



# Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

31 Μαρτίου 2020

Οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2020 και έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Τράπεζας Πειραιώς στη διεύθυνση [www.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com).

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ







## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

### Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 31 Μαρτίου 2020

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 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	11
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές.....	17
4 Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	19
5 Επιχειρηματικοί τομείς .....	30
6 Καθαρά έσοδα προμηθειών .....	34
7 Διακοπείσες Δραστηριότητες .....	36
8 Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών .....	38
9 Αναστροφές/(ζημιές) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού.....	38
10 Φόρος εισοδήματος έσοδο/(έξοδο) .....	39
11 Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή .....	40
12 Φορολογικές επιδράσεις σχετιζόμενες με τα λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου .....	41
13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.....	42



14 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος .....	43
15 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες.....	43
16 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	51
17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	52
18 Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	52
19 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους .....	53
20 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	58
21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις.....	58
22 Μετοχικό κεφάλαιο και υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα .....	61
23 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον.....	62
24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	63
25 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών.....	66
26 Κεφαλαιακή επάρκεια .....	66
27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς.....	68



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

€ Εκατ.	Σημείωση	Από 1/1 έως	
		31/3/2020	31/3/2019
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		452	466
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(92)	(106)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>360</b>	<b>360</b>
Έσοδα προμηθειών	6	94	88
Έξοδα προμηθειών	6	(23)	(19)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>71</b>	<b>69</b>
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	8	(32)	4
Καθαρά κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		-	1
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)		12	10
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>412</b>	<b>445</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(107)	(120)
Έξοδα διοίκησης		(91)	(80)
Αποσβέσεις		(29)	(30)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(227)</b>	<b>(231)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>185</b>	<b>214</b>
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	13	(438)	(186)
Αναστροφές/ (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	9	(64)	(2)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων		(4)	9
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού		(1)	(1)
Λοιπές απομειώσεις (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές		(3)	(0)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα)/ αναστροφές		-	(1)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες		(16)	(10)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(340)</b>	<b>23</b>
Φόρος εισοδήματος	10	110	(9)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		<b>(230)</b>	<b>14</b>
<b>ΔΙΑΚΟΠΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	7	(2)	5
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>(232)</b>	<b>19</b>
<b>Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		(230)	14
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
<b>Από διακοπείσες δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας		(2)	5
Κέρδη/ (ζημίες) αναλογούντα στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε €):			
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
- Βασικά	11	(0,53)	0,03
- Προσαρμοσμένα	11	(0,53)	0,02
Από διακοπείσες δραστηριότητες			
- Βασικά	11	(0,01)	0,01
- Προσαρμοσμένα	11	(0,01)	0,01
Σύνολο			
- Βασικά	11	(0,54)	0,04
- Προσαρμοσμένα	11	(0,54)	0,03



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

€ Εκατ.	Σημείωση	Από 1/1 έως	
		31/3/2020	31/3/2019
<b>ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη περιόδου (Α)</b>		<b>(230)</b>	<b>14</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<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	12	(10)	16
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	12	(3)	3
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>			
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	12	(22)	17
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	12, 23	(1)	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) μετά από φόρους (Β)</b>	12	<b>(36)</b>	<b>36</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>		<b>(266)</b>	<b>50</b>
- Αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας		(266)	50
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-
<b>ΔΙΑΚΟΠΕΙΣΣΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου (Γ)</b>		<b>(2)</b>	<b>5</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:</b>			
<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		-	(4)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών		-	(4)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) μετά από φόρους (Δ)</b>		<b>-</b>	<b>(7)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ (έξοδα) μετά από φόρους (Γ)+(Δ)</b>		<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
- Αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας		(2)	(2)
- Αναλογούνται στα δικαιώματα μειοψηφίας		-	-



## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

€ Εκατ.	Σημείωση	31/3/2020	31/12/2019
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στις Κεντρικές Τράπεζες		3.202	3.349
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		1.383	1.307
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		918	663
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		117	131
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		499	479
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πελατών		27	38
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	13	37.686	39.162
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		50	51
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων		1.615	1.647
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	14	1.720	1.121
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού		259	264
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.122	1.112
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	15	254	264
Ενσώματα πάγια στοιχεία		1.029	1.044
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		277	287
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	16	193	206
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		6.604	6.478
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.320	3.521
Στοιχεία ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	7	104	108
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>60.378</b>	<b>61.231</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	2.884	3.296
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18	46.697	47.351
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		564	482
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	19	480	481
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20	920	414
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		10	9
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		32	32
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση		128	130
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη		168	173
Λοιπές υποχρεώσεις		967	1.071
Υποχρεώσεις από διακοπείσες δραστηριότητες	7	20	19
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>52.870</b>	<b>53.458</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	22	2.620	2.620
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22	13.075	13.075
Υπό αίτηση μετατρέψιμες ομολογίες	22	2.040	2.040
Μείον: Ίδιες μετοχές	22	-	(1)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	23	(10.341)	(10.075)
<b>Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>7.394</b>	<b>7.659</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας		114	115
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>7.509</b>	<b>7.773</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>60.378</b>	<b>61.231</b>



Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

€ Εκατ.	Σημείωση	Αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας										Σύνολο
		Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	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	Δικαιώματα μειοψηφίας	
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2019</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>(59)</b>	<b>97</b>	<b>144</b>	<b>(10.526)</b>	<b>7.390</b>	<b>116</b>	<b>7.506</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου 1/1 - 31/3/2019	12, 23	-	-	-	-	-	29	-	-	29	-	29
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/1 - 31/3/2019</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>48</b>
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	22, 23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	23	-	-	-	-	-	-	2	(2)	-	-	-
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών	23	-	-	-	-	-	-	(3)	11	9	(1)	-
<b>Υπόλοιπο την 31/3/2019</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>(60)</b>	<b>126</b>	<b>144</b>	<b>(10.498)</b>	<b>7.446</b>	<b>115</b>	<b>7.562</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/4/2019</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>(60)</b>	<b>126</b>	<b>144</b>	<b>(10.498)</b>	<b>7.446</b>	<b>115</b>	<b>7.562</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου 1/4-31/12/2019	23	-	-	-	-	6	110	-	(6)	110	-	110
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/4-31/12/2019</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>370</b>	<b>(4)</b>	<b>366</b>
Καταβολή στους κατόχους των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών	23	-	-	-	-	-	-	-	(165)	(165)	-	(165)
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	22, 23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα του σωρευμένου αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	23	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών	23	-	-	-	-	-	-	(26)	31	5	3	8
<b>Υπόλοιπο την 31/12/2019</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>(54)</b>	<b>236</b>	<b>118</b>	<b>(10.375)</b>	<b>7.658</b>	<b>115</b>	<b>7.773</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης την 1/1/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</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 μετά από φόρους Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου 1/1 - 31/3/2020	12, 23	-	-	-	-	(3)	(32)	-	(1)	(36)	-	(36)
<b>Συνολικά έσοδα/ (έξοδα) για την περίοδο 1/1 - 31/3/2020</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>	<b>(232)</b>	<b>(268)</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>
Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών	22, 23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών	23	-	-	-	-	-	-	(2)	5	3	-	3
<b>Υπόλοιπο την 31/3/2020</b>		<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>-</b>	<b>(57)</b>	<b>204</b>	<b>116</b>	<b>(10.604)</b>	<b>7.394</b>	<b>114</b>	<b>7.509</b>





## Ενοποιημένη Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

€ Εκατ.

	Από 1/1 έως	
	31/3/2020	31/3/2019
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	(340)	23
<i>Προσαρμογή κερδών/(ζημιών) προ φόρων:</i>		
<i>Προστίθενται: προβλέψεις και λοιπά έξοδα απομείωσης</i>	510	181
<i>Προστίθενται: αποσβέσεις</i>	29	30
<i>Προστίθενται: παροχές μετά τη συνταξιοδότηση και δαπάνες κόστους αποχώρησης</i>	2	2
<i>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</i>	35	4
<i>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Κέρδη)/ (ζημίες) από επενδυτικές δραστηριότητες</i>	-	(1)
<i>Δεδουλευμένοι τόκοι από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</i>	15	10
<i>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων</i>	13	-
<i>Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων:</i>	263	249
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των διαθεσίμων στις Κεντρικές Τράπεζες</i>	(1)	(437)
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</i>	(227)	205
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</i>	-	-
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος</i>	(603)	(595)
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</i>	(63)	(70)
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες</i>	1.058	1.110
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση συμφωνιών επαναπώλησης τίτλων πελατών</i>	11	60
<i>Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού</i>	132	181
<i>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα</i>	(412)	(1.319)
<i>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών</i>	-	9
<i>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των υποχρεώσεων προς πελάτες</i>	(654)	(900)
<i>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων</i>	(105)	(226)
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή φόρου εισοδήματος</i>	(602)	(1.734)
<i>Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε</i>	-	-
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(602)</b>	<b>(1.734)</b>
<i>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
<i>Αγορά ενσώματων παγίων στοιχείων</i>	(17)	(26)
<i>Πώληση ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού</i>	2	1
<i>Αγορά άυλων στοιχείων ενεργητικού</i>	(2)	(2)
<i>Πωλήσεις διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού εξαιρούμενων των πωλήσεων θυγατρικών εταιρειών</i>	-	12
<i>Αγορά χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων</i>	(335)	(422)
<i>Πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων</i>	281	583
<i>Πωλήσεις θυγατρικών, εξαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων που πωλήθηκαν</i>	-	56
<i>Ιδρύσεις και συμμετοχή σε (αυξήσεις)/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών</i>	-	(1)
<i>Είσπραξη μερισμάτων</i>	2	-
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(69)</b>	<b>203</b>
<i>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων</i>		
<i>Έκδοση/ (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και λοιπών δανειακών κεφαλαίων</i>	491	(1)
<i>Αγοραπωλησίες ιδίων μετοχών και δικαιωμάτων προτίμησης</i>	-	-
<i>Ταμειακές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων</i>	(9)	-
<b>Καθαρή ταμειακή εισροή/ (εκροή) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>483</b>	<b>(1)</b>
<i>Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων</i>	4	4
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Α)</b>	<b>(185)</b>	<b>(1.528)</b>
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες</i>	-	2
<i>Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες</i>	-	(87)
<i>Συναλλαγματικές διαφορές του ταμείου και των ταμειακών ισοδυνάμων</i>	-	-
<b>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων από διακοπείσες δραστηριότητες (Β)</b>	<b>-</b>	<b>(85)</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Γ)</b>	<b>3.742</b>	<b>3.351</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>3.557</b>	<b>1.739</b>



## 1 Γενικές πληροφορίες

Η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. («Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1916 και οι μετοχές της είναι ονομαστικές και εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών από το 1918. Η Τράπεζα αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί με τη μορφή ανώνυμης εταιρείας υπό την άμεση εποπτεία της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας («ΕΚΤ») και της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤτΕ»), σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 4261/2014 και 4548/2018, όπως ισχύουν επί του παρόντος, καθώς και το εφαρμοστέο θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των εισηγμένων εταιρειών. Σύμφωνα με το Καταστατικό της, ο σκοπός της Τράπεζας είναι κάθε εργασία ή δραστηριότητα, η οποία επιτρέπεται ή επιβάλλεται στις Τράπεζες από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει έδρα στην Ελλάδα. Η διεύθυνση της έδρας της είναι Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα, αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. 225501000. Η διάρκεια της Τράπεζας έχει ορισθεί μέχρι την 6 Ιουλίου 2099. Η Τράπεζα Πειραιώς και οι θυγατρικές της αναπτύσσουν δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική και Δυτική Ευρώπη. Ο Όμιλος κατά την 31 Μαρτίου 2020 απασχολεί συνολικά 12.376 άτομα, εκ των οποίων 992 άτομα αντιστοιχούν σε μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες (ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.).

Η μετοχή της Τράπεζας Πειραιώς συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α., σε μία σειρά από άλλους δείκτες, όπως FTSE/X.A. (Large Cap, Banks), FTSE (Emerging Markets SC, Med 100), MSCI (Global SC, EMEA, Greece), Stoxx (All Europe TMI, Balkan) και S&P (Global, Greece BMI).

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την ημερομηνία έγκρισης των Συνοπτικών Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και για την τρίμηνη περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2020 (οι «Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις»), αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:



Γεώργιος Π. Χαντζηνικολάου	Ο Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Karel G. De Boeck	Ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Ι. Μεγάλου	Ο 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	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 Τράπεζας και το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων αυτής και είναι επανεκλέξιμα. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και παρατείνεται μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση που συνέρχεται μετά τη λήξη της θητείας τους. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τον Ν.3864/2010, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μετέχει και εκπρόσωπος του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΤΧΣ»). Επίσης σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, 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 Τράπεζας κατά την 28 Ιουνίου 2017, λήγει την 28 Ιουνίου 2020, με δυνατότητα παράτασης κατά τα ανωτέρω.

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

### 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 όλης 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 2019, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφεξής Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (η “Ε.Ε.”).



Τα κονδύλια παρουσιάζονται στρογγυλοποιημένα σε εκατ. ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά) προς διευκόλυνση της παρουσίασής τους. Τυχόν διαφορές μεταξύ των ποσών που αναφέρονται στις κύριες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των σχετικών ποσών που παρουσιάζονται στις συνοδευτικές σημειώσεις, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Όπου είναι απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναμορφωθεί για να είναι σύμφωνα με τις αλλαγές 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, όλα τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καθώς και τα επενδυτικά ακίνητα τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

## 2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

### Συμπέρασμα

Η Διοίκηση έχει αποφανθεί ότι οι Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου έχουν καταρτιστεί κατάλληλα με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας κατά την 31 Μαρτίου 2020 λαμβάνοντας υπόψη:

- α) τις σημαντικές θετικές εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία (δημοσιονομική πειθαρχία, ανάκαμψη ΑΕΠ, αποκατάσταση ρευστότητας, πρόσβαση στις αγορές, ανάκαμψη τιμών ακινήτων) που έλαβαν χώρα τα τελευταία χρόνια και μέχρι τον Φεβρουάριο 2020,
- β) τη βελτιωμένη ρευστότητα του Ομίλου, που αποτυπώνεται στη σταθεροποίηση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις σε ικανοποιητικά επίπεδα και στην αποκατάσταση των δεικτών κάλυψης ρευστότητας και καθαρής σταθερής χρηματοδότησης σε επίπεδα σημαντικά υψηλότερα των ελάχιστων εποπτικών απαιτήσεων, καθώς και στην διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης,
- γ) τη βελτιωμένη κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου από την έκδοση σταθερού επιτοκίου ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης Tier 2 (το Ομόλογο «TIER 2») ονομαστικής αξίας € 400 εκατ. και € 500 εκατ. τον Ιούνιο του 2019 και τον Φεβρουάριο του 2020 αντίστοιχα, σε συνδυασμό με το Σχέδιο Κεφαλαιακής Ενίσχυσης που εφαρμόστηκε την περίοδο 2018-2019 το οποίο είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού κατά €4 δις,
- δ) την πανδημία του Covid-19 και των επιπτώσεων της στις οικονομίες ανά την υφήλιο, συμπεριλαμβανομένης της ελληνικής,
- ε) τα μέτρα που ελήφθησαν από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΤΑ, την ΕΚΤ και τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (SSM) τον Μάρτιο του 2020 με σκοπό να μετριάσουν τις επιπτώσεις του Covid-19 στις οικονομίες των κρατών μελών, στις επιχειρήσεις και στα άτομα που έχουν επηρεαστεί, μέσω των έκτακτων μέτρων κεφαλαιακής και λειτουργικής ελάφρυνσης των Ευρωπαϊκών τραπεζών, και
- στ) τα μέτρα που έλαβε η Ελληνική Κυβέρνηση και τα μέλη της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών για να μετριάσουν τις επιπτώσεις του Covid-19 στους δανειολήπτες που έχουν επηρεαστεί.



### Μακροοικονομικό περιβάλλον

Το α' τρίμηνο του 2020 η Ελληνική οικονομία, παρά τη διατήρηση της αναπτυξιακής δυναμικής που διαπιστώθηκε τους δύο πρώτους μήνες του 2020, επηρεάστηκε από τις συνθήκες και το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας που προκάλεσε, σε παγκόσμιο επίπεδο η ραγδαία εξάπλωση της πανδημίας Covid-19.

Μετά την ολοκλήρωση τον Αύγουστο του 2018, του 3ου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας – «ESM»), η Ελλάδα εντάχθηκε στον κύκλο συντονισμού της οικονομικής και δημοσιονομικής πολιτικής του Ευρωπαϊκού Εξαμήνου, ενώ βρίσκεται πλέον υπό την ενισχυμένη εποπτεία του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 472/2013. Στο πλαίσιο αυτό, έχουν ολοκληρωθεί επιτυχώς και εντός χρονοδιαγράμματος έξι αξιολογήσεις από τον Νοέμβριο του 2018 έως τον Μάιο του 2020.

Κατά τη διάρκεια του 2019 και έως τις αρχές του 2020, οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's, S&P Global και Fitch σταδιακά αναβάθμισαν την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδας στις κλίμακες «B1» (σταθερές προοπτικές), «BB-» (θετικές προοπτικές) και «BB» (θετικές προοπτικές) αντίστοιχα. Τον Απρίλιο του 2020 οι οίκοι πιστοληπτικής αξιολόγησης S&P Global και Fitch επιβεβαίωσαν το μακροπρόθεσμο αξιόχρεο της Ελλάδας στις κλίμακες «BB-» και «BB» αντίστοιχα, αλλά αναθεώρησαν τις προοπτικές σε σταθερές, από θετικές, λόγω των δυσμενών συνεπειών της πανδημίας Covid-19. Το 2019 η Ελλάδα επέστρεψε στις διεθνείς αγορές χρεογράφων με τρεις επιτυχημένες νέες εκδόσεις ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με διάρκεια 5, 7 και 10 ετών αντίστοιχα και το εκ νέου άνοιγμα της έκδοσης 10ετους ομολόγου. Τον Ιανουάριο του 2020 εκδόθηκε 15ετές ομόλογο αξίας € 2,5 δις με απόδοση στο 1,9% και τον Απρίλιο του 2020 εκδόθηκε 7ετές ομόλογο αξίας € 2,0 δις με απόδοση στο 2,0%.

Το 2019 το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν («ΑΕΠ»), αυξήθηκε κατά 1,9% σε ετήσια βάση. Οι εξαγωγές, οι επενδύσεις και η τελική κατανάλωση είχαν θετική συμβολή στην ανάπτυξη. Ταυτόχρονα, το 2019 η βελτίωση των επιχειρηματικών προσδοκιών και της εμπιστοσύνης καταναλωτών, κυρίως το δεύτερο εξάμηνο του έτους, οδήγησε τον αναθεωρημένο δείκτη οικονομικού κλίματος στις 105,4 μονάδες (μέσος όρος έτους), στην υψηλότερη τιμή από το 2007. Έντονη μείωση παρουσίασε ο δείκτης οικονομικού κλίματος τον Απρίλιο του 2020, υποχωρώντας στις 99,3 μονάδες, έναντι 109,4 μονάδων τον Μάρτιο λόγω των εξελίξεων σχετικά με την πανδημία. Βέβαια, η Ελλάδα, σημείωσε τη μικρότερη πτώση μεταξύ των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δεδομένου ότι ο δείκτης της Ευρωπαϊκής Ένωσης μειώθηκε από τις 94,6 στις 65,8 μονάδες.

Επίσης, το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας το Φεβρουάριο του 2020 ανήλθε σε 16,1% έναντι 18,4% το Φεβρουάριο του 2019. Ο πληθωρισμός το 2019 ανήλθε στο 0,3%, με τον πυρήνα του πληθωρισμού να διαμορφώνεται στο 0,5%, καθώς η μείωση φορολογικών συντελεστών στα μέσα του 2019 οδήγησε σε αποκλιμάκωση των τιμών. Το α' τρίμηνο του 2020 ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 0,4% σε ετήσια βάση. Επιπλέον, το 2019, ενισχύθηκαν οι θετικές επιδόσεις στο χώρο του τουρισμού, καθώς οι ταξιδιωτικές εισπράξεις ανήλθαν στα € 18,2 δις. Την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2020 οι ταξιδιωτικές εισπράξεις αυξήθηκαν σε ετήσια βάση κατά 22,9%, αλλά για το έτος συνολικά αναμένεται επιδείνωση των συνθηκών στον τομέα του τουρισμού λόγω των επιπτώσεων που επιφέρει η πανδημία Covid-19. Παράλληλα με τον τουρισμό αυξητική πορεία, κατά τη διάρκεια της τελευταίας τριετίας, παρουσίασε ο τομέας της μεταποίησης, του λιανικού εμπορίου, των υπηρεσιών, αλλά και οι εξαγωγές. Τέλος, η αγορά ακινήτων έχει ανακάμψει ταχέως τα τελευταία δύο χρόνια. Οι τιμές των εμπορικών ακινήτων - όπως αποτυπώνονται με τον δείκτη τιμών γραφείων της ΤτΕ - αυξήθηκαν κατά 5,4% σε ετήσια βάση το πρώτο εξάμηνο του 2019. Οι τιμές των οικιστικών ακινήτων - δείκτης τιμών διαμερισμάτων της ΤτΕ - αυξήθηκαν κατά 7,2% το 2019. Παράλληλα ενισχύονται οι καθαρές ξένες άμεσες επενδύσεις σε ακίνητα στην Ελλάδα φτάνοντας το 2019 τα € 1,4 δις.



Στις 17 και 19 Μαρτίου 2020, η Ελληνική Ένωση Τραπεζών, ανακοίνωσε τη στήριξη προς επιχειρήσεις και φυσικά πρόσωπα (εργαζόμενους, ελεύθερους επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις) αντίστοιχα που πλήττονται από την κρίση. Για την κατηγορία των φυσικών προσώπων, οι τράπεζες προσφέρουν αναστολή των δόσεων των ενήμερων δανείων τους για διάστημα τριών μηνών, ενώ υπάρχει δυνατότητα επέκτασης της αναστολής για άλλο ένα τρίμηνο. Για τις πληγείσες επιχειρήσεις αντίστοιχα, οι τράπεζες προσφέρουν αναστολή της πληρωμής των δόσεων κεφαλαίου ενήμερων δανείων για έξι μήνες.

Στις 20 Μαρτίου 2020, το Υπουργείο Οικονομικών δημοσίευσε κατάλογο με τους ΚΑΔ (Κωδικοί Αριθμοί Δραστηριότητας) των κλάδων που πλήττονται από την εξάπλωση του κορωνοϊού Covid-19. Οι ιδιωτικές επιχειρήσεις που έχουν κύριο ΚΑΔ έναν από εκείνους που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κατάλογο, εντάσσονται στα μέτρα στήριξης κατά της πανδημίας που έχει εξαγγείλει η ελληνική κυβέρνηση. Επισημαίνεται ότι, ο εν λόγω κατάλογος είναι δυναμικός και έχει μεταβληθεί κατά την εξέλιξη της κρίσης, με αντίστοιχες Υπουργικές Αποφάσεις.

Στα τέλη Απριλίου η ελληνική κυβέρνηση κατέθεσε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή το Πρόγραμμα Σταθερότητας της Ελληνικής Δημοκρατίας για την περίοδο 2020-2023, σύμφωνα με το οποίο, η διακοπή της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας που προκαλείται από την πανδημία Covid-19, σε συνδυασμό με την απότομη αύξηση της αβεβαιότητας, αναμένεται να αντιστρέψει την αρχικά αναμενόμενη επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης της Ελλάδας το 2020. Λόγω της μεγάλης αβεβαιότητας που προκαλεί σε παγκόσμιο επίπεδο η πανδημία Covid-19, το Πρόγραμμα εμπεριέχει δύο σενάρια, το βασικό (ύφεση 4,7%) και το δυσμενές (ύφεση 7,9% για το 2020), μετά τη λήψη μέτρων. Η συνολική αξία των μέτρων, ανέρχεται σε € 17,35 δις (10% του ΑΕΠ) λαμβάνοντας υπόψη τη μόχλευση των δανειακών εγγυήσεων και το συνολικό ταμειακό τους κόστος € 11,5 δις (6,5% του ΑΕΠ) σε επίπεδο έτους. Η συνολική αξία των μέτρων του 2020 υπολογίζεται στα € 24 δις. Σε αυτά περιλαμβάνονται ενδεικτικά επιπλέον τα εξής μέτρα: νέες πολιτικές που θα εφαρμοστούν σε συγκεκριμένους κλάδους της οικονομίας τους επόμενους μήνες (π.χ. τουρισμό, μεταφορές κ.λπ.) και παρεμβάσεις ρευστότητας του Δημοσίου, επιδότηση βραχυχρόνιας εργασίας μέσω του Προγράμματος προσωρινής ενίσχυσης για τον μετριασμό των κινδύνων της ανεργίας σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης (SURE), χορήγηση δανείων μέσω της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων και νέο πλαίσιο επιδότησης δανείων πρώτης κατοικίας.

Πρωταρχικοί παράγοντες κινδύνου για την πορεία της Ελληνικής οικονομίας, τον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο εν γένει αλλά και ειδικότερα για την Τράπεζα Πειραιώς αποτελούν οι διεθνείς και εγχώριες συνθήκες στο μακροοικονομικό περιβάλλον και στην χρηματαγορά, κυρίως λόγω των επιπτώσεων του Covid-19. Το βάθος και η διάρκεια της ύφεσης καθώς και η ταχύτητα της ανάκαμψης θα αποτελέσουν αποφασιστικούς παράγοντες που θα καθορίσουν τις μακροπρόθεσμες επιπτώσεις της πανδημίας του Covid-19 στην Ελληνική οικονομία, τον τραπεζικό τομέα και την Τράπεζα Πειραιώς. Κατ' επέκταση, τυχόν αργή και ασθενική οικονομική ανάκαμψη, συστηματικά υψηλή ανεργία, και μείωση των τιμών των ακινήτων θα είχαν ενδεχομένως αρνητική επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας (π.χ. επίδραση στην ποιότητα του δανειακού της χαρτοφυλακίου και στο χαρτοφυλάκιο ακινήτων της) και στην κερδοφορία της. Επίσης, οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή αποτελούν πρόσθετο παράγοντα κινδύνου. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και αξιολογεί ανά τακτά χρονικά διαστήματα την ενδεχόμενη επίδρασή τους στις λειτουργίες και στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

#### Ρευστότητα

Το 2019, οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 6% (από € 44,7 δις σε € 47,4 δις). Στις 31 Μαρτίου 2020, οι καταθέσεις του Ομίλου μειώθηκαν σε € 46,7 δις δηλαδή κατά -1,5% σε σχέση με τις 31 Δεκεμβρίου 2019, κυρίως λόγω της εποχικότητας που παρατηρείται κατά τους πρώτους μήνες κάθε έτους και της μείωσης των καταθέσεων του δημοσίου τομέα. Η έκθεση του Ομίλου στο Ευρωσύστημα αυξήθηκε στα € 2,4 δις στις 31 Μαρτίου 2020 από € 350 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2019, λόγω της





απόφασης της Τράπεζας να αντικαταστήσει τη χρηματοδότηση από διατραπεζικά ρέπος με χρηματοδότηση μέσω των Πράξεων Μακροχρόνιας Χρηματοδότησης (LTROs) από την ΕΚΤ, ώστε να επωφεληθεί του χαμηλότερου κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα.

Στις 7 Μαρτίου 2019 και στις 6 Ιουνίου 2019 η ΕΚΤ ανακοίνωσε τις λεπτομέρειες μιας σειράς από επτά νέες τριμηνιαίες Στοχευμένες Πράξεις Μακροχρόνιας Χρηματοδότησης (TLTRO) III, κατά το διάστημα Σεπτέμβριος 2019 – Ιούνιος 2021, με διετή διάρκεια η κάθε μία, και καθόρισε τους όρους τους. Αλλαγές στο TLTRO III ανακοινώθηκαν στις 12 Σεπτεμβρίου 2019. Στις 12 Μαρτίου και στις 30 Απριλίου 2020, ως απάντηση στις επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 στην Ευρωπαϊκή οικονομία, η ΕΚΤ ανακοίνωσε χαλάρωση των προϋποθέσεων των Πράξεων TLTRO III, προκειμένου να αξιοποιήσει τη χρήση τους από πιστωτικά ιδρύματα, ενώ πραγματοποίησε επιπλέον Προσωρινές Πράξεις Μακροχρόνιας Χρηματοδότησης (LTROs) προκειμένου να προσφέρει άμεση στήριξη στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ευρωζώνης.

Τον Σεπτέμβριο του 2019, η Τράπεζα συμμετείχε στην 1η Πράξη TLTRO III με ποσό € 100 εκατ.. Τον Δεκέμβριο του 2019 έλαβε ποσό € 250 εκατ. στη 2η Πράξη TLTRO III, ενώ τον Μάρτιο του 2020, η Τράπεζα έλαβε νέα χρηματοδότηση ύψους € 2,0 δις μέσω δύο πράξεων LTRO. Η Τράπεζα διατηρεί επαρκή ενέχυρα για την άντληση ρευστότητας, τα οποία αυξήθηκαν περαιτέρω σε συνέχεια της απόφασης 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, ώστε να μπορεί να αξιοποιεί τις Πράξεις TLTRO για χρηματοδότησή της αν αποφασίσει κάτι τέτοιο.

Η απομόχλευση του ισολογισμού του Ομίλου σε συνδυασμό με τη μεσοπρόθεσμη τάση αποκατάστασης των καταθέσεων πελατών, την αποκατάσταση της πρόσβασης στις διατραπεζικές αγορές και την έκδοση χρεογράφων Tier 2 το 2019 και στις αρχές του 2020 βελτίωσαν το μίγμα χρηματοδότησης του Ομίλου και αύξησαν το απόθεμα των υψηλής ποιότητας ρευστών στοιχείων ενεργητικού (HQLA). Στις 31 Μαρτίου 2020, ο δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) του Ομίλου ανερχόταν σε 131% (επομένως πολύ υψηλότερα από την κανονιστική απαίτηση του 100%) και ο δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις (LDR) σε 80,7%. Στις 12 Μαρτίου 2020, ο εποπτικός μηχανισμός της ΕΚΤ επέτρεψε στις ευρωπαϊκές τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά κάτω από το ελάχιστο απαιτούμενο εποπτικό όριο του δείκτη LCR, μέτρο που στοχεύει στο να διασφαλίσει ότι οι τράπεζες θα μπορούν να συνεχίσουν να εκπληρώνουν το ρόλο τους στη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας καθώς εμφανίζονται οι οικονομικές επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19.

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 πρόγραμμα αγοράς ιδιωτικών και δημοσίων στοιχείων ενεργητικού, το Pandemic Asset Purchase Program (PEPP), συνολικής αξίας € 750 δις μέχρι το τέλος του 2020. Όλες οι κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που είναι επιλέξιμες βάσει του υφιστάμενου προγράμματος αγοράς στοιχείων ενεργητικού (APP) είναι επίσης επιλέξιμες βάσει του νέου προγράμματος. Στο πλαίσιο του PEPP, εγκρίθηκε η άρση των προϋποθέσεων επιλεξιμότητας για τα αξιόγραφα που εκδίδονται από την Ελληνική Δημοκρατία. Η εξέλιξη αυτή, σε συνδυασμό με: α) την άρση του επιβληθέντος το 2015 ανώτατου ορίου διακράτησης ομολόγων του ελληνικού δημοσίου από τις ελληνικές τράπεζες, η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 6 Μαρτίου 2020; και β) της άρσης των κριτηρίων και αποδοχής των τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας ως ενέχυρου στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος στις 7 Απριλίου 2020, δημιουργεί ευνοικότερες συνθήκες για τις ελληνικές τράπεζες να αντλήσουν χρηματοδότηση από την ΕΚΤ και να ενισχύσουν την ρευστότητά τους σε 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 31 Μαρτίου 2020 σε 12,40%. Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής επάρκειας (Total Regulatory Capital ratio) ενισχυμένος από τις εκδόσεις τίτλων Tier 2 ύψους € 400 εκατ. τον Ιούνιο του 2019 και € 500 εκατ. τον Φεβρουάριο του 2020 διαμορφώνεται σε 14,39%. Ο pro-forma δείκτης του Ομίλου CET1, συμπεριλαμβανομένων των κερδών του 2019 και των ζημιών του α' τριμήνου 2020, ως αποτέλεσμα της επίδρασης του Covid-19, διαμορφώθηκε σε 13,10% και ο αντίστοιχος pro-forma συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε 15,09% στις 31 Μαρτίου 2020. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακών απαιτήσεων («Overall Capital Requirement – OCR») ανέρχεται στο 14,25% το 2020, όπως ορίστηκε από τον SSM μέσω της διαδικασίας του Εποπτικού Ελέγχου και της Διαδικασίας Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP). Όμως 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). Επιπλέον, θα επιτραπεί στις τράπεζες - προκειμένου να ικανοποιήσουν τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2 (P2R) - να χρησιμοποιούν μερικούς τίτλους οι οποίοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων ως κεφάλαιο Common Equity Tier 1 (CET1), για παράδειγμα τίτλους Tier 1 ή Tier 2. Για την Τράπεζα Πειραιώς η εφαρμογή αυτών των μέτρων σημαίνει συνολικό δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων στο 11,75%, με αποτέλεσμα απόθεμα κεφαλαίων που υπερβαίνει κατά 3,3 ποσοστιαίες μονάδες ή €1,5 δις τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Τον Μάρτιο του 2020, δώθηκε ευελιξία στις ευρωπαϊκές τράπεζες όσον αφορά στην κατάταξη των δανείων ως μη εξυπηρετούμενων και στις προβλέψεις απομείωσης για δάνεια που καλύπτονται από κρατικά προγράμματα εγγυήσεων και προγράμματα αναστολής πληρωμών δόσεων. Ως συνέπεια αυτού, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας των ευρωπαϊκών τραπεζών αναμένεται να επιβαρυνθούν στα επόμενα τρίμηνα κατά μικρότερο βαθμό σε σύγκριση με ένα σενάριο στο οποίο δεν θα προσφερόταν αυτή η ευελιξία. Οι ευρωπαϊκές τράπεζες λοιπόν και ειδικότερα η Τράπεζα Πειραιώς αναμένεται να διευκολυνθούν στη διατήρηση κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας.

Σχετική με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου είναι η Σημείωση 26.

### 2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('Δ.Π.Χ.Α.')

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις στα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Α., έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («IASB»), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.) κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και έχουν ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020.

**Εννοιολογικό Πλαίσιο (Τροποποίηση) «Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Δ.Π.Χ.Α.».** Το νέο εννοιολογικό πλαίσιο δεν αποτελεί ουσιαστική αναθεώρηση του εγγράφου. Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων επικεντρώθηκε σε θέματα που δεν καλύπτονταν ακόμη ή που έδειχναν προφανείς ελλείψεις που έπρεπε να αντιμετωπιστούν.

**Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 (Τροποποιήσεις) «Ορισμός του ουσιώδους».** Οι τροποποιήσεις παρέχουν διευκρινίσεις σχετικά με τον ορισμό του «ουσιώδους» και ευθυγραμμίζουν τον ορισμό που χρησιμοποιείται σε εννοιολογικό πλαίσιο και στα πρότυπα καθαυτά.

**Δ.Π.Χ.Α 9, Δ.Λ.Π. 39 και Δ.Π.Χ.Α. 7 (Τροποποίηση) «Αναμόρφωση του Δείκτη Αναφοράς Επιτοκίων».** Η τροποποίηση αποσκοπεί στη παροχή χρήσιμων οικονομικών πληροφοριών κατά τη διάρκεια της περιόδου αβεβαιότητας που προκύπτει από τη σταδιακή κατάργηση του δείκτη αναφοράς επιτοκίων, όπως τα διατραπεζικά προσφερόμενα επιτόκια (IBORs).





**Δ.Π.Χ.Α. 3 (Τροποποίηση) «Συνενώσεις επιχειρήσεων».** Η τροποποίηση αποσκοπεί στην επίλυση των δυσκολιών που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα προσδιορίζει εάν έχει αποκτήσει μια επιχείρηση ή μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων.

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις ανωτέρω τροποποιήσεις, οι οποίες δεν έχουν σημαντική επίδραση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

### 3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου του 2020, η πανδημία Covid-19 επηρέασε τα αποτελέσματα του Ομίλου με τη σημαντικότερη επίδραση να προκύπτει από την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Πιο συγκεκριμένα, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος ανήλθαν σε € 438 εκατ. και € 186 εκατ. για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου του 2020 και 2019, αντίστοιχα. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου του 2020 ήταν ύψους € 26 εκατ. για τα δανειακά ανοίγματα που ταξινομούνται στα στάδια 1 και 2 (€ 52 εκατ. συνολική αύξηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των σταδίων 1 και 2 την 31 Μαρτίου του 2020 σε σύγκριση με την 31 Δεκεμβρίου του 2019) και ύψους € 412 εκατ. για τα απομειωμένα δανειακά ανοίγματα. Η αύξηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών οφείλεται κυρίως στην επίδραση της πανδημίας Covid-19 ύψους € 257 εκατ. και δημιουργήθηκε από τροποποίηση των μακροοικονομικών σεναρίων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Ανατρέξτε επίσης στη σημείωση 4.2.1 για περισσότερες λεπτομέρειες επί της κίνησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών κατά την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2020.

Εκτός από την προαναφερθείσα επίδραση στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος κατά € 257 εκατ., αυτή η αναταραχή είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση των ακόλουθων ζημιών στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2020: i) καθαρές πραγματοποιηθείσες και αποτιμησιακές ζημιές € 27 εκατ. από ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα, ii) αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές € 7 εκατ. από χρεωστικούς τίτλους και iii) αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές € 60 εκατ. από λοιπές χρηματοοικονομικές απαιτήσεις. Ανατρέξτε στις σημειώσεις 8 και 9 για περαιτέρω λεπτομέρειες. Κατά συνέπεια, η συνολική επίπτωση της πανδημίας Covid-19 στα αποτελέσματα του Ομίλου, προ φόρου εισοδήματος, για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2020 ανήλθε σε € 351 εκατ.

Η εξάπλωση της πανδημίας του Covid-19 είχε, και συνεχίζει να έχει, σημαντικό αντίκτυπο στις επιχειρήσεις και στο οικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί ο Όμιλος. Οι επιχειρηματικοί τομείς που πλήττονται κυρίως είναι του εμπορίου, της βιοτεχνίας και μεταποίησης, των μεταφορών και της εφοδιαστικής αλυσίδας, των ξενοδοχείων και της εστίασης. Οι πελάτες μας που λειτουργούν στους εν λόγω κλάδους ενδέχεται να επηρεαστούν σημαντικά και κατά συνέπεια να χρειασθούν, είτε την προσφορά στοχευμένων λύσεων παροχής ρευστότητας ή την αναστολή αποπληρωμών κεφαλαίου. Πέραν αυτών των μέτρων στήριξης, η Τράπεζα συμμετέχει ενεργά σε ελληνικά σχήματα βοήθειας που παρέχουν τη δυνατότητα παροχής εγγυήσεων και επιδότησης επιτοκίου από το Ελληνικό Κράτος.

Η Διοίκηση προέβη σε ποικίλες κρίσεις προκειμένου να απεικονίσει με τον καλύτερο τρόπο τη διακύμανση των αποτελεσμάτων των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ομοίως με την 31 Δεκεμβρίου 2019, ο Όμιλος διαμόρφωσε τρία εσωτερικά δημιουργούμενα μακροοικονομικά σενάρια, εφαρμόζοντας ωστόσο διαφορετική



πιθανότητα στάθμισης των ακραίων συνθηκών στο ετήσιο ΑΕΠ και στις υπόλοιπες οικονομικές μεταβλητές, προκειμένου να αντιμετωπίσει τη σημαντική αβεβαιότητα εν μέσω της πανδημίας Covid-19, καθώς και το εύρος και τη διάρκεια της οικονομικής της επίδρασης. Για περισσότερες λεπτομέρειες επί των μακροοικονομικών σεναρίων και των πιθανοτήτων στάθμισης, ανατρέξτε στη σημείωση 3.1.

Ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε σημαντικές προσαρμογές στο αποτέλεσμα των μοντέλων που χρησιμοποιούνται για την κατανομή των ανοιγμάτων μεταξύ των σταδίων. Το μοντέλο του Ομίλου για την κατανομή των ανοιγμάτων μεταξύ των σταδίων βασίζεται σε ένα ολοκληρωμένο σύνολο ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων και ενσωματώνει προσδοκίες επί του μακροοικονομικού περιβάλλοντος και των πιθανοτήτων αθέτησης για όλη τη διάρκεια ζωής των δανείων. Η προαναφερθείσα δομή του μοντέλου, η οποία αποτυπώνει αποτελεσματικά τις αναμενόμενες αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα χωρίς να επιδεικνύει υπερβολική ευαισθησία σε βραχυπρόθεσμες ακραίες μεταβολές, επέτρεψε τη χρήση των μοντέλων κατανομής των ανοιγμάτων μεταξύ των σταδίων με το ελάχιστο επίπεδο προσαρμογών. Λαμβάνοντας υπόψη αυτό, η διαδικασία κατανομής των ανοιγμάτων μεταξύ των σταδίων αντικατοπτρίζει την επίδραση των κυβερνητικών και τραπεζικών προγραμμάτων για τη στήριξη των δανειοληπτών με επιχειρηματικά μοντέλα που αναμένεται να είναι βιώσιμα μακροπρόθεσμα και να ανακάμψουν μετά την πανδημία του Covid-19.

Ως αποτέλεσμα, κατά την κατάρτιση των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές που έγιναν από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου και οι βασικές πηγές εκτίμησης της αβεβαιότητας ήταν παρόμοιες με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του έτους που έληξε στις 31 Δεκέμβριος 2019, εκτός από αυτές που παρουσιάζονται παρακάτω.

### 3.1 Βασικές πηγές εκτίμησης της αβεβαιότητας

**Προσδιορισμός σεναρίων, σταθμίσεων κάθε σεναρίου και των μακροοικονομικών παραγόντων:** Ο Όμιλος παράγει προβλέψεις για την πιθανή εξέλιξη των μακροοικονομικών μεταβλητών που επηρεάζουν το επίπεδο των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος με πολλαπλά οικονομικά σενάρια. Κατά την εκτίμηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Διοίκηση εξετάζει τρία σενάρια και καθένα από τα οποία σχετίζεται με διαφορετική πιθανότητα αθέτησης («PD») και ζημιά σε περίπτωση αθέτησης («LGD») (το αισιόδοξο, το βασικό και το δυσμενές).

Την 31 Μαρτίου του 2020, τα τρία προαναφερθέντα σενάρια και οι σχετικοί μακροοικονομικοί παράγοντες για τη διαδικασία συλλογικής αξιολόγησης δανείων εξετάστηκαν υπό το πρίσμα των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν στο τέλος της περιόδου αναφοράς. Ως συνέπεια των εξαιρετικών περιστάσεων και των σημαντικών αβεβαιοτήτων που επικρατούσαν κατά την περίοδο αναφοράς, η στάθμιση μεταξύ των τριών σεναρίων άλλαξε σημαντικά. Το αισιόδοξο και απαισιόδοξο σενάριο σταθμίστηκαν προσωρινά με πιθανότητα 5% το καθένα (31 Δεκεμβρίου 2019: 20% το καθένα), ενώ το βασικό σενάριο σταθμίστηκε με πιθανότητα 90% (31 Δεκεμβρίου 2019: 60%) για να αντικατοπτρίζει καλύτερα τη τρέχουσα αίσθηση της Διοίκησης σχετικά με τα όρια των οικονομικών αποτελεσμάτων.

**Εκτίμηση παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε συλλογική βάση:** Ο αναμενόμενος ρυθμός αύξησης του πραγματικού Α.Ε.Π. τα επόμενα χρόνια αναθεωρήθηκε προς τα κάτω, δεδομένου ότι το αναμενόμενο αποτέλεσμα το 2020 θα επηρεαστεί σημαντικά από την ύφεση που προκλήθηκε από την πανδημία του Covid-19. Παρόλο που η αγορά εργασίας βελτιώθηκε σταδιακά τα τελευταία χρόνια, καθώς η απασχόληση ακολούθησε σταθερά ανοδική πορεία και η ανεργία μειωνόταν συνεχώς, οι εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με τα ποσοστά ανεργίας για τα επόμενα χρόνια



αναθεωρήθηκαν προς τα πάνω. Επίσης, παρά το γεγονός ότι τα πραγματικά δεδομένα για την περίοδο 2018-2019 δείχνουν ταχύτερη από την αναμενόμενη ανάκαμψη στην αγορά ακινήτων, τόσο ο δείκτης τιμών κατοικιών όσο και ο δείκτης τιμών εκτός κατοικιών ακολουθούν χαμηλότερη ανοδική πορεία, επηρεασμένοι επίσης από την ύφεση λόγω της πανδημίας του Covid-19.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον ετήσιο μέσο όρο των ετών 2020 έως 2023 των μελλοντικών εκτιμήσεων των βασικών οικονομικών μεταβλητών και των σεναρίων που χρησιμοποιήθηκαν, για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) σε συλλογική βάση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος στις 31 Μαρτίου 2020.

Σενάριο ECL Key drivers - μέσος όρος 4 ετών	31/3/2020	31/12/2019
	%	%
<b>Αύξηση ΑΕΠ</b>		
Αισιόδοξο	3,9	4,5
Βασικό	1,9	2,5
Δυσμενές	(0,1)	0,6
<b>Δείκτης ανεργίας</b>		
Αισιόδοξο	11,7	11,3
Βασικό	15,4	13,2
Δυσμενές	18,5	15,1
<b>Δείκτης τιμών (Κατοικιών)</b>		
Αισιόδοξο	7,1	8,9
Βασικό	4,9	7,0
Δυσμενές	2,6	5,1
<b>Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών)</b>		
Αισιόδοξο	5,7	6,2
Βασικό	3,2	4,2
Δυσμενές	0,6	2,3

Οι μελλοντικές εκτιμήσεις του Ομίλου για τις προαναφερθείσες οικονομικές μεταβλητές σε κάθε σενάριο για το 2020 και το 2021, στις 31 Μαρτίου 2020 είναι οι ακόλουθες:

Σενάριο ECL Key drivers	2020			2021		
	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές	Αισιόδοξο	Βασικό	Δυσμενές
Αύξηση ΑΕΠ	(6,0)	(8,0)	(10,0)	9,0	7,0	5,0
Δείκτης ανεργίας	20,8	22,1	23,5	14,0	16,7	19,4
Δείκτης τιμών (Κατοικιών)	2,1	0,8	(0,5)	7,2	5,1	2,9
Δείκτης τιμών (Εκτός κατοικιών)	(2,2)	(3,9)	(5,6)	6,6	4,1	1,6

## 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.

Στοιχεία Ενεργητικού	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/3/2020	31/12/2019	31/3/2020	31/12/2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	37.686	39.162	35.883	38.893
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	1.720	1.121	1.809	1.191

  

Υποχρεώσεις	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/3/2020	31/12/2019	31/3/2020	31/12/2019
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	480	481	491	494
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	920	414	546	425

Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις χρησιμοποιήθηκαν για να εκτιμηθεί η εύλογη αξία των ανωτέρω χρηματοοικονομικών μέσων την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019.

**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.

**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 ενεργό 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 ροών ή παρόμοιες τεχνικές με εισαγωγή δεδομένων που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή που μπορούν να προκύψουν κυρίως από ή να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Στο **Επίπεδο 3** τα εισαγόμενα δεδομένα αναφέρονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, συμπεριλαμβανομένων των δεδομένων που κατέχει η ίδια η εταιρεία, τα οποία προσαρμόζονται εάν είναι αναγκαίο, ώστε να αντικατοπτρίζουν τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες. Κάποιο δεδομένο δεν είναι παρατηρήσιμο εάν, ελλείψει διαθεσιμότητας δεδομένων για την αγορά, αναπτύσσεται χρησιμοποιώντας τις καλύτερες διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις υποθέσεις που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του στοιχείου ενεργητικού ή της υποχρέωσης. Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Επιπέδου 3 περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία καθορίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα τιμολόγησης, μεθοδολογίες προεξοφλημένων ταμειακών ροών ή παρόμοιες τεχνικές με εισαγωγή δεδομένων που απαιτούν σημαντική κρίση ή εκτίμηση από τη Διοίκηση. Οι πολύπλοκες εξωχρηματιστηριακές (over-the-counter) συναλλαγές των παραγώγων ή δομημένων χρεογράφων, οι οποίες αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μη τυποποιημένο μοντέλο αγοράς και χαρακτηρίζονται από σημαντική αβεβαιότητα, κατατάσσονται 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, ανά επίπεδο ιεραρχίας εύλογης αξίας κατά την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 στα τρία προαναφερόμενα επίπεδα ιεράρχησης:



Ιεραρχία εύλογης αξίας	31/3/2020				31/12/2019			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	499	-	499	-	479	-	479
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	897	21	-	918	647	16	-	663
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	65	-	52	117	78	-	53	131
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	-	50	50	-	-	51	51
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται σε εύλογες αξίες μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.323	206	87	1.615	1.426	129	92	1.647
<b>Υποχρεώσεις</b>								
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	564	-	564	-	482	-	482

### Μεταφορές μεταξύ Επιπέδου 1 και Επιπέδου 2

Κατά την 31 Μαρτίου 2020 και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2, σύμφωνα με την Πολιτική ιεράρχησης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου. Οι μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων θεωρούνται ότι πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς, εντός της οποίας μεταφέρθηκαν τα χρηματοοικονομικά μέσα.

### 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 του SPPI, 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 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.

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).

Κατά την 31 Μαρτίου 2020 και την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, δεν πραγματοποιήθηκε καμία μεταφορά από και προς το Επίπεδο 3. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η συμφωνία των εύλογων αξιών του Επιπέδου 3 για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 καθώς και για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019:

#### Κίνηση στοιχείων επιπέδου 3 Χρηματοοικονομικών μέσων

	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις
<b>Υπόλοιπο Έναρξης 1/1/2019</b>	<b>52</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>6</b>	-
Κέρδος / (ζημία) χρήσης	(11)	(3)	2	(6)	-
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	8	-	-
Αγορές	13	-	5	-	-
Μεταφορά στα Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	(11)	-	-	-
Διαθέσεις / Αποπληρωμές	(1)	(19)	(5)	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 31/12/2019</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>92</b>	-	-
Κέρδος/ (ζημία) περιόδου	(1)	-	-	-	-
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	(5)	-	-
Αγορές	-	-	-	-	-
Διαθέσεις / Αποπληρωμές	-	(1)	-	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 31/3/2020</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>87</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 της Τράπεζας, οι οποίες είναι ανεξάρτητες από την 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 με αναφορά σε σχετικές παραμέτρους της αγοράς όπως επιτόκια, μεταβλητότητα δικαιωμάτων προαίρεσης, συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο Όμιλος επίσης, μπορεί κάποιες φορές 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 και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που δεν ικανοποιούν τα κριτήρια του SPPI, συμπεριλαμβανομένων και των σημαντικών παραδοχών στα μοντέλα αποτίμησης, αξιολογούνται από την μονάδα του Middle Office, ενώ ελέγχονται και επικυρώνονται σε συστηματική βάση από την μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου.

Οι εύλογες αξίες των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (over-the-counter), προσδιορίζεται με βάση τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών ροών, με βάση την Αρχή του «ουδέτερου κινδύνου». 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 είναι εφικτό. Προσαρμογές για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου «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 Monet 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 «DVA», ο Όμιλος εφαρμόζει, συμμετρικά, την ίδια μεθοδολογία με εκείνη που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό του CVA. Η διμερής προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου («BCVA») βασίζεται σε ενδεχόμενες πιθανότητες αθέτησης, προερχόμενες από συμβόλαια ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης («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, 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 βάσει του Επιπέδου 3 την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019

Χρηματοοικονομικά Μέσα	Εύλογη Αξία	Εύλογη Αξία	Μέθοδος Αποτίμησης	Σημαντικά μη παρατηρήσιμα δεδομένα	Εύρος δεδομένων		Εύρος δεδομένων	
	2020	2019			2020		2019	
					Χαμηλό	Υψηλό	Χαμηλό	Υψηλό
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών - Ομόλογα	1	2	Προεξόφληση ταμειακών ροών	Μεταβλητότητα CET1 % Επιτόκιο προεξόφλησης	n/a n/a	n/a n/a	12% 12%	30% 16%
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται υποχρεωτικά σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών - 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 αποτελεσματικών λογαριασμών - Μετοχικοί τίτλοι	125	130	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 αποτελεσματικών λογαριασμών	50	51	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 στην συμμετοχή του Ομίλου στο μετοχικό κεφάλαιο ιδιωτικών εταιρειών, επομένως οι αντίστοιχες μετοχές δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Ελλείπει δεδομένων 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, αποτελεί ευαίσθητη πληροφορία η οποία δεν γνωστοποιείται, καθώς αυτό α) θα ήταν επιζήμιο για τα συμφέροντα του Ομίλου και β) η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου είναι ασήμαντη.

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

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

**Ιεραρχία εύλογης αξίας για τις διακοπείσες δραστηριότητες**

Κατά την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου δεν περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται 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 αγορασμένα 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 λογιστική αξία προ προβλέψεων ορίζεται στο 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 λογιστική αξία προ προβλέψεων και η πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών όπως παρατίθεται κατωτέρω διαφοροποιούνται από τα αντίστοιχα κονδύλια που παρουσιάζονται στη Σημείωση 13.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος:



31/3/2020	Στάδιο 1 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) 12μήνου	Στάδιο 2 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) 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	5.199	2.385	3.628	2.569	13.781
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(3)	(46)	(1.002)	(760)	(1.811)
<b>Σύνολο Στεγαστικών Δανείων</b>	<b>5.196</b>	<b>2.340</b>	<b>2.626</b>	<b>1.808</b>	<b>11.970</b>
<b>Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	884	445	1.115	909	3.354
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(29)	(65)	(700)	(573)	(1.367)
<b>Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων</b>	<b>856</b>	<b>380</b>	<b>416</b>	<b>336</b>	<b>1.987</b>
<b>Πιστωτικές Κάρτες</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	365	154	185	93	797
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(10)	(159)	(83)	(254)
<b>Σύνολο Πιστωτικών Καρτών</b>	<b>363</b>	<b>144</b>	<b>26</b>	<b>10</b>	<b>543</b>
<b>Δανεία Ιδιωτών</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	6.448	2.985	4.929	3.571	17.932
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(34)	(120)	(1.860)	(1.417)	(3.431)
<b>Σύνολο Δανείων Ιδιωτών</b>	<b>6.414</b>	<b>2.864</b>	<b>3.068</b>	<b>2.154</b>	<b>14.501</b>
<b>Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	7.390	957	3.964	503	12.814
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(50)	(60)	(1.544)	(229)	(1.883)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>7.340</b>	<b>897</b>	<b>2.420</b>	<b>273</b>	<b>10.931</b>
<b>Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.290	1.429	8.594	3.205	17.517
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(25)	(116)	(3.763)	(1.765)	(5.670)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>4.264</b>	<b>1.313</b>	<b>4.831</b>	<b>1.440</b>	<b>11.848</b>
<b>Δάνεια προς τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	392	7	11	3	412
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(1)	-	(4)	-	(5)
<b>Σύνολο Δανείων προς τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>391</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>407</b>
<b>Δάνεια προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	12.071	2.393	12.570	3.710	30.744
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(76)	(177)	(5.311)	(1.995)	(7.558)
<b>Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>11.995</b>	<b>2.217</b>	<b>7.259</b>	<b>1.715</b>	<b>23.186</b>
<b>Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	18.519	5.378	17.498	7.281	48.676
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(110)	(297)	(7.171)	(3.411)	(10.990)
<b>Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>18.409</b>	<b>5.081</b>	<b>10.327</b>	<b>3.869</b>	<b>37.686</b>



31/12/2019	Στάδιο 1 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) 12μήνου	Στάδιο 2 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) 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	5.399	2.236	3.679	2.601	13.914
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(35)	(942)	(707)	(1.686)
<b>Σύνολο Στεγαστικών Δανείων</b>	<b>5.396</b>	<b>2.201</b>	<b>2.737</b>	<b>1.895</b>	<b>12.228</b>
<b>Καταναλωτικά, Προσωπικά και Λοιπά δάνεια</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	888	441	1.119	924	3.372
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(28)	(53)	(698)	(571)	(1.350)
<b>Σύνολο Καταναλωτικών, Προσωπικών και Λοιπών δανείων</b>	<b>860</b>	<b>388</b>	<b>422</b>	<b>353</b>	<b>2.022</b>
<b>Πιστωτικές Κάρτες</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	392	143	187	94	816
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(2)	(7)	(159)	(84)	(251)
<b>Σύνολο Πιστωτικών Καρτών</b>	<b>391</b>	<b>136</b>	<b>28</b>	<b>10</b>	<b>565</b>
<b>Δανεία Ιδιωτών</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	6.679	2.819	4.985	3.619	18.103
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(33)	(95)	(1.799)	(1.361)	(3.288)
<b>Σύνολο Δανείων Ιδιωτών</b>	<b>6.647</b>	<b>2.724</b>	<b>3.186</b>	<b>2.258</b>	<b>14.815</b>
<b>Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	7.011	865	4.222	523	12.621
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(52)	(38)	(1.752)	(236)	(2.078)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μεγάλες Επιχειρήσεις</b>	<b>6.959</b>	<b>827</b>	<b>2.470</b>	<b>286</b>	<b>10.543</b>
<b>Δάνεια προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	4.549	1.314	8.603	3.204	17.670
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(32)	(105)	(3.749)	(1.730)	(5.615)
<b>Σύνολο Δανείων προς Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις</b>	<b>4.518</b>	<b>1.209</b>	<b>4.854</b>	<b>1.474</b>	<b>12.054</b>
<b>Δάνεια προς τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	1.740	1	11	3	1.754
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(1)	-	(4)	-	(5)
<b>Σύνολο Δανείων προς τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>1.739</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>1.749</b>
<b>Δάνεια προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	13.300	2.180	12.836	3.730	32.046
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(85)	(143)	(5.504)	(1.967)	(7.699)
<b>Σύνολο Δανείων προς Εταιρείες και τον Δημόσιο Τομέα</b>	<b>13.215</b>	<b>2.037</b>	<b>7.332</b>	<b>1.763</b>	<b>24.347</b>
<b>Δάνεια και χορηγήσεις σε πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος</b>					
Υπόλοιπο προ προβλέψεων	19.979	4.999	17.821	7.349	50.148
Μείον: Πρόβλεψη για απομείωση	(117)	(238)	(7.303)	(3.328)	(10.986)
<b>Σύνολο Δανείων και απαιτήσεων κατά πελάτων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>19.862</b>	<b>4.761</b>	<b>10.518</b>	<b>4.021</b>	<b>39.162</b>



Η κίνηση της πρόβλεψης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος του Ομίλου, αναλύεται ως εξής:

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>
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (Καθαρές)	6	39	(45)	-	-
Ζημίες/ (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	3	23	273	139	438
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	1	91	53	145
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	(1)	(130)	(61)	(191)
Διαγραφές	-	-	(283)	(32)	(316)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(16)	(3)	(39)	(15)	(72)
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 31/3/2020</b>	<b>110</b>	<b>297</b>	<b>7.171</b>	<b>3.411</b>	<b>10.990</b>

Κίνηση πρόβλεψης					
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	POCI	Σύνολο
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 1/1/2019</b>	<b>154</b>	<b>367</b>	<b>8.743</b>	<b>4.069</b>	<b>13.333</b>
Μεταφορά (στα)/ από διακρατούμενα προς πώληση	-	-	(5)	-	(5)
Μεταφορές μεταξύ των σταδίων (Καθαρές)	26	(12)	(13)	-	-
Ζημίες/ (αναστροφές) απομείωσης για την περίοδο (κατάσταση αποτελεσμάτων)	(35)	19	178	25	186
Μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	-	97	63	160
Διαγραφές τόκων που αναγνωρίζονται από μεταβολή της παρούσας αξίας της πρόβλεψης	-	(1)	(129)	(71)	(201)
Διαγραφές	-	-	(237)	(112)	(350)
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	-	(26)	10	(7)	(24)
<b>Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών την 31/3/2019</b>	<b>144</b>	<b>346</b>	<b>8.643</b>	<b>3.966</b>	<b>13.099</b>

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 3, η επίπτωση της πανδημίας Covid-19 στην πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για την 31 Μαρτίου 2020 ανήλθε σε € 257 εκατ.

Η προ προβλέψεων ζημιά από τροποποιήσεις συμβατικών όρων δανείων που αναγνώρισε ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2020, ανέρχεται σε € 50 εκατ. Η εν λόγω ζημιά αντιπροσωπεύει την αλλαγή στη μεικτή λογιστική αξία (δηλ. προ προβλέψεων) των δανείων αμέσως πριν έως και αμέσως μετά την τροποποίηση των συμβατικών όρων. Η επίπτωση αυτής της τροποποίησης στην πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των εν λόγω δανείων για τον Όμιλο ήταν αναστροφή ποσού € 39 εκατ. Η καθαρή επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 ανήλθε σε € 11 εκατ. Η μεικτή λογιστική αξία (πριν την τροποποίηση) εκείνων των δανείων που οι ταμειακές ροές τους τροποποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 ανήλθε σε € 1.394 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 2.531 εκατ.) για τον Όμιλο. Η μεικτή λογιστική αξία την 31 Μαρτίου 2020 των δανείων και



απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που οι συμβατικοί τους όροι είχαν τροποποιηθεί από την αρχική τους αναγνώριση την στιγμή που η πρόβλεψη απομείωσης τους επιμετρούνταν με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους (Στάδιο 3 & Στάδιο 2) και για τα οποία η αντίστοιχη πρόβλεψη απομείωσης την 31 Μαρτίου 2020 επιμετρούνταν με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου (Στάδιο 1), ανήλθε σε € 138 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 704 εκατ.).

#### 4.2.2 Λοιπές απαιτήσεις από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η λογιστική αξία των απαιτήσεων του Ομίλου από τον Ελληνικό Δημόσιο Τομέα την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019:

	31/3/2020	31/12/2019
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	418	398
Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	909	650
Δάνεια και απαιτήσεις κατά Δημοσίου τομέα στο αποσβεσμένο κόστος	407	1.749
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	598	-
Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	1.110	1.263
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	532	547
<b>Σύνολο</b>	<b>3.973</b>	<b>4.607</b>

Η μεταβολή των «Δανείων και απαιτήσεων κατά του Δημοσίου Τομέα στο αποσβεσμένο κόστος» ύψους € 1,3 δις για τον Όμιλο 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.

### 5 Επιχειρηματικοί τομείς

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. Το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2019, η Διοίκηση δημιούργησε τον τομέα NPE Management Unit («NPEMU»), που ασχολείται με τη διαχείριση του εγχώριου μη εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου (NPE χαρτοφυλακίου) του Ομίλου, με αποτέλεσμα την αναδιοργάνωση της δομής των τομέων του Ομίλου ως ακολούθως:

α) Οι μη κύριες δραστηριότητες διαχείρισης ακίνητης περιουσίας, οι συμμετοχές του Ομίλου καθώς και οι διεθνείς δραστηριότητες αποσχίστηκαν από τον τομέα Piraeus Legacy Unit («PLU») και αναγνωρίζονται, μαζί με τις κύριες δραστηριότητες, ως ξεχωριστοί τομείς. Δεν σημειώνεται υπέρβαση των ποσοτικών κατωτάτων ορίων του Δ.Π.Χ.Α. 8, επομένως το σύνολο των τομέων αυτών παρουσιάζεται στον τομέα «Λοιπά – Core».

β) Ο τομέας Piraeus Legacy Unit («PLU»), που μετά την ανωτέρω αλλαγή συμπεριλάμβανε μόνο το NPE χαρτοφυλάκιο, μεταφέρθηκε στον τομέα NPE Management Unit («NPEMU»).

Η συγκριτική πληροφόρηση των τομέων την 31 Μαρτίου 2019 έχει αναμορφωθεί, ώστε να είναι συγκρίσιμη με τους αναθεωρημένους επιχειρηματικούς τομείς.



Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει του ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

**Λιανική Τραπεζική** – Συμπεριλαμβάνονται πελάτες Mass, Affluent, Private banking, Μικρών Επιχειρήσεων, οι 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. Συμπεριλαμβάνονται επίσης και οι μεγάλοι πελάτες – ιδρύματα (Institutional Clients' Segment).

**Λοιπά** – Περιλαμβάνει δραστηριότητες που δεν κατατάσσονται σε κάποιο συγκεκριμένο πελατειακό τομέα καθώς και τις χρηματοδοτικές ενέργειες βάσει αποφάσεων της ALCO. Σε συνέχεια του ανασχηματισμού των επιχειρηματικών τομέων, ο εν λόγω τομέας περιλαμβάνει τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις μη πελατειακές συμμετοχές του Ομίλου και τις διεθνείς δραστηριότητες.

**NPE Management Unit (NPE MU)** – Περιλαμβάνει τη διαχείριση του NPE χαρτοφυλακίου που δεν θεωρείται κύρια δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το ποιος διαχειρίζεται τα δάνεια (η Τράπεζα ή άλλη εταιρεία). Επίσης περιλαμβάνονται τα έξοδα προς την Intrum Hellas Credit Servicing A.E. για τη διαχείριση του NPE χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Παρατίθεται ανάλυση των αποτελεσμάτων και των λοιπών στοιχείων κατά επιχειρηματικό τομέα του Ομίλου. Οι διεταιρικές συναλλαγές πραγματοποιούνται σε συνήθεις όρους αγοράς. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ των τομέων δεν συυπολογίζονται εντός των σχετικών τομέων.



1/1 - 31/3/2020	"Core" Segments					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	112	106	30	19	268	92	360
Καθαρά έσοδα προμηθειών	42	24	1	2	69	3	71
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	1	(1)	(27)	7	(20)	-	(19)
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>155</b>	<b>129</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>317</b>	<b>95</b>	<b>412</b>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων	(107)	(33)	(7)	(49)	(196)	(31)	(227)
<b>Κέρδη/ (ζημιές) προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>48</b>	<b>96</b>	<b>(2)</b>	<b>(21)</b>	<b>121</b>	<b>64</b>	<b>185</b>
Αναμενόμενες ζημιές απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(49)	(43)	-	3	(88)	(350)	(438)
Αναστροφές / (ζημιές) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(64)	(64)	-	(64)
Αναμενόμενες (ζημιές απομειώσεων) / αναστροφές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Λοιπές απομειώσεις (ζημιές απομειώσεων) / αναστροφές	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	-	-	(2)	(1)	1	-
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(16)	(16)	-	(16)
<b>Κέρδη/ (ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(1)</b>	<b>54</b>	<b>(9)</b>	<b>(100)</b>	<b>(55)</b>	<b>(285)</b>	<b>(340)</b>
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	110
<b>Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(230)</b>
Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
<b>Κέρδη/ (ζημιές) περιόδου</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(232)</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31/3/2020</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	9.965	13.690	8.267	13.950	45.872	14.144	60.016
Σύνολο ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	104	104	-	104
Σύνολο ενεργητικού από διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	259	259
Σύνολο ενεργητικού	9.965	13.690	8.267	14.054	45.976	14.402	60.378
Σύνολο υποχρεώσεων	34.880	8.036	6.908	2.715	52.538	331	52.870





1/1 - 31/3/2019 ("Όπως αναμορφώθηκε)	"Core" Segments					NPE MU	Όμιλος
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets (PFM)	Λοιπά	Σύνολο		
Καθαρά έσοδα από τόκους	144	104	22	(1)	269	92	360
Καθαρά έσοδα προμηθειών	36	28	1	-	66	3	69
Λοιπά έσοδα/ (έξοδα)	2	1	3	12	18	(2)	15
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων</b>	<b>182</b>	<b>132</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>352</b>	<b>93</b>	<b>445</b>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων προ προβλέψεων	(107)	(37)	(5)	(38)	(188)	(43)	(231)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων</b>	<b>75</b>	<b>95</b>	<b>22</b>	<b>(27)</b>	<b>164</b>	<b>50</b>	<b>214</b>
Αναμενόμενες ζημίες απομείωσης αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	(28)	(9)	(1)	1	(37)	(150)	(186)
Αναστροφές / (ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Αναμενόμενες (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	9	-	9	-	9
Απομείωση αξίας θυγατρικών και συγγενών εταιρειών	-	-	-	-	-	-	-
Απομείωση αξίας ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων ενεργητικού	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Λοιπές απομειώσεις (ζημίες απομειώσεων) / αναστροφές	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις (έξοδα) / αναστροφές	-	2	-	(2)	(1)	(1)	(1)
Αποτελέσματα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) προ φόρων</b>	<b>48</b>	<b>88</b>	<b>30</b>	<b>(42)</b>	<b>123</b>	<b>(100)</b>	<b>23</b>
Φόρος εισοδήματος	-	-	-	-	-	-	(9)
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>							<b>14</b>
Κέρδη/ (ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	5	5	-	5
<b>Κέρδη/ (ζημίες) περιόδου</b>							<b>19</b>
<b>Λοιπά στοιχεία κατά την 31/12/2019</b>							
Σύνολο ενεργητικού από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (εξαιρουμένων των διακρατούμενων προς πώληση στοιχείων ενεργητικού)	10.099	14.607	7.380	14.213	46.298	14.561	60.860
Σύνολο ενεργητικού από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-	108	108	-	108
Σύνολο ενεργητικού από διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	264	264
Σύνολο ενεργητικού	10.099	14.607	7.380	14.321	46.406	14.825	61.231
Σύνολο υποχρεώσεων	34.553	7.892	8.235	2.416	53.095	363	53.458



Στους ανωτέρω πίνακες, τα έντοκα έσοδα σε κάθε τομέα παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση των εντόκων εξόδων, καθώς η αξιολόγηση των τομέων βασίζεται πρωτίστως στα καθαρά έντοκα έσοδα.

## 6 Καθαρά έσοδα προμηθειών

Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	84	81
Επενδυτική τραπεζική	5	4
Διαχείριση κεφαλαίων	5	3
<b>Σύνολο εσόδων προμηθειών</b>	<b>94</b>	<b>88</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Εμπορική τραπεζική	(21)	(18)
Επενδυτική τραπεζική	(2)	(1)
Διαχείριση κεφαλαίων	-	-
<b>Σύνολο εξόδων προμηθειών</b>	<b>(23)</b>	<b>(19)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>71</b>	<b>69</b>

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα έσοδα προμηθειών από συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου, για τις περιόδους 31 Μαρτίου 2020 και 2019 με βάση τον τύπο προϊόντος και τους επιχειρηματικούς τομείς πριν από την αφαίρεση οποιωνδήποτε συναφών εξόδων.

Έχουν πραγματοποιηθεί αναταξινομήσεις μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων για την συγκριτική χρήση λόγω βελτίωσης της μεθοδολογίας/διαδικασίας κατανομών. Για περαιτέρω πληροφόρηση, αναφορά γίνεται στη Σημείωση 5.

### α. Έσοδα προμηθειών

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



Έσοδο Προμηθειών	1/1 - 31/3/2020					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets	Λοιπά	NPE MU	
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POS	8	4	-	-	1	13
Αμοιβαίων κεφαλαίων/Μετοχών	7	-	2	1	-	10
Ασφαλιστικών Εργασιών	8	1	-	1	1	11
Καρτών	9	1	-	-	-	10
Καταθέσεων	1	-	-	-	-	1
Κίνησης Κεφαλαίων	8	3	-	1	-	12
Εγγυητικών Επιστολών	1	7	-	-	1	9
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	2	7	-	1	-	10
Πληρωμές Λογαριασμών	5	1	-	-	-	6
Συναλλάγματος	5	1	-	-	-	6
Λοιπές Προμήθειες	3	2	-	1	-	6
<b>Σύνολο</b>	<b>57</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>94</b>

Έσοδο Προμηθειών	1/1 - 31/3/2019 (Όπως αναμορφώθηκε)					Σύνολο
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Piraeus Financial Markets	Λοιπά	NPE MU	
Συναλλαγών/ενεργοποίησης POS	7	5	-	-	-	12
Αμοιβαίων κεφαλαίων/Μετοχών	3	-	2	-	-	5
Ασφαλιστικών Εργασιών	6	1	-	1	-	8
Καρτών	9	1	-	-	1	10
Καταθέσεων	2	-	-	-	-	2
Κίνησης Κεφαλαίων	8	3	-	-	-	12
Εγγυητικών Επιστολών	-	7	-	-	1	8
Δανείων και απαιτήσεων από πελάτες	2	10	-	-	1	13
Πληρωμές Λογαριασμών	5	1	-	-	-	6
Συναλλάγματος	3	1	-	-	-	4
Λοιπές Προμήθειες	3	2	-	2	-	7
<b>Σύνολο</b>	<b>48</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>88</b>

### β. Λοιπά έσοδα

Οι κατωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τα λοιπά έσοδα από συμβάσεις με πελάτες του Ομίλου για τις περιόδους 31 Μαρτίου 2020 και 2019 που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 15.



Λοιπά έσοδα	1/1 - 31/3/2020				
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	7	2	9
Κέρδη από πώληση επενδυτικών ακινήτων	-	-	1	-	1
<b>Σύνολο</b>	-	-	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>10</b>

Λοιπά έσοδα	1/1 - 31/3/2019 (Όπως αναμορφώθηκε)				
	Λιανική Τραπεζική	Επιχειρηματική Τραπεζική	Λοιπά	NPE MU	Σύνολο
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	-	7	-	7
<b>Σύνολο</b>	-	-	<b>7</b>	-	<b>7</b>

## 7 Διακοπείσες Δραστηριότητες

Οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 αποτελούνται αποκλειστικά από την ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.. Τα αποτελέσματα από τις διακοπείσες δραστηριότητες της περιόδου 1/1 - 31/3/2020 αποτελούνται από την εταιρεία ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., ενώ τα αποτελέσματα από τις διακοπείσες δραστηριότητες για την περίοδο 1/1 - 31/3/2019 αποτελούνται από τις εταιρείες ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., Piraeus Bank Bulgaria A.D. και Tirana Bank I.B.C. S.A. (έως την ημερομηνία πώλησης της).

### ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε.

Η θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε., η οποία κατέχει και λειτουργεί το Νοσοκομείο Ερρίκος Ντυνάν, έχει ταξινομηθεί στις «Διακοπείσες δραστηριότητες» στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Η Τράπεζα παραμένει δεσμευμένη στο στρατηγικό της σχέδιο για τη διάθεση της ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. και θεωρεί ότι η πώληση είναι πολύ πιθανή στο προσεχές μέλλον.

### Piraeus Bank Bulgaria A.D.

Κατά το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018, η θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας, Piraeus Bank Bulgaria A.D. (“PBB”) ταξινομήθηκε στις «Διακοπείσες δραστηριότητες». Η πώληση της Piraeus Bank Bulgaria A.D. στη Eurobank Bulgaria AD ολοκληρώθηκε στις 13 Ιουνίου 2019, αφού λήφθηκαν οι απαιτούμενες εγκρίσεις από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές, ενώ το τίμημα ανήλθε σε περίπου € 77 εκατ.

### Tirana Bank I.B.C. S.A.

Κατά το 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018, η θυγατρική της Τράπεζας Tirana Bank I.B.C. S.A. (“PB Albania”), ταξινομήθηκε στις «Διακοπείσες Δραστηριότητες». Η πώληση ολοκληρώθηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2019, ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος της PB Albania μεταβιβάστηκε στην Balfin Sh.p.k. και την Komercijalna Banka AD. Το τίμημα ανήλθε σε € 57 εκατ.



## Α) Κέρδη /(ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από Διακοπείσες Δραστηριότητες

	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	-	12
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-	(1)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	-	<b>11</b>
Έσοδα προμηθειών	-	5
Έξοδα προμηθειών	-	(1)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	-	<b>4</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	-	2
Κέρδος/(ζημία) από πώληση θυγατρικών	-	6
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8	8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>8</b>	<b>31</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(7)	(12)
Έξοδα διοίκησης	(2)	(6)
Αποσβέσεις	(1)	(3)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>	<b>(10)</b>	<b>(21)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(2)</b>	<b>10</b>
Προβλέψεις και απομειώσεις	-	(5)
<b>ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>
Φόρος εισοδήματος	-	-
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρο εισοδήματος από διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(2)</b>	<b>5</b>

**B) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων για Διακοπείσες Δραστηριότητες**

	31/3/2020	31/12/2019
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	81	81
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	11	11
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	15
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>104</b>	<b>108</b>

  

	31/3/2020	31/12/2019
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση	5	5
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	3	3
Λοιπές υποχρεώσεις	12	11
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>20</b>	<b>19</b>

**8 Καθαρά κέρδη/(ζημίες) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών**

Η καθαρή ζημία του Ομίλου από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ανήλθε σε € 32 εκατ., σε σύγκριση με καθαρό κέρδος € 4 εκατ. για τη συγκριτική περίοδο, καθώς η έξαρση της πανδημίας Covid-19 είχε δυσμενείς συνέπειες στην αγορά και επηρέασε τόσο τις τιμές των μετοχών όσο και τα επιτόκια των ομολόγων. Συγκεκριμένα, το προαναφερόμενο αποτέλεσμα αποτελείται κυρίως από τα ακόλουθα πραγματοποιηθέντα και αποτιμησιακά κέρδη / (ζημίες), ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου:

- Ζημία € 5 εκατ. από χρεωστικούς τίτλους και έντοκα γραμμάτια (31 Μαρτίου 2019: κέρδος € 3 εκατ.)
- Ζημία € 12 εκατ. από αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές (31 Μαρτίου 2019: κέρδος € 4 εκατ.)
- Ζημία € 10 εκατ. από παράγωγα (31 Μαρτίου 2019: ζημία € 2 εκατ.)

**9 Αναστροφές/(ζημίες) απομείωσης λοιπών στοιχείων ενεργητικού**

Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020, ο Όμιλος αναγνώρισε ζημίες απομείωσης αξίας € 64 εκατ., που σχετίζονται με συγκεκριμένες απαιτήσεις οι οποίες ταξινομούνται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού. Η έξαρση της πανδημίας του Covid-19 επηρέασε αρνητικά την αξία των εξασφαλίσεων που κατέχει ο Όμιλος έναντι αυτών των απαιτήσεων, με αποτέλεσμα η Διοίκηση να επανεκτιμήσει την ανακτησιμότητά τους την περίοδο αναφοράς.



## 10 Φόρος εισοδήματος έσοδο/(έξοδο)

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013), όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4646/2019 (ΦΕΚ Α'201/12.12.2019) και ισχύει σήμερα, ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας για το 2020 και το 2019 ανέρχεται σε 29%. Από το 2019 και εφεξής, ο φορολογικός συντελεστής για τα νομικά πρόσωπα που ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα στην Ελλάδα ανέρχεται σε 24%. Για τα πιστωτικά ιδρύματα ο φορολογικός συντελεστής παραμένει στο 29%, εφόσον αυτά έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του ΚΦΕ σχετικά με την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και για τα φορολογικά έτη που υπάγονται σε αυτές.

Ο παρακρατούμενος φόρος επί των μερισμάτων για τα οποία η απόφαση έγκρισης διανομής από το αρμόδιο όργανο του νομικού προσώπου έχει ληφθεί από την 1 Ιανουαρίου 2020 και μετά, μειώνεται από 10% σε 5%, ενώ για τα μερίσματα για τα οποία η καταληκτική προθεσμία για την λήψη απόφασης έγκρισης τους είναι πριν την 1 Ιανουαρίου 2020 εφαρμόζεται ο συντελεστής παρακράτησης 10%.

Ο φόρος εισοδήματος για τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, έχει υπολογιστεί με τους αντίστοιχους ισχύοντες ονομαστικούς εταιρικούς φορολογικούς συντελεστές για τις χρήσεις 2020 και 2019 (Βουλγαρία: 10%, Ρουμανία: 16%, Αίγυπτος: 22,5%, Σερβία: 15%, Ουκρανία: 18%, Κύπρος: 12,5%, Αλβανία: 15% και Ηνωμένο Βασίλειο: 19%).

Ο φόρος εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Τρέχων φόρος έξοδο	(1)	(3)
Αναβαλλόμενος φόρος έσοδο/(έξοδο)	111	(6)
<b>Σύνολο</b>	<b>110</b>	<b>(9)</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων οφείλεται σε προσωρινές διαφορές, η επίδραση των οποίων αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	(1)	(16)
Δάνεια & Απαιτήσεις κατά πελατών	83	122
Προσαρμογές Αποτίμησης παραγώγων	18	-
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3	(46)
Αποσβέσεις Άυλων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεις μισθώσεων	3	39
Αναγνώριση φορολογικών ζημιών	-	(73)
Απομείωση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (στο πλαίσιο του PSI)	(14)	(14)
Συμμετοχές	1	(20)
Λοιπά αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία	18	3
<b>Σύνολο</b>	<b>111</b>	<b>(6)</b>

Κατά την 31 Μαρτίου 2020, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου που πληρούσαν τα κριτήρια του Νόμου 4172/2013 ανέρχονταν σε € 3,8 δις (31 Δεκεμβρίου 2019: € 3,9 δις), εκ των οποίων ποσό € 1,2 δις αφορά σε αναπόσβεστες ζημιές του προγράμματος PSI (31 Δεκεμβρίου 2019: € 1,2 δις) και ποσό € 2,6 δις αφορά στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της



λογιστικής και φορολογικής βάσης των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (31 Δεκεμβρίου 2019: € 2,7 δις).

Με το άρθρο 82 του Ν. 4472/2017 προβλέπεται η υποχρέωση των πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών νομικών προσώπων που εμπίπτουν στις διατάξεις του άρθρου 27Α του Ν.4172/2013 να καταβάλλουν ετήσια προμήθεια 1,5% επί του υπερβάλλοντος ποσού της εγγυημένης από το Ελληνικό Δημόσιο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ του ισχύοντος φορολογικού συντελεστή που εφαρμόζεται βάσει του Ν. 4334/2015 (ΦΕΚ Α'80/16.7.2015) αναδρομικά από 1 Ιανουαρίου 2015 (29%) και του φορολογικού συντελεστή που ίσχυε την 30 Ιουνίου 2015 (26%).

Με το άρθρο 63 του Ν. 4607/2019, από 1 Μαΐου 2019 μέχρι και 31 Δεκεμβρίου 2019 ίσχυε η υποχρέωση απόδοσης εισφοράς του άρθρου 1 του Ν. 128/1975 στις πάσης φύσεως πιστώσεις που χορηγούσαν όλα τα χρηματοδοτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών διευθετήσεων, όπως ορίζονται στον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 575/2013, που λειτουργούν στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό. Η υποχρέωση αυτή με το άρθρο 67 του Ν.4646/2019 καταργείται από 1 Ιανουαρίου 2020, και πλέον ισχύει μόνο για τα πιστωτικά ιδρύματα όπως ίσχυε πριν την εφαρμογή του Ν.4607/2019.

Από 1 Ιανουαρίου 2020 και εφεξής, τα φυσικά και νομικά πρόσωπα, που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος από έσοδα τόκων εταιρικών ομολόγων που εκδόθηκαν από εταιρείες που δραστηριοποιούνται εντός Ε.Ε ή σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά εκτός Ε.Ε, η οποία εποπτεύεται από αρχή διαπιστευμένη από τον Διεθνή Οργανισμό Εποπτικών Αρχών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions, IOSCO), καθώς και των πάσης φύσεως ομολογιών που εκδίδουν οι πιστωτικοί συνεταιρισμοί που λειτουργούν ως πιστωτικά ιδρύματα.

Κατά την 31 Μαρτίου 2020 ο Όμιλος δεν έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση σε μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές ύψους € 212 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 210 εκατ.).

## 11 Κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή

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

Την 2 Δεκεμβρίου 2015, στο πλαίσιο της κεφαλαιακής στήριξης, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το Νόμο 3864/2010 και την Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου Νο 36/2015, το Διοικητικό Συμβούλιο προέβη στην έκδοση Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών («CoCos») συνολικού ποσού € 2.040 εκατ., που καλύφθηκε αποκλειστικά από το ΤΧΣ.





	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(230)	14
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από διακοπείσες δραστηριότητες	(2)	5
<b>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(232)</b>	<b>19</b>
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών (Βασικά κέρδη/ζημιές)	436.580.522	436.344.308
Δυνητικές μετοχές από τη μετατροπή των Υπό Αίρεση Μετατρέψιμων Ομολογιών (CoCos)	-	394.400.000
<b>Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών (Προσαρμοσμένα κέρδη/ζημιές)</b>	<b>436.580.522</b>	<b>830.744.308</b>
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0,53)	0,03
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(0,53)	0,02
Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)	0,01
Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από διακοπείσες δραστηριότητες	(0,01)	0,01
<b>Βασικά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(0,54)</b>	<b>0,04</b>
<b>Προσαρμοσμένα κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή σε € από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες</b>	<b>(0,54)</b>	<b>0,03</b>

Τα CoCos δεν είχαν μειωτική επίδραση επί των κερδών/(ζημιών) ανά μετοχή για την τρέχουσα περίοδο και συνεπώς δεν προσαρμόστηκε ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για τον υπολογισμό του προσαρμοσμένου δείκτη.

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

Όμιλος - Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1/1 - 31/3/2020			1/1 - 31/3/2019		
	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	(16)	6	(10)	27	(11)	16
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(3)	-	(3)	3	-	3
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται μεταγενέστερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>						
Μεταβολή αποθεματικού συμμετοχικών τίτλων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(31)	9	(22)	23	(7)	17
Μεταβολή αποθεματικού από αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(1)	-	(1)	-	-	-
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(51)</b>	<b>15</b>	<b>(36)</b>	<b>54</b>	<b>(18)</b>	<b>36</b>



### 13 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος

	31/3/2020	31/12/2019
Στεγαστικά δάνεια	13.605	13.733
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά δάνεια	2.988	2.997
Πιστωτικές κάρτες	728	746
<b>Δάνεια ιδιωτών</b>	<b>17.320</b>	<b>17.476</b>
<b>Δάνεια προς εταιρείες και Δημόσιο τομέα</b>	<b>29.743</b>	<b>30.999</b>
<b>Υπόλοιπο προ προβλέψεων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>47.063</b>	<b>48.475</b>
Μείον: Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών	(9.377)	(9.314)
<b>Σύνολο</b>	<b>37.686</b>	<b>39.162</b>

Στο πλαίσιο της παρούσας γνωστοποίησης, το υπόλοιπο προ προβλέψεων και η πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών δεν έχουν προσαυξηθεί με την προσαρμογή PPA. Για το λόγο αυτό, τα ανωτέρω ποσά διαφοροποιούνται από τα αντίστοιχα της Σημείωσης 4.2.1.

#### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών διακρατούμενα προς πώληση

##### Χαρτοφυλάκιο δανείων Chios

Κατά τη διάρκεια του 2018, η Τράπεζα κατέληξε σε συμφωνία για την πώληση μη εξυπηρετούμενων και καταγγελλόμενων επιχειρηματικών δανείων, εξασφαλισμένων με ακίνητα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 110 εκατ. Τον Αύγουστο του 2019, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση του πρώτου μέρους του χαρτοφυλακίου (Χαρτοφυλάκιο Α), συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 93 εκατ. Το δεύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου (Χαρτοφυλάκιο Β), του οποίου η πώληση εκκρεμεί στις 31 Μαρτίου 2020 και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2020, έχει συνολικές πιστωτικές απαιτήσεις ύψους € 19 εκατ.

##### Χαρτοφυλάκιο δανείων Iris

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Τράπεζα σε συνεργασία με τις Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. και Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., εκκίνησε τη διαδικασία πώλησης δανειακού χαρτοφυλακίου αποτελούμενου κυρίως από μη εξυπηρετούμενα και καταγγελλόμενα δάνεια, εν μέρει εξασφαλισμένα με ακίνητα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 1,8 δις.

##### Χαρτοφυλάκιο δανείων Kalypso

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Τράπεζα εκκίνησε τη διαδικασία για την πώληση ενός μη εξυπηρετούμενου και καταγγελλόμενου χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων, εξασφαλισμένου με ακίνητα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 69 εκατ.

##### Χαρτοφυλάκιο δανείων Trinity

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Τράπεζα εκκίνησε τη διαδικασία για την πώληση ενός μη εξυπηρετούμενου και καταγγελλόμενου



χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών δανείων, εξασφαλισμένου με ακίνητα, συνολικού ύψους πιστωτικών απαιτήσεων € 760 εκατ.

#### Χαρτοφυλάκιο Violet

Κατά τη διάρκεια του 2019, η Τράπεζα εκκίνησε τη διαδικασία για την πώληση ενός μη εξυπηρετούμενου επιχειρηματικού ανοίγματος, εξασφαλισμένου με κοινές μετοχές και ακίνητα, με συνολική έκθεση ύψους € 137 εκατ., καθώς και με μετοχές και χρεόγραφα.

## 14 Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος

Στις 31 Μαρτίου 2020, το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων του Ομίλου, που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτελείται από κρατικά ομόλογα έκδοσης Ελληνικού Δημοσίου και ξένων κρατών με ημερομηνία λήξης άνω του έτους μετά την ημερομηνία αναφοράς αυτών των Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων. Εντός του 2020, ο Όμιλος αγόρασε κρατικά ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 524 εκατ. Το σύνολο του χαρτοφυλακίου κατατάσσεται στο Στάδιο 1 και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες αυτών κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 ανέρχονται σε € 3 εκατ.

## 15 Επενδύσεις σε ενοποιούμενες εταιρείες

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενοποιούμενες εταιρείες είναι οι εξής:

### A) θυγατρικές εταιρείες (μέθοδος ολικής ενσωμάτωσης)

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
1.	Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
2.	Πειραιώς Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
3.	CPB Leasing Α.Ε.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
4.	Γενική Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών & Συμβούλων Α.Ε.	Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
5.	Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Χρηματιστηριακές εργασίες	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
6.	Πειραιώς Factoring Α.Ε.	Πρακτόρευση απαιτήσεων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
7.	Piraeus Capital Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
8.	Piraeus Jeremie Technology Catalyst Management Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	100,00%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
9.	Ελληνικό Ταμείο Βιώσιμης Ανάπτυξης	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	65,00%
10.	ΕΤΒΑ Διαχείρισης Α.Κ.Ε.Σ. Α.Ε.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	65,00%
11.	Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
12.	Πειραιώς Πρακτορειακή Ασφαλιστικών Εργασιών Α.Ε.	Πρακτόρευση ασφαλειών	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
13.	Γενική Ενημέρωσης και Ρύθμισης Α.Ε.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
14.	ΔΙ.ΒΙ.ΠΑ.ΚΑ. Α.Ε.	Φορέας διοίκησης και διαχείρισης βιομηχανικού πάρκου Καστοριάς	Ελλάδα	2014-2019	57,53%
15.	ΕΤΒΑ Αναπτυξιακή Α.Ε.	Πραγματοποίηση επενδύσεων και ανάπτυξη δράσεων, σύμφωνα με τις αρχές της Βιώσιμης Ανάπτυξης	Ελλάδα	2014-2019	65,00%
16.	ΕΤΒΑ ΒΙ.ΠΕ. Α.Ε.	Ανάπτυξη/ διαχείριση βιομηχανικών περιοχών	Ελλάδα	2014-2019	65,00%
17.	Abies Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	61,65%
18.	ΑΧΑΪΑ Clauss Estate Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	75,49%
19.	Euroterra Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	62,90%
20.	Kosmopolis Α' Α.Ε. Εκμ/σης εμπ. κέντρων - παροχής υπηρεσιών	Διαχείριση εμπορικού κέντρου	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
21.	Linklife Food & Entertainment Hall Α.Ε.	Εκμετάλλευση χώρων εστίασης	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
22.	ND Αναπτυξιακή Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
23.	New Up Dating Development Κτημ., Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική & αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
24.	Picar Μ.Α.Ε.	Διαχείριση χώρων City Link	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
25.	Ρ.Η. Αναπτυξιακή	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
26.	Rebikat Ανώνυμη Εταιρεία Ακινήτων	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	61,92%
27.	Γενική Εταιρεία Κατασκευών και Αναπτύξεων Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας & συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	66,66%
28.	Εντροπία Κτηματική Α.Ε.	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Ελλάδα	2014-2019	66,70%
29.	ΕΥΡΩΑΚ Α.Ε. Ακινήτων	Συμμετοχές Real Estate	Ελλάδα	2014-2019	53,60%
30.	Οικιστική Ανάπτυξη Κομοτηνής Μ.Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
31.	Πειραιώς Buildings A.E.	Ανάπτυξη ακινήτου	Ελλάδα	2010-2019	100,00%
32.	Πειραιώς Development M.A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
33.	Πειραιώς Real Estate M.A.E.	Τεχνική και κατασκευαστική εταιρεία	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
34.	Πλειάδες Estate M.A.E.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
35.	A.C.T. B.A.S. A.E.	Παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών επί μισθοδοτικών και εργατικών θεμάτων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
36.	KPM Energy Εταιρεία Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.	Παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας μέσω ΑΠΕ	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
37.	Mille Fin A.E.	Εμπορία Οχημάτων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
38.	Multicollection A.E.	Αξιολόγηση και είσπραξη εμπορικών απαιτήσεων	Ελλάδα	2009-2019	51,00%
39.	Πειραιώς Direct Solutions M.A.E.	Εταιρεία παροχής χρηματοοικονομικών – τηλεπικοινωνιακών & μηχανογραφικών υπηρεσιών	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
40.	Zibeno I Energy S.A.	Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας μέσω ΑΠΕ και Συμβατικών Πηγών Ενέργειας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
41.	Κέντρο Βιώσιμης Επιχειρηματικότητας Εξέλιξη Α.Ε.	Συμβουλευτικές Υπηρεσίες - Ξενοδοχεία - Επαγγελματική Κατάρτιση & Εκπαίδευση	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
42.	ΠΡΟΣΠΕΚΤ Ν.Ε.Π.Α.	Διαχείριση σκαφών αναψυχής	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
43.	Άνεμος Ηπείρου Ανώνυμη Ενεργειακή Εταιρεία	Εκμετάλλευση αιολικού πάρκου στην Ελλάδα	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
44.	Αιολική Μπελεχέρι ΑΕ	Παραγωγή, μεταφορά, διανομή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας στην ελληνική επικράτεια	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
45.	Αιολικό Πάρκο Άρτας Αετοί Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
46.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 2 - Μορφοράχη Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
47.	Αιολικό Πάρκο Ευρυτανίας 4 - Ουρανός Ε.Ε.	Παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
48.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Αγκάθι Μ.Ε.Π.Ε.	Η μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
49.	DMX Αιολική Μαρμαρίου -Ρίγανη Ε.Π.Ε.	Η μελέτη, κατασκευή και λειτουργία εγκαταστάσεων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Ελλάδα	2014-2019	100,00%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
50.	Αιολικό Πάρκο Jospharton - Ροδόπη 2 Ε.Ε.	Η παραγωγή και διάθεση ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
51.	Θριάσιο Εμπορευματικό Κέντρο Α.Ε.	Εμπορευματικό Κέντρο	Ελλάδα	2018-2019	52,00%
52.	ΗΜΙΘΕΑ Α.Ε. (1)	Οργάνωση, εκμετάλλευση και διοίκηση νοσηλευτικών μονάδων	Ελλάδα	2014-2019	100,00%
53.	Tirana Leasing Sh.A.	Χρηματοδοτικές μισθώσεις	Αλβανία	2018-2019	100,00%
54.	Cielo Consultancy Sh.P.K.	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Αλβανία	2014-2019	99,09%
55.	Beta Asset Management EOOD	Ενοικίαση και διαχείριση ακινήτων	Βουλγαρία	2013-2019	100,00%
56.	Bulfina E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2008-2019	100,00%
57.	Bulfinace E.A.D.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2008-2019	100,00%
58.	Delta Asset Management EOOD	Εταιρεία Διαχείρισης Ακινήτων	Βουλγαρία	2015-2019	100,00%
59.	Piraeus Real Estate Bulgaria EOOD	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	Βουλγαρία	2007-2019	100,00%
60.	Varna Asset Management EOOD	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Βουλγαρία	2014-2019	100,00%
61.	Asset Management Bulgaria EOOD	Ταξιδιωτικές υπηρεσίες, ενοικιάσεις και διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2012-2019	100,00%
62.	Besticar Bulgaria EOOD	Διαχείριση απαιτήσεων	Βουλγαρία	2012-2019	100,00%
63.	Besticar EOOD	Διαχείριση προβληματικών απαιτήσεων	Βουλγαρία	2012-2019	100,00%
64.	Emerald Investments EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	2018-2019	100,00%
65.	Piraeus Nedvizhimi Imoti EOOD	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βουλγαρία	-	100,00%
66.	Piraeus Equity Investment Management Ltd	Διαχείριση κεφαλαίων	Κύπρος	-	100,00%
67.	Arigeo Energy Holdings Ltd	Εταιρεία συμμετοχών σε ΑΠΕ	Κύπρος	2013-2019	100,00%
68.	Euroinvestment & Finance Public Ltd	Χρηματοεπενδυτικές, κτηματικές εργασίες	Κύπρος	2009-2019	90,85%
69.	Piraeus Clean Energy Holdings Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2019	100,00%
70.	Piraeus Equity Partners Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2019	100,00%
71.	Piraeus Renewable Investments Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2016-2019	100,00%
72.	PRI WIND I Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2016-2019	100,00%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
73.	PRI WIND II Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2016-2019	100,00%
74.	PRI WIND III Limited	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2016-2019	100,00%
75.	R.E. Anodus Two Ltd	Εταιρεία συμμετοχών και επενδύσεων	Κύπρος	2013-2019	99,09%
76.	Tellurion Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2019	100,00%
77.	Tellurion Two Ltd	Εταιρεία Συμμετοχών	Κύπρος	2013-2019	99,09%
78.	Trieris Two Real Estate Ltd	Εταιρεία συμμετοχών, επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίου ακινήτων	Κύπρος	2011-2019	100,00%
79.	Zibeno Investments Ltd	Εταιρεία συμμετοχών	Κύπρος	2013-2019	100,00%
80.	O.F. Investments Ltd	Εταιρεία επενδύσεων	Κύπρος	2013-2019	100,00%
81.	R.E. Anodus Ltd	Εταιρεία συμβουλευτικών υπηρεσιών για real estate και συμμετοχών	Κύπρος	2009-2019	100,00%
82.	Ακίνητα Λάκκος Μικέλλη Ltd	Εταιρεία εκμετάλλευσης ακινήτων	Κύπρος	2009-2019	50,66%
83.	Φιλοκτηματική Δημόσια Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	Κύπρος	2015-2019	53,29%
84.	Piraeus Clean Energy GP Ltd	Γενικός εταίρος της Piraeus Clean Energy LP	Κύπρος	-	100,00%
85.	Piraeus Equity Advisors Ltd	Συμβουλευτική εταιρεία επενδύσεων	Κύπρος	2012-2019	100,00%
86.	Sunholdings Properties Company Ltd	Ανάπτυξη γης και κτηματικής περιουσίας	Κύπρος	2018-2019	26,65%
87.	Φιλοκτηματική Εργοληπτική Ltd	Τεχνική & κατασκευαστική εταιρεία	Κύπρος	2015-2019	53,29%
88.	WH South Wind Hellas Ltd	Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	Κύπρος	2016-2019	100,00%
89.	Emadierio Solar Energy & Investments Ltd	Κατοχή άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αιολικού πάρκου	Κύπρος	2016-2019	100,00%
90.	Josharton Ltd	Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας	Κύπρος	2016-2019	100,00%
91.	JSC Piraeus Bank ICB	Τραπεζικές υπηρεσίες	Ουκρανία	-	99,99%
92.	Akinita Ukraine LLC	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ουκρανία	2014-2019	100,00%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
93.	Sinitem LLC	Αγοραπωλησίες ακινήτων	Ουκρανία	2013-2019	99,94%
94.	Solum Enterprise LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2012-2019	99,94%
95.	Solum Limited Liability Company	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ουκρανία	2018-2019	99,94%
96.	Piraeus Leasing Romania S.A.	Παροχή ελεγκτικών και εισπρακτικών υπηρεσιών για δάνεια της εταιρείας	Ρουμανία	2003-2019	100,00%
97.	Daphne Real Estate Consultancy SRL	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ρουμανία	2014-2019	99,09%
98.	Priam Business Consultancy SRL	Ανάπτυξη real estate	Ρουμανία	2014-2019	99,18%
99.	Proiect Season Residence SRL	Ανάπτυξη ακίνητης περιουσίας	Ρουμανία	2018-2019	100,00%
100.	R.E. Anodus SRL	Ανάπτυξη real estate	Ρουμανία	2013-2019	99,09%
101.	Rhesus Development Projects SRL	Εταιρεία διαχείρισης ακινήτων	Ρουμανία	2014-2019	99,09%
102.	Piraeus Rent Doo Beograd	Λειτουργικές μισθώσεις	Σερβία	2007-2019	100,00%
103.	Piraeus Real Estate Egypt LLC	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Αίγυπτος	2011-2019	100,00%
104.	Trieris Real Estate Management Ltd	Διαχείριση της Trieris Real Estate Ltd	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	-	100,00%
105.	Piraeus Group Capital Ltd	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%
106.	Piraeus Group Finance PLC	Έκδοση πιστωτικών τίτλων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%
107.	Axia Finance III PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
108.	Axia Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
109.	Axia III APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
110.	Estia Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
111.	Estia Mortgage Finance II PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
112.	Kion Mortgage Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
113.	Praxis I Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-





α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
114.	Praxis II APC LIMITED	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
115.	Praxis II Finance PLC	Εταιρεία ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων	Ηνωμένο Βασίλειο	-	-
116.	Piraeus Asset Management Europe S.A.	Διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων	Λουξεμβούργο	-	100,00%

Σημείωση (1): Κατηγοριοποιημένη στις διακοπείσες δραστηριότητες (Σημείωση 7).

Οι εταιρείες με αρίθμηση 107 έως 115 αποτελούν οχήματα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών και έκδοση πιστωτικών τίτλων. Η εταιρεία με αρίθμηση 86, η οποία στον παραπάνω πίνακα εμφανίζεται με ποσοστό μικρότερο του 50,00%, αποτελεί θυγατρική του Ομίλου λόγω πλειοψηφίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Επίσης, κατά την 31 Μαρτίου 2020 σε καθεστώς εκκαθάρισης ήταν οι εταιρείες με αρίθμηση 31, 37-38, 53, 59, 66, 84-85, 98, 101 και 116.

Πέντε 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. Οι θυγατρικές που τηρούνται στο κόστος κτήσης είναι οι ακόλουθες: α) «ΕΛΣΥΠ Α.Ε.», β) «Το Μουσείο Ε.Π.Ε.», γ) «Αxia III Holdings Ltd.», δ) «Praxis II Holdings Ltd.» και ε) «Kion Holdings Ltd.». Η ενοποίηση όλων των ανωτέρω εταιρειών δεν θα είχε σημαντική επίπτωση στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων καθώς το σύνολο του καθαρού εσόδου, το σύνολο της καθαρής θέσης και το σύνολο ενεργητικού των ανωτέρω εταιρειών είναι μικρότερο του 0,02% των αντίστοιχων μεγεθών του Ομίλου, βάσει των πιο πρόσφατων διαθέσιμων χρηματοοικονομικών τους καταστάσεων.

## Β) Συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες (μέθοδος ενσωμάτωσης καθαρής θέσης)

### Συγγενείς εταιρείες

Οι συγγενείς εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι ακόλουθες:

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
1	Piraeus - TANEQ Capital Fund Α.Κ.Ε.Σ.	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	50,01%
2	PJ Tech Catalyst Fund	Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών κλειστού τύπου	Ελλάδα	-	30,00%
3	APE Commercial Property Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	27,80%



α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
4	Marfin Investment Group A.E. Συμμετοχών	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	31,25%
5	Όμικρον Κύκλος Ένα Συμμετοχική Α.Ε.	Εταιρεία συμμετοχών	Ελλάδα	2014-2019	28,10%
6	APE Fixed Assets Κτημ. Τουρ. & Αναπτ. Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2014-2019	27,80%
7	APE Επενδυτικής Περιουσίας Α.Ε.	Κτηματική, τουριστική και αναπτυξιακή εταιρεία	Ελλάδα	2014-2019	28,92%
8	Όλγανος Α.Ε.	Διαχείριση και Εκμ/ση Ακινήτων/ Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας από Υδροηλεκτρικούς Σταθμούς	Ελλάδα	2014-2019	32,27%
9	Πύρριχος Α.Ε.	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	50,77%
10	Exodus Α.Ε.	Εφαρμογές πληροφορικής	Ελλάδα	2014-2019	49,90%
11	Αναπτυξιακή Εταιρεία Έβρου Α.Ε.	Διαχείριση κοινοτικών προγραμμάτων	Ελλάδα	2014-2019	30,00%
12	Γαία Επιχειρείν Α.Ε.	Υπηρεσίες Λογισμικού	Ελλάδα	2017-2019	26,00%
13	Εταιρεία Διαχείρισης & Ανάπτυξης ΕΤΕΠ Κρήτης Α.Ε.	Διαχείριση τεχνολογικού πάρκου	Ελλάδα	2014-2019	30,45%
14	Intrum Hellas REO Solutions Α.Ε.	Διαχείριση Ακινήτων	Ελλάδα	-	19,96%
15	Intrum Hellas Credit Servicing Α.Ε.	Διαχείριση απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις	Ελλάδα	-	20,00%
16	Τειρεσίας Α.Ε.	Διατραπεζική εταιρεία ανάπτυξης, λειτουργίας και διαχείρισης πληροφοριακών συστημάτων	Ελλάδα	2014-2019	23,53%
17	Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π.	Εταιρεία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας	Ελλάδα	2014-2019	39,39%
18	Πειραιώς Direct Services Α.Ε.	Εταιρεία παροχής υπηρεσιών υποστήριξης & ηλεκτρονικού εμπορίου, πώληση καρτών χρόνου ομιλίας	Ελλάδα	2014-2019	49,90%
19	A.N.E.K. Α.Ε.	Θαλάσσιες μεταφορές - Ακτοπλοΐα	Ελλάδα	-	27,68%
20	Trieris Real Estate Ltd	Διαχείριση ακίνητης περιουσίας	Βρετανικές Παρθένες Νήσοι	2018-2019	32,37%
21	Exus Software Ltd	Εταιρεία Εμπορίας Προϊόντων Πληροφορικής	Ηνωμένο Βασίλειο	2018-2019	49,90%
22	Εταιρεία Ανάπτυξης Επιχειρηματικού Πάρκου Οينوφύτων Ασωπού Α.Ε. (Ε.ΑΝ.ΕΠ.Ο.Α.ΑΕ)	Ανάπτυξη επιχειρηματικών πάρκων	Ελλάδα	-	31,36%



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

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 συγγενής εταιρεία αντιστοιχεί σε λιγότερο από 0,32% στα συνολικά καθαρά έσοδα του Ομίλου, σε λιγότερο από 0,03% στη συνολική καθαρή θέση του Ομίλου και σε λιγότερο από 0,04% στο σύνολο ενεργητικού του Ομίλου, βάσει των πρόσφατων διαθέσιμων χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Οι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών αναφέρονται στη Σημείωση 25.

### Κοινοπραξίες

Οι κοινοπραξίες του Ομίλου, που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, είναι οι ακόλουθες:

α/α	Επωνυμία Εταιρείας	Αντικείμενο εργασιών	Χώρα	Φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις	% συμμετοχής
1	Α.Ε.Π. Ελαιώνα Α.Ε.	Εκμετάλλευση ακινήτων	Ελλάδα	2012-2019	50,00%
2	Πείργκα Κύθνου Ι.Κ.Ε.	Διαχείριση ακινήτων	Ελλάδα	-	50,00%

## 16 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις ακόλουθες απαιτήσεις του Ομίλου από παρακρατούμενους φόρους, οι οποίοι διεκδικούνται από το Ελληνικό Δημόσιο:

- α) Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους επί τόκων ομολόγων και εντόκων γραμματίων ύψους € 89 εκατ., οι οποίες ανάγονται στα οικονομικά έτη 2009, 2011, 2012 και 2013 (φορολογικό έτος 2008, 2010, 2011 και 2012). Με τις διατάξεις του Ν.4605 (άρθρο 93, παρ. 1 & 2) που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ Α' 52 την 1 Απριλίου 2019, εισήχθη στη νομοθεσία περί Φορολογίας Νομικών Προσώπων, τροποποίηση η οποία αποσαφηνίζει θέματα σχετικά με τις ανωτέρω απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους, οι οποίοι για την Τράπεζα αναλύονται ως εξής:
- φόροι ύψους € 26 εκατ. οι οποίοι παρακρατήθηκαν σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 12 του Ν. 2238/1994, για το οικονομικό έτος 2013 (φορολογικό έτος 2012) συμψηφίζονται κατά προτεραιότητα όταν προκύψει φόρος εισοδήματος και κατά το μέρος που ο φόρος αυτός επαρκεί για το σκοπό του ως άνω συμψηφισμού, ενώ ένα ποσό € 14 εκατ. παρακρατήθηκε στην ίδια βάση, για το οικονομικό έτος 2010 (φορολογικό έτος 2009), οι οποίοι διεκδικούνται από το Ελληνικό Δημόσιο,
  - παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 49 εκατ. οι οποίοι εμπίπτουν στο ρυθμιστικό πεδίο της παραγράφου 6 του άρθρου 3 του Ν. 4046/2012 και δεν συμψηφίστηκαν εντός των πέντε (5) ετών, συμψηφίζονται σε ισόποσες δόσεις εντός δέκα (10) ετών με οποιαδήποτε φύσεως φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας, αρχής γενομένης από 1 Ιανουαρίου 2020.



- β) Απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους τόκων Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 60 εκατ., οι οποίοι παρακρατήθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2013, συμψηφίζονται με φόρο εισοδήματος εντός των επόμενων πέντε χρήσεων από το έτος της απαίτησης. Μετά το πέρας της πενταετίας το μη συμψηφισθέν ποσό συμψηφίζεται με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις.
- γ) Παρακρατούμενοι φόροι ύψους € 29 εκατ. επί εταιρικών ομολόγων οι οποίοι είναι απαιτητοί από το Ελληνικό Δημόσιο.
- δ) Λοιπές φορολογικές απαιτήσεις του Ομίλου ύψους € 15 εκατ.

## 17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Οι «υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα» περιλαμβάνουν κυρίως την χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ και τις Κεντρικές Τράπεζες ύψους € 2.386 εκατ., τίτλους που πωλούνται βάσει συμφωνιών επαναγοράς ύψους € 88 εκατ. και άλλες διατραπεζικές καταθέσεις ύψους € 238 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 355 εκατ., € 2.394 εκατ. και € 365 εκατ., αντίστοιχα). Η χρηματοδότηση του Ομίλου από την ΕΚΤ αυξήθηκε κατά την τρέχουσα περίοδο λόγω της απόφασης της Τράπεζας να επωφεληθεί από το χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος επιλέγοντας τη χρηματοδότηση LTRO έναντι των συμβάσεων πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων.

## 18 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31/3/2020	31/12/2019
<b>Επιχειρήσεις</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	8.119	8.178
Καταθέσεις προθεσμίας	3.969	4.568
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	258	237
<b>Σύνολο (Α)</b>	<b>12.345</b>	<b>12.983</b>
<b>Ιδιώτες</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί και καταθέσεις όψεως	4.170	4.169
Ταμιευτήριο	17.198	16.660
Καταθέσεις προθεσμίας	12.883	13.467
Δεσμευμένες καταθέσεις, καταθέσεις για εγγύηση και λοιπές καταθέσεις	31	30
<b>Σύνολο (Β)</b>	<b>34.282</b>	<b>34.325</b>
<b>Επιταγές και εμβάσματα (Γ)</b>	<b>69</b>	<b>42</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων προς πελάτες (Α)+(Β)+(Γ)</b>	<b>46.697</b>	<b>47.351</b>



## 19 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

	Σταθμισμένο επιτόκιο (%)	31/3/2020	31/12/2019
Τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου	3m Euribor + 67μβ	9	10
Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 4	3m Euribor + 250μβ	471	471
<b>Σύνολο πιστωτικών τίτλων σε κυκλοφορία</b>		<b>480</b>	<b>481</b>



## Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς – 31 Μαρτίου 2020

Οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων από τιτλοποιήσεις δανείων και καλυμμένα ομόλογα του Ομίλου που έχουν διατεθεί σε τρίτους την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 είναι οι ακόλουθοι:

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο επί συνολικής εναπομείνουσας ονομαστικής αξίας/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία	Εναπομείνουσα 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>31/3/2020</b>													
<b>Τιτλοποιημένα Δάνεια</b>													
Κιον Mortgage Finance PLC	Τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου (Class A,B,C)	Στεγαστικά δάνεια	7-Δεκ-06	15-Ιουλ-51	EUR	3m Euribor + 52 μβ/ Τρίμηνο	600	20	580	11	9	9	3m Euribor + 67 μβ
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>													
Τράπεζα Πειραιώς	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 Τράπεζας Πειραιώς – 31 Μαρτίου 2020

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο επί συνολικής εναπομείνουσας ονομαστικής αξίας/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική αξία	Εναπομείνουσα 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>31/12/2019</b>													
<b>Τιτλοποιημένα Δάνεια</b>													
Κιον Mortgage Finance PLC	Τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου (Class A,B,C)	Στεγαστικά δάνεια	7-Δεκ-06	15-Ιουλ-51	EUR	3m Euribor + 48 μβ/ Τρίμηνο	600	25	575	15	10	10	3m Euribor + 63 μβ
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>													
Τράπεζα Πειραιώς	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

Οι κυριότερες συναλλαγές των υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 είναι οι ακόλουθες:

Στις 11 Μαρτίου 2020, η Κιον Mortgage Finance PLC ανακοίνωσε την πρόθεση πρόωρης αποπληρωμής των Class A,B και C, κατά το ποσό της αντίστοιχης ονομαστικής αξίας των τίτλων, προσαυξημένης με τους δεδουλευμένους τόκους, και ολοκληρώθηκε στην ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου της 15ης Απριλίου 2020.

Οι οικονομικοί όροι των πιστωτικών τίτλων από τιτλοποιήσεις δανείων και καλυμμένα ομόλογα του Ομίλου που ιδιοκατέχονται από την Τράπεζα την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 είναι οι ακόλουθοι:



## Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς – 31 Μαρτίου 2020

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική Αξία	Εναπομείνασα Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ακυρώσεις
<b>31/3/2020</b>										
<b>Τιτλοποιημένα Δάνεια</b>										
Axia 1 Finance PLC	Τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου (Class A,B)	Επιχειρηματικά δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	EUR	3m Euribor + 52μβ / Τρίμηνο	1.750	250	-	1.500
Praxis 1 Finance PLC	Τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων σταθερού (Class A) και κυμαινόμενου (Class B) επιτοκίου	Καταναλωτικά, προσωπικά και λουπά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-35	EUR	3m Euribor / Τρίμηνο	725	183	542	-
Praxis 2 Finance PLC	Τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων σταθερού (Class A) και κυμαινόμενου (Class B) επιτοκίου	Καταναλωτικά, προσωπικά και λουπά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-23	EUR	1.69% / Μηνιαίο	558	370	-	188
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>										
Τράπεζα Πειραιώς	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	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε-17	20-Νοε-20	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	29-Ιαν-21	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-





## Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς – 31 Μαρτίου 2020

Εκδότης	Περιγραφή	Τύπος Υποκείμενων Δανείων	Ημερομηνία Έκδοσης	Ημερομηνία Λήξεως	Νόμισμα	Σταθμισμένο Επιτόκιο/ Συχνότητα πληρωμής κουπονιών	Ονομαστική Αξία	Εναπομείνασα Ονομαστική Αξία	Αποπληρωμές	Ακυρώσεις
<b>31/12/2019</b>										
<b>Τιτλοποιημένα Δάνεια</b>										
Axia 1 Finance PLC	Τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου (Class A,B)	Επιχειρηματικά δάνεια	21-Νοε-08	25-Απρ-35	EUR	3m Euribor + 52μβ / Τρίμηνο	1.750	250	-	1.500
Praxis 1 Finance PLC	Τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων σταθερού (Class A) και κυμαινόμενου (Class B) επιτοκίου	Καταναλωτικά, προσωπικά και λουπά δάνεια	30-Απρ-09	28-Ιουν-35	EUR	3m Euribor / Τρίμηνο	725	190	535	-
Praxis 2 Finance PLC	Τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων σταθερού (Class A) και κυμαινόμενου (Class B) επιτοκίου	Καταναλωτικά, προσωπικά και λουπά δάνεια	14-Αυγ-09	27-Δεκ-23	EUR	1.69% / Μηνιαίο	558	370	-	188
<b>Καλυμμένα Ομόλογα</b>										
Τράπεζα Πειραιώς	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	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 5	Στεγαστικά δάνεια	20-Νοε-17	20-Νοε-20	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 6	Στεγαστικά δάνεια	31-Ιαν-18	29-Ιαν-21	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-
Τράπεζα Πειραιώς	Καλυμμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου - Σειρά 7	Στεγαστικά δάνεια	11-Μαϊ-18	11-Φεβ-22	EUR	3m Euribor + 150μβ / Τρίμηνο	1.000	1.000	-	-



Η λογιστική αξία των τιτλοποιημένων στεγαστικών, επιχειρηματικών και καταναλωτικών δανείων που περιλαμβάνονται στο κονδύλι “Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος” παρουσιάζονται παρακάτω:

Τιτλοποιημένα δάνεια	31/3/2020	31/12/2019
Στεγαστικά	24	25
Καταναλωτικά, προσωπικά και λοιπά	576	597
Επιχειρηματικά και Δημόσιος τομέας	253	253
<b>Σύνολο τιτλοποιημένων δανείων</b>	<b>853</b>	<b>875</b>

Η λογιστική αξία των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στο κονδύλι “Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος”, που έχουν δεσμευτεί ως εξασφάλιση στα καλυμμένα ομόλογα ανέρχεται σε € 5.217 εκατ. και € 5.222 εκατ. την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019, αντίστοιχα.

Οι τίτλοι Κύριου Χρέους χωρίς εξασφάλιση εκδίδονται μέσω του προγράμματος EMTN (“EMTN Programme”) είτε απευθείας από την Τράπεζα είτε μέσω της θυγατρικής του Ομίλου Piraeus Group Finance PLC και φέρουν την εγγύηση της Τράπεζας.

Η Τράπεζα δεν προέβη σε καμία έκδοση ομολόγου Κύριου Χρέους μέσω του προγράμματος EMTN εντός της περιόδου που έληξε την 31 Μαρτίου 2020.

## 20 Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Στις 19 Φεβρουαρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς εξέδωσε Ομόλογο σταθερού επιτοκίου Tier 2, ονομαστικής αξίας € 500 εκατ., λήξης Φεβρουαρίου 2030, με επιτόκιο 5,5% για τα πρώτα 5 έτη πληρωτέο σε ετήσια βάση το οποίο αναπροσαρμόζεται μετά την πάροδο της πενταετίας βάσει του ισχύοντος 5ετούς επιτοκίου mid swar πλέον 5,774%. Το Ομόλογο Tier 2, είναι εξαγοράσιμο ολικώς από τον Εκδότη στην ονομαστική του αξία, στις 19 Φεβρουαρίου 2025, με προϋπόθεση την έγκριση της αρμόδιας Εποπτικής Αρχής.

Κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 ο Όμιλος προέβη σε επαναγορές του Ομολόγου Tier 2, λήξης Φεβρουαρίου 2030, συνολικής ονομαστικής αξίας € 2,5 εκατ.

## 21 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις, στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο, μεταφορές χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και δεσμεύσεις

### 21.1 Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, 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 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 Οικονομικές Καταστάσεις. Το ποσό των προβλέψεων για τον Όμιλο που σχετίζονται με επίδικες απαιτήσεις κατά την 31 Μαρτίου 2020 ανέρχεται σε € 32 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 32 εκατ.).

## 21.2 Εκκρεμείς φορολογικοί έλεγχοι

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

Για τις χρήσεις 2011 - 2016, απαιτήθηκαν φορολογικοί έλεγχοι για την Τράπεζα, και όλες τις Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες. Οι εν λόγω φορολογικοί έλεγχοι διενεργήθηκαν από τους ορκωτούς ελεγκτές κατά το 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 του Φορολογικού Πιστοποιητικού Ελέγχου έγινε προαιρετική, ωστόσο, η Διοίκηση επέλεξε για την Τράπεζα και τις ελληνικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου να συνεχίσουν τη λήψη του Φορολογικού Πιστοποιητικού από τους σχετικούς 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.

Οι χρήσεις 2011 και 2012, έχουν ελεγχθεί φορολογικά από την εταιρεία Price waterhouseCoopers A.E., σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν.2238/1994 όπως ίσχυε, και έχει εκδοθεί το Φορολογικό Πιστοποιητικό Ελέγχου χωρίς επιφύλαξη και ευρήματα.

Ο φορολογικός έλεγχος για την χρήση 2013 έχει ολοκληρωθεί από την PricewaterhouseCoopers A.E. και το σχετικό Φορολογικό Πιστοποιητικό Ελέγχου 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 - 2016, έχει ολοκληρωθεί ο φορολογικός έλεγχος της Τράπεζας από την PricewaterhouseCoopers A.E. και έχει εκδοθεί το Φορολογικό Πιστοποιητικό Ελέγχου χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και ευρήματα. Για τις χρήσεις 2017 και 2018 ο φορολογικός έλεγχος έχει ολοκληρωθεί από την Deloitte A.E. και έχει εκδοθεί το Φορολογικό Πιστοποιητικό Ελέγχου χωρίς να διατυπώνεται επιφύλαξη και ευρήματα.

Όσον αφορά στις ημεδαπές θυγατρικές του Ομίλου που υποχρεούνται σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή και για τις οποίες η Διοίκηση έχει επιλέξει προαιρετικά να αποκτήσει τα πιστοποιητικά ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, οι φορολογικοί έλεγχοι των εταιρειών αυτών για τη χρήση 2018 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν εκδοθεί τα σχετικά Φορολογικά Πιστοποιητικά Ελέγχου.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2019, για την Τράπεζα και τις ημεδαπές θυγατρικές του Ομίλου, διενεργείται από την



Deloitte A.E. ωστόσο δεν αναμένονται ουσιαστικά ευρήματα που να επηρεάζουν τις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις. Οι ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών, συγγενών εταιρειών και κοινοπραξιών του Ομίλου παρατίθενται στη Σημείωση 15 και ως εκ τούτου, οι φορολογικές τους υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Οι Φορολογικές Αρχές δεν έχουν ελέγξει όλες τις χρήσεις 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 έχει ουσιαστική επίπτωση στις Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις.

### 21.3 Πιστωτικές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, συνάπτει συμβατικές πιστωτικές δεσμεύσεις με τους πελάτες του προκειμένου να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές τους ανάγκες ή υποχρεώσεις. Οι συμβατικές δεσμεύσεις, λόγω της φύσης τους, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία εκτός ισολογισμού. Οι πιστωτικές δεσμεύσεις αφορούν εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και εγκεκριμένες αλλά μη 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. Ο Όμιλος αναγνωρίζοντας τον εγγενή πιστωτικό κίνδυνο αυτών των πιστωτικών δεσμεύσεων, εφαρμόζει την ίδια Πιστοδοτική Πολιτική, τις ίδιες εγκριτικές διαδικασίες και ελέγχους όπως αυτά εφαρμόζονται στα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.

Κατά την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 ο Όμιλος έχει αναλάβει τις ακόλουθες πιστωτικές δεσμεύσεις:

	31/3/2020	31/12/2019
Εγγυητικές επιστολές	3.054	3.022
Ενέγγυες Πιστώσεις	35	25
Μη ανακλητά αχρησιμοποίητα πιστωτικά όρια	405	405
<b>Συνολικές δεσμεύσεις</b>	<b>3.495</b>	<b>3.452</b>

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

Η πρόβλεψη που σχηματίστηκε για τις δανειακές δεσμεύσεις κατά την 31 Μαρτίου 2020 ανέρχεται σε € 120 εκατ. ( 31 Δεκεμβρίου 2019: € 120 εκατ.) και περιλαμβάνεται στη γραμμή «Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη».



## 21.4 Στοιχεία ενεργητικού σε ενέχυρο

	31/3/2020	31/12/2019
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	955	892
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.502	1.350
Χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	207	39
Απαιτήσεις από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	1.031	-
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	29	29
	<b>3.724</b>	<b>2.311</b>

Τα ανωτέρω στοιχεία σε ενέχυρο χρησιμοποιούνται για άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα σύμφωνα με τους γενικούς όρους που ισχύουν για τέτοιου είδους συμφωνίες, για την κάλυψη κινδύνων από α) συναλλαγές παραγώγων για τις οποίες υπάρχουν συμβάσεις ISDA (International Swaps and Derivatives Association) και συμβάσεις κάλυψης πιστωτικού κινδύνου CSA (Credit Support Annex), 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 € 90 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 2.507 εκατ.).

Επιπλέον των ανωτέρω στοιχείων σε ενέχυρο, κατά την 31 Μαρτίου 2020 ο Όμιλος έχει δεσμεύσει περιουσιακά στοιχεία ποσού € 168 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 168 εκατ.) που περιλαμβάνονται στις «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», στα πλαίσια εγγύησης από την Τράπεζα έναντι κινδύνου αθέτησης πληρωμής από το Ελληνικό Δημόσιο.

## 22 Μετοχικό κεφάλαιο και υπό αίρεση μετατρέψιμα ομόλογα

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Υπό αίρεση μετατρέψιμες ομολογίες	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019</b>	<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>17.734</b>
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31/12/2019</b>	<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	<b>(1)</b>	<b>17.734</b>
(Αγορές) / πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	-	1	1
<b>Υπόλοιπο 31/3/2020</b>	<b>2.620</b>	<b>13.075</b>	<b>2.040</b>	-	<b>17.735</b>



	Αριθμός μετοχών		
	Εκδοθείσες μετοχές	Ίδιες Μετοχές	Καθαρός αριθμός μετοχών
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1/1/2019</b>	<b>436.659.164</b>	(368.127)	<b>436.291.037</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(5.296.895)	(5.296.895)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	5.503.000	5.503.000
<b>Υπόλοιπο 31/12/2019</b>	<b>436.659.164</b>	<b>(162.022)</b>	<b>436.497.142</b>
Αγορές ιδίων μετοχών	-	(1.542.091)	(1.542.091)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	1.704.113	1.704.113
<b>Υπόλοιπο 31/3/2020</b>	<b>436.659.164</b>	-	<b>436.659.164</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχεται σε € 2.619.954.984 διαιρούμενο σε 436.659.164 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,00 η κάθε μία.

## 23 Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον

	31/3/2020	31/12/2019
Τακτικό αποθεματικό	84	84
Αποθεματικό χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	204	236
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	(57)	(54)
Λοιπά αποθεματικά	31	34
<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	<b>263</b>	<b>300</b>
<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>(10.603)</b>	<b>(10.375)</b>

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση στα «Λοιπά αποθεματικά».

Συνολική Κίνηση λοιπών αποθεματικών	31/3/2020	31/12/2019
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>300</b>	<b>182</b>
Μεταβολή αποθεματικού χρημ/κών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	(32)	139
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	2
Πωλήσεις και άλλες κινήσεις	(2)	(28)
Μεταβολή αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών	(3)	5
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>263</b>	<b>300</b>



Κίνηση αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	31/3/2020	31/12/2019
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>236</b>	<b>97</b>
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση χρεωστικών τίτλων	(19)	180
Κέρδη/(ζημίες) από την αποτίμηση μετοχών	(31)	43
Απομειώσεις/(αναστροφές) απομειώσεων χρεωστικών τίτλων	4	(8)
Ανακύκλωση της αποτίμησης και της σωρευτικής απομείωσης των πωληθέντων χρεογράφων	-	(12)
Αναβαλλόμενοι φόροι	14	(62)
Διαφορές από συναλλαγματικές μετατροπές	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>204</b>	<b>236</b>

Κίνηση αποτελεσμάτων εις νέον	31/3/2020	31/12/2019
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>(10.375)</b>	<b>(10.526)</b>
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(1)	(6)
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων για την χρήση αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(232)	279
Καταβολή στους κατόχους των υπό αίρεση μετατρέψιμων ομολογιών	-	(165)
Μεταφορά μεταξύ λοιπών αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	(2)
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα του σωρευμένου αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	-	2
Πωλήσεις και μεταβολές ποσοστών συμμετοχής	5	43
<b>Υπόλοιπο λήξης</b>	<b>(10.603)</b>	<b>(10.375)</b>

## 24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται:

- τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Ομίλου, ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, ο Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, καθώς και οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι των σημαντικών θυγατρικών του Ομίλου, συλλογικά οι κατέχοντες καίριες Διοικητικές θέσεις,
- τα οικογενειακά μέλη των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις (μέχρι Α' βαθμού συγγένειας),
- οι εταιρείες οι οποίες συναλλάσσονται με την Τράπεζα Πειραιώς, εφόσον η συνολική συμμετοχή σε αυτές (των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις καθώς και των οικογενειακών μελών τους) υπερβαίνει αθροιστικά το 20%,
- οι θυγατρικές εταιρείες της Τράπεζας,
- οι συγγενείς εταιρείες της Τράπεζας,
- οι κοινοπραξίες της Τράπεζας και
- το ΤΧΣ, που οι κοινές μετοχές που κατέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας 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.

Οι συναλλαγές με τα πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις, καθώς και με τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, τα οποία περιλαμβάνουν τα συνδεδεμένα μέρη που αναφέρονται στα ως άνω σημεία (β) και (γ), αναλύονται στον κάτωθι πίνακα. Σημειώνεται ότι πέραν της καταβολής των τόκων των υπό αίρεση μετατρεψίμων ομολογιών ύψους € 165 εκατ. για τον Όμιλο τον Δεκέμβριο του 2019, δεν υπήρχαν σημαντικές συναλλαγές με το ΤΧΣ κατά την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 και 2019.

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)	31/3/2020		31/12/2019	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Υπόλοιπο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (Υπόλοιπο προ προβλέψεων)	5.197	42	4.543	41
Υπόλοιπο καταθέσεων	2.138	129	1.738	51
Εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις	-	-	-	-

Όμιλος (ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2020		1/1 - 31/3/2019	
	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	Πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις	Λοιπά συνδεδεμένα μέρη
Έσοδα	5	3	30	1
Έξοδα	3	-	1	-

Παροχές προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις (ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
	Βραχυπρόθεσμες παροχές	1.246
Παροχές λόγω αποχώρησης	520	-
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15	22

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές των προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές, τις εργοδοτικές εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις.

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για προγράμματα παροχών σε πρόσωπα που κατέχουν καίριες Διοικητικές θέσεις ανήλθε σε € 2 εκατ. την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019. Το σύνολο των εν λόγω προβλέψεων συμπεριλαμβάνεται στις υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση.

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 σε € 3 εκατ. την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019.





## 24.1 Συγγενείς εταιρείες

Οι συναλλαγές και τα αποτελέσματα με τις συγγενείς εταιρείες παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε χιλ. €)	31/3/2020	31/12/2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (Υπόλοιπο προ προβλέψεων)	1.097.798	987.395
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9.981	6.959
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	83.346	71.634
Λοιπές υποχρεώσεις	33.319	27.840

(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Συνολικά έξοδα και κεφαλαιουχικές δαπάνες	(44.454)	(3.704)
Συνολικά έσοδα	13.853	10.619

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών που δόθηκαν από τον Όμιλο σε συγγενείς εταιρείες, ανήλθε την 31 Μαρτίου 2020 σε € 185 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 160 εκατ.), ενώ η εκτιμώμενη πιστωτική ζημιά απομείωσης επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020, ήταν αναστροφή ύψους € 3 εκατ. (31 Μαρτίου 2019: αναστροφή της εκτιμώμενης πιστωτικής ζημιάς € 6 εκατ.).

Οι εγγυητικές επιστολές προς τις συγγενείς εταιρείες του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2020 ανέρχονται σε € 10 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2019: € 11 εκατ.).

## 24.2 Κοινοπραξίες

Οι συναλλαγές και τα αποτελέσματα με τις κοινοπραξίες παρουσιάζονται παρακάτω:

(ποσά σε χιλ. €)	31/3/2020	31/12/2019
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (Υπόλοιπο προ προβλέψεων)	53.101	52.410

(ποσά σε χιλ. €)	1/1 - 31/3/2020	1/1 - 31/3/2019
Συνολικά έσοδα	129	246

Το σύνολο των σχηματισμένων προβλέψεων για απομείωση επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος που δόθηκαν από τον Όμιλο σε κοινοπραξίες, ανήλθε σε € 41 εκατ. την 31 Μαρτίου 2020 και την 31 Δεκεμβρίου 2019, ενώ η εκτιμώμενη πιστωτική ζημιά απομείωσης επί δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος για την περίοδο που έληξε την 31 Μαρτίου 2020 ήταν αναστροφή ύψους € 0,4 εκατ. (31 Μαρτίου 2019: έξοδο εκτιμώμενης πιστωτικής ζημιάς ύψους € 0,1 εκατ.).



## 25 Μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο των ενοποιούμενων εταιρειών

Ακολουθεί η ανάλυση των σημαντικών μεταβολών στο χαρτοφυλάκιο ενοποιούμενων εταιρειών κατά την περίοδο 1/1 - 31/3/2020:

### α) Απόκτηση ελέγχου ή ουσιώδους επιρροής:

Την 22 Ιανουαρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς αύξησε τη συμμετοχή της στην ANEK A.E. κατά 4,19%, λόγω άσκησης του δικαιώματος μετατροπής ομολογιών ιδιοκτησίας της σε κοινές μετοχές. Κατόπιν τούτου, η συμμετοχή της Τράπεζας Πειραιώς στην εταιρεία αυξήθηκε σε 27,68%, με αποτέλεσμα η εν λόγω εταιρεία να ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Την 21 Φεβρουαρίου 2020, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε το 100% της εταιρείας CPB Leasing A.E., στο πλαίσιο της απόκτησης των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα της Cyprus Popular Bank Public Co Ltd, βάσει σχετικού διατάγματος του 2013 και της αρχής εξυγίανσης της Κυπριακής Δημοκρατίας, έναντι τιμήματος € 1, η οποία κατηγοριοποιήθηκε στο χαρτοφυλάκιο των θυγατρικών εταιρειών.

### β) Εκκαθαρίσεις - Πωλήσεις εταιρειών:

Την 21 Ιανουαρίου 2020, η κατά 100,00% θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας Πειραιώς, Piraeus Asset Management Europe S.A., ετέθη σε καθεστώς εκκαθάρισης.

## 26 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 το εξωτερικό.

Ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί από την 1 Ιανουαρίου 2014 με το ρυθμιστικό πλαίσιο «CRD IV» (εφαρμογή της Βασιλείας III από την Ε.Ε.), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό 575/2013 (CRR). Η οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με τον νόμο 4261/2014.

Το 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. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του CRR, διαμορφώνονται ως εξής:



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 Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP), η ΕΚΤ γνωστοποίησε στον Όμιλο Πειραιώς τη συνολική κεφαλαιακή του απαίτηση, η οποία θα ισχύσει για το 2020, χωρίς να εμπεριέχονται τα έκτακτα μέτρα λόγω της πανδημίας του Covid-19.

Σύμφωνα με τη σχετική απόφαση, η Τράπεζα Πειραιώς θα όφειλε να διατηρεί σε ατομική και ενοποιημένη βάση Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (Overall Capital Requirements - OCR) ύψους 14,25% (31 Δεκεμβρίου 2019: 14,00%), ο οποίος περιλάμβανε:

- α) τις ελάχιστες συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I της Βασιλείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 92(1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ύψους 8%,
- β) τις επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπό τον Πυλώνα II της Βασιλείας βάσει του άρθρου 16(2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 ύψους 3,25% (αμετάβλητες βάσει της προηγούμενης απόφασης),
- γ) το απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου του Νόμου υπ' αριθ. 4261/2014, το οποίο ανέρχεται σε 2,5% (31 Δεκεμβρίου 2019: 2,5%) και
- δ) το μεταβατικό απόθεμα ασφαλείας O-SII (άλλων συστημικά σημαντικών πιστωτικών ιδρυμάτων) του Νόμου υπ' αριθ. 4261/2014 το οποίο για το 2020 ανέρχεται σε 0,50% (2019: 0,25%).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα κύρια μεγέθη της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου για την 31 Μαρτίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019, όπως 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.



	31/3/2020	31/12/2019
Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 Capital)	5.510	6.403
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital)	5.510	6.403
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6.397	6.798
Σύνολο σταθμισμένου έναντι των κινδύνων ενεργητικού (εντός & εκτός ισολογισμού στοιχεία)	44.442	45.565
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	12,40%	14,05%
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	12,40%	14,05%
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total Capital Ratio)	14,39%	14,92%

Ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας την 31 Μαρτίου 2020 για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 14,39% (δείκτης CET1 12,40%), καλύπτοντας τα υφιστάμενα επίπεδα Συνολικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (OCR) για το 2020. Ο pro-forma Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας για τον Όμιλο κατά Βασιλεία III, συμπεριλαμβανομένων των κερδών χρήσης 2019 και των ζημιών της περιόδου του πρώτου τριμήνου του 2020 ανήλθε σε 15,09% (Δείκτης Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 στο 13,10%).

Η εξάπλωση της πανδημίας του Covid-19 αποδεικνύεται σημαντική πρόκληση σε παγκόσμιο και ευρωπαϊκό επίπεδο. Στις 12 Μαρτίου 2020, η ΕΚΤ ανακοίνωσε δέσμη μέτρων για την αντιμετώπιση των δυσμενών οικονομικών επιπτώσεων από την πανδημία 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 θα επιτρέψει στις Τράπεζες να λειτουργούν προσωρινά κάτω από τα κεφαλαιακά επίπεδα που ορίζουν οι κατευθύνσεις του Πυλώνα II (Pillar 2 Guidance - P2G) και το κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου (Capital Conservation Buffer - CCB). Επιπλέον, θα επιτρέπεται 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). Με αυτόν τον τρόπο υιοθετείται, εμπροσθοβαρώς, ένα μέτρο που αρχικά ήταν προγραμματισμένο να τεθεί σε ισχύ τον Ιανουάριο του 2021, ως μέρος της τελευταίας αναθεώρησης της οδηγίας για την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων (CRD V).

## 27 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της περιόδου αναφοράς

- Στις 7 Απριλίου 2020, η ΕΚΤ ανακοίνωσε, στο πλαίσιο των μέτρων για τον περιορισμό των επιπτώσεων της πανδημίας Covid-19, την άρση των κριτηρίων επιλεξιμότητας και την αποδοχή των τίτλων της Ελληνικής Δημοκρατίας ως επιλέξιμων ενεχύρων στις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, προκειμένου να διευκολύνει τις ελληνικές τράπεζες να χρηματοδοτήσουν με χαμηλότερο κόστος τη σταθεροποίηση και ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας από την επιβράδυνση που προκάλεσε η πανδημία Covid-19. Σε συνέχεια της απόφασης της ΕΚΤ, η Τράπεζα Πειραιώς στις πράξεις LTRO της ΕΚΤ τον Απρίλιο και τον Μάιο 2020 άντλησε χρηματοδότηση ύψους € 2 δις, διαμορφώνοντας τη συνολική χρηματοδότησή της από LTRO στα € 4 δις.



- Στις 28 Απριλίου 2020, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε ένα νέο τραπεζικό πακέτο, με στόχο τη διευκόλυνση της χρηματοδότησης από το τραπεζικό σύστημα με σκοπό τη στήριξη της οικονομίας και την εισαγωγή περισσότερης ευελιξίας στους λογιστικούς και ρυθμιστικούς κανόνες. Οι βασικές τροποποιήσεις του ισχύοντος καθεστώτος όσον αφορά στα κεφάλαια περιλαμβάνουν τα εξής: επιτρέπεται στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να προσθέσουν πλήρως στο Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) οποιαδήποτε αύξηση των νέων προβλέψεων που θα αναγνωριστούν το 2020 και το 2021 για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους, είναι επιλέξιμα για ευνοϊκότερη μεταχείριση στην κατάταξή τους ως μη εξυπηρετούμενα, τα δάνεια με εγγύηση του δημοσίου, αναβάλλεται η ημερομηνία εφαρμογής του αποθέματος ασφαλείας του δείκτη μόχλευσης (leverage ratio) για το 2023 εξαιρώντας παράλληλα τα αποθεματικά στην κεντρική τράπεζα από τον υπολογισμό του, δεν αφαιρείται πλέον από το Κεφάλαιο CET1 το «λογισμικό που αποτιμάται εποπτικά» επιτρέποντας ευνοϊκότερη κεφαλαιακή αντιμετώπιση των ανοιγμάτων σε ΜΜΕ και έργα υποδομής.
- Στις 12 Μαΐου 2020, η Moody's Investor Services επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας Πειραιώς σε 'Caa2' μεταβάλλοντας τις προοπτικές της από θετικές σε σταθερές.
- Στις 15 Μαΐου 2020, η Fitch Ratings επιβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση των καταθέσεων της Τράπεζας Πειραιώς σε 'CCC' και αυτή του μακροπρόθεσμου ανεξασφάλιστου κύριου χρέους της σε 'CC'.
- Στις 22 Μαΐου 2020, η Τράπεζα προσκάλεσε τους μετόχους της σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 16 Ιουνίου, με σκοπό την έγκριση της κοινής διάσπασης της εταιρείας με την επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με απορρόφηση από την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και την «ΠΕΙΡΑΙΩΣ AGENCY SOLUTIONS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ». Σε περίπτωση μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας, η Γενική Συνέλευση θα συνέλθει, εκ νέου, σε Επαναληπτική Συνέλευση στις 22 Ιουνίου 2020.
- Κατά τη συνεδρίαση της 28 Μαΐου 2020, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς εξέλεξε τον κ. Βασίλειο Κουτεντάκη, Ανώτερο Γενικό Διευθυντή, ως Εκτελεστικό Μέλος, για το υπόλοιπο της θητείας του Δ.Σ., σε αντικατάσταση προγενέστερα παραιτηθέντος μέλους. Η εκλογή του νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου θα ανακοινωθεί σε επόμενη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας. Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ορίζοντας τον κ. Βασίλειο Κουτεντάκη, ως Εκτελεστικό Μέλος.



- Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς παρακολούθησε και αξιολόγησε τις ληφθείσες πληροφορίες μετά την περίοδο αναφοράς, έως και την έγκριση των προς δημοσίευση Ενοποιημένων Ενδιάμεσων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων την 1 Ιουνίου 2020. Δεν προέκυψαν νέες πληροφορίες που να απαιτούν την προσαρμογή της οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31 Μαρτίου 2020. Ωστόσο, υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με την εξέλιξη της πανδημίας Covid-19, τη διάρκεια αυτής καθώς και τον ρυθμό ανάκαμψης της παγκόσμιας και ελληνικής οικονομίας.

Αθήνα, 1 Ιουνίου 2020

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.piraeusbankgroup.com](http://www.piraeusbankgroup.com)