



**ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ**

**ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2025**

Η συνημμένη Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22 Ιουλίου 2026 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.Piraeus-factoring.gr

Περιεχόμενα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ "ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε."	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	11
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	14
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	15
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	16
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	17
1 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία	18
2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών	18
2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	18
2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα	19
2.3 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('Δ.Π.Χ.Α.')	19
2.4 Ξένα νομίσματα	22
2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων	22
2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών	22
2.7 Απαιτήσεις κατά πελατών	23
2.8 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	25
2.9 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	26
2.10 Μισθώσεις	26
2.11 Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	28
2.12 Προβλέψεις	28
2.13 Παροχές σε εργαζομένους	28
2.14 Φόρος εισοδήματος	29
2.15 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού	30
2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο	30
2.17 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	30
2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	30
2.19 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	31
2.20 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις	31
3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης	31
4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	35
4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος	35
4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων & άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας	36
4.1.2 Απαιτήσεις κατά πελατών	37
4.1.2.1 Ανάλυση απαιτήσεων κατά πελατών ανά στάδιο σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.	37
4.1.2.2 Ανάλυση μεταβολών απαιτήσεων κατά πελατών ανά στάδιο σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.	38
4.1.2.3 Ανάλυση διαβάθμισης απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.	40
4.1.2.4 Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.	41
4.1.2.5 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.	43

4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (Τομείς Δραστηριότητας)	44
4.2 Κίνδυνος Αγοράς	45
4.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος	46
4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου	46
4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας	48
4.6 Λειτουργικός κίνδυνος	50
4.7 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων	50
4.8 Κεφαλαιακή Επάρκεια	50
5 Καθαρά έντοκα έσοδα	51
6 Καθαρά έσοδα προμηθειών	51
7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	52
8 Δαπάνες προσωπικού	52
9 Γενικά διοικητικά έξοδα	52
10 Φόρος εισοδήματος	53
11 Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	54
12 Απαιτήσεις κατά πελατών	54
13 Ακίνητα με δικαίωμα χρήσης	55
14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού	56
15 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	56
16 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	57
17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	57
18 Λοιπές υποχρεώσεις	58
19 Υποχρεώσεις προς πελάτες	59
20 Αναβαλλόμενοι φόροι	59
21 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση	60
22 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	62
23 Μετοχικό κεφάλαιο	62
24 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	62
25 Κέρδη ανά μετοχή	63
26 Μέρισμα ανά μετοχή	64
27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	64
28 Δεσμεύσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	65
29 Υποχρεώσεις Μισθώσεων	65
30 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών	66
31 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς	66

Προς την

ΕΤΗΣΙΑ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το άρθρο 150 του Ν. 4548/2018 υποβάλλουμε στη Γενική Συνέλευση την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 2025 με τις παρατηρήσεις μας πάνω σ' αυτές και παρακαλούμε να τις εγκρίνετε.

Οικονομικό Περιβάλλον

Το 2025 η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την αυξημένη αβεβαιότητα στο παγκόσμιο οικονομικό περιβάλλον και τις γεωπολιτικές εντάσεις. Το πρώτο ενιάμηνο του 2025, το ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,0%, σε ετήσια βάση, υψηλότερα από τον μέσο όρο της Ευρωζώνης (1,5%). Η τελική κατανάλωση, ο ακαθάριστος σχηματισμός κεφαλαίου και οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών συνέβαλαν θετικά στο ΑΕΠ. Οι επιμέρους δείκτες οικονομικής δραστηριότητας επιβεβαιώνουν τη διατήρηση θετικών προοπτικών, με την ελληνική οικονομία να επιδεικνύει ανθεκτικότητα απέναντι στις διεθνείς προκλήσεις διατηρώντας την αναπτυξιακή δυναμική της. Ενδεικτικά, ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος το 2025 διαμορφώθηκε στις 107,4 μονάδες έναντι 95,6 μονάδων της Ευρωζώνης.

Το 2025 ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 2,5% έναντι 2,7% το 2024. Οι βασικότερες πληθωριστικές πιέσεις προέρχονται από τον τομέα των υπηρεσιών, όπου ο δείκτης τιμών αυξήθηκε κατά 4,9%. Ο πληθωρισμός, βάσει του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή («ΕνΔΤΚ») διαμορφώθηκε το 2025 στο 2,9% έναντι 3,0% το 2024. Την περίοδο Ιανουαρίου - Σεπτεμβρίου 2025 το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 9,1% από 10,3% την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση.

Την περίοδο Ιανουαρίου – Δεκεμβρίου 2025, ο κρατικός προϋπολογισμός σε τροποποιημένη ταμειακή βάση παρουσίασε πλεόνασμα ύψους € 100 εκατ. έναντι πλεονάσματος € 369 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Το πρωτογενές πλεόνασμα σε τροποποιημένη ταμειακή βάση διαμορφώθηκε στα € 8,1 δισ. έναντι πρωτογενούς πλεονάσματος € 8,7 δισ. το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Το 2025, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά € 2,8 δισ. σε σχέση με το 2024 και διαμορφώθηκε σε € 14,1 δισ. λόγω της βελτίωσης όλων των επιμέρους ισοζυγίων και κυρίως του ισοζυγίου αγαθών. Επίσης, το 2025, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις κατέγραψαν άνοδο κατά 9,4% σε σύγκριση με το 2024 και διαμορφώθηκαν στα € 23,6 δισ..

Οι εξελίξεις στην πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας ήταν θετικές, με περαιτέρω αναβαθμίσεις να πραγματοποιούνται το 2024 και το 2025 ως αποτέλεσμα των επιδόσεων σε οικονομικό και δημοσιονομικό επίπεδο. Μετά την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας το 2023 από τους οίκους DBRS Morningstar, Standard & Poor's, Fitch Ratings, R&I και Scope Ratings, ακολούθησαν νέες αναβαθμίσεις στη βαθμίδα «BBB» από τους οίκους Scope Ratings (Δεκέμβριος 2024), DBRS Morningstar και Standard & Poor's (Μάρτιος και Απρίλιος 2025) καθώς και από τον οίκο R&I (Οκτώβριος 2025). Ο οίκος αξιολόγησης Moody's, αναβάθμισε τον Μάρτιο 2025 την πιστοληπτική αξιολόγηση της Ελλάδας σε «Baa3», ήτοι σε επίπεδο της επενδυτικής βαθμίδας, με σταθερές προοπτικές, ενώ τον Μάιο 2025 ο οίκος Fitch Ratings αναθεώρησε τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας σε θετικές από σταθερές. Επιπλέον το Νοέμβριο του 2025, ο οίκος Scope Ratings αναβάθμισε τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας από σταθερές σε θετικές, ενώ ο οίκος Fitch Ratings προχώρησε σε αναβάθμιση στη βαθμίδα «BBB» με σταθερή προοπτική. Πλέον, το σύνολο των αναγνωρισμένων από την ΕΚΤ οίκων αξιολόγησης κατατάσσουν την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα.

Οι σταθερές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας αναμένεται να συνεχιστούν, παρά τις προκλήσεις του εξωτερικού περιβάλλοντος, με τις προβλέψεις να υποδεικνύουν συνέχιση της θετικής πορείας. Σύμφωνα με την έκθεση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής "Autumn 2025, Economic Forecast" και την Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2026, η ελληνική οικονομία αναμένεται να διατηρήσει θετική δυναμική, με ανάπτυξη άνω του 2,0%, καθώς στηρίζεται στην άνοδο της κατανάλωσης και στην ενίσχυση των επενδύσεων μέσω ευρωπαϊκών πόρων.

Σύμφωνα με τις φθινοπωρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,1% το 2025 και 2,2% το 2026, από 2,1% το 2024, συνεχίζοντας να υπερτερεί του μέσου όρου της ζώνης του ευρώ. Ωστόσο, το 2027 προβλέπεται επιβράδυνση του ρυθμού καθώς ο Μηχανισμός Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («RRF») ολοκληρώνεται. Η επενδυτική δραστηριότητα προβλέπεται να παραμείνει ισχυρή το 2025 και το 2026, ενισχυόμενη από τη διψήφια αύξηση της εταιρικής χρηματοδότησης και την υλοποίηση του Προγράμματος του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας («TAA»). Επιπλέον, μια νέα δέσμη επεκτατικών δημοσιονομικών μέτρων αναμένεται να τονώσει την αύξηση των καθαρών μισθών και την ιδιωτική κατανάλωση. Σύμφωνα με την ΕΕ, ενώ η οικονομία έχει μέχρι στιγμής επιδείξει ανθεκτικότητα στις εξωτερικές προκλήσεις, μια παρατεταμένη αύξηση της γεωπολιτικής ή εμπορικής αβεβαιότητας και του κόστους χρηματοδότησης θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά τις εξαγωγές, ιδίως στον τουριστικό τομέα, και την επενδυτική δραστηριότητα.

Ο πληθωρισμός, βάσει του ΕνΔΤΚ, (Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή) προβλέπεται να μειωθεί στο 2,3% το 2026. Το ποσοστό ανεργίας προβλέπεται να μειωθεί από το 10,1% το 2024, στο 9,3% το 2025 και στο 8,6% το 2026. Η απασχόληση προβλέπεται να συνεχίσει να αυξάνεται, αν και με βραδύτερο ρυθμό, καθώς περιορισμοί στην προσφορά εργασίας — που οφείλονται σε αναντιστοιχίες δεξιοτήτων και χαμηλά ποσοστά συμμετοχής στην αγορά εργασίας, ιδίως μεταξύ των γυναικών — συνιστούν διαρθρωτικές προκλήσεις. Το πρωτογενές πλεόνασμα του κρατικού προϋπολογισμού αναμένεται να διαμορφωθεί στο 4,3% του ΑΕΠ για το 2025 και σε 3,4% το 2026. Η αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ και τα δημοσιονομικά πλεονάσματα αναμένεται να διατηρήσουν τον δείκτη χρέους προς το ΑΕΠ σε πτωτική τάση, φτάνοντας στο 142,1 το 2026 και στο 138% το 2027.

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

Στις 22 Δεκεμβρίου 2025 η Ελλάδα υπέβαλε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή διπλό αίτημα εκταμίευσης από το TAA, ύψους € 1,17 δισ. (€ 883,9 εκ. από το σκέλος των επιχορηγήσεων και € 293,8 εκ. από το σκέλος των δανείων). Στο προσεχές χρονικό διάστημα, όταν ολοκληρωθεί επιτυχώς η αξιολόγηση από την ΕΕ, οι συνολικές εκταμιεύσεις προς την Ελλάδα θα ανέρχονται πλέον σε € 24,6 δισ., ήτοι 68,3% των συνολικών πόρων προς το ελληνικό σχέδιο. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδας («ΤτΕ»), περισσότερα από € 30 δισ. αναμένεται να εισρεύσουν στην ελληνική οικονομία από την ΕΕ την περίοδο 2025-2027, από ένα συνολικό ποσό € 70 δισ. (2021-2027), εκ των οποίων τα μισά συνδέονται με το Σχέδιο Ανάκαμψης της ΕΕ (NextGenerationEU, «NGEU»), ενώ τα υπόλοιπα προέρχονται από διαρθρωτικά ταμεία και τον προϋπολογισμό της ΕΕ 2021-2027.

Οι παράγοντες κινδύνου εξακολουθούν να αποτελούν δυνητικές προκλήσεις για την ελληνική οικονομία και τις προοπτικές της. Περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών εντάσεων, ενδεχόμενη νέα όξυνση των εμπορικών εντάσεων, το χαμηλότερο από το αναμενόμενο ποσοστό απορρόφησης και αξιοποίησης των κεφαλαίων του TAA και επιβράδυνση στην υλοποίηση των απαραίτητων μεταρρυθμίσεων με αρνητικές επιπτώσεις στην παραγωγικότητα, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις εξελίξεις στην ελληνική οικονομία. Τέλος, οι περιβαλλοντικές προκλήσεις και τα ακραία καιρικά φαινόμενα αποτελούν αυξανόμενο κίνδυνο για την οικονομία.

Εξέλιξη εργασιών της Εταιρείας

Ο συνολικός ετήσιος κύκλος εργασιών της αγοράς του Factoring στην Ελλάδα, παρουσίασε αύξηση κατά 8,7% και ανήλθε το 2025 στα € 29,44 δις έναντι € 27,07 δις το 2024.

Η Πειραιώς Factoring πέτυχε αύξηση της αξίας των επιχειρηματικών απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας κατά 11% από €7,06 δις το 2024 σε €7,82 δις το 2025, ενισχύοντας το μερίδιο αγοράς της σε 26,60% από 26,08%. Τα δανειακά υπόλοιπα την 31-12-2025 ανήλθαν σε €905.533 χιλ. αυξημένα κατά 14% σε σύγκριση με υπόλοιπα στις 31-12-2024.

Η Εταιρεία είναι μέλος της διεθνούς ένωσης Factors Chain International (FCI) και της Ελληνικής Ένωσης Factoring (Ε.Ε.Φ). Στο ετήσιο συνέδριο του FCI που έγινε το 2025, η Εταιρεία έλαβε την 4^η θέση στην παγκόσμια κατάταξη στο εξαγωγικό factoring.

Οι κύριες εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν την πορεία της Εταιρείας το 2025 είναι οι κάτωθι:

1. Ανάπτυξη της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, διεύρυνση των υφιστάμενων συνεργασιών χρηματοδοτώντας κυρίως μικρομεσαίες επιχειρήσεις και υποστηρίζοντας τις εξαγωγές, με παράλληλη αύξηση του μεριδίου αγοράς.
2. Σημαντική μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων και δανείων.
3. Σημαντική αύξηση της κερδοφορίας.
4. Παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας προς τους πελάτες και στήριξη τους στα σχέδια ανάπτυξής τους.
5. Ανάπτυξη όλων των τύπων προϊόντων (εγχώριο, εξαγωγικό & Reverse Factoring).
6. Περαιτέρω ανάπτυξη συνεργειών με τα segments πελατών της μητρικής Τράπεζας και ιδιαίτερα με τις Μεγάλες Επιχειρήσεις, την Εμπορική Τραπεζική και τον Αγροτικό Τομέα.

Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά τη Διαχείριση των Κινδύνων της στη Μητρική του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς και ακολουθεί τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα αναπτυσσόμενο και μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή της σε κινδύνους και την ανάγκη αποτελεσματικής διαχείρισής τους. Η διαχείριση και ο έλεγχος των αναγνωρισμένων κινδύνων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της δέσμευσης της Εταιρείας να επιδιώκει σταθερά υψηλές αποδόσεις για τους μετόχους της. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση τους δείκτες μέτρησης κινδύνων, σύμφωνα με το εγκεκριμένο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Appetite Framework), στόχος του οποίου είναι να καθορίζει το επίπεδο κινδύνου που η Εταιρεία είναι πρόθυμη να αναλάβει για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, καθώς και τις βασικές αρχές και κανόνες που διέπουν τη γενικότερη διαχείριση κινδύνων.

Αναγνωρίζονται και αξιολογούνται ετησίως διάφορες κατηγορίες κινδύνων, σημαντικότεροι είναι οι παρακάτω τρεις κατηγορίες, των οποίων η ανάλυση και η παρακολούθηση παρουσιάζεται στις σημειώσεις από 4.1 έως 4.6 των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας εξαιτίας αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στους όρους και στις υποχρεώσεις που απορρέουν από οποιαδήποτε σύμβασή του με την Εταιρεία. Αυτός είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστούχων διενεργείται σε συνεργασία με τη Μητρική εταιρεία Τράπεζα Πειραιώς.

Οι πιστοδοτικές λειτουργίες του Ομίλου περιλαμβάνουν:

- Κριτήρια πιστοδοτήσεων, σαφώς προσδιορισμένα βάσει της συγκεκριμένης αγοράς που στοχοθετείται, των δανειοληπτών ή αντισυμβαλλομένων, καθώς και του σκοπού, του είδους της χρηματοδότησης και της πηγής αποπληρωμής.
- Όρια πιστοδοτήσεων τα οποία επιτρέπουν την ομαδοποίηση και τη σύγκριση σε διάφορα επίπεδα διαφορετικών μορφών έκθεσης σε κίνδυνο.
- Θεσμοθετημένες και σαφώς οριοθετημένες διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και αναδιάρθρωσης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων πιστοδοτήσεων.

Ο Όμιλος Πειραιώς τηρεί διαδικασίες υποστήριξης, μέτρησης και παρακολούθησης των πιστοδοτήσεων σε συνεχή βάση, στις οποίες περιλαμβάνονται ειδικότερα:

Τεκμηριωμένες πολιτικές διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων.

- Εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης κινδύνων.
- Συστήματα πληροφορικής και αναλυτικές τεχνικές που εξασφαλίζουν τη μέτρηση των εγγενών πιστωτικών κινδύνων για όλες τις σχετικές δραστηριότητες.

Οι εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας του Ομίλου για τις διαδικασίες που σχετίζονται με πιστωτικούς κινδύνους περιλαμβάνουν:

- Κατάλληλη διαχείριση των λειτουργιών πιστοδοτήσεων.
- Τακτικές και έγκαιρες διορθωτικές ενέργειες για τη διαχείριση των προβληματικών πιστοδοτήσεων.
- Ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων από τον Εσωτερικό Έλεγχο Ομίλου, ειδικότερα όσον αφορά τα συστήματα/υποδείγματα διαχείρισης πιστωτικών κινδύνων που εφαρμόζονται στον Όμιλο.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην Μητρική εταιρεία Τράπεζα Πειραιώς τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Σε συνεργασία με την μητρική Τράπεζα έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2025, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιολογίων περιστατικών

Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα αποτελέσματα και το κεφάλαιο ο οποίος απορρέει από την αδυναμία του οργανισμού να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν πληρωτέες χωρίς να υποστεί σημαντικές ζημιές.

Αντικατοπτρίζει την πιθανότητα οι ταμειακές εκροές να μην καλύπτονται επαρκώς από ταμειακές εισροές, λαμβάνοντας υπόψη μη αναμενόμενες καθυστερήσεις σε αποπληρωμές, ή καταβολές υψηλότερες των αναμενόμενων. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τον κίνδυνο μη αναμενόμενων αυξήσεων στο κόστος χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε αντίστοιχες διάρκειες και επιτόκια, καθώς και τον κίνδυνο να μην είναι δυνατή η ρευστοποίηση θέσεων έγκαιρα και με εύλογους όρους.

Οι κύριες πηγές άντλησης ρευστότητας της Εταιρείας είναι μέσω έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και χρήσης πίστωσης μέσω αλληλόχρεων λογαριασμών βάσει σχετικών συμβάσεων που συνάπτονται με την Μητρική εταιρεία Τράπεζα Πειραιώς και λοιπούς χρηματοοικονομικούς οργανισμούς (EBRD), στις 27-2-2026 αποπληρώθηκε το δάνειο από την Τράπεζα EBRD ύψους 10 εκατ. ευρώ.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος ζημίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς και στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και των εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους από μεταβολές των τιμών. Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα ή αγαθά που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές

Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας

Το Factoring μέσω των ειδικευμένων προϊόντων και υπηρεσιών αποτελεί ένα χρηματοοικονομικό εργαλείο που παρέχει την δυνατότητα στις Ελληνικές επιχειρήσεις για υγιή και βιώσιμη ανάπτυξη, στηρίζοντας παράλληλα την εξωστρέφεια τους. Αυτό επιτυγχάνεται με την παροχή άμεσης ρευστότητας, αποτελεσματικής ανάπτυξης-διαχείρισης και ασφάλισης των απαιτήσεων έναντι των πελατών τους, τόσο στην Εγχώρια όσο και στην Διεθνή αγορά.

Τα σχέδια και οι προοπτικές της Εταιρείας για την τρέχουσα χρήση θα εξαρτηθούν από την αναπτυξιακή πορεία της χώρας σε συνδυασμό με τις εξελίξεις που συνοψίζονται ως εξής:

1. Αύξηση του μεριδίου αγοράς & της κερδοφορίας μέσω της πιστωτικής επέκτασης και στήριξη στους βασικούς κλάδους, οι οποίοι αποτελούν τους πυλώνες ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας.
2. Η περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του διεθνούς Factoring και η διεύρυνση των εργασιών μέσω της εξυπηρέτησης των εμπορικών συναλλαγών που πραγματοποιούν ελληνικές επιχειρήσεις εκτός Ελλάδος.
3. Η ανάπτυξη εργασιών του «αντίστροφου» Reverse Factoring στην κατεύθυνση της διεθνούς τάσης εξέλιξης του Factoring, ως ένα προϊόν χρηματοδότησης εφοδιαστικών αλυσίδων (Supply Chain Finance).
4. Διατήρηση της υψηλής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου και περαιτέρω μείωση του κόστους επισφαλειών μέσα από την εφαρμογή συστημάτων Έγκαιρης Αναγνώρισης και Διαχείρισης Κινδύνων.
5. Διατήρηση της υψηλής επάρκειας και ποιότητας των εκχωρημένων καλυμμάτων με την επισταμένη παρακολούθηση και αξιολόγηση της ομαλής ρευστοποίησής τους.
6. Συνεχή βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες και στήριξη τους.
7. Συνεχής αναβάθμιση των εσωτερικών διαδικασιών με στόχο τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παρακολούθησης και ελαχιστοποίησης των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών κινδύνων.
8. Περαιτέρω βελτιστοποίηση των υφιστάμενων μηχανογραφικών εφαρμογών με σκοπό την βελτίωση της παραγωγικότητας του προσωπικού.
9. Ισχυροποίηση του μηχανισμού της διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων, αξιοποιώντας τις νέες ψηφιοποιημένες τεχνολογίες και εξελίσσοντας τις διαδικασίες λειτουργίας και εσωτερικού ελέγχου
10. Επίτευξη οικονομικών κλίμακας ως αποτέλεσμα της ψηφιοποίησης των εσωτερικών διαδικασιών και των συναλλαγών της Εταιρίας με τους πελάτες .
11. Διεύρυνση του φάσματος των ηλεκτρονικών υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες με σκοπό τη μεγιστοποίηση των συναλλαγών που διενεργούνται με ψηφιακό τρόπο.
12. Εξειδικευμένη εκπαίδευση και επιμόρφωση του απασχολούμενου προσωπικού, με σκοπό την εξοικείωση με τις διεθνείς τάσεις και τις εξελίξεις στον κλάδο του Factoring αλλά και γενικότερα της χρηματοδότησης της εφοδιαστικής αλυσίδας.
13. Η ενίσχυση της συνεργασίας με τη μητρική Τράπεζα για την ολοκληρωμένη αντιμετώπιση θεμάτων Ανθρώπινου Δυναμικού σε θέματα α) προσέλκυσης ικανού προσωπικού, β) εκπαίδευσης και ανάπτυξης του υφιστάμενου στελεχιακού δυναμικού και γ) βελτίωσης του πλαισίου αποδοχών και παροχών.
14. Υλοποίηση της αναβάθμισης της μηχανογραφικής εφαρμογής υπηρεσιών factoring (proxima) τόσο για την ανάγκη κάλυψης εποπτικών/κανονιστικών υποχρεώσεων, όσο και περαιτέρω βελτιστοποίησής και αυτοματοποίησής των αναλύσεων/αξιολογήσεων ρίσκου πελατών και αγοραστών, για τον ακριβέστερο προσδιορισμό των επιχειρηματικών κινδύνων, καθώς και για την υποστήριξη μεγάλου όγκου εργασιών & παράλληλα νέων προϊόντων σε περιβάλλον υψηλής ασφάλειας.

Η συνεχής ανάπτυξη της Εταιρείας, οφείλεται στην υψηλή τεχνογνωσία του εξειδικευμένου προσωπικού της, την υποστήριξη της μητρικής Τραπεζής, αλλά κυρίως στην δέσμευση της Εταιρείας απέναντι στους πελάτες της να δημιουργεί αξία για αυτούς, παρέχοντας υπηρεσίες και προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες τους.

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (ΕΔΜΑ)

No.	ΕΔΜΑ	ΕΔΜΑ Ορισμός – Υπολογισμός	2025	2024
1	Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικά εποπτικά κεφάλαια / σταθμισμένο ενεργητικό	6,79%	6,53%
2	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (ΜΕΑ)	Πιστοδοτικά ανοίγματα εντός ισολογισμού προ προβλέψεων, τα οποία: (α) έχουν καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (β) έχουν υποστεί απομείωση ή ο οφειλέτης κρίνεται απίθανο να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις (UTP) του πλήρως χωρίς τη ρευστοποίηση καλυμμάτων, ανεξάρτητα από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή του αριθμού των ημερών καθυστέρησης (γ) έχουν υποστεί ρύθμιση και δεν έχει εκπνεύσει η περίοδος παρακολούθησης κατά τις προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (δ) έχουν επιμόλυνση από τα (α) ποσά, κατά τις προδιαγραφές της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής ή UTP.	12.417	23.104
3	Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ)	Δάνεια προ προβλέψεων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	6.027	17.814
4	Δείκτης Κάλυψης ΜΕΑ από προβλέψεις	Προβλέψεις για δάνεια προς (/) ΜΕΑ	66,28%	58,08%
5	Δείκτης ΜΕΑ	ΜΕΑ προς (/) Δάνεια προ προβλέψεων	1,37%	2,90%
6	Δείκτης ΜΕΔ	ΜΕΔ προς(/) Δάνεια προ προβλέψεων	0,67%	2,24%
7	Προβλέψεις για δάνεια	Προβλέψεις για δάνεια	8.230	13.419
8	Δάνεια προ Προβλέψεων	Δάνεια προ Προβλέψεων	905.532	795.655
9	Δάνεια μετά από Προβλέψεις	Δάνεια μετά από προβλέψεις στο αποσβεσμένο κόστος	897.302	782.236
10	Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	-	4.719	5.438
11	Καθαρά Έσοδα Τόκων	-	2.205	2.924
12	Καθαρό αποτέλεσμα μετά από φόρους	Καθαρό αποτέλεσμα μετά από φόρους	6.901	1.518
13	Σύνολο Καθαρών Εσόδων		7.133	8.439
14	Λειτουργικά Έξοδα	Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	3.398	3.237
15	Αποτέλεσμα προ Προβλέψεων	Κέρδος περιόδου προ προβλέψεων, απομειώσεων και φόρων	3.735	5.202
16	Αποτέλεσμα προ Φόρων	Κέρδος περιόδου προ φόρου εισοδήματος	8.853	1.946

Κατεχόμενα από την Εταιρεία χρεόγραφα ή ίδιες μετοχές

Δεν υπάρχουν.

Διαθέσιμο συνάλλαγμα

Η Εταιρεία έχει καταθέσεις σε συνάλλαγμα 18.051 χιλ. που αντιπροσωπεύουν το 28,49% των διαθεσίμων.

Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει γραφεία στην Θεσσαλονίκη στην συμβολή των οδών Μεγ. Αλεξάνδρου 106 & Παύλου Μελά 13.

Προσωπικό

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων και ικανών στελεχών, τα οποία έχουν πλήρη γνώση του αντικειμένου της Εταιρείας και των συνθηκών της αγοράς συμβάλλοντας στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών.

Το προσωπικό της Εταιρείας στις 31.12.2025 ανερχόταν σε 27 εργαζομένους, ενώ στις 31.12.2024 ήταν 24 εργαζόμενοι. Οι σχέσεις της Διοίκησης με το προσωπικό είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα.

Περιβαλλοντικά ζητήματα

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των δραστηριοτήτων της και επιζητεί και θέτει στόχους για την βέλτιστη χρήση των φυσικών πόρων και την προστασία του περιβάλλοντος. Επιπλέον, η Εταιρεία ενθαρρύνει τους πελάτες, τους προμηθευτές και τους εργαζόμενους της προς την υιοθέτηση βέλτιστων περιβαλλοντικών πρακτικών, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και πρωτοβουλίες Διεθνών Οργανισμών.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητα στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Συναλλαγές Συνδεδεμένων Μερών

Όσον αφορά τις συναλλαγές της Εταιρείας με την Πειραιώς Financial Holdings A.E. (μητρική της Τράπεζας Πειραιώς) η οποία τον Δεκέμβριο του 2025 συγχωνεύθηκε με την Τράπεζα Πειραιώς, την Τράπεζα Πειραιώς A.E, τα μέλη του Ομίλου Πειραιώς και τα μέλη Δ.Σ. & Προσώπων που κατέχουν καίριες Διοικητικές Θέσεις, η σχετική αναλυτική αναφορά περιλαμβάνεται στην σημείωση 27 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 25-2-2026 αποπληρώθηκε το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης € 4.000 χιλ. από την Τράπεζα Πειραιώς και στις 27-2-2026 αποπληρώθηκε το δάνειο μέσω αλληλόχρεου λογαριασμού από την Τράπεζα EBRD €10.000 χιλ.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2025 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Ολοκληρώνοντας την έκθεσή μας θεωρούμε απαραίτητο να εκφράσουμε τις ευχαριστίες μας προς το σύνολο του προσωπικού για τη συμβολή του στην επιτυχή πορεία της Εταιρείας.

Αθήνα 22 Ιουλίου 2026

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΖΟΥΡΟΣ Α. ΘΕΟΔΩΡΟΣ
A.A.T. A01838893

ΚΑΙΜΑΣ Χ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
A.A.T. AM 553294

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τον Μέτοχο της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «Πειραιώς Factoring Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «Πειραιώς Factoring Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (συνέχεια)

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε., όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε. όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στη διοίκηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας για την Εταιρεία και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 22 Ιουλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Απόστολος Κοκκινέλλης

A.M. ΣΟΕΛ: 44621

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/> to learn more.

© 2026 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

€ Χιλιάδες		31-12-2025	31-12-2024
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	5	31.261	38.315
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	(29.055)	(35.391)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ		2.205	2.924
Έσοδα προμηθειών	6	12.918	12.030
Έξοδα προμηθειών	6	(8.199)	(6.592)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ		4.719	5.438
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	208	77
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		7.133	8.439
Δαπάνες προσωπικού	8	(1.030)	(957)
Γενικά διοικητικά έξοδα	9	(2.003)	(1.930)
Αποσβέσεις	13, 14, 15	(365)	(350)
Απομείωση απαιτήσεων και πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	12	5.118	(3.256)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ		1.721	(6.493)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		8.853	1.946
Φόρος Εισοδήματος	10	(1.952)	(428)
ΚΕΡΔΗ ΧΡΗΣΕΩΣ (Α)		6.901	1.518
Κέρδη ανα μετοχή (ευρώ)	25	1,18	0,26
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών (μετά από φόρους)		1	2
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Μετά Φόρων (Β)	20	1	2
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων (Α+Β)		6.902	1.520

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

€ Χιλιάδες

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	Σημείωση	31-12-2025	31-12-2024
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	11	63.367	101.209
Απαιτήσεις κατά πελατών	12	897.302	782.236
Ακίνητα με δικαίωμα χρήσης	13	289	434
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	230	253
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	15	336	468
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20	-	767
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	22	157	76
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	16	77	267
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		961.758	885.712

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	17	906.802	839.787
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	21	77	79
Λοιπές υποχρεώσεις	18	5.491	4.856
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	12.307	10.495
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22	919	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		925.597	855.216

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Μετοχικό κεφάλαιο	23	21.126	21.126
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	2.770	2.770
Λοιπά αποθεματικά	24	3.681	3.335
Κέρδη εις νέον	24	8.586	3.266
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		36.162	30.496
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		961.758	885.712

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

€ Χιλιάδες	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2024	23	21.126	2.770	3.255	4.379	31.530
Κέρδη μετά φόρων	24	-	-	-	1.518	1.518
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		-	-	-	1.518	1.518
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)		-	-	2	-	2
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης	24	-	-	-	(2.555)	(2.555)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	24	-	-	76	(76)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024		21.126	2.770	3.334	3.266	30.496
Υπόλοιπο Έναρξης την 1 Ιανουαρίου 2025	23	21.126	2.770	3.334	3.266	30.496
Κέρδη μετά φόρων	24	-	-	-	6.901	6.901
Σύνολο αναγνωρισμένων καθαρών εσόδων μετά φόρων		-	-	-	6.901	6.901
Αποθεματικό από αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)		-	-	1	-	1
Διανομή μερίσματος προηγούμενης χρήσης	24	-	-	-	(1.236)	(1.236)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικό	24	-	-	345	(345)	-
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025		21.126	2.770	3.681	8.586	36.162

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

€ Χιλιάδες	Σημείωση	Χρήση που έληξε την	
		31-12-25	31-12-24
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		8.853	1.946
Προσαρμογή κερδών προ φόρων :			
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	12	(5.118)	3.256
Αποσβέσεις	13,14,15	365	350
Παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	21	13	12
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	5	29.055	35.391
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τη μεταβολή σε λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων		33.168	40.955
Μεταβολές λειτουργικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων			
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των απαιτήσεων κατά πελατών	12	(109.893)	(40.997)
Καθαρή (αύξηση)/ μείωση των λοιπών στοιχείων ενεργητικού	16	191	2.519
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) των λοιπών υποχρεώσεων	18,19	2.621	5.594
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου εισοδήματος		(73.914)	8.070
Φόρος εισοδήματος που εισπράχθηκε (καταβλήθηκε)		(348)	(751)
Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		(74.262)	7.319
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων	15	(2)	(40)
Αγορά αύλων στοιχείων ενεργητικού	14	(62)	(109)
Καθαρή εισροή/ (εκροή) από επενδυτικές δραστηριότητες		(64)	(149)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Εκδόσεις/Ανανεώσεις ομολογιακών δανείων		984.226	819.897
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων		(905.004)	(820.615)
Αποπληρωμή τόκων ομολογιακών δανείων		(28.858)	(35.813)
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις		(12.370)	18.595
Αποπληρωμή τόκων δικαιωμάτων χρήσης περιουσιακών στοιχείων		(18)	(22)
Αποπληρωμή κεφαλαίου στις καταβολές μισθωμάτων		(254)	(164)
Πληρωθέντα μερίσματα		(1.236)	(2.555)
Καθαρή εισροή/ (εκροή) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		36.485	(20.677)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) του ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων		(37.841)	(13.507)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης χρήσης	11	101.209	114.717
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα λήξης χρήσης		63.367	101.209

1 Γενικές Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Πειραιώς Factoring Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων με τον διακριτικό τίτλο Πειραιώς Factoring Α.Ε. («η Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1998 από την Τράπεζα Πειραιώς και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στο χώρο του Factoring. Εδρεύει στην Λ. Αλεξάνδρας 170, 115 21 Αθήνα, είναι εγγεγραμμένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 003021501000. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι www.piraeus-factoring.gr

Ακολουθεί τους νόμους και τις επιταγές των εταιρειών ειδικού σκοπού προεξόφλησης απαιτήσεων (ν. 1905/90).

Ο όμιλος ελέγχεται από την μητρική Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (εγκατεστημένη στην Ελλάδα) και η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εταιρειών "Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε." με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η Εταιρεία παραλαμβάνει τιμολόγια απαιτήσεων των συνεργαζόμενων μαζί της εμπόρων και τους χορηγεί ένα ποσοστό της απαίτησης αυτής παρακρατώντας την προμήθειά της. Στην ανάλυση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας ο όρος <χορήγηση> δηλώνει ακριβώς τα ποσά που δίνει στους εμπόρους έναντι των απαιτήσεών τους και που αναλαμβάνει να εισπράξει από τους τελικούς πελάτες.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση στις 22 Ιουλίου 2026 από το Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου είναι η εξής:

Τζούρος Α. Θεόδωρος, Πρόεδρος
Ανδριάνης Δ. Ευστράτιος, Αντιπρόεδρος
Καϊμάς Χ. Βασίλειος, Διευθύνων Σύμβουλος
Βλαχόπουλος Φ. Αθανάσιος, Μέλος
Κωνσταντόπουλος Χ. Δημήτριος, Μέλος
Ανδρεαδάκης Α. Αθανάσιος, Μέλος
Μήλας Ι. Δημήτριος, Εκτελεστικό Μέλος
Μπαχαρόπουλος Π. Ελευθέριος, Μέλος

Επιτροπή Ελέγχου

Βλαχόπουλος Φ. Αθανάσιος, Πρόεδρος
Ανδριάνης Δ. Ευστράτιος, Μέλος
Μπαχαρόπουλος Π. Ελευθέριος, Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30-9-2030.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η διάρκεια της εταιρείας είναι 50 έτη έως 2048.

2 Σύνοψη των γενικών λογιστικών αρχών

Οι λογιστικές αρχές της Εταιρείας που ακολουθήθηκαν κατά την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων παρατίθενται παρακάτω. Οι λογιστικές αρχές εφαρμόζονται με συνέπεια για όλες τις περιόδους αναφοράς που παρουσιάζονται. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας καταρτίζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1 Βάση κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («Δ.Π.Χ.Α.»), που έχουν εκδοθεί από το Σύμβολο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων,

όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και παρουσιάζουν την Χρηματοοικονομική Θέση, τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, σύμφωνα με την αρχή συνέχισης των δραστηριοτήτων.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων αποτιμημένα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και τις υποχρεώσεις από παροχές μετά την συνταξιοδότηση που αποτιμώνται με βάση την αναλογιστική μελέτη της εταιρείας AON HEWITT .

Η κατάρτιση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί την υιοθέτηση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, άσκηση κρίσης και είναι περίπλοκες, ή όπου οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για την σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων αναφέρονται στην Σημείωση 3.

2.2 Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα

Εταιρεία, ως 100% θυγατρική της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., διατηρεί σημαντικό ύψους συνέργειες με τη μητρική Τράπεζα και άλλες εταιρείες του Ομίλου. Οι συγκεκριμένες συνέργειες αναπτύσσονται κυρίως σε επίπεδο α) άντλησης χρηματοδότησης της Εταιρείας για τη διενέργεια χρηματοδοτήσεων σε πελάτες β) συνεργειών για σύσταση πελατείας, καθώς και στην εξυπηρέτηση και στην παροχή ολοκληρωμένων λύσεων σε αυτήν γ) εξωτερικής ανάθεσης (outsourcing) κρίσιμων και μη λειτουργιών σύμφωνα με το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο και δ) λοιπών λειτουργιών. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία ευθυγραμμίζει σε μεγάλο βαθμό τις λειτουργίες της με τη στρατηγική της μητρικής Τράπεζας.

Η Διοίκηση της μητρικής Τράπεζας έχει αποφανθεί ότι δεν τίθεται θέμα ως προς τη συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας αφενός υπόψη τη συνεχιζόμενη ισχυρή κερδοφορία της, την κεφαλαιακή της επάρκεια, τις θετικές ταμειακές ροές από τις λειτουργικές της δραστηριότητες, τις γεωπολιτικές εξελίξεις από τις συγκρούσεις Ρωσίας/Ουκρανίας & ΗΠΑ/Ιράν, οι οποίες δεν αναμένεται να είναι σημαντικές για την Εταιρεία και, αφετέρου, το γεγονός ότι η μητρική Τράπεζα συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις βάσει της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, πιστεύει ότι είναι σε θέση να υποστηρίξει τα επιχειρηματικά της σχέδια κατά την τρέχουσα διαχειριστική χρήση (2026) και για τον λόγο αυτό συντάσσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

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

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1 Ιανουαρίου 2025 ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Δ.Λ.Π. 21 «Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες» (Τροποποιήσεις) - Μη δυνατότητα ανταλλαγής νομίσματος (εφαρμόζεται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2025)

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή προσέγγιση στην αξιολόγηση του εάν ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα και, όταν δεν μπορεί, στον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχονται.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους

Δ.Π.Χ.Α. 18 «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το Δ.Π.Χ.Α. 18 εκδόθηκε τον Απρίλιο του 2024. Καθορίζει τις απαιτήσεις για την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις, και αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1. Ο στόχος του είναι να διευκολύνει τους επενδυτές να συγκρίνουν τις επιδόσεις και τις μελλοντικές προοπτικές των εταιρειών, τροποποιώντας τις απαιτήσεις για την παρουσίαση των πληροφοριών στις κύριες οικονομικές καταστάσεις, ιδιαίτερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το νέο πρότυπο:

- απαιτεί την παρουσίαση δύο νέων καθορισμένων υποσυνόλων στην κατάσταση αποτελεσμάτων - λειτουργικά κέρδη και κέρδη πριν από τη χρηματοδότηση και τους φόρους εισοδήματος.
- απαιτεί γνωστοποίηση των δεικτών απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση μιας εταιρείας - υποσύνολα εσόδων και εξόδων που δεν προσδιορίζονται από τα ΔΠΧΑ που περιλαμβάνονται στις δημόσιες επικοινωνίες για να κοινοποιήσουν την άποψη της διοίκησης για την οικονομική απόδοση μιας εταιρείας. Για την προώθηση της διαφάνειας, μια εταιρεία θα πρέπει να παρέχει συμφωνία μεταξύ αυτών των μέτρων και των συνόλων ή των υποσυνόλων που καθορίζονται από τα Δ.Π.Χ.Α..
- ενισχύει τις απαιτήσεις για τη συνάθροιση και τον διαχωρισμό της πληροφορίας για να βοηθήσει μια εταιρεία να παρέχει χρήσιμες πληροφορίες.
- απαιτεί περιορισμένες αλλαγές στην κατάσταση ταμειακών ροών για τη βελτίωση της συγκρισιμότητας, καθορίζοντας ένα συνεπές σημείο εκκίνησης για την έμμεση μέθοδο παρουσίασης ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και καταργώντας τις επιλογές για την ταξινόμηση των ταμειακών ροών τόκων και μερισμάτων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

Δ.Π.Χ.Α. 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Το Δ.Π.Χ.Α. 19 εκδόθηκε το Μάιο του 2024. Επιτρέπει στις θυγατρικές με μητρική που εφαρμόζει τα ΔΠΧΑ στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις να εφαρμόζουν τα Δ.Π.Χ.Α. με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Εφαρμόζεται σε επιλέξιμες θυγατρικές που επιλέγουν να υιοθετήσουν το πρότυπο στις ενοποιημένες, ατομικές ή μεμονωμένες οικονομικές τους καταστάσεις. Επιλέξιμες θυγατρικές είναι εκείνες που δεν έχουν δημόσια ευθύνη (όπως περιγράφεται σε σχετική παράγραφο στο Δ.Π.Χ.Α. για Μικρές και Μεσαίες Οντότητες) και ανήκουν σε μητρική που προετοιμάζει και δημοσιεύει ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.. Αυτές οι θυγατρικές θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις αναγνώρισης, επιμέτρησης και παρουσίασης στο άλλα Δ.Π.Χ.Α., αλλά μπορούν να αντικαταστήσουν τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σε αυτά τα πρότυπα με μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Το νέο πρότυπο:

- επιτρέπει στις θυγατρικές να τηρούν μόνο ένα σύνολο λογιστικών αρχείων, για να ανταποκρίνονται στις ανάγκες τόσο της μητρικής τους εταιρείας όσο και των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων και
- μειώνει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης, που ταιριάζουν καλύτερα στις ανάγκες των χρηστών των οικονομικών τους καταστάσεων.

Το νέο πρότυπο έχει αναδρομική εφαρμογή και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε..

Στοχευμένες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά μέσα»: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις εκδόθηκαν το Μάιο του 2024 και ορίζουν τα παρακάτω:

- διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών,
- διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI),

- προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG) και

επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI).

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ε.Ε.

Ετήσιες Βελτιώσεις σε ΔΠΧΑ Τόμος 11 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026)

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας 5 Προτύπων ΔΠΧΑ και συγκεκριμένα στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών». Κανένα από αυτά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 και στο ΔΠΧΑ 7, «Συμβάσεις που αναφέρονται σε ηλεκτρική παραγωγή που σχετίζεται με φυσικά φαινόμενα» (Contracts Referencing Nature-dependent electricity) (ισχύουν για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026)

Αυτές οι τροποποιήσεις ισχύουν μόνο για συμβάσεις που εκθέτουν μια οικονομική οντότητα σε μεταβλητότητα της υποκείμενης ποσότητας ηλεκτρικής ενέργειας επειδή η πηγή της παραγωγής της

εξαρτάται από ανεξέλεγκτες φυσικές συνθήκες (όπως ο καιρός) και συγκεκριμένα μόνο για την ηλεκτρική ενέργεια καθαυτή (όχι για πιστοποιητικά ηλεκτρικής ενέργειας). Οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής περιλαμβάνουν τόσο συμβάσεις αγοράς ή πώλησης, είτε αφορούν φυσική παράδοση ηλεκτρικής ενέργειας είτε όχι (physical or virtual), που εξαρτάται από φυσικούς παράγοντες, όσο και χρηματοοικονομικά μέσα που η αξία τους εξαρτάται από τις τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τροποποιήσεις:

- παρέχουν απαντήσεις ως προς τον τρόπο εφαρμογής των απαιτήσεων «ιδίας χρήσης» του ΔΠΧΑ 9 για Συμβάσεις Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας με φυσική παράδοση (physical PPAs).

- επιτρέπουν τη λογιστική αντιστάθμισης εάν αυτές οι συμβάσεις χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης.

- προσθέτουν νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων στο ΔΠΧΑ 7 που βοηθούν τους επενδυτές να κατανοήσουν την επίδραση αυτών των συμβάσεων στην οικονομική απόδοση και τις ταμειακές ροές μιας εταιρείας.

Ορισμένες από τις τροποποιήσεις υπόκεινται σε μελλοντική εφαρμογή και άλλες σε αναδρομική εφαρμογή.

Στοχευμένες τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21, 'Οι Επιδράσεις των Μεταβολών στις Συναλλαγματικές Ισοτιμίες: Μετάφραση σε Νόμισμα Παρουσίασης Υπερπληθωριστικής Οικονομίας' (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027)

Οι τροποποιήσεις αφορούν μόνο τις οντότητες που έχουν νόμισμα παρουσίασης σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, αλλά έχουν είτε δικό τους λειτουργικό νόμισμα είτε το νόμισμα των εκμεταλλεύσεων τους στο εξωτερικό σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Όλα τα ποσά (συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) απαιτείται να μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας της πιο πρόσφατης κατάστασης οικονομικής θέσης. Επιπλέον, υπάρχει εξαίρεση για τις οντότητες των οποίων το λειτουργικό και το νόμισμα παρουσίασης είναι νόμισμα σε οικονομία με υπερπληθωρισμό, ώστε να μην επαναμεταφράζουν τα συγκριτικά στοιχεία των εκμεταλλεύσεων στο εξωτερικό που έχουν λειτουργικό νόμισμα σε οικονομία χωρίς υπερπληθωρισμό.

Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

2.4 Ξένα νόμισμα

A. Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται σε ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

B. Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης με την συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία συναλλαγής. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Τα υπόλοιπα σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης με την συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τυχόν διαφορές λογίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.5 Έσοδα και έξοδα τόκων

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων σε δεδουλευμένη βάση για όλα τα τοκοφόρα μέσα, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο, είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές ή εισροές κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όπου κρίνεται κατάλληλο, σε μικρότερη περίοδο, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού. Για τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, οι ταμειακές ροές υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη όλους του όρους του συμβολαίου του χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά όχι τις μελλοντικές ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο.

Ο υπολογισμός περιλαμβάνει τις αμοιβές και τις μονάδες βάσης που πληρώθηκαν ή εισπράχθηκαν μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων μερών του συμβολαίου και που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγών και όλα τα άλλα υπέρ και υπό το άρτιο ποσά.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου στην προ απομείωσης λογιστική αξία των μη απομειωμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (ανοίγματα σε Στάδιο 1 και 2) και αντίστοιχα στο αποσβέσιμο κόστος των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Για τα πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στο Στάδιο 3, η Εταιρεία υπολογίζει τα έσοδα από τόκους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (EIR) επί του αποσβέσιμου κόστους των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού προσαρμοσμένο με τις προβλέψεις των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Εάν το στοιχείο του ενεργητικού σταματήσει να θεωρείται πιστωτικά απομειωμένης αξίας, το EIR εφαρμόζεται εκ νέου στην προ προβλέψεων λογιστική αξία.

2.6 Έσοδα και έξοδα προμηθειών

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ακόλουθο μοντέλο βάσει πέντε βασικών βημάτων σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες εκτός από τις συμφωνίες μίσθωσης και τα χρηματοοικονομικά μέσα:

Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη.

Προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις.

Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής.

Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις συμβάσεις και

Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν εκπληρώνεται η υποχρέωση απόδοσης (performance obligation), δηλαδή όταν ο έλεγχος των υπηρεσιών ή των αγαθών μεταβιβάζεται στον πελάτη.

Τα έσοδα/έξοδα προμηθειών αναγνωρίζονται με την πάροδο του χρόνου, κατά το χρόνο που παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες. Για παράδειγμα, τα έσοδα προμηθειών από αμοιβές υπηρεσιών διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού αναγνωρίζονται κατά τον χρόνο που παρέχεται η υπηρεσία στον πελάτη.

Τα έσοδα ή έξοδα συναλλαγών, που σχετίζονται με τη δημιουργία χρηματοοικονομικών μέσων, που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, όπως είναι οι χορηγήσεις, «αναβάλλονται» και αποσβένονται στη διάρκεια ζωής των μέσων αυτών, με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

2.7 Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού τα οποία επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος για τα οποία ισχύουν οι δυο κάτωθι συνθήκες:

- το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται με την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών και
- οι συμβατικοί όροι που διέπουν το χρηματοοικονομικό στοιχείο δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίσταται αποκλειστικά σε πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI pass).

Το επιχειρηματικό μοντέλο αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία διαχειρίζεται τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα για τη δημιουργία ταμειακών ροών. Η αξιολόγηση αυτή πραγματοποιείται βάσει σεναρίων τα οποία η Εταιρεία ευλόγως αναμένει να πραγματοποιηθούν και βασίζεται σε όλες τις σχετικές και αντικειμενικές πληροφορίες που είναι διαθέσιμες κατά το χρόνο αξιολόγησης των επιχειρηματικών μοντέλων. Αναφορικά με τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτησης για την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών». Ο σκοπός της Εταιρείας είναι η διακράτηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και η είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία αυτού του επιχειρηματικού μοντέλου δημιουργούν ταμειακές ροές σε καθορισμένες ημερομηνίες, οι οποίες συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου (solely payments of principal and interest – SPPI). Τα χρεωστικά χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Η Εταιρεία αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, προκειμένου να διαπιστώσει αν οι ταμειακές ροές είναι SPPI. Αυτό αναφέρεται ως «αξιολόγηση SPPI».

Χρηματοδοτήσεις χωρίς δικαίωμα αναγωγής

Όταν οι συμβατικές ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου προέρχονται ειδικά από συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία του προμηθευτή (εκχωρητή), η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από το χρεωστικό χρηματοοικονομικό μέσο είναι SPPI. Προκειμένου να διαπιστωθεί ότι η χρηματοδότηση αποτελεί μια τυπική σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ότι η απόδοσή της δεν εξαρτάται από την απόδοση του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή έργου, η Εταιρεία αξιολογεί εάν υπάρχει επαρκές περιθώριο για την απορρόφηση πιστωτικών ζημιών.

Οι απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος που εκταμειούνται από την Εταιρεία καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία, η οποία εμπεριέχει το κόστος συναλλαγής και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι τόκοι των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ως «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα».

Η Εταιρεία σχηματίζει αναμενόμενη πιστωτική ζημιά απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος όταν αναμένει ότι δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά, που ορίζονται στους συμβατικούς όρους των δανείων. Το ποσό της συσσωρευμένης αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς απομείωσης των απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος είναι η διαφορά μεταξύ όλων των προβλεπόμενων από τη σύμβαση χρηματοροών και όλων των χρηματοροών που αναμένεται να εισπραχθούν προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του δανείου (ή του πιστωτικά αναπροσαρμοσμένου πραγματικού επιτοκίου για τα αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας).

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, θα αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές 12μήνου (αναλογούσα στο Στάδιο 1) για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία δεν υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση.

Για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού:

- στα οποία υφίσταται σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική τους αναγνώριση (Στάδιο 2),
- τα οποία είναι απομειωμένης πιστωτικής αξίας (Στάδιο 3) και
- τα οποία είναι αποκτημένα ή δημιουργηθέντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού απομειωμένης πιστωτικής αξίας,

θα αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης ίση με τις αναμενόμενες ζημιές, όπως αυτές προκύπτουν καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της απαιτήσης.

Ορισμός Αθέτησης

Η Εταιρεία έχει εναρμονίσει τον ορισμό αθέτησης για τις απαιτήσεις κατά πελατών για σκοπούς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με τον ορισμό της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής («ΕΤΑ») για τα ΜΕΑ. Σύμφωνα με την Πολιτική Προβλέψεων του Ομίλου ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο θεωρείται ως απομειωμένο και ταξινομείται στο Στάδιο 3 όταν χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο άνοιγμα (ΜΕΑ)

Ο ορισμός της αθέτησης αξιολογείται σε επίπεδο σύμβασης factoring για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών έως €2,5 εκατ. και σε επίπεδο πιστούχου για τις υπόλοιπες επιχειρήσεις.

Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου (SICR) λαμβάνει υπόψη μια σειρά από παράγοντες οι οποίοι διαφοροποιούνται ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο. Τα κριτήρια βάσει των οποίων η Εταιρεία και ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς αξιολογεί εάν συντρέχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ενός ανοίγματος παρατίθενται κατωτέρω.

Πρωτεύοντα κριτήρια

- Σημαντική αύξηση της πιθανότητας αθέτησης υποχρέωσης (PD) ενός χρηματοοικονομικού μέσου κατά την ημερομηνία αναφοράς, σε σύγκριση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης, βάσει ορισμένων απόλυτων (6,5%) ή σχετικών (200%) ορίων. Την προηγούμενη χρήση τα προναφερθέντα όρια ήταν απόλυτα 3%-6,5% και/ή σχετικά 200%. Τα προαναφερθέντα όρια παραμένουν σταθερά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Δευτερεύοντα κριτήρια

- Ύπαρξη ρύθμισης
- Συμπεριφορά δανείου (παρακολούθηση του μέγιστου σταδίου καθυστέρησης κατά τους τελευταίους 12 μήνες)
- Ύπαρξη γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης βάσει του Ορισμού των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων που περιέχεται στις Κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (ΕΒΑ), κατά τους τελευταίους 12 μήνες.
- Ένδειξη επιτήρησης/ watch list
- Συμπεριφορά πιστούχου σε επίπεδο Ομίλου

Τελικό Κριτήριο (Backstop)

- Η Εταιρεία εφαρμόζει το κριτήριο του Δ.Π.Χ.Α. 9, σύμφωνα με το οποίο έχει πραγματοποιηθεί SICR όταν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών και το σύνολο των συγκεκριμένων ανοιγμάτων έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο 2.

Κύριες έννοιες μοντέλων απομείωσης αξίας

Οι Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές (ECL) είναι συνάρτηση της Πιθανότητας Αθέτησης υποχρέωσης (PD), του Ανοιγματος Κατά την Αθέτηση (EAD) και της Ζημίας σε Περίπτωση Αθέτησης (LGD), και εκτιμώνται ενσωματώνοντας πληροφορίες που αφορούν το μέλλον καθώς και με τη χρήση εμπειρίας και κρίσης, ώστε να αντανακλώνται παράγοντες που δεν έχουν ληφθεί υπόψη από τα μοντέλα.

Η Εταιρεία αξιολογεί ατομικά πελάτες που κατατάσσονται στο Στάδιο 3.

Το αποτέλεσμα της ατομικής αξιολόγησης προσαρμόζεται περαιτέρω με την ενσωμάτωση της επίδρασης μακροοικονομικών σεναρίων που έχουν προσδιορισθεί με βάση τους υπολογισμούς των μοντέλων συλλογικής πρόβλεψης.

Η εκτίμηση της απομείωσης αξίας σε συλλογική βάση διενεργείται σε όλες τις απαιτήσεις που κατατάσσονται στα Στάδια 1 και 2 καθώς και στο Στάδιο 3 υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν αξιολογηθεί ατομικά. Οι χορηγήσεις και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος ομαδοποιούνται σύμφωνα με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου (π.χ. κατηγορία καθυστέρησης οφειλέτη, κλάδος οικονομικής δραστηριότητας οφειλέτη, επιχειρηματικός τομέας ή τομέας προϊόντος και άλλους σχετικούς παράγοντες). Αυτά τα χαρακτηριστικά είναι ενδεικτικά της δυνατότητας του οφειλέτη να αποπληρώσει όλες τις ληξιπρόθεσμες οφειλές, σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υπό αξιολόγηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της σχηματιζόμενης πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με αντικειμενικά γεγονότα, που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται και το κέρδος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Τα ρυθμισμένα δάνεια ορίζονται ως ανοίγματα που προκύπτουν από συμβάσεις δανείων για τις οποίες έχουν ληφθεί μέτρα ρύθμισης. Τα μέτρα αυτά θεωρούνται ως παραχώρηση της Εταιρείας προς τους πιστούχους οι οποίοι αντιμετωπίζουν ή πρόκειται να αντιμετωπίσουν οικονομική δυσχέρεια στην εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών τους. Το καθεστώς της ρύθμισης μπορεί να περιλαμβάνει τροποποίηση των συμβατικών όρων και προϋποθέσεων ή/και αναχρηματοδότηση της οφειλής.

Τα δάνεια, που είναι σε καθεστώς ρύθμισης, ελέγχονται για απομείωση της αξίας τους, σύμφωνα με την πολιτική απομείωσης του Δ.Π.Χ.Α. 9 για δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος, όπως αναφέρεται ανωτέρω.

Το Δανειακό Χαρτοφυλάκιο ανάλογα με την ποιότητα του τμηματοποιείται ως εξής:

- Ισχυρή
 - Επιχειρηματικά: Απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος Σταδίου 1 (Stage 1) με αξιολόγηση έως και 12
- Προτεινόμενη
 - Επιχειρηματικά: Απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος Σταδίου 1 (Stage 1) με αξιολόγηση άνω του 12
- Ειδικής Παρακολούθησης
 - Επιχειρηματικά: Απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος Σταδίου 2 (Stage 2)
- Σε αθέτηση
 - Επιχειρηματικά: Απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος Σταδίου 3 (Stage 3)

2.8 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης.

Η δαπάνη για αγορά λογισμικού, το οποίο θα επιφέρει μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Εταιρεία, καταχωρείται ως άυλο στοιχείο του ενεργητικού.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία. Το κόστος λογισμικού αποσβένεται με την σταθερή μέθοδο εντός 3-4 ετών. Έλεγχος απομείωσης γίνεται όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης αξίας.

2.9 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ιδιοχρησιμοποιούμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτιμώνται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση αξίας όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Οποιαδήποτε ζημία απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με βάση την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

- Hardware υπολογιστών: 3-4 χρόνια
- Βελτιώσεις επί μισθωμένων ακινήτων: Χαμηλότερη διάρκεια μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του ακινήτου και της διάρκειας της μίσθωσης του ακινήτου.
- Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα: 5 χρόνια
- Μεταφορικά μέσα: 6-7 χρόνια

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον εάν είναι πιθανό μελλοντικά οικονομικά οφέλη να εισρεύσουν στην Εταιρεία και οι δαπάνες αυτές μπορούν να επιμετρηθούν αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν αυτές πραγματοποιούνται.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της αναπόσβεστης λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

2.10 Μισθώσεις

Προσδιορισμός μίσθωσης

Κατά τη σύναψη σύμβασης, η Εταιρεία αξιολογεί κατά πόσο η σύμβαση είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση. Μια σύμβαση είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση εάν η σύμβαση μεταφέρει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου για μια χρονική περίοδο έναντι ανταλλάγματος.

Η χρονική περίοδος μπορεί να οριστεί από το ποσό της αξίας χρήσης ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου. Η Εταιρεία επανεξετάζει εάν μια σύμβαση είναι ή περιλαμβάνει μίσθωση μόνο εάν αλλάξουν οι όροι και οι προϋποθέσεις της σύμβασης.

Διαχωρισμός στοιχείων της σύμβασης

Για ένα συμβόλαιο που περιλαμβάνει ένα στοιχείο μίσθωσης και ένα ή περισσότερα πρόσθετα στοιχεία μίσθωσης ή μη μίσθωσης, η Εταιρεία κατανέμει το τίμημα του συμβολαίου σε κάθε στοιχείο μίσθωσης με βάση την αντίστοιχη αυτόνομη τιμή του στοιχείου της μίσθωσης και της συνολικής αυτόνομης τιμής των στοιχείων μη μίσθωσης.

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 16 κατά τη σύναψη μιας σύμβασης, αξιολογεί αν η σύμβαση είναι ή περιέχει μίσθωση με βάση το εάν έχει το δικαίωμα να ελέγχει τη χρήση ενός προσδιορισμένου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα, έναντι αντίστοιχου τιμήματος και να αποκτά ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από τη χρήση του στοιχείου.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 16, η Εταιρεία αναγνωρίζει νέα περιουσιακά στοιχεία (Δικαίωμα Χρήσης – Right of Use «RoU») και υποχρεώσεις από μισθώσεις για όλα τα συμβόλαια μίσθωσης που πληρούν τον ορισμό της μίσθωσης.

Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης (Right of Use asset – RoU), που αντιπροσωπεύει το δικαίωμα του να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, καθώς και μια υποχρέωση από τη μίσθωση που αντιπροσωπεύει την υποχρέωση του να καταβάλλει τις πληρωμές που απορρέουν από τη σύμβαση μίσθωσης.

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας τις πρόνοιες του Δ.Π.Χ.Α. 16 για όλες τις μισθώσεις:

- (α) αναγνωρίζει υποχρεώσεις από τη μίσθωση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης,
- (β) αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης,
- (γ) αναγνωρίζει αποσβέσεις των περιουσιακών στοιχείων με δικαίωμα χρήσης και απομείωση αξίας βάσει των όσων ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 36 «Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων» στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης,
- (δ) αναγνωρίζει χρηματοδοτικά κόστη στις υποχρεώσεις από τη μίσθωση, και
- (ε) διαχωρίζει το συνολικό ποσό των πληρωμών σε μέρος κεφαλαίου (το οποίο παρουσιάζεται στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες) και κόστος χρηματοδότησης (το οποίο παρουσιάζεται στις λειτουργικές δραστηριότητες) στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Η αρχική επιμέτρηση του RoU γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει τα εξής:

- (α) το ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση,
- (β) τυχόν καταβληθέντα μισθώματα, αφαιρουμένων οποιονδήποτε κινήτρων στα συμβόλαια μίσθωσης που ελήφθησαν,
- (γ) τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες του μισθωτή, και
- (δ) την εκτίμηση του κόστους με το οποίο θα επιβαρυνθεί ο μισθωτής προκειμένου να αποσυναρμολογήσει και να απομακρύνει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, να αποκαταστήσει τον χώρο όπου έχει αρχικά τοποθετηθεί ή να επαναφέρει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση στην οποία προβλέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης.

Όσον αφορά τη μεταγενέστερη επιμέτρηση και την αποαναγνώριση, η Εταιρεία ακολουθεί τους κανόνες και τη λογιστική πολιτική που ισχύουν και εφαρμόζονται στην κατηγορία παγίων που θα ενσωματωθεί το RoU.

Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αρχικά επιμετρώνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων προεξοφλημένα με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού. Μεταγενέστερα, η υποχρέωση από τη μίσθωση προσαρμόζεται, μεταξύ άλλων, με τους τόκους και τις καταβολές μισθωμάτων, καθώς και με την επίπτωση από τυχόν τροποποιήσεις (που δεν συνιστούν διαφορετική σύμβαση μίσθωσης) της σύμβασης μίσθωσης. Η υποχρέωση της μίσθωσης θα αποαναγνωριστεί όταν εκπληρωθεί, ακυρωθεί, λήξει ή τροποποιηθεί σημαντικά.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (διάρκειας 12 μηνών ή μικρότερης) και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (κάτω των € 5 χιλ.), η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα έξοδο μίσθωσης με την ευθεία μέθοδο στη συνολική διάρκεια της μίσθωσης, όπως επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Α. 16.

2.11 Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες

Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα εμπεριέχουν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των τριών μηνών από την πρώτη ημέρα απόκτησης τους όπως: μετρητά και χρηματικά διαθέσιμα σε τράπεζες, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας είναι ασήμαντος και τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

2.12 Προβλέψεις

Πρόβλεψη αναγνωρίζεται όταν: α) η Εταιρεία έχει μία παρούσα υποχρέωση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, β) είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης και γ) το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Εάν δεν πληρείται κάποια από τις προαναφερθείσες προϋποθέσεις, τότε δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη.

Οι προβλέψεις προσμετρώνται στην παρούσα αξία των δαπανών, που αναμένεται να απαιτηθούν για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας ένα επιτόκιο, που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη χρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω της παρόδου του χρόνου καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το ύψος της πρόβλεψης αποτελεί την καλύτερη εκτίμηση της δαπάνης, που απαιτείται για τον διακανονισμό της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού. Το ποσό της σχηματισμένης πρόβλεψης επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.13 Παροχές σε εργαζομένους

Τα χρηματοδοτούμενα προγράμματα συνταξιοδότησης, που υιοθετούνται από τον Ομίλο και την Εταιρεία, χρηματοδοτούνται μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας για συνταξιοδότηση σχετίζονται, τόσο με προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και με προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών περιλαμβάνουν την καταβολή καθορισμένων εισφορών σε Κρατικά Ταμεία (π.χ. Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων), σε ασφαλιστικές εταιρίες, με αποτέλεσμα να μην ανακύπτει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας σε περίπτωση που το Κρατικό Ταμείο ή η ασφαλιστική εταιρεία περιέλθει σε αδυναμία καταβολής των προβλεπόμενων παροχών στον ασφαλιζόμενο. Επομένως, τα προγράμματα αυτά καταχωρούνται ως προγράμματα καθορισμένων εισφορών. Οι εργοδοτικές εισφορές που αναλογούν σε κάθε έτος, αναγνωρίζονται και επιβαρύνουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη γραμμή "Έξοδα Προσωπικού".

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι προγράμματα συνταξιοδότησης με βάση τα οποία καταβάλλεται στον εργαζόμενο παροχή ανάλογα με τα χρόνια προϋπηρεσίας, την ηλικία και το μισθό.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, σχετικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών, είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού, μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος.

Η πολιτική της Εταιρείας για τις παροχές αποζημιώσεων συνταξιοδότησης συνάδει με την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών του Δ.Λ.Π. 19, σχετικά με τη μεθοδολογία κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας. Σύμφωνα με τις οδηγίες του Σώματος Ορκωτών Λογιστών Ελλάδας, η αλλαγή στη μεθοδολογία κατανομής αποτελεί αλλαγή λογιστικής πολιτικής Ανατρέξτε στη σημείωση 2.3 για την επίδραση από την αλλαγή της εν λόγω πολιτικής.

Η υποχρέωση των καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητους αναλογιστές με τη μέθοδο «προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης» (projected unit credit method).

Αναλογιστικά κέρδη και ζημίες

Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Εταιρείας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλιση των εν λόγω αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων δεν είναι δυνατή.

Κόστος προϋπηρεσίας

Το κόστος προϋπηρεσίας είναι η μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών, που προκύπτει από τροποποίηση ή περικοπή προγραμμάτων. Το εν λόγω κόστος αναγνωρίζεται απευθείας στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κατά την περίοδο, που τροποποιείται το πρόγραμμα.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Τα προγράμματα καθορισμένων παροχών καθορίζουν το ποσό της παροχής που θα εισπράξουν κατά τη συνταξιοδότηση οι ενεργοί εργαζόμενοι, σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως η ηλικία, τα χρόνια υπηρεσίας και η αποζημίωση.

Η υποχρέωση που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό όσον αφορά τα συνταξιοδοτικά προγράμματα αθροισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου αναφοράς μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο προβλεπμένης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών καθορίζεται με την προεξόφληση της εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας επιτόκια από εταιρικά ομόλογα που είναι εκφρασμένα στο νόμισμα στο οποίο θα καταβάλλονται οι παροχές. Οι όροι λήξης προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης συνταξιοδότησης. Σε χώρες όπου δεν υπάρχει αγορά με βάθος σε τέτοια ομόλογα, χρησιμοποιούνται τα επιτόκια της αγοράς για κρατικά ομόλογα.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από εμπειρικές αναπροσαρμογές και μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές θα αναγνωριστούν στα λοιπά συνολικά έσοδα στη χρήση που προκύπτουν. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων.

2.14 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αποτελείται από τον τρέχοντα και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλεισμένης χρήσεως αλλά θεωρούνται φορολογητέα έσοδα ή εκπεστέα έξοδα μελλοντικών χρήσεων. Υπολογίζεται στις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αντίστοιχης λογιστικής τους αξίας.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, ή απευθείας στην Καθαρή Θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

2.15 Υποχρεώσεις λόγω δανεισμού

Οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένες με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής.

Μεταγενέστερα οι υποχρεώσεις λόγω δανεισμού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

2.16 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια. Τα έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου εμφανίζονται καθαρά από φόρους αφαιρετικά στα ίδια κεφάλαια ως μείωση του προϊόντος έκδοσης.

Η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.17 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως καθώς επίσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Η Εταιρεία δεν είχε τέτοια στοιχεία κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, μειωμένης κατά το απαιτούμενο κόστος πώλησης, και της αξίας λόγω χρήσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται σαν έξοδα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος στο έτος που προκύπτουν.

2.18 Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν α) Τη μητρική της Τράπεζας Πειραιώς, Πειραιώς Financial Holdings, η οποία τον Δεκέμβριο του 2025 συγχωνεύθηκε με την Τράπεζα Πειραιώς β) Τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς, γ) Εταιρείες που ελέγχει η μητρική Τράπεζα και με τις οποίες η Εταιρεία μας τελεί υπό κοινό έλεγχο, δ) Μέλη Δ.Σ. και Διοίκησης της Εταιρείας και ε) Συγγενείς πρώτου βαθμού (σύζυγοι, τέκνα, κ.ά.) των μελών Δ.Σ. και Διοίκησης. Συναλλαγές παρόμοιας φύσης γνωστοποιούνται συγκεντρωτικά. Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση.

2.19 Επιμέτρηση εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Εύλογη αξία είναι η τιμή, στην οποία θα πωληθεί ένα στοιχείο ενεργητικού (χρηματοοικονομικό ή μη) ή η τιμή, που θα καταβληθεί σε περίπτωση μεταφοράς μιας υποχρέωσης (χρηματοοικονομική ή μη) κατά τη συναλλαγή μεταξύ αντισυμβαλλομένων μερών, κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς και ανεξάρτητα εάν η τιμή είναι άμεσα παρατηρήσιμη ή έχει προσδιοριστεί με μέθοδο αποτίμησης.

Οι μέθοδοι αποτίμησης, που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιούν τη χρήση παρατηρήσιμων μεταβλητών και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων. Οι παρατηρήσιμες μεταβλητές αναφέρονται σε στοιχεία της αγοράς, που προκύπτουν από ανεξάρτητες πηγές. Οι μη παρατηρήσιμες μεταβλητές αντανakλούν τις εκτιμήσεις της εταιρείας για την αγορά.

Οι μεταβλητές των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, κατηγοριοποιούνται σε 3 επίπεδα ιεραρχίας, 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.

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.

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.

2.20 Συγκριτικά στοιχεία και στρογγυλοποιήσεις

Στις περιπτώσεις που κριθεί απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία των προηγούμενων χρήσεων αναμορφώνονται για να καταστούν ομοειδή με τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης. Διαφορές χρήσης που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης

Η Εταιρεία στην σύνταξη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις και παραδοχές για την μελλοντική κατάσταση ορισμένων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων που επηρεάζουν την απεικόνιση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις αυτές και οι παραδοχές εξετάζονται σε κάθε περίοδο με βάση ιστορικά στοιχεία αλλά και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα.

Αναβαλλόμενη φορολογία

Ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζεται σε προσωρινές διαφορές μεταξύ των λογιστικών αξιών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης και στις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις που

χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του φορολογητέου κέρδους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται γενικά για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι εν λόγω εκπεστέες προσωρινές διαφορές θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Τέτοιες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται, εάν η προσωρινή διαφορά προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων (εκτός από συνενώσεις επιχειρήσεων) σε συναλλαγή που δεν επηρεάζει ούτε το φορολογητέο ούτε και το λογιστικό κέρδος.

Επιπλέον, δεν αναγνωρίζονται αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, αν η προσωρινή διαφορά προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση υπεραξίας.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων επανεξετάζεται στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς και μειώνεται στο βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι τα φορολογητέα κέρδη θα είναι επαρκή για την ανάκτηση του συνόλου ή μέρους της απαίτησης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές στην περίοδο κατά την οποία η υποχρέωση τακτοποιείται ή η απαίτηση λαμβάνει χώρα με βάση τους φορολογικούς συντελεστές (και τους φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή εφαρμοσθεί μέχρι το τέλος της περιόδου αναφοράς.

Τρέχων και Αναβαλλόμενος Φόρος χρήσης

Ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, εκτός αν σχετίζονται με στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά έσοδα ή απευθείας στα ίδια κεφάλαια, όπου στην περίπτωση αυτή, ο τρέχων και ο αναβαλλόμενος φόρος αναγνωρίζονται, επίσης, στα λοιπά συνολικά έσοδα ή στα ίδια κεφάλαια, αντίστοιχα.

Παροχές σε εργαζομένους

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών επιμετράται με βάση την αναλογιστική αποτίμηση που διενεργείται από ειδικευμένο αναλογιστή τουλάχιστον ετησίως και η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης και των σχετικών δαπανών είναι η μέθοδος της «προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης» (projected unit credit method).

Οι σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης είναι το επιτόκιο προεξόφλησης, η μελλοντική εξέλιξη των αποδοχών και η απόδοση τυχόν περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων.

Ως επιτόκιο προεξόφλησης ορίζεται το επιτόκιο το οποίο θα χρησιμοποιηθεί ώστε να προσδιοριστεί η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να απαιτηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων.

Η υποχρέωση συνταξιοδοτικών παροχών βασίζονται μερικώς στις τρέχουσες συνθήκες αγοράς. Η παραδοχή αναφορικά με την αύξηση μισθών είναι ότι θα κυμανθεί παράλληλα με τον ρυθμό πληθωρισμού.

Η ανάλυση ευαισθησίας διεξάγεται αλλάζοντας κάθε μια από τις κύριες παραδοχές, διατηρώντας τις υπόλοιπες αμετάβλητες. Στην πραγματικότητα ωστόσο, οι παραδοχές αυτές είναι αλληλεξαρτώμενες. Η μέθοδος που εφαρμόστηκε για την ανάλυση ευαισθησίας στη Σημείωση 21, είναι αυτή που εφαρμόστηκε και για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης των καθορισμένων σχεδίων προνομιών στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το τελικό κόστος των καθορισμένων σχεδίων προνομιών εξαρτάται από μελλοντικές αυξήσεις στις πληρωμές καθώς και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν το κόστος όπως η κινητικότητα του προσωπικού και οι προσλήψεις.

Απομείωση απαιτήσεων

Οι παραδοχές και οι βασικές πηγές εκτίμησης της αβεβαιότητας, που έχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στη λογιστική αξία που αναγνωρίζεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εντός της επόμενης χρήσης, αναλύονται παρακάτω.

Κριτήρια αξιολόγησης σημαντικής αύξησης πιστωτικού κινδύνου: Η Εταιρία χρησιμοποιεί το μοντέλο του τμήματος πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου για την κατανομή των ανοιγμάτων μεταξύ των σταδίων, το οποίο 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 αποτυπώνει αποτελεσματικά τις αναμενόμενες αλλαγές στην πιστοληπτική ικανότητα. Την 31^η Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος έλαβε υπόψη επιπλέον κριτήρια για την αξιολόγηση της ύπαρξης σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη την ευαισθησία στις υψηλές τιμές ενέργειας και τον πληθωρισμό.

Προσδιορισμός μακροοικονομικών παραγόντων, σεναρίων και σταθμίσεων κάθε σεναρίου: Για να επιτευχθεί ο στόχος της επιμέτρησης των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών (ΑΠΖ), ο Όμιλος αξιολογεί μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, εφαρμόζοντας τρία (3) μακροοικονομικά σενάρια, δηλαδή το βασικό, το δυσμενές και το αισιόδοξο, με τρόπο που εξασφαλίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Κάθε ένα από τα προαναφερθέντα σενάρια βασίζεται στο ενδεδειγμένο μοντέλο μακροοικονομικής πρόβλεψης του Ομίλου και στις παραδοχές της Διοίκησης σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες, όπως αυτές αποτυπώνονται στους μακροοικονομικούς παράγοντες, τους παράγοντες που σχετίζονται με τις συνθήκες της αγοράς καθώς και με τυχόν άλλους παράγοντες.

Για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τα τρία (3) προαναφερθέντα σενάρια και οι σχετικοί μακροοικονομικοί παράγοντες για τη διαδικασία συλλογικής αξιολόγησης δανείων εξετάστηκαν υπό το πρίσμα των οικονομικών συνθηκών που επικρατούσαν τη συγκεκριμένη χρήση. Για τον προσδιορισμό τόσο των προβλέψεων όσο και της αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη των μελλοντικών εκτιμήσεων, υιοθετήθηκε η καθιερωμένη fan-chart μεθοδολογία. Προσδιορίζεται το Βασικό Σενάριο, ακολουθώντας τη σειρά προβλέψεων για τα επόμενα έτη που αποτελεί την κεντρική πρόβλεψη και έχει τις περισσότερες πιθανότητες να πραγματοποιηθεί. Στη συνέχεια, τα άλλα δύο (2) σενάρια – το Αισιόδοξο και το Δυσμενές Σενάριο – επιλέγονται σύμφωνα με ένα συγκεκριμένο βαθμό αβεβαιότητας και ασυμμετρίας. Το Δυσμενές Σενάριο αντιστοιχεί στη σειρά προβλέψεων που διαχωρίζει το 20% των χειρότερων εκτιμήσεων από το 80% των υπολοίπων εκτιμήσεων. Το Βασικό Σενάριο αντιστοιχεί περίπου στο μέσο της κατανομής, καλύπτοντας το εύρος του 60% των εκτιμήσεων. Το Αισιόδοξο Σενάριο αντιστοιχεί στη σειρά προβλέψεων που διαχωρίζει το 20% των καλύτερων εκτιμήσεων από το 80% των υπολοίπων.

Ως εκ τούτου, η στάθμιση μεταξύ των τριών (3) σεναρίων δε μεταβλήθηκε, συγκριτικά με αυτή της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024. Το Αισιόδοξο και το Δυσμενές Σενάριο σταθμίστηκαν με πιθανότητα 20% το καθένα, ενώ το Βασικό Σενάριο σταθμίστηκε με πιθανότητα 60% ώστε να αντικατοπτρίζει την τρέχουσα αίσθηση της Διοίκησης σχετικά με τα όρια των οικονομικών αποτελεσμάτων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μέσες ετήσιες προβλέψεις σε έναν χρονικό ορίζοντα τετραετίας, για κάθε βασική οικονομική μεταβλητή και σενάριο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό ΑΠΖ των συλλογικά αξιολογούμενων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

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

Το 2025 η ελληνική οικονομία, παρέμεινε σε αναπτυξιακή τροχιά, παρά την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος και την αυξημένη αβεβαιότητα. Το 1^ο ενιάμηνο του 2025, το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 2,0%, σε ετήσια βάση, ξεπερνώντας το μέσο όρο της Ευρωζώνης του 1,5%. Κατά την ίδια περίοδο, το ποσοστό ανεργίας έπεσε στο 9,1% από 10,3% την αντίστοιχη περίοδο του 2024, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση.

Στην αγορά ακινήτων συνεχίζεται η ανοδική πορεία στους δείκτες τιμών. Το 1^ο ενιάμηνο του 2025, ο δείκτης τιμών κατοικιών αυξήθηκε κατά 7,5% σε ετήσια βάση. Το 1^ο εξάμηνο του 2025 ο δείκτης τιμών γραφείων αυξήθηκε κατά 4,8%, σε ετήσια βάση.

Για τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον ανατρέξτε επίσης στη Σημείωση 2.2.

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

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

Εκτίμηση παραμέτρων πιστωτικού κινδύνου των ΑΠΖ σε συλλογική βάση: Οι υπολογισμοί ΑΠΖ βασίζονται σε μια σειρά από παραμέτρους όπως, EAD, PD, LGD, Συντελεστή Μετατροπής Πίστωσης (Credit Conversion Factor, «CCF»), κλπ., οι οποίες αντανakλούν την εκτίμηση της Διοίκησης για τις μελλοντικές συνθήκες. Ο Όμιλος καθορίζει επίσης: α) το συσχετισμό μεταξύ των μακροοικονομικών σεναρίων και των οικονομικών παραμέτρων, όπως τα επίπεδα ανεργίας και οι αξίες των εξασφαλίσεων, καθώς και β) τις επιδράσεις αυτών στις παραμέτρους κινδύνου. Οι προβλέψεις των παραμέτρων κινδύνου ενσωματώνουν έναν αριθμό επεξηγηματικών μεταβλητών, όπως το ΑΕΠ, το ποσοστό ανεργίας κλπ., οι οποίες χρησιμοποιούνται ως ανεξάρτητες μεταβλητές έτσι ώστε η προβλεπτική ακρίβεια των μοντέλων να είναι η βέλτιστη δυνατή.

Αξιολόγηση των ΑΠΖ σε ατομική βάση: Για τα δάνεια που αξιολογούνται για απομείωση αξίας σε ατομική βάση, ο Όμιλος λαμβάνει υπόψη όλα τα διαθέσιμα αποδεικτικά στοιχεία κατά περίπτωση και η επιμέτρηση των ΑΠΖ καθορίζεται χρησιμοποιώντας την μέθοδο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Οι αναμενόμενες ταμειακές ροές βασίζονται στις εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά την ημερομηνία αναφοράς, αντανakλώντας λογικές και τεκμηριωμένες παραδοχές και προβλέψεις για μελλοντικές ανακτήσεις, βάσει διαφόρων παραγόντων, όπως επιχειρηματικά σχέδια και διαθέσιμες ταμειακές ροές, ρευστοποίηση εξασφαλίσεων σε περιπτώσεις όπου είναι πιθανό ότι η ανάκτηση του ανεξόφλητου ποσού θα περιλαμβάνει ρευστοποίηση εξασφαλίσεων, την εύλογη αξία της εξασφάλισης την χρονική στιγμή της αναμενόμενης ρευστοποίησης, τα κόστη απόκτησης και πώλησης της εξασφάλισης κ.λ.π. Οι προβλέψεις για ΑΠΖ είναι πολύ ευαίσθητες στις παραδοχές που χρησιμοποιούνται κατά την εκτίμηση τους. Θα μπορούσε να υπάρξει ένα ευρύτερο φάσμα πιθανών παραδοχών για κάθε ατομική αξιολόγηση δανειακής έκθεσης. Κατά συνέπεια, δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν τα εύρη των δυνητικών αποτελεσμάτων για αυτές τις προβλέψεις ΑΠΖ, λόγω της ποικίλης φύσης και των συνθηκών που σχετίζονται με αυτές τις παραδοχές και του ευρέως φάσματος των αβεβαιοτήτων που τις αφορούν.

Φόρος εισοδήματος

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά της διάρκεια της χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις/ απαιτήσεις της περιόδου όπου ολοκληρώνεται ο προσδιορισμός.

4 Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ιδιαίτερα στην περίπτωση των χρηματοδοτήσεων, ο κίνδυνος αυτών αφορά περιπτώσεις αθέτησης υποχρέωσης από μέρους ενός οφειλέτη να αποπληρώσει μέρος ή το σύνολο των οφειλών του.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, καθώς ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με την κύρια δραστηριότητά της. Ειδικότερα, η ανάληψη πιστωτικού κινδύνου διατηρείται σε ελεγχόμενα επίπεδα, με τον καθορισμό στρατηγικής ανάπτυξης δραστηριοτήτων και αντίστοιχων ορίων, σε επίπεδο αντισυμβαλλόμενου, γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας.

Βασικό ρόλο στον προσδιορισμό των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο έχει η εκτίμηση της πιστοληπτικής του ικανότητας. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται τόσο σε ποσοτικά όσο και σε ποιοτικά χαρακτηριστικά του ίδιου του αντισυμβαλλόμενου.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων διαφοροποιούνται ανάλογα με το αν αφορούν επιχειρήσεις ή ιδιώτες. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση επιχειρήσεων (επιχειρηματικό factoring) εφαρμόζονται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, ανάλογα με τον τύπο και το μέγεθος της επιχείρησης. Για τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις η εκτίμηση βασίζεται περισσότερο στα οικονομικά στοιχεία και στην ανάλυση του κλάδου που δραστηριοποιούνται, ενώ για τις μικρότερες επιχειρήσεις δίνεται έμφαση στα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο, ή ομάδα αντισυμβαλλόμενων, που σχετίζονται μεταξύ τους και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες της εταιρείας. Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις, ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση της εταιρείας έναντι του πιστωτικού κινδύνου.

Σημασία στον καθορισμό των ορίων παίζει και το είδος του factoring που θα επιλέξει ο προμηθευτής.

Οι υπηρεσίες Factoring διακρίνονται από πλευράς ανάληψης του πιστωτικού κινδύνου σε :

Factoring με δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να επιστρέφει τα απλήρωτα τιμολόγια στον προμηθευτή έναντι καταβολής του αντίστοιχου ποσού. Το ρίσκο της πληρωμής του τιμολογίου το έχει ο προμηθευτής και η τιμολόγηση της εταιρείας είναι μικρότερη.

Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής: Η Εταιρεία δεν έχει το δικαίωμα της επιστροφής των απλήρωτων τιμολογίων στον προμηθευτή και κατά συνέπεια έχει αναλάβει όλο το ρίσκο της είσπραξης της εκχώρησης. Η Εταιρεία για τις υπηρεσίες Factoring χωρίς δικαίωμα αναγωγής, εφαρμόζει ασφάλιση πιστώσεων μέσω σύναψης ασφαλιστηρίων συμβολαίων με ασφαλιστές, σε όσες περιπτώσεις κρίνει ότι υπάρχουν πιθανότητες μελλοντικής οικονομικής αδυναμίας του οφειλέτη σύμφωνα με την Πολιτική της Εταιρείας .

Η Εταιρεία παρακολουθεί την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια.

Διαγραφές

Διαγραφή διενεργείται όταν η Εταιρεία δεν έχει εύλογη προσδοκία να ανακτήσει το σύνολο ή μέρος του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Οι διαγραφές μειώνουν το ποσό του κεφαλαίου μιας απαίτησης και αναγνωρίζονται έναντι προβλέψεων για πιστωτικές ζημιές που έχουν σχηματιστεί προγενέστερα. Οι ανακτήσεις, εν όλω ή εν μέρει, ποσών που έχουν προηγουμένως διαγραφεί καταχωρούνται γενικά σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και προκαταβολών». Οι διαγραφές και οι μερικές διαγραφές αντιπροσωπεύουν γεγονότα παύσης αναγνώρισης ή μερικής παύσης αναγνώρισης.

4.1.1 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων & άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρείας την 31.12.2025 και 31.12.2024, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός Ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης

	31.12.2025	31.12.2024
Απαιτήσεις κατά πελατών	905.532	795.655
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές	8.230	13.419
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	897.302	782.236
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	77	267

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο από στοιχεία εκτός της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

4.1.2 Απαιτήσεις κατά πελατών

Η Διοίκηση εκτιμά ότι η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών μέσων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως αυτά εμφανίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία τους, διότι είτε έχουν ημερομηνία λήξεως μικρότερη του ενός έτους, είτε φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο.

4.1.2.1 Ανάλυση απαιτήσεων κατά πελατών ανά στάδιο σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

31-Δεκ-25

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 ατομική	Στάδιο 3 συλλογι κή	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	499.374	53.149	3.300		555.823
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	314.549	26.043	9.112	5	349.709
Σύνολο	813.923	79.192	12.412	5	905.532
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	401	1.131	0		1.532
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	555	567	5.574	2	6.698
Σύνολο	956	1.698	5.574	2	8.230
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	498.973	52.018	3.300		554.291
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	313.994	25.476	3.538	3	343.011
Σύνολο	812.967	77.494	6.838	3	897.302

31-Δεκ-24

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 ατομική	Στάδιο 3 συλλογι κή	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	394.590	34.659	15.508	-	444.757
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	327.135	16.167	6.828	768	350.898
Σύνολο	721.725	50.826	22.336	768	795.655
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	351	567	7.010	-	7.928
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	583	157	4.320	431	5.491
Σύνολο	934	724	11.330	431	13.419
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)					
Μεγάλες Επιχειρήσεις	394.239	34.092	8.498	-	436.829
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	326.552	16.010	2.508	337	345.407
Σύνολο	720.791	50.102	11.006	337	782.236

4.1.2.2 Ανάλυση μεταβολών απαιτήσεων κατά πελατών ανά στάδιο σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

Ανάλυση μεταβολών απαιτήσεων και προβλέψεων ανά στάδιο 2025

	31-Δεκ-25			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Υπόλοιπα 1-1-2025	721.725	50.826	23.104	795.655
Νέες απαιτήσεις	99.973	10.876	331	111.180
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων				0
Προς το στάδιο 1	8.207	-8.207		0
Προς το στάδιο 2	-29.962	29.962		0
Προς το στάδιο 3	-2.973		2.973	0
Λοιπές κινήσεις	16.953	-4.265	-13.991	-1.303
Υπόλοιπα 31-12-2025	813.923	79.192	12.417	905.532
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες				
Υπόλοιπα 1-1-2025	934	724	11.761	13.419
Νέες απαιτήσεις	95	352	4	451
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων				0
Προς το στάδιο 1	16	-16		0
Προς το στάδιο 2	-43	43		0
Προς το στάδιο 3	-6		6	0
Λοιπές κινήσεις	-40	595	-6.195	-5.640
Υπόλοιπα 31-12-2025	956	1.698	5.576	8.230
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)				
Υπόλοιπα 1-1-2025	720.791	50.102	11.343	782.236
Νέες απαιτήσεις	99.878	10.524	327	110.729
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων	0	0	0	0
Προς το στάδιο 1	8.191	-8.191	0	0
Προς το στάδιο 2	-29.919	29.919	0	0
Προς το στάδιο 3	-2.967	0	2.967	0
Λοιπές κινήσεις	16.993	-4.860	-7.796	4.337
Υπόλοιπα 31-12-2025	812.967	77.494	6.841	897.302

Οι λοιπές κινήσεις αφορούν κυρίως αποπληρωμές απαιτήσεων.

Ανάλυση μεταβολών απαιτήσεων και προβλέψεων ανά στάδιο 2024

	31-Δεκ-24			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Υπόλοιπα 1-1-2024	674.183	58.234	30.604	763.021
Νέες απαιτήσεις	106.887	5.868	1.656	114.411
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων				
Προς το στάδιο 1	22.244	-22.244	-	0
Προς το στάδιο 2	-22.622	22.622	-	0
Προς το στάδιο 3	-2.053	-	2.053	0
Λοιπές κινήσεις	-56.914	-13.654	-11.209	-81.777
Υπόλοιπα 31-12-2024	721.725	50.826	23.104	795.655
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες				
Υπόλοιπα 1-1-2024	1.166	619	16.741	18.526
Νέες απαιτήσεις	155	89	621	865
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων				
Προς το στάδιο 1	39	-39	-	0
Προς το στάδιο 2	-446	446	-	0
Προς το στάδιο 3	-383	-	383	0
Λοιπές κινήσεις	403	-391	-5.984	-5.972
Υπόλοιπα 31-12-2024	934	724	11.761	13.419
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)				
Υπόλοιπα 1-1-2024	673.017	57.615	13.863	744.495
Νέες απαιτήσεις	106.732	5.779	1.035	113.546
Μετακινήσεις μεταξύ σταδίων				
Προς το στάδιο 1	22.205	-22.205	-	0
Προς το στάδιο 2	-22.176	22.176	-	0
Προς το στάδιο 3	-1.670	-	1.670	0
Λοιπές κινήσεις	-57.317	-13.263	-5.225	-75.805
Υπόλοιπα 31-12-2024	720.791	50.102	11.343	782.236

Οι λοιπές κινήσεις αφορούν κυρίως αποπληρωμές απαιτήσεων.

4.1.2.3 Ανάλυση διαβάθμισης απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

	31-Δεκ-25			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Μεγάλες Επιχειρήσεις				
Ισχυρή	449.674			449.674
Προτεινόμενη	49.701			49.701
Ειδικής παρακολούθησης		53.149		53.149
Σε αθέτηση			3.300	3.300
Σύνολο	499.375	53.149	3.300	555.824
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	401	1.131	0	1.532
Καθαρή αξία μετά από προβλέψεις	498.974	52.018	3.300	554.292
Αξία εξασφαλίσεων	744.138	61.750	4.954	810.842
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις				0
Ισχυρή	252.315			252.315
Προτεινόμενη	62.233			62.233
Ειδικής παρακολούθησης		26.043		26.043
Σε αθέτηση			9.117	9.117
Σύνολο	314.548	26.043	9.117	349.708
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	555	567	5.576	6.698
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	313.993	25.476	3.541	343.010
Αξία εξασφαλίσεων	434.436	30.616	6.219	471.271
	31-Δεκ-24			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Μεγάλες Επιχειρήσεις				
Ισχυρή	331.454	-	-	331.454
Προτεινόμενη	63.136	-	-	63.136
Ειδικής παρακολούθησης	-	34.659	-	34.659
Σε αθέτηση	-	-	15.508	15.508
Σύνολο	394.590	34.659	15.508	444.757
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	351	567	7.010	7.928
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	394.239	34.092	8.498	436.829
Αξία εξασφαλίσεων	628.514	49.899	158.898	837.311
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις				
Ισχυρή	227.137	-	-	227.137
Προτεινόμενη	99.998	-	-	99.998
Ειδικής παρακολούθησης	-	16.167	-	16.167
Σε αθέτηση	-	-	7.596	7.596
Σύνολο	327.135	16.167	7.596	350.898
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	583	157	4.751	5.491
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	326.552	16.010	2.845	345.407
Αξία εξασφαλίσεων	457.120	16.766	5.306	479.192

4.1.2.4 Ανάλυση ενηλικίωσης απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

	31-Δεκ-25			
	Απαιτήσεις κατά πελατών	Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες Επιχειρήσεις				
Χωρίς καθυστέρηση	542.336	1.530	540.806	799.167
1-30 ημέρες	13.488	2	13.486	11.353
31-90 ημέρες	-	-	-	-
91-180	-	-	-	-
181-365	-	-	-	-
365+ καταγγελλόμενα	0	0	0	323
Σύνολο	555.824	1.532	554.292	810.842
Στάδιο 1	499.375	401	498.974	744.138
Στάδιο 2	53.149	1.131	52.018	61.750
Στάδιο 3	3.300	0	3.300	4.954
Σύνολο	555.824	1.532	554.292	810.842
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις				
Χωρίς καθυστέρηση	343.135	2.074	341.061	469.470
1-30 ημέρες	1.265	11	1.254	1.372
31-90 ημέρες				
91-180	6	6	0	6
181-365	0	0	0	0
365+ καταγγελλόμενα	5.276	4.607	669	421
Σύνολο	349.708	6.698	343.010	471.271
Στάδιο 1	314.549	555	313.994	434.436
Στάδιο 2	26.043	567	25.476	30.616
Στάδιο 3	9.117	5.576	3.541	6.219
Σύνολο	349.708	6.698	343.010	471.271

	31-Δεκ-24			
	Απαιτήσεις κατά πελατών	Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	Αξία εξασφαλίσεων
Μεγάλες Επιχειρήσεις				
Χωρίς καθυστέρηση	404.109	619	403.490	639.027
1-30 ημέρες	29.546	299	29.247	45.391
31-90 ημέρες	-	-	-	-
91-180	-	-	-	-
181-365	-	-	-	-
365+ καταγγελλόμενα	11.102	7.010	4.092	152.893
Σύνολο	444.757	7.928	436.829	837.311
Στάδιο 1	394.590	351	394.239	628.514
Στάδιο 2	34.659	567	34.092	49.899
Στάδιο 3	15.508	7.010	8.498	158.898
Σύνολο	444.757	7.928	436.829	837.311
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις				
Χωρίς καθυστέρηση	302.834	1.120	301.714	427.165
1-30 ημέρες	39.911	94	39.817	50.140
31-90 ημέρες	1.642	15	1.627	1.663
91-180	5	5	-	3
181-365	463	452	11	51
365+ καταγγελλόμενα	6.043	3.805	2.238	170
Σύνολο	350.898	5.491	345.407	479.192
Στάδιο 1	327.135	583	326.552	457.120
Στάδιο 2	16.167	157	16.010	16.766
Στάδιο 3	7.596	4.751	2.845	5.306
Σύνολο	350.898	5.491	345.407	479.192

Οι NPL's απαιτήσεις προ προβλέψεων στις 31.12.2025 ανέρχονται σε € 6.027 χιλ και NPL 's ratio 0.67%, έναντι € 17.814 χιλ και NPL 's ratio 2,24%, στις 31.12.2024.

Οι NPE's απαιτήσεις προ προβλέψεων στις 31.12.2025 ανέρχονται σε € 12.417 χιλ και NPE 's ratio 1.37%, έναντι € 23.104 χιλ και NPE 's ratio 2,90%, στις 31.12.2024.

4.1.2.5 Ανάλυση ρυθμισμένων απαιτήσεων κατά πελατών σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9.

	31-Δεκ-25			Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 ατομική	
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	614	-	614
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	1.316	1.316
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	49	-	49
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	795	795
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	565	-	565
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	521	521
	31-Δεκ-24			Σύνολο
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3 ατομική	
Απαιτήσεις κατά πελατών				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	1.500	-	1.500
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	1.743	1.743
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	42	-	42
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	1.399	1.399
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)				
Μεγάλες Επιχειρήσεις	-	1.458	-	1.458
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	-	-	344	344

4.1.3 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο (Τομείς Δραστηριότητας)

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει την κύρια έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο της εταιρείας σε λογιστικές αξίες, κατηγοριοποιημένη ανά τομέα δραστηριότητας την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024. Η Εταιρεία έχει κατανείμει τις εκθέσεις σε κίνδυνο ανά κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων.

Τομείς δραστηριότητας	31.12.2025			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Βιομηχανία/Βιοτεχνία	374.654	30.367	6.903	411.924
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	353	499	1.395	2.247
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	374.301	29.868	5.508	409.677
Εμπορικές	193.089	39.527	2.171	234.787
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	295	821	935	2.051
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	192.794	38.706	1.236	232.736
Μεταφορές	30.451	0		30.451
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	57	0		57
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	30.394	0	0	30.394
Κατασκευαστικές	49.406	42		49.448
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	35	1		36
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	49.371	41	0	49.412
Πληροφορική	30.328	9.254	2	39.584
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	54	377	2	433
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	30.274	8.877	0	39.151
Υπηρεσίες	56.087		1.500	57.587
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	36		1.500	1.536
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	56.051	0	0	56.051
Λοιπές	79.908	2	1.841	81.752
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	127		1.743	1.870
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	79.781	2	98	79.882
Σύνολο Απαιτήσεων κατά πελατών	813.923	79.192	12.417	905.532
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	957	1.698	5.575	8.230
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	812.966	77.494	6.842	897.302

Τομείς δραστηριότητας**31.12.2024**

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Βιομηχανία/Βιοτεχνία	332.110	12.233	16.977	361.320
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	329	241	7.150	7.720
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	331.781	11.992	9.827	353.600
Εμπορικές	195.015	19.895	2.632	217.542
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	296	350	1.392	2.038
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	194.719	19.545	1.240	215.504
Μεταφορές	35.058	260	-	35.318
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	61	2	-	63
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	34.997	258	-	35.255
Κατασκευαστικές	30.303	67	-	30.370
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	99	1	-	100
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	30.204	66	-	30.270
Πληροφορική	35.010	8.171	85	43.266
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	42	49	18	109
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	34.968	8.122	67	43.157
Υπηρεσίες	33.690	4.581	1.197	39.468
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	46	82	1.196	1.324
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	33.644	4.499	1	38.144
Λοιπές	60.538	5.619	2.214	68.371
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	60	-	2.005	2.065
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	60.478	5.619	209	66.306
Σύνολο Απαιτήσεων κατά πελατών	721.724	50.826	23.105	795.655
Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημίες	933	725	11.761	13.419
Απαιτήσεις (μετά από προβλέψεις)	720.791	50.101	11.344	782.236

Στις 31-12-2025 το σύνολο των απαιτήσεων κατά πελατών αφορούσε απαιτήσεις από πελάτες εντός Ελλάδος, ενώ στις 31-12-2024 457 χιλ. ήταν από πελάτες εκτός Ελλάδος και οι υπόλοιπες από πελάτες εντός Ελλάδος,.

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς, ο οποίος αναλύεται στις παρακάτω παραγράφους 4.3, 4.4 & 4.5, είναι ο υφιστάμενος ή ενδεχόμενος κίνδυνος ζημίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς και στα επιτόκια, στις τιμές μετοχών και των εμπορευμάτων, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, καθώς και στη μεταβλητότητα αυτών.

Η Εταιρεία ακολουθεί την πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, η οποία εφαρμόζεται ενιαία σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

4.3 Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρεία έχει περιορισμένη έκθεση στις επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Η Διοίκηση θέτει όρια στην έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές του συναλλάγματος τα οποία παρακολουθούνται καθημερινά.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την συναλλαγματική έκθεση της Εταιρείας την 31/12/2025 και 31/12/2024.

Παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις ανά νόμισμα σε λογιστικές αξίες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	EUR	GBP	USD	Λοιπά	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων ενεργητικού					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	45.317	392	17.646	12	63.367
Απαιτήσεις κατά πελατών	862.662	98	34.542		897.302
Ακίνητα με δικαιώματα χρήσης	289				289
Άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού	230				230
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	336				336
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	157				157
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	77				77
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	909.068	490	52.188	12	961.758
Κίνδυνος συναλλάγματος υποχρεώσεων					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	853.914	498	52.390		906.802
Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	77				77
Λοιπές υποχρεώσεις	5.442		49		5.491
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.307				12.307
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	919				919
Σύνολο υποχρεώσεων	872.660	498	52.439	0	925.597
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	36.409	(8)	(251)	12	36.162
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024					
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	828.041	524	57.134	13	885.712
Σύνολο υποχρεώσεων	797.533	524	57.160	0	855.217
Καθαρή συναλλαγματική θέση στοιχείων ενεργητικού - υποχρεώσεων	30.508	0	(26)	13	30.496

4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Επιτοκιακός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων επηρεάζουν τα κέρδη της Εταιρείας, μεταβάλλοντας το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα, καθώς και την αξία άλλων εσόδων ή εξόδων ευαίσθητων σε μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές των επιτοκίων επηρεάζουν επίσης την αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την αξία των στοιχείων εκτός ισολογισμού, αφού η παρούσα αξία μελλοντικών χρηματοροών (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι ίδιες οι χρηματοροές) μεταβάλλεται όταν τα επιτόκια αλλάζουν.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος αποτελεί την απλούστερη τεχνική μέτρησης του βαθμού έκθεσης της εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με αυτήν, τα στοιχεία απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατανέμονται σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους (περίπτωση στοιχείων σταθερού επιτοκίου), ή σύμφωνα με την ημερομηνία του επόμενου επαναπροσδιορισμού του επιτοκίου τους (περίπτωση στοιχείων κυμαινόμενου επιτοκίου).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον βαθμό έκθεσης της Εταιρείας στον επιτοκιακό κίνδυνο, σύμφωνα με την Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα Εταιρείας. Σε περιπτώσεις όπου για οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή υποχρεώσεις δεν υπάρχει τακτή συμβατική ημερομηνία λήξης (ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί) ή ημερομηνία επαναπροσδιορισμού επιτοκίου (καταθέσεις όψεως ή ταμειυτηρίου), τότε αυτές κατατάσσονται στη χρονική περίοδο μέχρι ένα μήνα.

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	63.367	-	-	-	63.367
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	893.598	3.025	679	897.302
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		-	-	77	77
Σύνολο Ενεργητικού	63.367	893.598	3.025	756	960.746
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	11.488	888.295	6.000	1.019	906.802
Λοιπές Υποχρεώσεις		-	-	3.128	3.128
Υποχρεώσεις προς πελάτες				12.307	12.307
Σύνολο υποχρεώσεων	11.488	888.295	6.000	16.454	922.237
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	51.879	5.303	(2.975)	(15.699)	38.509

Ακολουθούν οι πίνακες με τα συγκριτικά στοιχεία για την προηγούμενη περίοδο:

	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	Άτοκα	Σύνολο
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024					
Ενεργητικό					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα	101.209	-	-	-	101.209
Απαιτήσεις κατά πελατών	-	777.576	3.921	739	782.236
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	267	267
Σύνολο Ενεργητικού	101.209	777.576	3.921	1.006	883.713
Υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	23.858	809.074	6.000	855	839.787
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	1.966	1.966
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	-	10.495	10.495
Σύνολο υποχρεώσεων	23.858	809.074	6.000	13.316	852.248
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού κινδύνου	77.352	(31.497)	(2.079)	(12.310)	31.465

Δεν συμπεριλαμβάνονται τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία.

Η Ανάλυση Επιτοκιακού Ανοίγματος επιτρέπει την εκτίμηση του επιτοκιακού κινδύνου μέσω του δείκτη “Επιτοκιακών Αποτελεσμάτων σε Κίνδυνο”, ο οποίος εκφράζει την αρνητική επίπτωση στο προβλεπόμενο ετησιοποιημένο επιτοκιακό αποτέλεσμα από μια παράλληλη, σε όλες τις διάρκειες, μεταβολή των επιτοκίων σε όλα τα νομίσματα.

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας έναντι των πελατών της καλύπτονται με ανάλογες δανειακές υποχρεώσεις κυρίως προς την μητρική Τράπεζα.

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας που διατρέχει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας

Για τον σκοπό αυτό πραγματοποιείται Ανάλυση Ληκτοτήτων Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis). Υπολογίζονται οι χρηματοροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες.

Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών

εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η εταιρεία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα στοιχεία Παθητικού σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την λήξη τους.

Τα ποσά που εμφανίζονται είναι οι συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές, μέσω των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται και παρακολουθεί τον ενδογενή κίνδυνο ρευστότητας. Δεδομένου ότι το ποσό των συμβατικών μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών σχετίζεται στην πλειονότητά του με δάνεια κυμαινόμενου και όχι σταθερού επιτοκίου, το ποσό που παρουσιάζεται προσδιορίζεται σε συνάρτηση με τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία αναφοράς, δηλαδή για τον προσδιορισμό των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκαν τα πραγματικά επιτόκια που ίσχυαν την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 αντίστοιχα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού					
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	14.076	905.887	2.100		922.064
Λοιπές Υποχρεώσεις	0	5.286	205	-	5.491
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.307				12.307
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	26.384	911.173	2.305	0	939.862

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού					
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	17.166	826.498	6.258	-	849.922
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.369	2.111	376	-	4.856
Υποχρεώσεις προς πελάτες	10.495	-	-		10.495
Σύνολο υποχρεώσεων Παθητικού	30.030	828.609	6.634	-	865.273

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31-12-2025

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες	63.367					63.367
Απαιτήσεις κατά πελατών	813.923	79.192	7.619	4.798		905.532
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			75	2		77
Σύνολο	877.290	79.192	7.694	4.800	0	968.976
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	11.488	15.019	878.295	2.000		906.802
Λοιπές Υποχρεώσεις	-		5.286	205	-	5.491
Υποχρεώσεις προς πελάτες		12.307				12.307
Σύνολο	11.488	27.326	883.582	2.205	0	924.600
Άνοιγμα ρευστότητας	865.802	51.866	(875.888)	2.595	0	44.376

Ανάλυση ανοίγματος ρευστότητας της 31-12-2024

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024	Έως 1 μήνα	1 - 3 μήνες	3 - 12 μήνες	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Ταμείο και διαθέσιμα στις Τράπεζες	101.209					101.209
Απαιτήσεις κατά πελατών	721.725	50.826	18.892	4.212		795.655
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			265	2		267
Σύνολο	822.934	50.826	19.157	4.214	0	897.131
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	23.858	855	809.074	6.000		839.787
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	2.369	2.111	376	-	4.856
Υποχρεώσεις προς πελάτες		10.495				10.495
Σύνολο	23.858	13.719	811.185	6.376	0	855.138
Άνοιγμα ρευστότητας	799.077	37.107	(792.028)	(2.162)	0	41.994

4.6 Λειτουργικός κίνδυνος

Ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από λάθος διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού ή από καθαρά εξωτερικούς παράγοντες.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σπουδαιότητα του λειτουργικού κινδύνου έχει θέσει ως στόχο τη θέσπιση και τήρηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισής του.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει συμβατικά στην μητρική Τράπεζα τις σχετικές με τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου αρμοδιότητες. Η Εταιρεία σε συνεργασία με την μητρική τράπεζα έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση ενός ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισής του λειτουργικού κινδύνου, με γνώμονα την πλήρωση των ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων υιοθέτησης της Τυποποιημένης Προσέγγισης.

Κατά τη διάρκεια του 2025, υλοποιήθηκε ο ετήσιος κύκλος εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στην Εταιρεία. Ειδικότερα, και στο πλαίσιο της εφαρμογής του εν λόγω πλαισίου έλαβαν χώρα διαδικασίες για:

- τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων μέσω της διαδικασίας αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου (RCSA)
- τον προσδιορισμό δράσεων άμβλυνσής τους
- τη συλλογή δεδομένων ζημιολογικών περιστατικών

4.7 Εύλογες αξίες στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

Η εύλογη αξία κατά την 31.12.2025 των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, του ταμείου και διαθεσίμων στην Τράπεζα, των λοιπών στοιχείων ενεργητικού, των δανειακών υποχρεώσεων και των λοιπών υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, δε διαφέρει ουσιωδώς από την αντίστοιχη λογιστική, καθώς πρόκειται κατά κανόνα για βραχυπρόθεσμες συναλλαγές που φέρουν επιτόκια αγοράς.

β) Στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται σε εύλογες αξίες

Δεν υφίστανται στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις οι οποίες να τηρούνται σε εύλογες αξίες στην κατάσταση οικονομικής θέσης της εταιρείας.

4.8 Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις εταιρείες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, εξειδικεύεται με τις από 27.09.2021 Πράξεις του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος ως κάτωθι:

Αριθμ. απόφ. 193/1: Όροι και προϋποθέσεις για τη χορήγηση άδειας ίδρυσης και λειτουργίας εταιρειών: α) χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) παροχής πιστώσεων και γ) πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων - Ειδικές συμμετοχές - Κατάργηση της υπ' αρ. 2622/21.12.2009 πράξης του Διοικητή «Προϋποθέσεις για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας και κανόνες εποπτείας των α) εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, β) εταιρειών παροχής πιστώσεων και γ) εταιρειών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων» (Β' 3/2010) και άλλων Πράξεων Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Αριθμ. απόφ. 193/2: Κανόνες προληπτικής εποπτείας εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης, παροχής πιστώσεων, πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων και ιδρυμάτων μικροχρηματοδοτήσεων του ν. 4701/2020.

Ειδικότερα η υπ' Αριθμ. απόφ. 193/2 αναφέρει ότι «Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων των ιδρυμάτων της παρούσας, δεν επιτρέπεται να υπολείπεται του προβλεπόμενου, κατά περίπτωση, ελάχιστου αρχικού κεφαλαίου καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας τους».

Η Εταιρία είναι συμμορφωμένη πλήρως με τις ανωτέρω αποφάσεις, το δε ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της υπερβαίνει κατά πολύ το απαιτούμενο, βάσει των ανωτέρω αποφάσεων, κεφαλαίων.

5 Καθαρά έντοκα έσοδα

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τόκοι δανείων εγχώριο factoring	30.086	36.461
Τόκοι δανείων εξαγωγικό factoring	1.175	1.854
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	31.261	38.315
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Τόκοι και Έξοδα δανεισμού	(29.055)	(35.391)
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	(29.055)	(35.391)
Καθαρά έσοδα από τόκους	2.205	2.924

Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τους τόκους από τις χορηγήσεις - προεξοφλήσεις απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση λογιστικοποιούνται στο ανακτήσιμο ποσό τους και το έσοδο από τους τόκους αναγνωρίζεται με βάση το πραγματικό επιτόκιο.

6 Καθαρά έσοδα προμηθειών

Έσοδα Προμηθειών	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Από εγχώριο factoring	11.693	10.407
Από εξαγωγικό factoring	1.225	1.623
Σύνολο εσόδων προμηθειών	12.918	12.030
Έξοδα Προμηθειών		
Από δραστηριότητα factoring	(8.199)	(6.592)
Σύνολο εξόδων προμηθειών	(8.199)	(6.592)
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	4.719	5.438

Στα έξοδα προμηθειών της χρήσης 2025 περιλαμβάνονται προμήθειες €4.522 χιλ. ευρώ προς την μητρική Τράπεζα, έναντι € 3.793 χιλ. την χρήση 2024. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στις προμήθειες των ομολογιακών δανείων.

7 Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	39	71
Λοιπά έσοδα	169	6
Σύνολο	208	77

Στα λοιπά έσοδα της χρήσης 2025 περιλαμβάνεται ποσό € 36 χιλ. ευρώ, έναντι € 6 χιλ. ευρώ το 2024, που αφορά είσπραξη από πελάτες εκχωρηθέντος χαρτοφυλακίου.

8 Δαπάνες προσωπικού

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Μισθοί και ημερομίσθια	(795)	(715)
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	(179)	(188)
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	(42)	(43)
Δαπάνες παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (σημείωση 21)	(13)	(11)
Σύνολο	(1.030)	(957)

Ο αριθμός του προσωπικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανέρχεται σε 27 άτομα ενώ στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ήταν 24 άτομα. Ο μέσος όρος προσωπικού το 2025 ήταν 25 άτομα όσο και το 2024.

9 Γενικά διοικητικά έξοδα

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αμοιβές και παροχές τρίτων	(1.787)	(1.756)
Έξοδα τηλεπικοινωνιών	(55)	(56)
Ενοίκια	(10)	(7)
Λοιποί φόροι	(25)	(17)
Ασφάλιστρα	(2)	(3)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(123)	(91)
Σύνολο	(2.003)	(1.930)

10 Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για την χρήση 2025 ανήλθε σε 22% σύμφωνα με την παρ. 1 άρθρο 120 του Ν. 4799/2021, ο οποίος είναι ίδιος με την χρήση 2024. Επιπλέον, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 24 του ν. 4646/2019, προβλέπεται ότι σε περίπτωση διανομής κερδών στα μέλη της Διοίκησης ή στο προσωπικό, διενεργείται παρακράτηση φόρου 5% επί των διανεμομένων κερδών. Διανομή μερίσματος προς τη μητρική Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. δεν επιβαρύνεται με παρακράτηση φόρου (άρθρο 63 του ν. 4172/2013).

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Τρέχων φόρος	(266)	(531)
Αναβαλλόμενος Φόρος (σημείωση 20)	(1.686)	103
Σύνολο	(1.952)	(428)

Ο φόρος στα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας είναι το ποσό που προκύπτει χρησιμοποιώντας το βασικό φορολογικό συντελεστή, ήτοι 22% για την χρήση 2025 και 2024 και αναλύεται ως εξής:

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Κέρδη προ φόρων	8.853	1.946
Φόρος υπολογισμένος με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	(1.948)	(428)
Φόρος επί εξόδων που δεν εκπίπτουν φορολογικά	(4)	-
Φόρος Εισοδήματος	(1.952)	(428)

Πραγματικός φορολογικός συντελεστής χρήσης	22,0%	22,0%
---	--------------	--------------

Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης

Η εταιρεία έχει περαιώσει οριστικά όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις μέχρι και την χρήση του 2010. Για τις χρήσεις 2011 έως 2015, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρείες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» που προβλέπεται στην παρ.5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στην συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών. Από τη χρήση 2016 και μετά η έκδοση της «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» είναι προαιρετική. Η φορολογική αρχή διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει σε φορολογικό έλεγχο εντός του θεσπισθέντος πλαισίου όπως αυτό ορίζεται στο άρθρο 37 του Ν. 5104/2024 και το άρθρο 78 του Ν.5104/2024 για τη χρήση 2024.

Ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως 2016, η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε., για τις χρήσεις 2017 έως 2024 έχει ελεγχθεί από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και έχει λάβει «Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης» χωρίς επιφύλαξη σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις (άρθρο 82 παραγρ.5

Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011-2013 και άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014-2023 και άρθρο 78 του Ν.5104/2024 για τη χρήση 2024).

Για τη χρήση 2025 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ. 1006/05.01.2016 δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς, οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν το δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

11 Ταμείο και διαθέσιμα στις τράπεζες

	31/12/2025	31/12/2024
Ταμείο	-	1
Καταθέσεις όψεως	63.367	101.208
Σύνολο	63.367	101.209

Περιλαμβάνονται καταθέσεις στην Τράπεζα Πειραιώς σε ευρώ 61.603 χιλ. και καταθέσεις σε συνάλλαγμα 18.051 χιλ. Η μείωση οφείλεται στην μείωση των καταθέσεων στην Τράπεζα Πειραιώς.

12 Απαιτήσεις κατά πελατών

	31/12/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις σε επιχειρήσεις		
Με αναγωγή εγχώριο	220.745	249.850
Με αναγωγή εξαγωγικό	4.340	518
Μερική αναγωγή εγχώριο	503.496	365.660
Μερική αναγωγή εξαγωγικό	42.650	25.829
Χωρίς αναγωγή εγχώριο	123.094	141.745
Χωρίς αναγωγή εξαγωγικό	11.206	12.055
Σύνολο δανείων και απαιτήσεων	905.532	795.655
Μείον: Προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	(8.230)	(13.419)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	897.302	782.236

Κίνηση πρόβλεψης (απομείωσης) για ζημιές από απαιτήσεις σε πελάτες:

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	13.419	18.526
(Έσοδο) έξοδο χρήσης	(5.172)	3.256
Μείον: διαγραφές χρήσης	(16)	(8.363)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	8.230	13.419

Η αρνητική πρόβλεψη στην χρήση 2025 οφείλεται στην αντιστροφή ειδικής πρόβλεψης πελάτη λόγω της είσπραξης του υπολοίπου του.

Στην χρήση 2024 η Εταιρεία προχώρησε σε λογιστικές διαγραφές καθυστερημένων απαιτήσεων 8,4 εκατ.

Ανάλυση απομείωσης απαιτήσεων και πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές:

	31/12/2025	31/12/2024
(Έσοδο) έξοδο από αντιστροφή προβλέψεων από απαιτήσεις πελατών	(5.172)	3.256
Μείον: έξοδο από προβλέψεις από λοιπούς χρεώστες, ως σημείωση 16	54	-
Σύνολο	(5.118)	3.256

13 Ακίνητα με δικαίωμα χρήσης

2025

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

**Δικαίωμα
χρήσης
ακινήτων**

766

766

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2025

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

(332)

(145)

(477)

289

2024

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024

**Δικαίωμα
χρήσης
ακινήτων**

766

766

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024

(185)

(146)

(332)

434

14 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

2025

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

Λογισμικό

3.425

62

3.487

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2025

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

(3.172)

(84)

(3.257)

230

2024

Αξία Κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024

Προσθήκες

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024

Λογισμικό

3.316

109

3.425

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2024

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024

(3.098)

(73)

(3.172)

253

15 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

2025

Αξία κτήσης

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Αγορές

Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

Έπιπλα,
ηλεκτρονικός
και λοιπός
εξοπλισμός

Μεταφορικά
μέσα
δικαιώματα
χρήσης

Σύνολο

1.807

94

1.901

2

-

2

1.809

94

1.903

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις

Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025

Έξοδο χρήσης

Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2025

Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025

(1.417)

(16)

(1.433)

(114)

(19)

(134)

(1.532)

(35)

(1.567)

277

59

336

	Έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα δικαιώματα χρήσης	Σύνολο
2024			
Αξία κτήσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024	1.767	48	1.815
Αγορές	40	81	121
Διαγραφές	-	(35)	(35))
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	1.807	94	1.901
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024	(1.301)	(35)	(1.337)
Έξοδο χρήσης	(115)	(15)	(130)
Διαγραφές	-	34	34
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις 31 Δεκεμβρίου 2024	(1.417)	(16)	(1.433)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	390	78	468

16 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/2025	31/12/2024
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	72	95
Δοσμένες εγγυήσεις	2	2
Απαιτήσεις από προμηθευτές	377	482
Λοιποί χρεώστες	-	8
Πρόβλεψη για απομείωση	(374)	(320)
	77	267

Το ποσό των 374 χιλ. αφορά πρόβλεψη για απομείωση στις απαιτήσεις από προμηθευτές.

17 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31/12/2025	31/12/2024
Ομολογιακά δάνεια	878.295	799.074
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	6.000	6.000
Αλληλόχρεοι λογαριασμοί	10.000	10.000
Καταθέσεις όψεως	11.488	23.858
Δεδουλευμένοι τόκοι	1.019	855
	906.802	839.787

Το σύνολο των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ποσό € 6.000 χιλ. αφορά σε δύο δάνεια μειωμένης εξασφάλισης (€ 4.000 χιλ. λήξης 25.2.2026 και € 2.000 χιλ. λήξης 22.12.2027).Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor εξαμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τόκων γίνονται σε εξαμηνιαία βάση. Αποπληρώθηκε στις 25-2-2026.

Ποσό € 570.500 χιλ.. (σύμβαση 22-12-2023) αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 1.141 ομολογίες των € 500 χιλ. έκαστη και λήξης έως 27.12.2026. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 7.515 χιλ. (σύμβαση 22-12-2023) αφορά ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 15 ομολογίες και λήξης έως 27.12.2026. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση Sofr τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό €498 χιλ. (σύμβαση 22-12-2023) αφορά ομολογιακό δάνειο σε GBP που αποτελείται από 1 ομολογία και λήξης έως 27.12.2026. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση Sonia τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 205.000 χιλ. (σύμβαση 1-4-2025) αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 410 ομολογίες των € 500 χιλ. εκάστη και λήξης έως 16.4.2027. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 14.832 χιλ. (σύμβαση 1-4-2025) αφορά ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 29 ομολογίες και λήξης έως 16.4.2027. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση Sofr τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 50.000 χιλ. (σύμβαση 23-12-2025) αφορά ομολογιακό δάνειο που αποτελείται από 100 ομολογίες των € 500 χιλ. εκάστη και λήξης έως 30.12.2026. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση το euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό € 29.950 χιλ. (σύμβαση 23-12-2025) αφορά ομολογιακό δάνειο σε USD που αποτελείται από 60 ομολογίες των € 500 χιλ. εκάστη και λήξης έως 30.12.2026. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση βάση Sofr τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τοκομεριδίων γίνονται σε τριμηνιαία βάση.

Ποσό €10.000 χιλ. αφορά δανεισμό μέσω αλληλόχρεου λογαριασμού από την Τράπεζα EBRD, με ανανέωση ανά τρίμηνο. Το επιτόκιο υπολογίζεται με βάση euribor τριμήνου πλέον περιθωρίου. Οι πληρωμές των τόκων γίνονται ανά τρίμηνο. Αποπληρώθηκε στις 27-2-2026.

Τα δάνεια αυτά λογιστικοποιούνται στην αναπόσβεστη αξία τους και το σύνολο του κεφαλαίου είναι πληρωτέο στην λήξη τους.

Κίνηση ομολογιακών δανείων

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	799.074	799.792
Εκδόσεις /Ανανεώσεις	984.226	819.897
Αποπληρωμές	(905.005)	(820.615)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	878.295	799.074

18 Λοιπές υποχρεώσεις

	31/12/2025	31/12/2024
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικά ταμεία	43	40
Έξοδα πληρωτέα	1.525	78
Υποχρεώσεις προς προμηθευτές	1.539	904
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	367	540
Λοιπές υποχρεώσεις	21	944
Λοιποί φόροι τέλη	1.996	2.350
Σύνολο	5.491	4.856

19 Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπα αλληλόχρεων λογαριασμών πελατών	12.307	10.495
Σύνολο	12.307	10.495

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αφορούν ποσά προς απόδοση κυρίως από διαχειριστικό Factoring.

20 Αναβαλλόμενοι φόροι

Η μείωση του αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στην τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση οφείλεται στον υπολογισμό των φορολογικών προβλέψεων για επισφάλεια έναντι των αρνητικών προβλέψεων στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και τα αναβαλλόμενα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

Αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία ενεργητικού (παθητικού)	31/12/2025	31/12/2024
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	(1.037)	677
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	82	71
Κέρδη εις νέον & αποθεματικά	-	1
Λοιπές προσωρινές διαφορές	36	18
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(919)	767

Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (υποχρέωσης)	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης	767	664
Συντάξεις και λοιπές παροχές μετά την συνταξιοδότηση	-	(2)
Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	(1.714)	104
Απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	11	
Κέρδη εις νέον & αποθεματικά	-	(1)
Λοιπές προσωρινές διαφορές	18	3
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(919)	767

Κίνηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (υποχρέωσης)	31/12/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο έναρξης	767	664
Επίδραση αναβαλλόμενου στα αποτελέσματα	(1.686)	102
Επίδραση αναβαλλόμενου στην καθαρή θέση	-	1
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	(919)	767

	1/1-31/12/2025	1/1-31/12/2024
Αναβαλλόμενος Φόρος (Ίδια κεφάλαια)		
Αποθεματικά	-	1
Σύνολο	-	1

21 Υποχρεώσεις για παροχές μετά την συνταξιοδότηση

Ισχύων πρόγραμμα παροχής

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία (ν.2112/1920 και ν. 4093/2012 όπως έχουν τροποποιηθεί και είναι εν ισχύ), οι εργαζόμενοι δικαιούνται να λάβουν εφάπαξ ποσό παροχής με τη συνταξιοδότησή τους. Το ύψος του ποσού αυτού εξαρτάται από το μισθό των εργαζομένων και τα χρόνια προϋπηρεσίας. Σύμφωνα με το νόμο, σε περίπτωση που ένας εργαζόμενο οικειοθελώς αποχωρεί πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησης δεν δικαιούται να λάβει αυτή την παροχή. Αυτή η συνταξιοδοτική παροχή εμπίπτει στις προβλέψεις του ΔΛΠ 19. Εφαρμοζόμενη από το 2021 με αναδρομική ισχύ, αυτή η υποχρέωση υπολογίζεται με βάση την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνείας για το ΔΛΠ 19, που σχετίζεται με τον τρόπο αναγνώρισης της υποχρέωσης των παροχών με βάση το χρόνο υπηρεσίας. Οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών της Εταιρείας έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας. Η υποχρέωση συνταξιοδοτικής παροχής της Εταιρείας έχει υπολογιστεί και αναγνωριστεί βάσει ανεξάρτητης αναλογιστικής μελέτης που χρησιμοποιεί τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές χρησιμοποιώντας ως τεχνικό επιτόκιο το επιτόκιο Ευρωπαϊκών εταιρικών ομολόγων υψηλής διαβάθμισης με ληκτότητα παρόμοια της υποχρέωσης.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού προσδιορίζονται μέσω αναλογιστικής μελέτης:

	31.12.2025	31.12.2024
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης είναι τα παρακάτω:		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	77	79
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	77	79
Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος είναι τα παρακάτω:		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	11	10
Χρηματοοικονομικό κόστος	3	3
(Κέρδος) κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(1)	(1)
Σύνολο	13	12
Σύνολο που περιλαμβ. στις δαπάνες προσωπικού (Σημείωση 8)	13	12
Μεταβολή της υποχρέωσης στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης:		
Υπόλοιπο έναρξης	79	89
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(13)	(18)
Σύνολο εξόδου αναγνωρισμένο στο αποτέλεσμα	13	12
Αναλογιστικά (κέρδη) καθορισμένων προγραμμάτων παροχών	(2)	(4)
Υποχρέωση στη κατάσταση οικονομικής θέσης	77	79
Συμφωνία Παρούσας αξίας υποχρεώσεων		
Υπόλοιπο έναρξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	79	89
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	11	10
Χρηματοοικονομικό κόστος	2	3
Παροχές που καταβλήθηκαν από τον εργοδότη	(13)	(18)
(Κέρδος) κόστος περικοπών/ διακανονισμών/ τερματισμού υπηρεσίας	(1)	(1)
Αναλογιστικά (κέρδη) / ζημιές	(1)	(4)
Υπόλοιπο λήξης της παρούσας αξίας υποχρεώσεων	77	79

Οι οικονομικές παραδοχές και η ανάλυση ευαισθησίας αφορούν το βασικό πρόγραμμα (Παροχή ν. 2112).

Οι κύριες οικονομικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την λογιστική αποτίμηση της σχετικής υποχρέωσης είναι οι εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%

Προεξοφλητικό επιτόκιο	3,57%	3,19%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,50%	2,80%
Μέσος όρος μελλοντικής απασχόλησης	7,93	8,89

Η ανάλυση ευαισθησίας των παροχών για αποζημιώσεις συνταξιοδότησης από μεταβολές στις κυριότερες παραδοχές είναι:

Ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων

Ποσοστιαία αλλαγή στην υποχρέωση

	Μεταβολή	Αύξηση	Μείωση
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	-3,70%	3,90%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	3,80%	-3,70%

22 Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία την 31-12-2025 εμφανίζει απαίτηση 157 χιλ., ενώ στις 31-12-2024 76 χιλ.,

31.12.2025 31.12.2024

Απαιτήσεις από τρέχοντα φόρο εισοδήματος	157	76
Σύνολο	157	76

23 Μετοχικό κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2025	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου 2024	21.126	2.770	23.896
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	21.126	2.770	23.896

Ο συνολικός αριθμός εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 5.868.233, με ονομαστική αξία € 3,6 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές.

24 Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον

	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικό Αποθεματικό	3.403	3.058
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	43	43
Φορολογημένα και λοιπά αποθεματικά	234	233
Κέρδη/(ζημία) εις νέον	8.586	3.266
Σύνολο λοιπών αποθεματικών και κερδών εις νέον	12.267	6.601

Τα φορολογημένα αποθεματικά έχουν σχηματιστεί σύμφωνα με την παρ. 12 άρθρο 72 του Ν. 4172/2013 και τα λοιπά αποθεματικά αφορούν πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού σύμφωνα με το ΔΛΠ 19.

Η κίνηση των λοιπών αποθεματικών αναλύεται ως εξής:

Λοιπά Αποθεματικά	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο έναρξης	3.335	3.256
Έκτακτο αποθεματικό από προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού ΔΛΠ 19)	1	2
Μεταφορά κερδών σε τακτικό και λοιπά αποθεματικά	345	76
Υπόλοιπο λήξης	3.681	3.335

Υπόλοιπο κερδών εις νέον	31.12.2025	31.12.2024
Υπόλοιπο έναρξης	3.266	4.379
Κέρδος χρήσης	6.901	1.518
Διανομή μερίσματος	(1.236)	(2.555)
Μεταφορά κερδών σε τακτικό αποθεματικό	(345)	(76)
Υπόλοιπο λήξης	8.586	3.266

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη σύμφωνα με τον Νόμο 4548/2018, άρθρο 158 να μεταφέρει το 5% (1/20) των ετήσιων καθαρών κερδών σε τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου τα συσσωρευμένα αποθεματικά να ισούνται με το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό αυτό δεν μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους της Εταιρείας εξαιρούμενης της περίπτωσης ρευστοποίησης.

25 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο εισοδήματος, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.

Υπόλοιπο κερδών εις νέον	31.12.2025	31.12.2024
Κέρδη αναλογούνται στους Μετόχους	6.901	1.518
Σταθμισμένος μέσος όρος υφιστάμενων κοινών μετοχών	5.868.233	5.868.233
Βασικά κέρδη (Ευρώ ανά μετοχή)	1,18	0,26

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικές εκδοθείσες κοινές μετοχές. Η Εταιρεία δεν διαθέτει μετοχές αυτής της κατηγορίας, κατά συνέπεια τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή συμπίπτουν με τα βασικά.

26 Μέρισμα ανά μετοχή

Με αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων το 2025 έγινε διανομή μερίσματος συνολικού μερίσματος € 1.236 χιλ. από τα κέρδη χρήσης 2024 και προηγούμενων χρήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την διανομή συνολικού μερίσματος € 2 εκατ., 0,5 εκατ. από τα κέρδη χρήσης 2025 και 1,5 εκατ. από τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

α) Συναλλαγές με μέλη διοίκησης

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Μισθοί και λοιπές αμοιβές	197	194
Σύνολο	197	194

β) Συναλλαγές με Συνδεδεμένες Εταιρείες

Η Εταιρεία ελέγχεται από την μητρική Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε (εγκατεστημένη στην Ελλάδα) και η οποία κατέχει το 100% των μετοχών της Εταιρείας.

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, η εταιρεία συναλλάσσεται και με άλλες εταιρείες του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς.

Οι απαιτήσεις από την μητρική αφορούν κυρίως καταθέσεις όψεως και απαιτήσεις από συμβάσεις factoring. Οι υποχρεώσεις προ της μητρική αφορούν ομολογιακά δάνεια και λοιπές υποχρεώσεις. Τα έσοδα αφορούν έσοδα από προμήθειες και τα έξοδα κυρίως τόκους ομολογιακών δανείων, προμήθειες και υπηρεσίες.

Οι απαιτήσεις και τα έσοδα από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη αφορούν απαιτήσεις από συμβάσεις factoring.

Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί για τις απαιτήσεις από την μητρική ανέρχονται σε μηδέν κατά την 31-12-2025 και την 31-12-2024.

Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί για τις απαιτήσεις από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη ανέρχονται σε 41 χιλ. κατά την 31-12-2025 και 48 χιλ. κατά την 31-12-2024.

Όλες οι συναλλαγές με τη μητρική και τα συνδεδεμένα μέρη διενεργούνται με όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν σε συναλλαγές σε καθαρά εμπορική βάση. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη. Έγινε αναταξινόμηση για λόγους συγκρισιμότητας στα ποσά του 2024.

	31.12.2025		01.01.2025- 31.12.2025	
	Απαιτήσεις προ προβλέψεων	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική	61.625	896.992	118	34.652
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	28
Σύνολο	61.625	896.992	118	34.680

	31.12.2024		01.01.2024- 31.12.2024	
	Απαιτήσεις προ προβλέψεων	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Μητρική	99.848	829.959	190	40.070
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-	-	29
Σύνολο	99.848	829.959	190	40.099

28 Δεσμεύσεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης και της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρείας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

29 Υποχρεώσεις Μισθώσεων

Το χαρτοφυλάκιο μισθώσεων της Εταιρείας

Μισθώσεις κτηρίων που στεγάζουν γραφεία: Η εταιρεία μισθώνει κτήρια που στεγάζουν γραφεία στην Αθήνα και την Θεσσαλονίκη. Η μίσθωση του κτιρίου της Θεσσαλονίκης λήγει στις 31-12-2026. Η μίσθωση του κτιρίου της Αθήνας ανανεώθηκε από 1-3-2023 έως 29-2-2028. Οι βασικοί όροι των νέων μισθώσεων (διάρκεια κ.λπ.) είναι παρόμοιοι για όλους τους μισθωτές.

Μισθώσεις οχημάτων: Η εταιρεία μισθώνει οχήματα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών αναγκών της. Η μέση διάρκεια μίσθωσης είναι τα τέσσερα έτη.

Μισθώσεις εξοπλισμού γραφείων : Η εταιρεία μισθώνει εξοπλισμό γραφείων για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών αναγκών της. Η διάρκεια μίσθωσης είναι από 1-1-2023 έως 31-12-2025 και έληξε στις 31-12-2025. Στις 20-4-2026 υπογράφηκε νέα μίσθωση πενταετούς διάρκειας.

	31.12.2025		Νέες μισθώσεις	Τόκοι	Υπόλοιπο 31-12-2025
	Υπόλοιπο 1-1-2025	Αποπληρωμή μισθωμάτων			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	540	(191)	-	18	367
			Βραχυπρόθεσμη	υποχρέωση	162
			Μακροπρόθεσμη	υποχρέωση	205
			Σύνολο		367

	31.12.2024		Νέες μισθώσεις		Υπόλοιπο 31-12-2024
	Υπόλοιπο 1-1-2024	Αποπληρωμή μισθωμάτων			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	623	(186)	81	22	540
			Βραχυπρόθεσμη	υποχρέωση	164
			Μακροπρόθεσμη	υποχρέωση	376
			Σύνολο		540

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις».

30 Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών λογιστών

Για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024 οι αμοιβές του τακτικού ορκωτού ελεγκτή λογιστή της Εταιρίας (Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών) αναλύονται στον παρακάτω πίνακα, βάσει του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 του Ν. 3756/2009.

	31.12.2025	31.12.2024
Τακτικός Υποχρεωτικός Έλεγχος	50	49
Φορολογικός Έλεγχος	21	21
Σύνολο	71	70

31 Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

Στις 25-2-2026 αποπληρώθηκε το δάνειο μειωμένης εξασφάλισης € 4.000 χιλ. από την Τράπεζα Πειραιώς και στις 27-2-2026 αποπληρώθηκε το δάνειο μέσω αλληλόχρεου λογαριασμού από την Τράπεζα EBRD €10.000 χιλ.

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2025 γεγονότα που να αφορούν την Εταιρεία και τα οποία να έχουν σημαντική επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας

Αθήνα 22 Ιουλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

**Για την PWC BUSINESS SOLUTIONS AE
Ο Οικονομικός Διευθυντής**

**ΤΖΟΥΡΟΣ Α. ΘΕΟΔΩΡΟΣ
Α.Δ.Τ. Α01838893**

**ΚΑΙΜΑΣ Χ. ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΜ 553294**

**ΓΕΩΡΓΙΟΥ Ν. ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
Α.Τ. Α03537423- ΑΜ Αδείας
Ο.Ε.Ε. Α 12685**