Οι εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν από τον Όμιλο υπέρ των συγγενών εταιρειών του κατά την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 ανήλθαν σε € 9 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 11 εκατ.).

### 26.3 Κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές του Ομίλου με τις κοινοπραξίες παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε χιλ. €)	30/9/2021	31/12/2020
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (προ προβλέψεων)	53.929	53.793
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17	27

(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 30/9/2021	1/1 - 30/9/2020
Συνολικά έσοδα	535	390

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε κοινοπραξίες, ανήλθε την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 σε € 41 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2020: € 41 εκατ.).

## 27 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών

### α) Νέες θυγατρικές, συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες που αναγνωρίστηκαν εντός της περιόδου:

Στις 12 Απριλίου 2021 και στο πλαίσιο των τιτλοποιήσεων Phoenix και Vega, η Εταιρεία ίδρυσε στην Κύπρο την εξ ολοκλήρου θυγατρική «Phoenix Vega Mezz Plc» και συνεισέφερε σε είδος το συνολικό ποσοστό κατοχής της σε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης των οχημάτων τιτλοποίησης Phoenix και Vega, δηλαδή το 65% των τίτλων μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας και το 45% των τίτλων χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, συνολικού ποσού € 63 εκατ. Η ΕΓΣ ενέκρινε στις 22 Ιουνίου 2021 τη διανομή σε είδος στους μετόχους της Εταιρείας ποσοστού 100% των μετοχών που εκδόθηκαν από την Phoenix Vega Mezz Plc και διακρατούνταν από την Εταιρεία. Μετά την ολοκλήρωση της διανομής σε είδος στις 4 Αυγούστου 2021, η Phoenix Vega Mezz Plc έπαυσε να είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου (σχετική αναφορά γίνεται και στην παράγραφο β).



Εκτός των ανωτέρω, εντός της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021 η Εταιρεία δεν πραγματοποίησε κάποια νέα επένδυση μέσω εξαγοράς, ίδρυσης ή αύξησης ποσοστού συμμετοχής σε κάποια άλλη εταιρεία που να υπερβαίνει τα € 10 εκατ.

**β) Σημαντικές μεταβολές στις θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες του Ομίλου εντός της περιόδου:**

Οι αλλαγές που έλαβαν χώρα κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, άνω των € 10 εκατ., ήταν οι ακόλουθες:

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. προχώρησε σε δύο συναλλαγές αύξησης κεφαλαίου: α) μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 265 χιλ. μέσω καταβολής μετρητών, με την έκδοση 265 χιλ. νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστη, με τιμή διάθεσης € 1.000 ανά μετοχή, η οποία ολοκληρώθηκε στις 29 Μαρτίου 2021 (συνολικό αντληθέν κεφάλαιο ύψους € 265 εκατ.), και β) μία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά € 1.302 χιλ. μέσω καταβολής μετρητών, με την έκδοση 1.302.000 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστη, με τιμή διάθεσης € 1.000 ανά μετοχή, η οποία ολοκληρώθηκε στις 2 Ιουνίου 2021 (συνολικό αντληθέν κεφάλαιο ύψους € 1.302 εκατ.). Αμφότερες οι εκδόσεις διατέθηκαν εξ ολοκλήρου στην Εταιρεία και το συνολικό ποσό κεφαλαίου που συγκεντρώθηκε ήταν € 1.567 εκατ. Η δεύτερη συναλλαγή χρηματοδοτήθηκε από το καθαρό προϊόν των € 1.301 εκατ. που άντλησε η Εταιρεία μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της, η οποία ολοκληρώθηκε στις 29 Απριλίου 2021, όπως επισημαίνεται και στη σχετική Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων, που έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. (για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στη Σημείωση 24.1).

Στις 16 Ιουνίου 2021, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. εξέδωσε πρόσθετα μέσα AT 1 €600 εκατ. σταθερού επιτοκίου, τα οποία διέπουν όλους τους ουσιώδεις όρους των Κεφαλαιακών Μέσων AT 1 («Εσωτερικό AT 1»). Το Εσωτερικό AT 1 διατέθηκε εξ ολοκλήρου στην Εταιρεία για ποσό ίσο με το καθαρό προϊόν από την έκδοση του AT 1, ήτοι € 595 εκατ. Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. κατέταξε το Εσωτερικό AT 1 στα ίδια κεφάλαια στην ονομαστική τους αξία, ήτοι € 600 εκατ. και η διαφορά των € 5 εκατ. αναγνωρίστηκε απευθείας στα αποτελέσματα εις νέον, ως διανομή κεφαλαίου. Ο λόγος για την έκδοση των ενδοομιλικών διαδοχικών τίτλων ήταν αποκλειστικά η μεταφορά του καθαρού προϊόντος που συγκεντρώθηκε από την έκδοση του AT 1 στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει εμπορική ουσία για τους αντισυμβαλλόμενους, το Εσωτερικό AT 1 λογιστικοποιήθηκε σύμφωνα με το ΔΛΠ 27, στο κόστος, ως μέρος της επένδυσης της Εταιρείας στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και ως εκ τούτου η λογιστική αξία της επένδυσης αυξήθηκε κατά € 595 εκατ. Δεν υπάρχει καμία επίδραση από την έκδοση του Εσωτερικού AT 1 στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Στις 2 Ιουνίου 2021, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά περίπου € 36 εκατ., μέσω της ακύρωσης 35.867.347 ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστη και της διανομής στην Εταιρεία του 95% των ομολόγων ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Sunrise I NPL Finance DAC και ήταν στην κυριότητα της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. Η προαναφερθείσα ενδοομιλική διανομή σε είδος ολοκληρώθηκε στις 26 Ιουλίου 2021, και ως εκ τούτου λογιστικοποιήθηκε την εν λόγω ημερομηνία.

Στις 11 Αυγούστου 2021 εισήχθησαν στην Εναλλακτική Αγορά (EN.A. PLUS) του Χρηματιστηρίου Αθηνών οι μετοχές της εταιρείας «Phoenix Vega Mezz Plc», αφού πραγματοποιήθηκε η διανομή μετοχών της Phoenix Vega Mezz Plc στους μετόχους της Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε., σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, στις 22 Ιουνίου 2021. Κατόπιν τούτου, η Phoenix Vega Mezz Plc έπαυσε να είναι θυγατρική εταιρεία του Ομίλου.



Στις 21 Σεπτεμβρίου 2021, η συγγενής εταιρεία του Ομίλου, Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών, ολοκλήρωσε την μείωση μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 188 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών, με σκοπό την κάλυψη ισόποσων σωρευτικών ζημιών.

#### γ) Εκκαθαρίσεις - Πωλήσεις θυγατρικών:

Στις 12 Απριλίου 2021 και 20 Απριλίου 2021, οι εταιρείες Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD και Piraeus Equity Investment Management Ltd αντίστοιχα, διαγράφηκαν από τα οικεία μητρώα εταιρειών. Στις 28 Μαΐου 2021, η εταιρεία Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων τέθηκε σε καθεστώς εκκαθάρισης.

## 28 Κεφαλαιακή επάρκεια

Οι βασικοί στόχοι της Διοίκησης σχετικά με τη διαχείριση της κεφαλαιακής επάρκειας 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 ενίσχυση των υφιστάμενων υποδομών, πολιτικών, διαδικασιών και μεθοδολογιών για την επαρκή κάλυψη των εποπτικών του αναγκών, στην Ελλάδα και στο 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. Η οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον Ν. 4261/2014.

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 (CAD ratio)	8.0%

Από τις 4 Νοεμβρίου 2014, στο πλαίσιο λειτουργίας του SSM, ο Όμιλος υπόκειται στην άμεση εποπτεία της ΕΚΤ.



Βάσει της τελευταίας Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης («Supervisory Review and Evaluation Process - SREP»), η ΕΚΤ γνωστοποίησε στη Διοίκηση την συνολική κεφαλαιακή απαίτηση που ισχύει για το 2021, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα έκτακτα μέτρα λόγω της πανδημίας του Covid-19. Σύμφωνα με τη σχετική απόφαση, ο Όμιλος οφείλει να διατηρεί σε ενοποιημένη βάση, Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση βάσει SREP («Total SREP Capital Requirement-TSCR») ίση με 11,25% και Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας («Overall Capital Requirements- OCR») ύψους 14,25%, ο οποίος περιλαμβάνει:

- α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα Ι της Βασιλείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92(1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ύψους 8%,
- β) τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα ΙΙ της Βασιλείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 16(2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 ύψους 3,25%,
- γ) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου του Ν. 4261/2014 ύψους 2,5% και
- δ) το μεταβατικό απόθεμα ασφαλείας των λοιπών συστημικά σημαντικών ιδρυμάτων («O-SII») του Ν. 4261/2014, ύψους 0,50% για το 2021.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα κύρια μεγέθη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου για την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2021 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2020, που υπολογίστηκαν βάσει των κανόνων του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και μετά την εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR) και των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2395/2017 που αφορά στον μετριασμό των επιπτώσεων στα ίδια κεφάλαια από την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9.

	30/9/2021	31/12/2020
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital)	3.277	5.927
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital)	3.877	5.927
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	4.768	6.816
Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός & εκτός ισολογισμού στοιχεία)	33.097	43.097
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	9,90%	13,75%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	11,71%	13,75%
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total Capital Ratio)	14,40%	15,82%

Στις 12 Μαρτίου 2020, η ΕΚΤ ανακοίνωσε δέσμη μέτρων για την αντιμετώπιση των δυσμενών οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας του Covid-19 στις Τράπεζες που βρίσκονται υπό την εποπτεία της. Τα μέτρα παρέχουν προσωρινή στήριξη στις Τράπεζες ώστε να είναι σε θέση να συνεχίσουν την παροχή ρευστότητας και να ανταπεξέλθουν στις αυξημένες ανάγκες της Ευρωπαϊκής οικονομίας. Για αυτούς τους λόγους η ΕΚΤ επιτρέπει στις Τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά κάτω από τα κεφαλαιακά επίπεδα που ορίζουν οι κατευθύνσεις του Πυλώνα ΙΙ («Pillar 2 Guidance – P2G») και η Συνολική Απαίτηση Αποθεμάτων Ασφαλείας («Combined Buffer Requirement – CBR»). Επιτρέπεται πλέον στις Τράπεζες η μερική χρήση κεφαλαιακών μέσων που δεν είναι αποδεκτά ως Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 («CET1 capital»), για



παράδειγμα κεφαλαιακά μέσα που ανήκουν στο Πρόσθετο Κεφάλαιο της Κατηγορίας 1 («Additional Tier 1 - AT1») ή στο Κεφάλαιο της Κατηγορίας 2 («Tier 2- T2»), για την κάλυψη των απαιτήσεων του Πυλώνα II («P2R»). Εφαρμόζοντας τα παραπάνω μέτρα, ο Όμιλος έχει την υποχρέωση να διατηρεί για το 2021 Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 («CET1») 6,33%, Δείκτη Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 («T1 Capital ratio») 8,44% και Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας («Total Capital Ratio») 11,25%.

Τον Ιούνιο του 2021, ο Όμιλος έλαβε έγκριση μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου («SRT») για το Ερμής 1, την πρώτη συναλλαγή συνθετικής τιτλοποίησης της ελληνικής αγοράς εξυπηρετούμενων δανείων προς μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Ο Όμιλος επίσης έλαβε, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, έγκριση μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου («SRT») για το Ερμής 2, μια επιπλέον συναλλαγή συνθετικής τιτλοποίησης δανείων προς μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Αυτή η πρωτοβουλία εντάσσεται σε μια ευρύτερη στρατηγική της Διοίκησης για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου και τη διευκόλυνση των δραστηριοτήτων απομείωσης των αναλαμβανόμενων κινδύνων, μέσω δράσεων οι οποίες δεν προκαλούν απίσχναση των υφιστάμενων μετόχων.

Κατά το 2<sup>ο</sup> και 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2021, ο Όμιλος έλαβε επίσης εγκρίσεις για SRT για τα χαρτοφυλάκια τιτλοποιημένων δανείων Phoenix, Vega και Sunrise 1, επιτρέποντας την χρήση της εγγύησης «Ηρακλής» που οδήγησε σε ελάφρυνση του σταθμισμένου ως προς τον κίνδυνο ενεργητικού ύψους περίπου € 4,5 δισ.

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2021, ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τον Όμιλο ανήλθε στο 14,40% και ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 («CET1») ανήλθε στο 9,90%, καλύπτοντας τα ελάχιστα επίπεδα συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης («OCR»). Ο pro forma Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας και ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 CET1 για τον Όμιλο, λαμβάνοντας υπόψη την έγκριση του SRT της τιτλοποίησης Sunrise 2 και της συναλλαγής «Thalis» (απόσχιση και πώληση της δραστηριότητας των υπηρεσιών αποδοχής καρτών) ανέρχεται στο 15,94 % και 11,30 %, αντίστοιχα.

Η εξάπλωση της πανδημίας του Covid-19 επιτάχυνε επίσης την εφαρμογή ορισμένων μέτρων που εισήχθησαν στον CRR2, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων έναντι μικρομεσαίων επιχειρήσεων, καθώς και την προσαρμογή των κεφαλαιακών απαιτήσεων όσον αφορά ανοίγματα έναντι οντοτήτων που εκμεταλλεύονται ή χρηματοδοτούν υλικές δομές ή εγκαταστάσεις, συστήματα και δίκτυα που παρέχουν ή στηρίζουν βασικές δημόσιες υπηρεσίες.

Επιπλέον, ο Όμιλος υιοθέτησε τις διατάξεις του Άρθρου 473α του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2017/2395, το οποίο τροποποίησε τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2013/575 αναφορικά με τις «μεταβατικές διατάξεις για τον μετριασμό των επιπτώσεων της εισαγωγής του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9 στα ίδια κεφάλαια». Οι παραπάνω μεταβατικές διατάξεις επέτρεψαν στον Όμιλο να επιστρέψει στη κεφαλαιακή του βάση ένα μέρος των επιπτώσεων από την εισαγωγή του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9 που προήλθαν λόγω των αυξημένων προβλέψεων για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές κατά τα πρώτα πέντε (5) χρόνια χρήσης. Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 7α που έχει προστεθεί στο εν λόγω άρθρο, ο Όμιλος αντικατέστησε την μείωση στις αξίες των ανοιγμάτων λόγω των επιπρόσθετων προβλέψεων με την εφαρμογή συντελεστή στάθμισης 100% στο ποσό που προστέθηκε στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 («CET 1»).

Τέλος, με στοιχεία τέλους Δεκεμβρίου 2020 εφαρμόστηκαν οι διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2020/2176 της Επιτροπής της 12<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2020, βάσει του οποίου επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα ο καθορισμός της αξίας των στοιχείων ενεργητικού στην κατηγορία του λογισμικού-που έχουν ταξινομηθεί ως άυλα στοιχεία ενεργητικού για λογιστικούς σκοπούς με βάση τις σωρευμένες αποσβέσεις προληπτικής εποπτείας, ώστε μέρος αυτής της αξίας να σταθμιστεί κατά



κίνδυνο αντί να αφαιρεθεί απευθείας από τα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1.

## 29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς

- Στις 21 Οκτωβρίου 2021, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά περίπου € 20,5 εκατ., μέσω της ακύρωσης 20.520.000 ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστη και τη διανομή στην Εταιρεία του 95% των ομολόγων ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από την Sunrise II NPL Finance DAC και ήταν στην κυριότητα της Τράπεζας. Η προαναφερθείσα ενδοομιλική διανομή σε είδος αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Δεκέμβριο του 2021.
- Στις 27 Οκτωβρίου 2021, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η θυγατρική της Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ολοκλήρωσε με επιτυχία τη διαδικασία βιβλίου προσφορών για την έκδοση Πράσινου Ομολόγου Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (το «Ομόλογο») ύψους € 500 εκατ. με κουπόνι 3,875%, το οποίο εκδόθηκε με επιτυχία στις 3 Νοεμβρίου 2021. Το Ομόλογο είναι εξαετούς διάρκειας με δυνατότητα ανάκλησης στα πέντε (5) έτη και έχει εισαχθεί στην αγορά Euro MTF του Χρηματιστηρίου του Λουξεμβούργου. Με την έκδοση αυτή, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. προωθεί περαιτέρω το σχέδιο δράσης για τα θέματα ESG (Περιβάλλοντος, Κοινωνίας, Διακυβέρνησης), υλοποιώντας τη δέσμευσή της να στηρίξει την ελληνική οικονομία, ενώ ταυτόχρονα κάνει ένα βήμα υλοποίησης του μεσοπρόθεσμου στόχου των ελάχιστων απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια και επιλέξιμες υποχρεώσεις (MREL).
- Στις 3 Νοεμβρίου 2021, ο Όμιλος έλαβε έγκριση μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου (“SRT”) για το Ερμή 2, μία συναλλαγή συνθετικής τιτλοποίησης εξυπηρετούμενων δανείων προς μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, ύψους € 1,1 δισ. Αυτή η πρωτοβουλία εντάσσεται σε μια ευρύτερη στρατηγική της Διοίκησης να ενισχύσει την κεφαλαιακή βάση του Ομίλου και να διευκολύνει τις δραστηριότητες απομείωσης των αναλαμβανόμενων κινδύνων, μέσω δράσεων οι οποίες δεν απομειώνουν την αξία των υφιστάμενων μετόχων και ακολουθεί την συναλλαγή, συνθετικής τιτλοποίησης Ερμή 1, που ολοκληρώθηκε τον Ιούνιο 2021.
- Στις 4 Νοεμβρίου 2021, ο Όμιλος ανακοίνωσε ένα νέο πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου (“VES”) για στοχευμένες ομάδες εργαζομένων σε κεντρικές μονάδες και καταστήματα, σύμφωνα με τους στρατηγικούς του στόχους και τις προτεραιότητες του προγράμματος μετασχηματισμού. Το κόστος του νέου προγράμματος, το οποίο αναλήφθηκε πλήρως το δεύτερο τρίμηνο του 2021, υπολογίζεται να ανέλθει σε περίπου € 20 εκατ.
- Στις 8 Νοεμβρίου 2021, η εταιρεία υπέγραψε οριστικές συμφωνίες με τις Intrum AB (publ) και Serengeti Asset Management LP για την πώληση ποσοστού σαράντα εννιά τοις εκατό (49%) και δύο τοις εκατό (2%) των ομολογίων ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (mezzanine και junior notes) αντίστοιχα, της τιτλοποίησης Sunrise II (η “Συναλλαγή”). Η αποτίμηση της Συναλλαγής, που προκύπτει με βάση την ονομαστική αξία των ομολογίων υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας και τα έσοδα της πώλησης των ομολογίων ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, αντιστοιχεί σε 47,4% της συνολικής μεικτής λογιστικής αξίας του εν λόγω χαρτοφυλακίου. Όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 3.1, το Χαρτοφυλάκιο Sunrise II ταξινομήθηκε στα διακρατούμενα προς πώληση σε επίπεδο Ομίλου, στις 30 Σεπτεμβρίου 2021. Υπό την προϋπόθεση λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων, ο Όμιλος αναμένει να αποαναγνωρισθούν τα δάνεια της τιτλοποίησης Sunrise II από την ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής του θέσης εντός του 4<sup>ου</sup> τριμήνου 2021. Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. θα διακρατήσει ποσοστό πέντε





τους εκατό (5%) των ομολογιών ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας της τιτλοποίησης Sunrise II, σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο περί τιτλοποιήσεων και επιπρόσθετα θα διακρατήσει τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας στο σύνολό τους. Η Συναλλαγή υπόκειται στις συνήθεις εγκρίσεις από τις αρμόδιες ελληνικές αρχές, καθώς και στη συναίνεση του ΤΧΣ.

Αθήνα, 18 Νοεμβρίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο GROUP CHIEF  
FINANCIAL OFFICER

Ο CHIEF  
FINANCIAL OFFICER

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π. ΧΑΝΤΖΗΝΙΚΟΛΑΟΥ  
Α.Δ.Τ. Χ 501829

ΧΡΗΣΤΟΣ Ι. ΜΕΓΑΛΟΥ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 011012

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

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Σ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 630875  
Αρ. αδείας Α΄ Τάξης 29358





[www.piraeusholdings.gr](http://www.piraeusholdings.gr)