



**ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚ ΒΑΝΚ ΟΜΙΛΟΣ**  
**Ετήσια Χρηματοοικονομική Έκθεση**  
**31 Δεκεμβρίου 2025**

Απρίλιος 2026

**Περιεχόμενα**

<b>Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου</b> .....	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	23
Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις .....	30
Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	31
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	32
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	33
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	34
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες .....	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές .....	38
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις .....	55
3.1 Υπολογισμός αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ECL") .....	55
3.2 Προσδιορισμός εύλογης αξίας ακινήτων που κατατάσσονται στα Ενσώματα πάγια στοιχεία και στις Επενδύσεις σε ακίνητα .....	56
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων .....	57
4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση .....	57
4.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	57
4.2.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου .....	57
4.2.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου.....	58
4.2.3 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες και για τα πιστωτικά ανοίγματα εκτός ισολογισμού .....	65
4.2.4 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης.....	66
4.2.5 Ληφθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις .....	67
4.2.6 Διαχείριση σημαντικής συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου .....	70
4.2.7 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών .....	72
4.2.8 Χρεωστικοί Τίτλοι .....	83
4.2.9 Επίπτωση Κλιματικών και Περιβαλλοντικών Κινδύνων στον Πιστωτικό Κίνδυνο .....	85
4.3 Κίνδυνος ρευστότητας.....	87
4.4 Κίνδυνος αγοράς.....	90
4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου.....	90
4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος.....	93
4.5 Λειτουργικός Κίνδυνος .....	95
4.6 Κλιματικού και Περιβαλλοντικού Κίνδυνοι .....	96
4.7 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία.....	99
4.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, σε επαναλαμβανόμενη βάση .....	100
4.9 Κεφαλαιακή επάρκεια .....	102
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους .....	104
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες.....	105
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές .....	107
Σημείωση 8: Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων .....	107
Σημείωση 9: Κέρδη / (ζημιές) από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία.....	107
Σημείωση 10: Απομείωση θυγατρικών εταιρειών.....	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού .....	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Γενικά διοικητικά έξοδα .....	108
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αποσβέσεις.....	109
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών .....	109
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φόρος εισοδήματος .....	110
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων .....	111
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα .....	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	113
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων .....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος.....	114
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λουπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI) .....	116
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος.....	118
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα .....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Επενδύσεις σε Ακίνητα.....	121
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Επενδύσεις σε Θυγατρικές .....	123
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Άυλα πάγια στοιχεία .....	123
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ενσώματα πάγια στοιχεία .....	124
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	127
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	129

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Υποχρεώσεις προς πελάτες .....	129
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Λοιπά στοιχεία παθητικού .....	130
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό .....	131
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Μετοχικό κεφάλαιο .....	133
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο .....	133
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποθεματικά .....	134
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Αποτελέσματα εις νέο .....	135
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Υποχρεώσεις μισθώσεων .....	135
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	136
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	137
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	138
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων .....	139

## Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2025

Κύριοι Μέτοχοι,

Υποβάλλουμε για έγκριση τις Οικονομικές Καταστάσεις και την Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου Aegean Baltic Bank (ο “Όμιλος” ή ο “Όμιλος ABBank”) και της Aegean Baltic Bank S.A. (η “ABBank” ή η “Τράπεζα”) για το οικονομικό έτος που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

Η ABBank αποτελεί Ελληνικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα με εξειδίκευση στην επιχειρηματική τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου, ενώ από το 2018 δραστηριοποιείται και στις χρηματοδοτήσεις μικρομεσαίων και μεγαλύτερων μη ναυτιλιακών επιχειρήσεων. Η Τράπεζα λειτουργεί από τα κεντρικά της γραφεία στο Μαρούσι και διατηρεί δύο υποκαταστήματα, ένα στον Πειραιά και ένα στη Γλυφάδα.

Το 2022, η ABBank ίδρυσε μια πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική εταιρεία, με την επωνυμία “Acqua Blue Properties Single Member S.A.” και αποκλειστικό σκοπό την κατοχή και διαχείριση ενός ακινήτου που ανακτήθηκε μέσω πλειστηριασμού. Ως εκ τούτου, η Τράπεζα εφεξής δημοσιεύει ενοποιημένες (σε επίπεδο “Ομίλου”) Οικονομικές Καταστάσεις, επιπροσθέτως των ατομικών (σε επίπεδο “Τράπεζας”) Οικονομικών Καταστάσεων που κατά κανόνα δημοσίευε μέχρι πρότινος.

### Επισκόπηση

Το 2025, η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα παρέμεινε ανθεκτική, παρά την αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα και την άνοδο των εμπορικών φραγμών. Σύμφωνα με τον ΟΟΣΑ, η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί στο 3,2% το 2025 και στο 2,9% το 2026, πριν σταθεροποιηθεί το 2027. Η ανάπτυξη στις ΗΠΑ προβλέπεται να επιβραδυνθεί λόγω ασθενέστερων συνθηκών στην αγορά εργασίας, δημοσιονομικής σύσφιξης και πληθωριστικών πιέσεων που σχετίζονται με δασμούς, ενώ η Κίνα διατήρησε ισχυρότερη δυναμική το 2025, υποστηριζόμενη από κίνητρα κατανάλωσης, παρά τις υποτονικές επενδύσεις και τη συρρίκνωση του τομέα των ακινήτων. Οι μεγάλες κεντρικές τράπεζες στράφηκαν προς τη χαλάρωση της νομισματικής πολιτικής, καθώς ο πληθωρισμός συγκλίνει προς τους στόχους, με την ΕΚΤ, τη Fed και την Τράπεζα της Αγγλίας να μειώνουν τα επιτόκια πολιτικής εντός του 2025 και να διατηρούν γενικά σταθερή στάση έως το τέλος του έτους.

Η Ελλάδα, από δημοσιονομική και χρηματοπιστωτική σκοπιά, σημείωσε ακόμη μία χρονιά ισχυρών επιδόσεων, επιτυγχάνοντας το υψηλότερο πρωτογενές πλεόνασμα στην ευρωζώνη και εξασφαλίζοντας περαιτέρω αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής της αξιολόγησης. Παρότι οι εξαγωγές μεταποίησης επηρεάστηκαν αρνητικά από τους δασμούς και το κόστος μεταφορών, τα έσοδα από τον τουρισμό κατέγραψαν νέα ιστορικά υψηλά, αντισταθμίζοντας εν μέρει τις εξωτερικές πιέσεις.

Η ABBank, στη χρήση 2025, κατέγραψε ανθεκτική κερδοφορία σε ένα πιο απαιτητικό περιβάλλον εσόδων. Τα αποτελέσματα της χρήσης αντανakλούν ομαλοποίηση της κερδοφορίας μετά την ισχυρότερη επίδοση της προηγούμενης χρονιάς και επηρεάζονται κυρίως από την πτωτική πορεία του περιβάλλοντος των βασικών επιτοκίων. Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα σε επίπεδο Ομίλου μειώθηκε κατά 6,8% σε ετήσια βάση, σε €39,1 εκ., κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των καθαρών εσόδων από τόκους (-21,3%), καθώς και της χαμηλότερης συνεισφοράς από αμοιβές και προμήθειες και από χρηματοοικονομικές συναλλαγές. Οι επιπτώσεις αυτές αντισταθμίστηκαν εν μέρει από αυξημένα έσοδα από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων και από την απουσία ζημιών εύλογης αξίας σε επενδυτικά ακίνητα που είχαν καταγραφεί το προηγούμενο έτος, αν και τα εν λόγω στοιχεία είναι μη επαναλαμβανόμενης φύσεως. Τα λειτουργικά έξοδα προ προβλέψεων μειώθηκαν κατά περίπου 6% τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και Τράπεζας, αντανakλώντας πειθαρχημένη διαχείριση κόστους. Οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά 10,0% ή €1,3 εκ., κυρίως λόγω μη επαναλαμβανόμενης πρόβλεψης για αποζημίωση αποχώρησης ανώτατων στελεχών που είχε καταγραφεί το 2024, ενώ μειωμένες ήταν και οι αποσβέσεις, επηρεασμένες εν μέρει από την παράταση της ωφέλιμης ζωής του ιδιόχρησιμοποιομένου κτιρίου κεντρικών γραφείων. Οι χρεώσεις απομείωσης αυξήθηκαν σε €4,0 εκ., έναντι καθαρής αντιστροφής €1,6 εκ. το 2024, καταγράφοντας αρνητική μεταβολή €5,6 εκ. σε ετήσια βάση. Η επιδείνωση αυτή στο κόστος πιστωτικού κινδύνου αποτέλεσε τον δεύτερο παράγοντα της μείωσης των καθαρών κερδών, απορροφώντας σημαντικό μέρος των κερδών προ προβλέψεων. Συνολικά, η απόδοση του 2025 αντανakλά ομαλοποίηση της κερδοφορίας, λόγω μειωμένης παραγωγής βασικών εσόδων και υψηλότερων προβλέψεων πιστωτικού κινδύνου, διατηρώντας ωστόσο θετικό καθαρό αποτέλεσμα, υποστηριζόμενο από πειθαρχημένη διαχείριση κόστους και ανθεκτική κερδοφορία προ προβλέψεων.

Κατά τη χρήση 2025, ο ισολογισμός επεκτάθηκε κατά 5,6% σε ετήσια βάση, φθάνοντας περίπου τα €1,2 δισ. τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και Τράπεζας. Η αύξηση του ενεργητικού οφείλεται κυρίως στη σταθερή πιστωτική επέκταση, με τα καθαρά δάνεια να αυξάνονται κατά 9,8%, αντανakλώντας τη συνεχιζόμενη χρηματοδοτική δραστηριότητα παρά την αρνητική συναλλαγματική επίπτωση κατά σχεδόν €45 εκατ. Τα επίπεδα ρευστότητας παρέμειναν ισχυρά, υποστηριζόμενα από σταθερά ταμειακά διαθέσιμα, ενώ το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αναδιαρθρώθηκε, με μείωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI) και αύξηση των τίτλων χρέους στο αποσβεσμένο κόστος. Στην πλευρά των υποχρεώσεων, η αύξηση του ενεργητικού χρηματοδοτήθηκε κυρίως από καταθέσεις πελατών, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 5,2% σε ετήσια βάση, παρά επίσης την αρνητική επίπτωση κατά € 79 εκατ. από την έκφραση σε ευρώ των υπολοίπων σε δολάρια ΗΠΑ, σε ευθυγράμμιση με την πιστωτική επέκταση και υποστηρίζοντας ένα σταθερό προφίλ χρηματοδότησης. Η κεφαλαιακή θέση του Ομίλου ενισχύθηκε περαιτέρω, με τα συνολικά ίδια κεφάλαια να αυξάνονται κατά 8,4%, λόγω της οργανικής μη διανεμηθείσας κερδοφορίας. Συνολικά, ο ισολογισμός της χρήσης 2025 αντικατοπτρίζει υγιή χρηματοοικονομική

θέση, με χαρακτηριστικά την επιχειρηματική ανάπτυξη, τη σταθερή χρηματοδότηση, τη συνετή σύνθεση ενεργητικού και τα ενισχυμένα κεφαλαιακά αποθέματα, παρέχοντας ισχυρή βάση για την υποστήριξη των μελλοντικών στρατηγικών στόχων.

Η ποιότητα του ενεργητικού επιδεινώθηκε, καθώς ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (NPE) αυξήθηκε στο 2,7% από 0,70%, ενώ ο δείκτης κάλυψης μειώθηκε στο 45% από 96%, κυρίως λόγω συγκεκριμένης περίπτωσης. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM) υποχώρησε στο 2,8%. Η ρευστότητα παρουσίασε περαιτέρω βελτίωση, με τον δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR) στο 306,5% και τον δείκτη καθαρής σταθερής χρηματοδότησης (NSFR) στο 156%. Με την ενσωμάτωση των κερδών της χρήσης 2025, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) διαμορφώνεται στο 28%, υπογραμμίζοντας την ισχυρή κεφαλαιακή και ρευστότητα θέση της ABBank.

## Παγκόσμιο Οικονομικό περιβάλλον και εξελίξεις

Η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα εξασθένησε κατά τη διάρκεια του 2025, εν μέσω αυξημένων εμπορικών εντάσεων, ενισχυμένης γεωπολιτικής αβεβαιότητας και της σταδιακής ομαλοποίησης της μεταπανδημικής δυναμικής ανάπτυξης. Η παγκόσμια ανάπτυξη επιβραδύνθηκε αισθητά το 2025 σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, αντανακλώντας ηπιότερες συνθήκες ζήτησης στις ανεπτυγμένες οικονομίες και επιβράδυνση της δυναμικής στις αναδυόμενες αγορές, παραμένοντας ωστόσο χαμηλότερα από τους ιστορικούς μέσους όρους. Ο παγκόσμιος πληθωρισμός συνέχισε να υποχωρεί καθ' όλη τη διάρκεια του 2025, υποστηριζόμενος από χαμηλότερες τιμές ενέργειας, την αποκλιμάκωση των πιέσεων από την πλευρά της προσφοράς και τη σωρευτική επίδραση της περιοριστικής νομισματικής πολιτικής των προηγούμενων ετών. Σύμφωνα με την εκτίμηση του ΔΝΤ τον Ιανουάριο του 2026, η διαδικασία αποπληθωρισμού εξελίχθηκε άνισα, με τον πληθωρισμό να εμφανίζεται πιο επίμονος στις Ηνωμένες Πολιτείες—ιδίως στις υπηρεσίες—ενώ συγκλίνει πιο αποφασιστικά προς τους στόχους στη ζώνη του ευρώ και σε αρκετές αναδυόμενες οικονομίες.

Η οικονομική δραστηριότητα στις ανεπτυγμένες οικονομίες εξασθένησε περαιτέρω το 2025. Η ζώνη του ευρώ κατέγραψε υποτονική ανάπτυξη, περιοριζόμενη από την αδύναμη βιομηχανική παραγωγή, τη χαμηλή εξωτερική ζήτηση και την αυξημένη αβεβαιότητα, παρά τη βελτίωση των πραγματικών εισοδημάτων των νοικοκυριών. Σύμφωνα με το Οικονομικό Δελτίο της ΕΚΤ (Τεύχη 1/2026 και 2/2026), η ιδιωτική κατανάλωση παρείχε κάποια στήριξη στην ανάπτυξη καθώς ο πληθωρισμός υποχωρούσε, ωστόσο τα αυξημένα ποσοστά αποταμίευσης και το επιφυλακτικό καταναλωτικό κλίμα συνέχισαν να επιβαρύνουν την εγχώρια ζήτηση. Οι υπηρεσίες παρέμειναν ο βασικός μοχλός ανάπτυξης, ενώ η μεταποιητική δραστηριότητα παρέμεινε αδύναμη, ενισχύοντας τις αποκλίσεις μεταξύ των χωρών της ζώνης του ευρώ.

Η οικονομία των Ηνωμένων Πολιτειών εισήλθε σε σαφή φάση επιβράδυνσης κατά το 2025. Όπως επισημαίνεται από το ΔΝΤ στην επικαιροποίηση του Ιανουαρίου 2026, η οικονομική ανάπτυξη μετριάστηκε σημαντικά σε σύγκριση με το 2024, αντανακλώντας ασθενέστερη δυναμική κατανάλωσης, τη μείωση της δημοσιονομικής στήριξης και τον αρνητικό αντίκτυπο των επαναλαμβανόμενων εμπορικών και πολιτικών μεταβολών στην εμπιστοσύνη επιχειρήσεων και νοικοκυριών. Παρότι οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρέμειναν σχετικά ανθεκτικές, σημάδια ομαλοποίησης της ζήτησης και επιδείνωσης της κυκλικής θέσης κατέστησαν ολοένα και πιο εμφανή κατά τη διάρκεια του έτους.

Η ανάπτυξη στις αναδυόμενες αγορές και τις αναπτυσσόμενες οικονομίες επίσης μετριάστηκε το 2025. Το ΔΝΤ επισήμανε ότι η οικονομική ανάπτυξη της Κίνας εξασθένησε περαιτέρω, αντανακλώντας υποτονική εγχώρια κατανάλωση, συνεχιζόμενη πίεση στον τομέα των ακινήτων και χαμηλή εμπιστοσύνη του ιδιωτικού τομέα, παρά τη στοχευμένη πολιτική στήριξη και τις προσπάθειες επαναπροσανατολισμού των εξαγωγών. Αντίθετα, η Ινδία διατήρησε σχετικά ισχυρή δυναμική ανάπτυξης, υποστηριζόμενη από ανθεκτική εγχώρια ζήτηση και δημόσιες επενδύσεις, αν και ο ρυθμός ανάπτυξης υποχώρησε οριακά σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Συνολικά, η ισορροπία κινδύνων κατά το 2025 παρέμεινε στραμμένη προς την αρνητική πλευρά. Τόσο το ΔΝΤ όσο και η ΕΚΤ υπογράμμισαν ότι η κλιμάκωση του κατακερματισμού στο παγκόσμιο εμπόριο, οι επίμονες γεωπολιτικές εντάσεις, η μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και η αβεβαιότητα γύρω από τα πλαίσια άσκησης πολιτικής συνέχισαν να επιβαρύνουν την εμπιστοσύνη και τις επενδυτικές αποφάσεις. Η ΕΚΤ επιπλέον σημείωσε ότι, παρά την πρόοδο ως προς τον πληθωρισμό, η αβεβαιότητα και ο παγκόσμιος κατακερματισμός εξακολουθούν να αποτελούν βασικούς περιοριστικούς παράγοντες για τις προοπτικές της ζώνης του ευρώ (ΕΚΤ, Οικονομικό Δελτίο, Α' Τρίμηνο 2026· ΔΝΤ, WEO Update, Ιανουάριος 2026).



## **Παγκόσμιες Αγορές Εμπορίου και Ναυτιλίας – Εξελίξεις και Προοπτικές**

Οι ναυτιλιακές αγορές βρέθηκαν σε συνολικά ισχυρότερη θέση στο τέλος του 2025 σε σύγκριση με το αδύναμο ξεκίνημα του έτους, με τα έσοδα από ναύλους να εμφανίζονται ανθεκτικά, παρά τη γεωπολιτική αστάθεια και την αβεβαιότητα που σχετίστηκε με δασμούς και εμπορικές πολιτικές καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Το παγκόσμιο θαλάσσιο εμπόριο εκτιμάται ότι αυξήθηκε οριακά κατά 0,6% το 2025, φθάνοντας τους 12,8 δισ. τόνους, υποστηριζόμενο από αναδρομολογήσεις προς μακρύτερες διαδρομές, ιδίως γύρω από την Ερυθρά Θάλασσα, όπου οι διελεύσεις παρέμειναν περίπου 70% κάτω από τα κανονικά επίπεδα, προσθέτοντας περίπου 2,5% επιπλέον ζήτηση και αυξάνοντας τον ρυθμό ανάπτυξης του εμπορίου στο 1,1% σε όρους τονομιλίων. Στο βασικό σενάριο, και πριν από τις πιθανές προσαρμογές από τον αντίκτυπο της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή, οι συνθήκες της αγοράς αναμένεται να παραμείνουν ευνοϊκές και το 2026 (εκτιμώμενη αύξηση +1,2% σε τόνους και +1,5% σε τόνο/μίλια), καθώς οι περισσότεροι επιμέρους κλάδοι εμφανίζουν υγιείς ταμειακές ροές και επωφελούνται από τις μεταβαλλόμενες εμπορικές διαδρομές και τους υποστηρικτικούς γεωπολιτικούς παράγοντες (συμπεριλαμβανομένων των διαταραχών στην Ερυθρά Θάλασσα και των κυρώσεων στο ρωσικό εμπόριο πετρελαίου). Παρά ταύτα, αρκετές πολυπλοκότητες παραμένουν και απαιτείται στενή παρακολούθηση των θεμελιωδών μεγεθών της αγοράς, ιδίως λόγω της ηπιότερης ζήτησης από την Κίνα και των εμπορικών εντάσεων.

Από την πλευρά της προσφοράς, η σταθερή επέκταση του στόλου συνεχίζεται, με την αύξηση του στόλου να εκτιμάται στο 4% τόσο για το 2025 όσο και για το 2026, αν και με διαφορετικές τάσεις μεταξύ των επιμέρους τομέων. Οι παραγγελίες νεότευκτων πλοίων είναι χαμηλότερες σε ετήσια βάση, αλλά κινούνται κοντά στον μέσο όρο της τελευταίας δεκαετίας.

Ωστόσο, τα στοιχεία του α' τριμήνου 2026 στέλνουν μικτά μηνύματα για το τρέχον έτος, καθώς η κλιμάκωση της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή μεταξύ ΗΠΑ/Ισραήλ και Ιράν έχει διαταράξει το παγκόσμιο θαλάσσιο εμπόριο και κυρίως τις παγκόσμιες ενεργειακές ροές, αυξάνοντας την οικονομική αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα των τιμών. Οι διελεύσεις πλοίων μέσω του Περσικού Κόλπου και των Στενών του Ορμούζ παραμένουν μειωμένες κατά περίπου 95% σε σχέση με τα προ της σύγκρουσης επίπεδα, ενώ οι συνεχιζόμενες στρατιωτικές επιχειρήσεις και οι κλιμακούμενες επιθέσεις σε ενεργειακές και ναυτιλιακές υποδομές προκαλούν παρατεταμένες επιπτώσεις στην προσφορά πετρελαίου και φυσικού αερίου αυξάνοντας τα διαστήματα παύσης παραγωγής (ενδεικτικά, περίπου το 10% της παγκόσμιας παραγωγής πετρελαίου, το 6% της παραγωγής φυσικού αερίου και το 3% της δυναμικότητας διυλιστηρίων βρίσκονται εκτός λειτουργίας) και εντείνοντας τη μεταβλητότητα των ενεργειακών τιμών. Οι προσπάθειες περιορισμού των επιπτώσεων από τη διαταραχή της ενεργειακής προσφοράς περιλαμβάνουν την τετραπλάσια αύξηση των εξαγωγών αργού πετρελαίου από το Yanbu της Σαουδικής Αραβίας μέσω του αγωγού East-West, την ελεγχόμενη από τον IEA έκτακτη αποδέσμευση αποθεμάτων πετρελαίου (400 εκατ. βαρέλια από 32 κράτη-μέλη), τη χαλάρωση ορισμένων περιορισμών του αμερικανικού νόμου Jones Act (νόμοι καμποτάζ), καθώς και την άρση κυρώσεων των ΗΠΑ για ρωσικό πετρέλαιο «εν πλω» και την πιθανή επέκταση παρόμοιας εξαίρεσης και για το ιρανικό πετρέλαιο. Παρά ταύτα, οι επιπτώσεις στην οικονομία συνεχίζουν να εντείνονται, ιδίως στην Ασία, καθώς οι ελλείψεις ενέργειας και οι αυξημένες τιμές επηρεάζουν τη βιομηχανική και τη γενικότερη οικονομική δραστηριότητα.

Προς το παρόν, παρά τη μείωση των φορτίων (οι ποσότητες αργού πετρελαίου και LNG «εν πλω» είναι μειωμένες κατά περίπου 10%-15% από τις αρχές Μαρτίου), οι ναυτιλιακές αγορές παραμένουν σταθερές και ανθεκτικές, καθώς μια σειρά αντισταθμιστικών παραγόντων παρέχει στήριξη: πλοία που παραμένουν «εγκλωβισμένα» εντός του Περσικού Κόλπου, πρόσθετες μακρύτερες εμπορικές διαδρομές που αυξάνουν τη ζήτηση σε τονομύλια, καθώς και αναδιατάξεις στόλων και οι επιπτώσεις των αυξημένων τιμών καυσίμων που περιορίζουν την αποτελεσματική προσφορά πλοίων (ιδίως στους κλάδους των φορτηγών και των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων). Ως αποτέλεσμα, οι βασικοί ναυτιλιακοί τομείς δεν έχουν μέχρι στιγμής καταγράψει αρνητικές επιπτώσεις στα έσοδα, με τα δεξαμενόπλοια να βρίσκονται σε υψηλά επίπεδα, τα bulk carriers να παραμένουν σχετικά σταθερά και τα containerships να εμφανίζουν ήπια άνοδο. Ωστόσο, η κατάσταση παραμένει ιδιαίτερα ρευστή και οι επιπτώσεις στις ναυτιλιακές αγορές είναι σύνθετες.

Ο τομέας των δεξαμενόπλοιων παρέμεινε θετικός το 2025 με ισχυρά έσοδα (άνω του μέσου όρου της τελευταίας δεκαετίας, αλλά χαμηλότερα από το προηγούμενο έτος), υποστηριζόμενος από τον περιορισμένο ρυθμό αύξησης του στόλου, την αυξανόμενη παραγωγή OPEC+ και το αυστηρότερο καθεστώς κυρώσεων (το οποίο εκτιμάται ότι επηρεάζει το 15% της χωρητικότητας του παγκόσμιου στόλου δεξαμενόπλοιων). Ο κλάδος των δεξαμενόπλοιων αργού πετρελαίου παρέμεινε ισχυρός το 2025 λόγω των συνεχιζόμενων αυξήσεων στην παραγωγή OPEC+ και της ισχυρότερης ζήτησης εισαγωγών από την Κίνα, ευνοώντας ιδιαίτερα τους τομείς VLCC και Suezmax. Το εμπόριο αργού πετρελαίου εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 1,1% το 2025, φθάνοντας τα 39,4 εκατ. βαρέλια ημερησίως, ενώ η αύξηση σε τονομύλια ήταν ασθενέστερη, στο 0,8%. Ο κλάδος των δεξαμενόπλοιων μεταφοράς προϊόντων αντιμετώπισε πιο αδύναμα θεμελιώδη μεγέθη προσφοράς-ζήτησης το 2025, με το εμπόριο διυλισμένων προϊόντων να μειώνεται κατά 3,2% σε ετήσια βάση (και κατά 3,1% σε τονομύλια) και τον στόλο δεξαμενόπλοιων προϊόντων να αυξάνεται κατά 5,6%. Παρ' όλα αυτά, τα έσοδα υποστηρίχθηκαν από διάφορους παράγοντες, όπως ο χαμηλότερος ανταγωνισμός από τα δεξαμενόπλοια αργού για ορισμένα φορτία, οι μεταβολές στη δυναμικότητα διυλιστηρίων (που οδήγησαν σε μακρύτερες διαδρομές) και οι γεωπολιτικές εξελίξεις. Πριν από τη σύγκρουση στη Μέση Ανατολή, ο τομέας των δεξαμενόπλοιων αναμενόταν να δεχθεί πιέσεις από τις αυξημένες παραδόσεις πλοίων (ιδίως στα δεξαμενόπλοια προϊόντων, όπου η αύξηση του στόλου το 2026 εκτιμάται στο 5,7%, έναντι 2,7% στα δεξαμενόπλοια αργού) και από τα μετριότερα επίπεδα εμπορίου πετρελαίου, οδηγώντας σε υποχώρηση των εσόδων σε σχέση με το 2025. Ωστόσο, σε ένα σενάριο βραχυπρόθεσμης διαταραχής (εβδομάδων, παρά μηνών), η αγορά δεξαμενόπλοιων κατέγραψε αρχική εκτίναξη ναύλων, καθώς τα ασφάλιστρα κινδύνου και η αβεβαιότητα περιόρισαν περαιτέρω μια ήδη ισχυρή αγορά. Αν και αναμένεται μερική εξομάλυνση στη συνέχεια, τα έσοδα πιθανότατα θα παραμείνουν σε αυξημένα επίπεδα, καθώς οι επιπτώσεις από τις περικοπές παραγωγής, την απώλεια φορτίων και τη σταδιακή αποκατάσταση των εμπορικών ροών και των διελεύσεων θα συνεχίσουν να ενισχύουν τη ζήτηση. Αντίθετα, ένα σενάριο παρατεταμένης διαταραχής (μηνών) θα μπορούσε δυνητικά να

επιβαρύνει τη ζήτηση δεξαμενόπλοιων λόγω της απώλειας εξαγωγών από τη Μέση Ανατολή και των προβλημάτων στις εμπορικές ροές και τις διελεύσεις. Σε αυτή την περίπτωση, αναμένεται μερική αντιστάθμιση από την αυξημένη ζήτηση δεξαμενόπλοιων λόγω μακρύτερων εμπορικών διαδρομών, την αποδέσμευση αποθεμάτων πετρελαίου, τη χαλάρωση κυρώσεων και άλλων περιορισμών, καθώς και την ανάγκη αναπλήρωσης των αποθεμάτων πετρελαίου μετά τη σύγκρουση.

Ο τομέας των φορτηγών ξηρού χύδην φορτίου (bulk carriers) ξεκίνησε το 2025 με αδύναμη προοπτική, αλλά βελτιώθηκε σταδιακά κατά τη διάρκεια του έτους και παραμένει σε μέτρια επίπεδα. Οι όγκοι του ξηρού φορτίου εκτιμάται ότι αυξήθηκαν κατά +0,2% το 2025, κυρίως λόγω του σιδηρομεταλλεύματος και των δευτερευόντων χύδην φορτίων (minor bulk), ενώ σε τονομίλια η τάση ήταν πιο θετική, με ετήσια αύξηση περίπου +1,3%. Από την πλευρά της προσφοράς, η χωρητικότητα του στόλου bulk carriers παραμένει συγκρατημένη, με την αύξηση του στόλου να εκτιμάται στο 3,0% το 2025, με σταθερές παραδόσεις και μέτρια επίπεδα παραγγελιών (τρέχον βιβλίο παραγγελιών στο 11% της υφιστάμενης χωρητικότητας). Πριν από τη σύγκρουση, προβλεπόταν ελαφρώς χαμηλότερη ισορροπία προσφοράς-ζήτησης, καθώς ο ρυθμός αύξησης τόσο του εμπορίου ξηρού φορτίου όσο και της προσφοράς στόλου το 2026 προβλεπόταν σε παρόμοια επίπεδα με το 2025 (αύξηση όγκων 0,2% και τονομιλίων 1,1%, έναντι αύξησης στόλου 3,4%). Η σύγκρουση έχει, και αναμένεται να συνεχίσει να έχει, γενικά ουδέτερη επίδραση στα έσοδα των bulk carriers. Στο σενάριο βραχυπρόθεσμης διαταραχής (εβδομάδες), οι επιπτώσεις πιθανόν να περιοριστούν σε τοπικές διαταραχές στο εμπόριο λιπασμάτων, σιτηρών και σιδηρομεταλλεύματος, οι οποίες αντισταθμίζονται εν μέρει από τον περιορισμό της προσφοράς λόγω των πλοίων που έχουν εγκλωβιστεί στον Περσικό Κόλπο. Στο σενάριο παρατεταμένης διαταραχής (μήνες), αφενός οι υψηλότερες τιμές πετρελαίου και φυσικού αερίου θα μπορούσαν αφενός να ενισχύσουν το εμπόριο άνθρακα (ιδίως προς την Ασία), προσφέροντας ουσιαστική αντιστάθμιση, αφετέρου όμως οι διαταραχές σε άλλες περιφερειακές εμπορικές ροές (π.χ. εξαγωγές λιπασμάτων) ενδέχεται να δημιουργήσουν πρόσθετες οικονομικές επιπτώσεις (πιέσεις στις τιμές και στη διατροφική ασφάλεια).

Ο τομέας των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων (containerships) εμφάνισε αποκλίνουσες και ιδιαίτερα ευμετάβλητες τάσεις το 2025, με το εμπόριο και τα έσοδα να παραμένουν έως τώρα εξαιρετικά ισχυρά, παρά τη σημαντική έκθεση του κλάδου στη ρευστή εμπορική πολιτική των ΗΠΑ. Η επίδραση της Ερυθράς Θάλασσας συνέχισε να προσφέρει ουσιαστική στήριξη, αν και δεν αποτελεί πλέον το βασικό οδηγό. Οι παγκόσμιοι όγκοι εμπορίου εμπορευματοκιβωτίων εκτιμώνται ότι αυξήθηκαν κατά 3,0% το 2025. Παράλληλα, ο παγκόσμιος στόλος containerships συνέχισε να αυξάνεται με ταχείς ρυθμούς πέρυσι (εκτιμώμενη αύξηση 6,0%–7,0%) και, σε συνδυασμό με τα χαμηλά επίπεδα διάλυσης πλοίων και τις ισχυρές παραγγελίες για νεότευκτα, ο κίνδυνος υπερπροσφοράς έχει αυξηθεί. Πριν από τη σύγκρουση στη Μέση Ανατολή, οι αγορές αναμένονταν πιο αδύναμες το 2026 (αρχικές προβλέψεις αύξησης ζήτησης +2,8%), με αβέβαιες προοπτικές, ιδίως σε ό,τι αφορά τις εξελίξεις γύρω από την αμερικανική εμπορική πολιτική. Ωστόσο, η σύγκρουση προκάλεσε άμεσες διαταραχές σε πλοία και δρομολόγια στην περιοχή, ενώ η επιστροφή των εμπορικών ροών μέσω της Ερυθράς Θάλασσας αναμένεται να καθυστερήσει. Ως αποτέλεσμα, οι ναύλοι αυξήθηκαν οριακά, λόγω πρόσθετων επιβαρύνσεων και εξόδων. Σε ένα σενάριο παρατεταμένης διαταραχής, η ευρύτερη συμφόρηση και η καθυστερημένη αποκλιμάκωση της κρίσης στην Ερυθρά Θάλασσα θα μπορούσαν αφενός να λειτουργήσουν υποστηρικτικά, αφετέρου όμως οι ευρύτερες οικονομικές επιπτώσεις ενδέχεται να περιορίσουν τη ζήτηση σε κρίσιμες αγορές και να επιβαρύνουν περαιτέρω το εμπόριο εμπορευματοκιβωτίων.

## Οικονομικές Εξελίξεις και Προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας

### Μακροοικονομικές Εξελίξεις της Ελληνικής Οικονομίας το 2025

Η ελληνική οικονομία επέδειξε συνεχιζόμενη ανθεκτικότητα το 2025, καταγράφοντας αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ περίπου κατά 2,1%, υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ σε ένα πιο απαιτητικό διεθνές περιβάλλον. Η οικονομική ανάπτυξη στηρίχθηκε κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση, η οποία ενισχύθηκε από την αύξηση της απασχόλησης, τη βελτίωση των μισθολογικών εξελίξεων και το ανθεκτικό διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, καθώς και στην επενδυτική δραστηριότητα, η οποία καθοδηγήθηκε σε μεγάλο βαθμό από τις δημόσιες επενδύσεις και τη συνεχιζόμενη υλοποίηση έργων που χρηματοδοτούνται μέσω του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF). Παρά τη μεταβλητότητα της εξωτερικής ζήτησης, η εγχώρια ζήτηση αποδείχθηκε επαρκώς ισχυρή ώστε να διατηρηθεί η αναπτυξιακή δυναμική καθ' όλη τη διάρκεια του έτους.

Οι πληθωριστικές πιέσεις, αν και αποκλιμακώθηκαν σε σχέση με τα προηγούμενα υψηλά επίπεδα, παρέμειναν αυξημένες σε σύγκριση με τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ. Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή (HICP) διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο περίπου στο 2,9% το 2025, με τον δομικό πληθωρισμό να παραμένει υψηλότερος, αντανακλώντας επίμονες πιέσεις στις τιμές των υπηρεσιών, σε συνθήκες στενής αγοράς εργασίας. Σε δημοσιονομικό επίπεδο, τα δημόσια οικονομικά συνέχισαν να ενισχύονται, υποστηριζόμενα από την ισχυρή πορεία των εσόδων και την αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ, γεγονός που οδήγησε σε περαιτέρω μείωση του λόγου δημόσιου χρέους προς ΑΕΠ, ο οποίος διαμορφώθηκε περίπου στο μέσο του εύρους του 140% έως το τέλος του έτους.

Οι εξελίξεις σε επίπεδο κλάδων ήταν μεικτές αλλά συνολικά θετικές. Ο κατασκευαστικός τομέας παρέμεινε βασικός μοχλός ανάπτυξης, υποστηριζόμενος από μεγάλης κλίμακας επενδύσεις σε υποδομές και έργα που συνδέονται με το RRF· η βιομηχανική παραγωγή κατέγραψε μέτρια αύξηση· οι όγκοι λιανικού και χονδρικού εμπορίου παρέμειναν υποτονικοί, αν και ο κύκλος εργασιών ενισχύθηκε λόγω των αυξημένων τιμών· και ο τομέας των υπηρεσιών σημείωσε ήπια αύξηση σε πραγματικούς όρους, σε συνδυασμό με ισχυρή ονομαστική επέκταση. Συνολικά, η Ελλάδα εισήλθε στο 2026 με βελτιωμένα μακροοικονομικά θεμελιώδη μεγέθη, αν και με ισορροπία κινδύνων στραμμένη προς την αρνητική πλευρά, κυρίως λόγω των γεωπολιτικών εξελίξεων, της μεταβλητότητας των τιμών ενέργειας και της έγκαιρης ολοκλήρωσης των επενδύσεων του RRF.

### Προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2026 και μετά

Η ελληνική οικονομία αναμένεται να διατηρήσει ανθεκτικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2026, συνεχίζοντας να υπεραποδίδει έναντι του μέσου όρου της ζώνης του ευρώ σε ένα σταδιακά ομαλοποιούμενο μακροοικονομικό περιβάλλον. Σύμφωνα με διεθνείς οργανισμούς, ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί περίπου στο 2,0%–2,2% το 2026, υποστηριζόμενος από τη διατηρούμενη επενδυτική δραστηριότητα, την ισχυρή επίδοση του τουρισμού και τις ευνοϊκές συνθήκες στην αγορά εργασίας. Η ανάπτυξη αναμένεται να μετριαστεί μετά το 2026, συγκλίνοντας προς το 1,7%–2,0% το 2027, αντανακλώντας τη σταδιακή ολοκλήρωση του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF) και την ομαλοποίηση των επενδυτικών εισροών, χωρίς ενδείξεις απότομης επιβράδυνσης.<sup>12</sup>

Ο πληθωρισμός προβλέπεται να συνεχίσει την αποκλιμάκωσή του προς τον στόχο σταθερότητας τιμών της ΕΚΤ, αν και εκτιμάται ότι θα παραμείνει ελαφρώς υψηλότερος από τον μέσο όρο της ζώνης του ευρώ, λόγω των πιέσεων στις τιμές των υπηρεσιών, του κόστους στέγασης και της ευαισθησίας στις τιμές ενέργειας. Για το 2026, ο πληθωρισμός τιμών καταναλωτή προβλέπεται περίπου στο 2,3%–2,5%, με τους κινδύνους να αξιολογούνται ως σε γενικές γραμμές ισορροπημένοι στο βασικό σενάριο. Παρ' όλα αυτά, οι γεωπολιτικές εξελίξεις και η ενδεχόμενη αναζωπύρωση της μεταβλητότητας στις τιμές ενέργειας παραμένουν βασικοί ανοδικοί παράγοντες κινδύνου. Οι νομισματικές συνθήκες αναμένεται να γίνουν σταδιακά πιο διευκολυντικές, υποστηρίζοντας τη ζήτηση για πίστωση και την οικονομική δραστηριότητα, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.<sup>34</sup>

Τα δημόσια οικονομικά εκτιμάται ότι θα παραμείνουν ισχυρά θεμελιωμένα, με την Ελλάδα να συνεχίζει να καταγράφει σημαντικά πρωτογενή πλεονάσματα το 2026, υποστηριζόμενα από την ισχυρή απόδοση των εσόδων και τη συνετή εκτέλεση των δαπανών. Ως αποτέλεσμα, το δημόσιο χρέος αναμένεται να παραμείνει σε έντονα πτωτική πορεία, υποχωρώντας περίπου στο 142% του ΑΕΠ το 2026 και κάτω από το 140% έως το 2027, ενισχύοντας τη βιωσιμότητα του χρέους και την πιστοληπτική αξιοπιστία του Ελληνικού Δημοσίου. Οι διεθνείς οργανισμοί αξιολογούν τη δημοσιονομική επίδοση της Ελλάδας ως καλύτερη των αρχικών εκτιμήσεων, επισημαίνοντας ωστόσο την ανάγκη διατήρησης συνετών πολιτικών ενόψει των μακροπρόθεσμων διαρθρωτικών και δημογραφικών προκλήσεων.<sup>15</sup>

<sup>1</sup> Ευρωπαϊκή Επιτροπή, *Οικονομικές Προβλέψεις για την Ελλάδα*, Νοέμβριος 2025.

<sup>2</sup> Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), *World Economic Outlook Database*, ενημέρωση 2026.

<sup>3</sup> Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ), *World Economic Outlook*, Έκδοση Άνοιξη / Ιανουάριος 2026.

<sup>4</sup> Ελληνικό Δημοσιονομικό Συμβούλιο, *Επικαιροποίηση Μακροοικονομικών και Δημοσιονομικών Προβλέψεων*, Μάρτιος 2026.

<sup>5</sup> ΔΝΤ και αξιολογήσεις οίκου αξιολόγησης σχετικά με τη βιωσιμότητα του ελληνικού δημόσιου χρέους, Μάρτιος 2026.

Συνολικά, οι μακροοικονομικές προοπτικές της Ελλάδας μετά το 2025 παραμένουν ευνοϊκές, χαρακτηριζόμενες από διατηρήσιμη, αν και μετριαζόμενη, ανάπτυξη, αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων, ενίσχυση των δημόσιων οικονομικών και σταθεροποιημένο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι μεσοπρόθεσμοι κίνδυνοι συνδέονται κυρίως με το εξωτερικό περιβάλλον και τη μετάβαση της ανάπτυξης μετά την ολοκλήρωση του RRF· ωστόσο, στο βασικό σενάριο, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει σε τροχιά μακροοικονομικής σταθερότητας και σταδιακής σύγκλισης με τη ζώνη του ευρώ.<sup>6</sup>

### **Το Ελληνικό Χρηματοπιστωτικό Περιβάλλον**

Το 2025, σύμφωνα με στοιχεία της Τραπεζής Ελλάδος, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ενίσχυσε περαιτέρω τον ρόλο του στη χρηματοδότηση της οικονομίας, σε περιβάλλον αποκλιμάκωσης των βασικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και βελτίωσης των μακροοικονομικών συνθηκών. Η συνολική τραπεζική χρηματοδότηση προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκε με ετήσιο ρυθμό 7,9% (2024: 8,9%), ρυθμός αισθητά υψηλότερος από τον μέσο όρο της ευρωζώνης, όπου η πιστωτική επέκταση παρέμεινε σαφώς πιο συγκρατημένη. Η εξέλιξη αυτή υποδηλώνει ταχύτερη φάση σύγκλισης της Ελλάδας έπειτα από μια παρατεταμένη περίοδο απομόχλευσης.

Η πιστωτική επέκταση κατευθύνθηκε κυρίως προς τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, με την τραπεζική χρηματοδότηση να αυξάνεται κατά 11,3% σε ετήσια βάση, έναντι μονοψήφιων ρυθμών στη ζώνη του ευρώ. Η εξέλιξη αυτή αντανάκλασε την ισχυρή επενδυτική δραστηριότητα και τη σημαντική συμβολή συγχρηματοδοτούμενων εργαλείων, ιδίως του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Παράλληλα, η χρηματοδότηση των νοικοκυριών κατέγραψε θετικό πρόσημο για πρώτη φορά μετά από περίπου δεκαπέντε έτη, με αύξηση της καταναλωτικής πίστης κατά 7,0% και ήπια άνοδο των στεγαστικών δανείων κατά 0,7%. Αντίθετα, στη ζώνη του ευρώ η πιστωτική επέκταση προς τα νοικοκυριά παρέμεινε υποτονική, με περιορισμένη έως μηδενική αύξηση των στεγαστικών δανείων.

Οι τραπεζικές καταθέσεις του ιδιωτικού τομέα αυξήθηκαν αισθητά το 2025 κατά 10,4 δισ. ευρώ, φθάνοντας τα 213 δισ. ευρώ, επίπεδο που αντιστοιχεί σε περίπου 85% του ΑΕΠ, έναντι σαφώς χαμηλότερου λόγου καταθέσεων προς ΑΕΠ στη ζώνη του ευρώ. Η άνοδος προήλθε σχεδόν ισομερώς από νοικοκυριά (+5,3 δισ. ευρώ) και επιχειρήσεις (+5,4 δισ. ευρώ), αντανάκλωντας τη θετική πορεία της οικονομικής δραστηριότητας και της εταιρικής κερδοφορίας, καθώς και την υψηλή ρευστότητα του εγχώριου ιδιωτικού τομέα.

Ωστόσο, σε ευθυγράμμιση με την ευρωζώνη, η διάρθρωση των καταθέσεων παρέμεινε έντονα προσανατολισμένη σε καταθέσεις μίας ημέρας, οι οποίες αντιπροσώπευαν περίπου 76% του συνόλου και αυξήθηκαν κατά 11,1 δισ. ευρώ, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας σημείωσαν οριακή υποχώρηση. Τα επιτόκια νέων καταθέσεων προθεσμίας διαμορφώθηκαν σε χαμηλότερα επίπεδα (περίπου 1,7% για τις επιχειρήσεις και 1,1% για τα νοικοκυριά), αντίστοιχα με τη ζώνη του ευρώ.

Σε όρους χρηματοοικονομικής ευρωστίας, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα κατέγραψε περαιτέρω βελτίωση των βασικών του δεικτών, συγκλίνοντας σταδιακά προς τα ευρωπαϊκά πρότυπα. Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων υποχώρησε σε περίπου 3,3%, έναντι μέσου όρου περίπου 2,2% στη ζώνη του ευρώ, ενώ οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας διατηρήθηκαν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα. Ο δείκτης κάλυψης ρευστότητας (LCR) διαμορφώθηκε κοντά στο 200%, υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της ευρωζώνης (περίπου 160%), ενώ ο λόγος δανείων προς καταθέσεις παρέμεινε πολύ χαμηλότερος (~70%) σε σύγκριση με τη ζώνη του ευρώ (περίπου 100%). Συνολικά, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εισήλθε στη φάση χαμηλότερων επιτοκίων από θέση ισχύος, με αυξημένη ανθεκτικότητα και ενισχυμένη δυνατότητα στήριξης της πραγματικής οικονομίας.

### **Χρηματοδότηση της Ελληνικής Ναυτιλίας**

Σύμφωνα με στοιχεία της αγοράς, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων των ελληνικών τραπεζών εκτιμάται ότι αυξήθηκε το 2025 κατά 6% σε ετήσια βάση, με όλες τις συστημικές τράπεζες, καθώς και την ABBank, να αυξάνουν την έκθεσή τους στον ναυτιλιακό κλάδο κατά περίπου 5%–10%. Η εν λόγω επίδοση υπολείπεται της πραγματικής, καθώς η ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου επηρεάστηκε αρνητικά από την υποτίμηση του δολαρίου ΗΠΑ (ως βασικού νομίσματος ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων) έναντι του ευρώ κατά περίπου 13%, με την πραγματική αύξηση σε όρους USD να εκτιμάται σημαντικά υψηλότερη. Η γενικά καλή πορεία των βασικών ναυτιλιακών αγορών κατά το προηγούμενο έτος στήριξε την πιστωτική επέκταση, αν και ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο εντάθηκε, καθώς η παγκόσμια αβεβαιότητα και το εύθραυστο γεωπολιτικό περιβάλλον περιόρισαν ελαφρώς τη ζήτηση για ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις.

Οι τέσσερις συστημικές τράπεζες εξακολουθούν να συγκαταλέγονται μεταξύ των κορυφαίων χρηματοδοτών της ελληνικής ναυτιλίας, επιβεβαιώνοντας το διαρκές ενδιαφέρον τους για τον κλάδο. Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές εξελίξεις και τις δεσμεύσεις των τραπεζών ως προς τους στόχους βιωσιμότητας, και οι πέντε μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες έχουν ήδη χορηγήσει ναυτιλιακά δάνεια συνδεδεμένα με στόχους βιωσιμότητας, τα οποία αντιστοιχούν κατά μέσο όρο στο 7% των συνολικών ναυτιλιακών τους χαρτοφυλακίων. Τα εν λόγω δάνεια επικεντρώνονται κυρίως στις εκπομπές των πλοίων και στην ένταση άνθρακα και περιλαμβάνουν συγκεκριμένους δείκτες βιωσιμότητας με τη μορφή δεικτών KPI, συνήθως σε συνδυασμό με βελτιωμένους όρους χρηματοδότησης.

<sup>6</sup>Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, «From Grexit to Grecovery: Greece's path out of the woods», ECB Blog, Μάρτιος 2026.

**Εξελίξεις που αφορούν την Τράπεζα και Οικονομικά Αποτελέσματα****Γενικά**

Στις 6 Φεβρουαρίου 2025, η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της απόκτησης μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 47,9% του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, καθώς και πρόσθετων δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν στο 20% του μετοχικού της κεφαλαίου, από τη ελβετική εταιρεία «AEGEAN BALTIC HOLDINGS AG». Η εν λόγω απόκτηση πραγματοποιήθηκε κατόπιν της σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών που υπεγράφη στις 11 Απριλίου 2024 μεταξύ των βασικών μετόχων της Τράπεζας και της AEGEAN BALTIC HOLDINGS AG. Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η AEGEAN BALTIC HOLDINGS AG ελέγχει πλέον το 67,9% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας.

Κατά το 2025, ο Όμιλος κατέγραψε Καθαρά Κέρδη ύψους €13,2 εκατ., γεγονός που μεταφράστηκε σε Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) 8,0% (2024: €18,7 εκατ. και 12,8%, αντίστοιχα). Τα Καθαρά Κέρδη της χρήσης 2025 διαμορφώθηκαν στα €5,4 εκατ. ή 29,1% χαμηλότερα σε σύγκριση με τη χρήση 2024, με τους βασικούς παράγοντες της μείωσης να είναι η υποχώρηση των Καθαρών Εσόδων από Τόκους (Net Interest Income – “NII”) κατά €8,7 εκατ. ή -21,3% σε ετήσια βάση και η μείωση των δαπανών προσωπικού κατά €1,3 εκατ. ή -10,0% σε ετήσια βάση. Ωστόσο, η σημαντικότερη αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα προήλθε από το κόστος πιστωτικού κινδύνου: ο Όμιλος κατέγραψε ζημίες απομείωσης ύψους €4,0 εκατ. το 2025, έναντι καθαρής αντιστροφής απομειώσεων €1,6 εκατ. το 2024, οδηγώντας σε αρνητική ετήσια μεταβολή ύψους €5,6 εκατ.

Στις 31.12.2025, τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 8,4% ή €13,8 εκατ. σε ετήσια βάση, ανερχόμενα σε €179,4 εκατ., έναντι €165,6 εκατ. το 2024, ενώ οι Συνολικές Υποχρεώσεις, οι οποίες αποτελούνταν κυρίως από καταθέσεις πελατών, σημείωσαν καθαρή ετήσια αύξηση €50,6 εκατ. ή 5,2%. Το Σύνολο του Ενεργητικού αυξήθηκε κατά €64,3 εκατ. ή 5,6% σε ετήσια βάση, διαμορφούμενο σε €1,22 δισ., από €1,15 δισ. το προηγούμενο έτος. Η αύξηση του ενεργητικού αποδίδεται κυρίως στη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων (διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα και επενδυτικά χαρτοφυλάκια ομολόγων), τα οποία κατέγραψαν συνδυαστικά ετήσια αύξηση €22,4 εκατ. ή 21,6%. Ακόμη σημαντικότερη ήταν η αύξηση των Χορηγήσεων προς Πελάτες, οι οποίες ενισχύθηκαν κατά €51,5 εκατ. ή 9,8% σε ετήσια βάση. Το ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) ανήλθε σε 2,8% του συνόλου των ακαθάριστων δανείων, έναντι 0,7% το 2024, ενώ ο δείκτης κάλυψης διαμορφώθηκε στο 45% από 96% το προηγούμενο έτος.

Η μετατροπή συναλλάγματος (FX) είχε ουσιώδη επίδραση στις ετήσιες μεταβολές του ισολογισμού, λόγω του γεγονότος ότι ο ισολογισμός του Ομίλου είναι κατά κύριο λόγο εκφρασμένος σε USD (περ. 75% του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού). Τα δάνεια και οι προκαταβολές προς πελάτες σε USD, τα υπόλοιπα απαιτήσεων από τράπεζες και τα επενδυτικά αξιόγραφα μείωσαν το σύνολο του ενεργητικού κατά περ. €72 εκατ. (6,3%). Εξαιρουμένης της επίδρασης αυτής της μετατροπής συναλλάγματος, το σύνολο του ενεργητικού θα είχε αυξηθεί κατά περισσότερο από 10% σε ετήσια βάση.

Η κανονιστική κεφαλαιακή επάρκεια και η ρευστότητα του Ομίλου ενισχύθηκαν περαιτέρω. Λαμβάνοντας υπόψη στο σύνολό τους τα καθαρά κέρδη της χρήσης 2025, στις 31.12.2025 ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) διαμορφώθηκε σε 28,24% (2024: 27,64%) και ο Δείκτης Μόχλευσης σε 14,23% (2024: 14,01%). Την ίδια ημερομηνία, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio – “LCR”) ανήλθε στο 306,5% και ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio – “NSFR”) στο 156% (2024: 427% και 158%, αντίστοιχα).

Τέλος, τον Ιανουάριο του 2026, η Standard & Poor’s διατήρησε αμετάβλητη τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της ABBank στο επίπεδο «BB/B», με σταθερές προοπτικές, σημειώνοντας ότι: «Οι σταθερές προοπτικές αντικατοπτρίζουν την εκτίμησή μας ότι η ισχυρή κεφαλαιακή βάση της ABB θα συνεχίσει να αντισταθμίζει τους κινδύνους που απορρέουν από τη συγκέντρωση του χαρτοφυλακίου της και τις ιδιαιτερότητες του κλάδου της κατά τους επόμενους 12 μήνες.»

**Κατάσταση Οικονομικής Θέσης**

Τα βασικά μεγέθη της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Τράπεζας για τις χρήσεις 2025 και 2024, καθώς και οι ετήσιες μεταβολές τους, παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (συνοπτικά)	Όμιλος		Όμιλος		Τράπεζα		Τράπεζα	
	2025	2024	2025/24		2025	2024	2025/24	
	€ εκ.	€ εκ.	+/- € εκ.	+/- %	€ εκ.	€ εκ.	+/- € εκ.	+/- %
Ταμείο και διαθέσιμα σε Τράπεζες και την Κεντρική Τράπεζα	399.0	390.0	+ 9.0	+2.3%	399.0	390.0	+ 9.0	+2.3%
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών, μετά από προβλέψεις	577.8	526.2	+ 51.5	+9.8%	577.8	526.2	+ 51.5	+9.8%
<i>Εκ των οποίων: Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ), μετά από προβλέψεις</i>	2.7	2.6	+ 0.2	+6.7%	2.7	2.6	+ 0.2	+6.7%
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω καθαρής θέσης	133.8	145.7	- 11.9	-8.2%	133.8	145.7	- 11.9	-8.2%
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος	83.1	69.6	+ 13.4	+19.3%	83.1	69.6	+ 13.4	+19.3%
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.1	2.1	+ 0.0	+1.0%	-	-	-	-
Συμμετοχή σε θυγατρική	-	-	-	-	2.9	2.9	-	-
Ενώματα πάγια στοιχεία	12.1	11.8	+ 0.3	+2.7%	12.1	11.8	+ 0.3	+2.7%
Άυλα πάγια στοιχεία	1.6	1.8	- 0.2	-12.2%	1.6	1.8	- 0.2	-12.2%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	5.9	3.8	+ 2.1	+56.7%	5.9	3.7	+ 2.1	+57.0%
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1,215.3</b>	<b>1,151.0</b>	<b>+ 64.3</b>	<b>+5.6%</b>	<b>1,216.1</b>	<b>1,151.9</b>	<b>+ 64.3</b>	<b>+5.6%</b>
Καταθέσεις πελατείας	1,024.5	973.8	+ 50.6	+5.2%	1,025.2	974.7	+ 50.5	+5.2%
Λοιπά στοιχεία παθητικού	11.5	11.6	- 0.2	-1.4%	11.5	11.6	- 0.2	-1.4%
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>1,035.9</b>	<b>985.5</b>	<b>+ 50.5</b>	<b>+5.1%</b>	<b>1,036.7</b>	<b>986.3</b>	<b>+ 50.4</b>	<b>+5.1%</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>179.4</b>	<b>165.6</b>	<b>+ 13.8</b>	<b>+8.4%</b>	<b>179.4</b>	<b>165.6</b>	<b>+ 13.9</b>	<b>+8.4%</b>
<b>Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>1,215.3</b>	<b>1,151.0</b>	<b>+ 64.3</b>	<b>+5.6%</b>	<b>1,216.1</b>	<b>1,151.9</b>	<b>+ 64.3</b>	<b>+5.6%</b>

Κατά το 2025, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά €64,3 εκατ. (+5,6%), ανερχόμενο σε €1,22 δισ., από €1,15 δισ. στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Η αύξηση αυτή αποτυπώνει την ενίσχυση της χρηματοδότησης (σύνολο υποχρεώσεων) κατά €50,5 εκατ. (+5,1%), σε συνδυασμό με την αύξηση της συνολικής καθαρής θέσης κατά €13,8 εκατ. (+8,4%), η οποία οφείλεται κυρίως στη διακράτηση κερδοφορίας.

Οι καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά €50,6 εκατ., σε €1,02 δισ. (από €0,97 δισ. το 2024), ενώ τα συνολικά δάνεια προς πελάτες αυξήθηκαν κατά €51,5 εκατ. (+9,8%) σε ετήσια βάση. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 56,4%, από 54,0% το 2024.

Άλλες αξιοσημείωτες μεταβολές στις κατηγορίες ενεργητικού και υποχρεώσεων έχουν ως εξής:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα υπόλοιπα ρευστότητας στην Κεντρική Τράπεζα και σε λοιπές τράπεζες απορρόφησαν περίπου το 14% της αύξησης της χρηματοδότησης, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €9,0 εκατ. (+2,3%) σε ετήσια βάση.
- Τα χαρτοφυλάκια επενδυτικών / εμπορεύσιμων τίτλων, αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVTOCI) και στο αναπόσβεστο κόστος (AC), αυξήθηκαν συνολικά κατά €1,6 εκατ., με τη συνδυασμένη καθαρή λογιστική τους αξία να διαμορφώνεται σε €216,9 εκατ. (2024: €215,4 εκατ.).
- Η συνολική αύξηση των καταθέσεων πελατών κατά €51 εκατ. (+5,2%) σε ετήσια βάση, στις 31 Δεκεμβρίου 2025, αντανάκλα μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων κατά €48 εκατ. (-7,1%), οι οποίες πλέον αντιστοιχούν σε περίπου 61% του συνόλου των καταθέσεων (2024: 69%). Αντιθέτως, οι καταθέσεις όψεως αυξήθηκαν κατά €99 εκατ. (+32,7%) και πλέον αντιπροσωπεύουν το 39% των συνολικών καταθέσεων πελατών (2024: 22%).
- Τα δάνεια και προκαταβολές προς πελάτες (καθαρά από προβλέψεις) αυξήθηκαν κατά €51,5 εκατ. (+9,8%) σε ετήσια βάση, απορροφώντας το μεγαλύτερο μέρος της αύξησης της χρηματοδότησης, και ανήλθαν σε €577,8 εκατ. Τα δάνεια πλέον αντιστοιχούν στο 47,5% του συνόλου του ενεργητικού (2024: 45,7%). Η αύξηση προήλθε από άνοδο 10,6% στα ναυτιλιακά δάνεια και 10,2% στα μη ναυτιλιακά δάνεια, με την κατανομή των ακαθάριστων υπολοίπων να παραμένει σε 76% ναυτιλιακά και 24% μη ναυτιλιακά, σε γενικές γραμμές αμετάβλητη σε σχέση με το 2024.



Αναφορικά με τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας, σημειώνονται τα εξής:

- Τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα (NPEs), καθαρά από προβλέψεις, αυξήθηκαν στα €9 εκατ., από €0,1 εκατ. το προηγούμενο έτος. Κατά τη διάρκεια του 2025, το ακαθάριστο ύψος των NPEs αυξήθηκε κατά €12,8 εκατ., ανερχόμενο σε €16,6 εκατ. από €3,7 εκατ. το προηγούμενο έτος, κυρίως λόγω της αναταξινόμησης ενός μεμονωμένου δανείου πελάτη σε καθεστώς μη εξυπηρετούμενου. Ο δείκτης NPE του Ομίλου (ακαθάριστα NPEs προς συνολικά ακαθάριστα δάνεια) αυξήθηκε σε 2,8% από 0,7% το 2024, ενώ ο δείκτης κάλυψης NPE με προβλέψεις διαμορφώθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα, στο 45% το 2025 έναντι 96% το 2024.
- Στις 31.12.2025, οι ρευστοποιήσιμες επενδύσεις (εμπορεύσιμοι τίτλοι υπό τη μορφή ομολόγων) στα χαρτοφυλάκια που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) και στο αναπόσβεστο κόστος (AC) ανήλθαν σε €133,8 εκατ. και €83,1 εκατ. αντίστοιχα (€216,9 εκατ. συνολικά). Το συνολικό ποσό αποτελείται κατά περίπου 97% από ομόλογα ή έντοκα γραμμάτια (T-Bills) που έχουν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο και τις ΗΠΑ, ενώ το υπόλοιπο 3% αφορά εταιρικά ομόλογα ελληνικών και ευρωπαϊκών εκδοτών. Αξιοσημείωτο είναι ότι περίπου 59% του συνόλου αφορά έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού και του Αμερικανικού Δημοσίου με βραχεία διάρκεια (σταθμισμένος μέσος χρόνος μικρότερος των 3 μηνών), ενώ η σταθμισμένη μέση διάρκεια του υπολοίπου 41% υπολογίζεται σε περίπου 38 μήνες.
- Λαμβάνοντας υπόψη τις εξελίξεις στο μέγεθος και τη σύνθεση των υπολοίπων στην Κεντρική Τράπεζα, στα χαρτοφυλάκια ομολόγων και στις καταθέσεις πελατών, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio – LCR) και ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio – NSFR) του Ομίλου μειώθηκαν σε 306,5% και 156%, αντίστοιχα (2024: LCR 427%, NSFR 158%).

### Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

Τα καθαρά λειτουργικά κέρδη (προ προβλέψεων και φόρων) του Ομίλου ανήλθαν σε €21,0 εκ. (2024: €22,6 εκ.), ενώ εκείνα της Τράπεζας σε €21,0 εκ. (2024: €29,5 εκ.). Τα καθαρά κέρδη (μετά από φόρους και προβλέψεις) διαμορφώθηκαν σε €13,2 εκ. για τον Όμιλο και €13,3 εκ. για την Τράπεζα, έναντι €18,7 εκ. και €20,5 εκ. αντίστοιχα το προηγούμενο έτος. Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα για το 2025 ανήλθαν σε €39,1 εκ. τόσο για τον Όμιλο όσο και για την Τράπεζα, σε σύγκριση με €41,9 εκ. για τον Όμιλο και €48,8 εκ. για την Τράπεζα το 2024.

Τα κύρια στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης του Ομίλου και της Τράπεζας για το 2025 και το 2024 και οι ετήσιες μεταβολές τους παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Αποτελέσματα Χρήσης (συνοπτικά)	Όμιλος		Όμιλος		Τράπεζα		Τράπεζα	
	2025	2024	2025/24		2025	2024	2025/24	
	€ εκ.	€ εκ.	+/- € εκ.	+/- %	€ εκ.	€ εκ.	+/- € εκ.	+/- %
Καθαρά έσοδα από τόκους	32.2	40.9	- 8.7	-21.3%	32.2	40.9	- 8.7	-21.3%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.5	4.1	- 0.6	-14.6%	3.5	4.1	- 0.6	-14.6%
Καθαρό αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	2.1	2.8	- 0.7	-24.0%	2.1	2.8	- 0.7	-24.0%
Κέρδη/(ζημίες) από τη διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	1.3	1.0	+ 0.3	+28.3%	1.3	1.0	+ 0.3	+28.3%
Κέρδη / (ζημίες) από την αποτίμηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα	-	(6.8)	+ 6.8	-100.3%	-	-	-	-
<b>Καθαρά Λειτουργικά Έσοδα</b>	<b>39.1</b>	<b>41.9</b>	<b>- 2.8</b>	<b>-6.8%</b>	<b>39.1</b>	<b>48.8</b>	<b>- 9.7</b>	<b>-19.9%</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(11.4)	(12.7)	+ 1.3	-10.0%	(11.4)	(12.7)	+ 1.3	-10.0%
Γενικά διοικητικά έξοδα	(5.5)	(5.3)	- 0.2	+3.8%	(5.4)	(5.2)	- 0.2	+4.2%
Αποσβέσεις	(1.2)	(1.4)	+ 0.1	-10.3%	(1.2)	(1.4)	+ 0.1	-10.3%
<b>Λειτουργικά Έξοδα (πριν την απομείωση)</b>	<b>(18.1)</b>	<b>(19.3)</b>	<b>1.2</b>	<b>-6.2%</b>	<b>(18.0)</b>	<b>(19.2)</b>	<b>+ 1.2</b>	<b>-6.2%</b>
<b>Κέρδη προ προβλέψεων και φόρων</b>	<b>21.0</b>	<b>22.6</b>	<b>-1.6</b>	<b>-7.2%</b>	<b>21.0</b>	<b>29.5</b>	<b>-8.5</b>	<b>-28.7%</b>
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(4.0)	1.6	- 5.6	-344.2%	(4.0)	1.6	- 5.6	-344.2%
Προβλέψεις απομείωσης αξίας θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	-	(4.6)	+ 4.6	-100.0%
Φόρος εισοδήματος	(3.8)	(5.5)	+ 1.8	-31.9%	(3.8)	(6.1)	+ 2.3	-37.8%
<b>Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) Χρήσης</b>	<b>13.2</b>	<b>18.7</b>	<b>-5.4</b>	<b>-29.1%</b>	<b>13.3</b>	<b>20.5</b>	<b>-7.2</b>	<b>-35.1%</b>

Το 2025, τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους του Ομίλου ανήλθαν σε €32,2 εκ., καταγράφοντας ετήσια μείωση €8,7 εκ. ή 21,3% σε ετήσια βάση. Τα ακαθάριστα έσοδα από τόκους παρουσίασαν μείωση €13,3 εκ. ή 19,7% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €54,5 εκ. από €67,8 εκ. το 2024, λόγω της μείωσης των ετήσιων μέσων επιτοκίων τόσο σε ευρώ όσο και σε δολάρια ΗΠΑ. Κατά την ίδια περίοδο, τα ακαθάριστα έξοδα τόκων μειώθηκαν κατά €4,6 εκ. ή 17,1% σε ετήσια βάση, σε €22,3 εκ. από €26,9 εκ. το προηγούμενο έτος. Η επιταχυνόμενη ετήσια μείωση των εξόδων τόκων αποδίδεται κυρίως στην καθοδική αναπροσαρμογή των επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων.

Το Καθαρό Περιθώριο Τόκων διαμορφώθηκε σε 2,77% ετησίως το 2025, έναντι 3,49% το 2024, σημειώνοντας μείωση κατά 72 μονάδες βάσης.

Τα Καθαρά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες ανήλθαν σε €3,5 εκ. από €4,1 εκ. το 2024, καταγράφοντας ετήσια μείωση €0,6 εκ. ή 14,6%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται σε μείωση 11,8% των εσόδων από προμήθειες και σε αύξηση 18% των εξόδων προμηθειών. Τα χαμηλότερα Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες οφείλονται κυρίως στη μειωμένη δραστηριότητα, αντικατοπτρίζοντας κυρίως χαμηλότερα έσοδα από προμήθειες μεταφορών κεφαλαίων (FT) και χορηγήσεων.

Το 2025 ο Όμιλος κατέγραψε επίσης Καθαρά Έσοδα από Χρηματοοικονομικές Συναλλαγές ύψους €2,1 εκ., τα οποία σχετίζονται κυρίως με συναλλαγές συναλλάγματος πελατών, έναντι €2,8 εκ. το 2024, παρουσιάζοντας μικρή μείωση. Επιπλέον, καταγράφηκε έσοδο €1,3 εκ. από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, το οποίο αποδίδεται σε πρόωρες αποπληρωμές δανείων (2024: €1,02 εκ.).

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα (προ προβλέψεων απομείωσης) του Ομίλου ανήλθαν σε €18,1 εκ. το 2025, σημειώνοντας ετήσια μείωση €1,2 εκ. ή 6,2% (2024: €19,3 εκ.), με το μεγαλύτερο μέρος της μείωσης να αποδίδεται στη μείωση των εξόδων προσωπικού.

Συγκεκριμένα:

- Τα έξοδα προσωπικού μειώθηκαν κατά 10% ή €1,3 εκ. σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €11,4 εκ., έναντι €12,7 εκ. το 2024. Αξίζει να σημειωθεί ότι περίπου το 99% της μείωσης σχετίζεται με μη επαναλαμβανόμενη πρόβλεψη που είχε σχηματισθεί το 2024 για αποζημιώσεις λόγω λύσης συμβάσεων εργασίας συγκεκριμένων μελών της Ανώτατης Διοίκησης, η οποία δεν επαναλήφθηκε το 2025.
- Τα Γενικά Διοικητικά Έξοδα σε συνδυασμό με τις αποσβέσεις παγίων και άυλων στοιχείων παρέμειναν σταθερά σε €6,7 εκ. και στις δύο χρήσεις.
- Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα της Τράπεζας (προ απομείωσης) ανήλθαν σε €18,0 εκ., περίπου €0,1 εκ. χαμηλότερα από εκείνα του Ομίλου, λόγω λειτουργικών εξόδων που αφορούν τη θυγατρική και αναγνωρίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και όχι στις καταστάσεις της Τράπεζας.

Ως αποτέλεσμα, στη χρήση 2025 η Τράπεζα κατέγραψε δείκτη Κόστους προς Έσοδα (Cost-Income Ratio) 46,5%, έναντι 39,4% το 2024.

### **Ίδια Κεφάλαια - Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Στις 31.12.2025, η λογιστική αξία των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €179,4 εκ., έναντι €165,6 εκ. στις 31.12.2024, συμπεριλαμβανομένης της πλήρους (fully loaded) εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Η ανωτέρω ετήσια καθαρή αύξηση ύψους €13,8 εκ. (+8,4%) προκύπτει από την προσθήκη των καθαρών κερδών του 2025, ύψους €13,2 εκ., στα Κέρδη εις Νέον του Ομίλου, τη θετική αναπροσαρμογή του αποθεματικού του χαρτοφυλακίου FVOCI κατά €0,3 εκ. και την αύξηση λοιπών αποθεματικών εύλογης αξίας κατά συνολικά €0,3 εκ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου για τη χρήση 2025, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια της ABBank, τα οποία αποτελούνται εξ ολοκλήρου από Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1), ανήλθαν σε €177,7 εκ. (2024: €163,6 εκ.), μετά την αφαίρεση συνολικών προσαρμογών ύψους €1,7 εκ. Αντίστοιχα, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας ανήλθαν επίσης σε €177,7 εκ. στις 31.12.2025 (2024: €163,6 εκ.).

Στις 31.12.2025, τα συνολικά Σταθμισμένα ως προς τον Κίνδυνο Ενεργητικά (Risk Weighted Assets – RWAs) του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €629,2 εκ., από €591,8 εκ. στις 31.12.2024, λόγω της αύξησης των RWAs Πιστωτικού Κινδύνου κατά 14% σε ετήσια βάση και της μείωσης των RWAs Λειτουργικού Κινδύνου κατά 39% σε ετήσια βάση. Αντίστοιχα, για την Τράπεζα, στις 31.12.2025 τα συνολικά RWAs ανήλθαν σε €634,4 εκ. (2024: €599,8 εκ.).

Κατά συνέπεια:

- Συμπεριλαμβανομένων των Καθαρών Κερδών του Ομίλου για τη χρήση 2025, στις 31.12.2025 ο Δείκτης Κεφαλαίων Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 Ratio) του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 28,25%, έναντι 27,64% στις 31.12.2024, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Τράπεζας ανήλθε σε 28,02% (2024: 27,28%).
- Εξαιρουμένων πλήρως των κερδών της χρήσης 2025, η διανομή ή μη των οποίων θα αποφασισθεί από την προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €164,4 εκ. και ο δείκτης CET1 σε 26,14%, ενώ τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας ανέρχονται σε €143,1 εκ. και ο δείκτης CET1 της Τράπεζας σε 25,92%.

Σημειώνεται ότι:

- α. Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια της ABBank αποτελούνται αποκλειστικά από Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) και, συνεπώς, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας CET1 ταυτίζεται με τον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.  
β. Τα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας δεν περιλαμβάνουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

#### Γνωστοποιήσεις του άρθρου 6 του νόμου 4374/2016

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 6 του Ν.4374/2016 (ΦΕΚ Α'50 / 1.4.2016) σχετικά με τη "Διαφάνεια των σχέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων με επιχειρήσεις μέσω ενημέρωσης και επιχορηγούμενα πρόσωπα ή οντότητες", η ABBank γνωστοποιεί τα στοιχεία που ακολουθούν αναφορικά με πληρωμές που διενεργήθηκαν προς φυσικά και νομικά πρόσωπα το 2025. Συγκεκριμένα, κατά το 2025: (α) δεν πραγματοποιήθηκαν πληρωμές για διαφήμιση, προβολή ή προώθηση σύμφωνα με την Παρ. 1, Άρθρο 6 του Ν.4374/2016 και β) οι πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν για δωρεές, χορηγίες ή επιχορηγήσεις, σύμφωνα με την Παρ. 2, Άρθρο 6 του Ν.4374/2016, ήταν οι ακόλουθες:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΚΑΘΑΡΟ ΠΟΣΟ ΠΛΗΡΩΜΗΣ €
ΙΕΡΑ ΜΗΤΡΟΠΟΛΗ Ν.ΙΩΝΙΑΣ & ΦΙΛΑΔΕΛΦΕΙΑΣ	3.541
ΧΑΜΟΓΕΛΟ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ	1.762
ΟΡΦΑΝΟΤΡΟΦΕΙΟ ΚΕΦΑΛΛΗΝΙΑΣ «Ο ΣΩΤΗΡ»	500
ΓΗΡΟΚΟΜΕΙΟ "ΖΩΡΖΗΣ Γ. ΜΙΧΑΛΗΝΟΣ"	250
ΑΛΜΑ ΖΩΗΣ	2,180
"ΠΑΝΑΓΙΑ ΦΑΝΕΡΩΜΕΝΗ" ΝΟΣΟΚΟΜΕΙΑΚΟ & ΦΙΛΑΝΘΡΩΠΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ & ΒΕΡΑΣ ΚΟΥΛΟΥΡΑ	1,000
ΟΙ ΦΙΛΟΙ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ	500
ΕΛΕΠΑΠ	150
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>9.883</b>

Σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό, φορολογικό και κανονιστικό πλαίσιο, για τις ανωτέρω πληρωμές η Τράπεζα κατέβαλε επιπλέον ποσό € 492 συνολικά, για ΦΠΑ και λοιπές επιβαρύνσεις.

#### Λοιπές Γνωστοποιήσεις

Η Τράπεζα ουδέποτε είχε, και δεν είχε ούτε κατά την 31.12.2025, ίδιες μετοχές στην κατοχή της στο πλαίσιο του άρθρου 150 παρ. 3.γ του Ν. 4548/2018.

Κατά το 2025 η Τράπεζα ούτε κατέβαλε ούτε πραγματοποίησε έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης.

#### Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Μετά την περίοδο αναφοράς, οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκαν περαιτέρω, συμπεριλαμβανομένων των στρατιωτικών επιχειρήσεων στις οποίες εμπλέκεται το Ιράν. Αυτές οι εξελίξεις έχουν αυξήσει την αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, ιδιαίτερα στις τιμές της ενέργειας και στις συνθήκες της ναυτιλίας. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την κατάσταση και αξιολογεί τυχόν πιθανές επιπτώσεις στις λειτουργίες, τη ρευστότητα, τη ποιότητα του ενεργητικού και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Δεδομένης της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου και της τράπεζας στη εμπλεκόμενη περιοχή, συμπεριλαμβανομένης της ελάχιστης παρουσίας ενυπόθηκων πλοίων, της απουσίας έκθεσης σε δεξαμενόπλοια αργού ή LNG/LPG και της ελάχιστης διαταραχής μέχρι στιγμής στις δραστηριότητες ναύλωσης και στις ταμειακές ροές, καθώς και των ισχυρών μέτρων διαχείρισης κινδύνου, όπως η ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη, οι συντηρητικοί δείκτες κάλυψης δανείων προς αξία αυτών ( Loan to Value) και η επιμελής παρακολούθηση των πελατών, η διοίκηση επί του παρόντος δεν προβλέπει σημαντικές επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακών δανείων.

## Διαχείριση Κινδύνων

Ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που δραστηριοποιείται σε ένα δυναμικά εξελισσόμενο οικονομικό περιβάλλον, η ABBank έχει ιεραρχήσει ως υψηλή της προτεραιότητα την έγκαιρη αναγνώριση, τη συνεχή παρακολούθηση και την αποτελεσματική διαχείριση των τραπεζικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη, με στόχο τη διατήρηση της κεφαλαιακής της επάρκειας σε ισχυρά επίπεδα και τη συνετή ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης για τους μετόχους της Τράπεζας.

Βασική επιδίωξη της Τράπεζας αποτελεί η εφαρμογή των προδιαγραφών της εταιρικής διακυβέρνησης και της Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον εποπτικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του Ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος, σε συνδυασμό με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της ως προς την εξειδικευμένη δραστηριότητά της, το οργανικό και οικονομικό της μέγεθος και τις αντίστοιχες βέλτιστες πρακτικές.

Από την 1η Ιανουαρίου 2014 έχει τεθεί σε εφαρμογή η Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) καθώς και ο Κανονισμός 575/2013 (CRR) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης (όπως έκτοτε έχουν κατά καιρούς τροποποιηθεί), που εισάγουν το νέο πλαίσιο επάρκειας ιδίων κεφαλαίων των Ευρωπαϊκών πιστωτικών ιδρυμάτων στο πλαίσιο της εφαρμογής της Βασιλείας III. Μέσα στο 2024, εκδόθηκε η Οδηγία 2024/1619/EU (CRD VI) και ο Κανονισμός 2024/1623 (CRR III) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, που τροποποιούν αντίστοιχα την Οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD IV) και τον Κανονισμό 575/2013 και εισάγουν στον Ευρωπαϊκό χρηματοπιστωτικό τομέα τις τελικές προδιαγραφές των μεταρρυθμίσεων της Βασιλείας III σχετικά με το πλαίσιο κεφαλαιακής επάρκειας, συμπεριλαμβανομένων νέων και βελτιωμένων κριτηρίων για την ποιοτική και ποσοτική επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και του δείκτη μόχλευσης, παράλληλα με την ενσωμάτωση περιβαλλοντικών, κοινωνικών κινδύνων και κινδύνων διακυβέρνησης (ESG) στην εποπτική διαδικασία εξέτασης και αξιολόγησης (ΕΔΕΑ), απαιτώντας από τις τράπεζες να εντάξουν τη διαδικασία αναγνώρισης και διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων στη στρατηγική τους. Τα αναθεωρημένα πρότυπα της CRR III τέθηκαν σε εφαρμογή από την 1/1/2025 με κάποιες μεταβατικές διατάξεις, ενώ η CRD IV αναμένεται να υιοθετηθεί από τα κράτη μέλη στις αρχές του 2026 και να τεθεί σε πλήρη εφαρμογή από τον Ιανουάριο του 2027.

Επιπλέον, από το Νοέμβριο 2014 έχει τεθεί σε εφαρμογή ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM), δηλαδή το νέο σύστημα χρηματοπιστωτικής εποπτείας υπό την ΕΚΤ. Ο SSM ασκεί άμεση εποπτεία στα σημαντικά (“συστημικά”) τραπεζικά ιδρύματα της Ευρωζώνης, καθώς και έμμεση παρακολούθηση (“oversight”) στα λιγότερο σημαντικά (“μη συστημικά”) ιδρύματα, τα οποία εμπίπτουν στη στενότερη παρακολούθηση της τοπικής εποπτικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος για τα Ελληνικά ΠΙ). Επίσης, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους, η ΕΚΤ και ο SSM διενεργούν Πανευρωπαϊκές Ασκήσεις Συνολικής Αξιολόγησης για τις συστημικές τράπεζες, που περιλαμβάνουν τον Έλεγχο Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού (Asset Quality Review - AQR) και τις Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (Stress Tests) υπό διαφορετικά μακροοικονομικά σενάρια. Ως μη συστημικό ίδρυμα, η Τράπεζα δεν έχει συμμετάσχει σε πανευρωπαϊκές ασκήσεις. Ωστόσο συμμετέχει στις αντίστοιχες ασκήσεις που διενεργεί η ΤΕΕ για όλα τα Λιγότερο Σημαντικά Πιστωτικά Ιδρύματα (“ΛΓΣΠΙ”) της Ελλάδας.

Λεπτομερέστερα στοιχεία σχετικά με τις βασικές κατηγορίες κινδύνων που φέρουν οι χρηματοοικονομικές θέσεις της Τράπεζας στις 31.12.2025 και τις 31.12.2024 παρουσιάζονται στη Σημείωση 4 των Οικονομικών Καταστάσεων, ενώ στη Σημείωση 4.9, γίνεται ειδική μνεία στον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της ABBank, τόσο υπό τον Πυλώνα 1 όσο και υπό τον Πυλώνα 2 του ισχύοντος εποπτικού πλαισίου “Βασιλεία III”.

### Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναφέρεται στην πιθανότητα η Τράπεζα να υποστεί ζημιές, ως αποτέλεσμα της αδυναμίας ή της απροθυμίας των οφειλετών της να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, σύμφωνα με τους συμβατικά συμφωνηθέντες όρους και προϋποθέσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος ενσωματώνεται σε όλες τις χρηματοδοτικές συναλλαγές της Τράπεζας, πρωτίστως τις δανειοδοτικές, καθώς και σε άλλες τραπεζικές δραστηριότητες και συναλλαγές που φέρουν κίνδυνο αθέτησης από τους αντισυμβαλλόμενους της Τράπεζας, όπως πράξεις χρηματαγοράς, πράξεις κινητών αξιών, πράξεις παραγώγων και πράξεις με εκκαθάριση συναλλαγών.

Η Τράπεζα εφαρμόζει διαδικασίες συνεχούς παρακολούθησης, μέτρησης και αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και έχει καταρτίσει τεκμηριωμένες πολιτικές για τη διαχείρισή του. Δεδομένου ότι μέχρι πρόσφατα το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας της Τράπεζας αποτελούνταν από εξωτερικώς αδιαβάθμητους (από οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης) οφειλέτες, η ABBank έχει θεσπίσει και ακολουθεί από το 2003 δικό της, δεκάβαθμο σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης και κατάταξης πιστούχων. Επίσης, από το 2021, η Τράπεζα εφαρμόζει δικό της μοντέλο αξιολόγησης (scoring) των ανοιγμάτων ναυτιλιακής πίστης, ενώ από το 2024 εφαρμόζει μοντέλο αξιολόγησης (scoring) και για τα μη ναυτιλιακά ανοίγματα που έχει αγοραστεί από τρίτο πάροχο. Τα αποτελέσματα και των δύο μοντέλων αντιστοιχίζονται στο εσωτερικό σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας για την κατάταξη των οφειλετών στις διάφορες κατηγορίες κινδύνου. Επιπλέον, ειδικά για τους ναυτιλιακούς οφειλέτες, η Τράπεζα έχει αναπτύξει μεθοδολογία αντιστοίχισης του εσωτερικού της συστήματος πιστοληπτικής διαβάθμισης με τη Θεμελιώδη Προσέγγιση των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα Ειδικού Δανεισμού (object finance slotting criteria, IRB-Basic approach) του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, τα οποία έχει αναπτύξει εσωτερικά. Η αντιστοίχιση χρησιμοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας για σκοπούς διασαύρωσης, τεκμηρίωσης και ελέγχου της αξιολόγησης των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων που διενεργούνται με το εσωτερικό της υπόδειγμα, καθώς και για τη διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (Stress Testing) για τον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χορηγήσεων. Από το 2018 οι πιστωτικές πολιτικές και διαδικασίες της Τράπεζας έχουν εμπλουτιστεί για να καλύψουν και τις μη ναυτιλιακές επιχειρηματικές χορηγήσεις.

Η μεθοδολογία παρακολούθησης και αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας έχει ως πρωταρχικό σκοπό τον έγκαιρο εντοπισμό και τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης της αναμενόμενης και της μη αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας που θα μπορούσε να προκύψει. Με γνώμονα την ευρύτερη δυνατή προστασία της Τράπεζας έναντι τέτοιων ζημιών η πιστοδοτική λειτουργία περιλαμβάνει συγκεκριμένα κριτήρια πιστοδοτήσεων με βάση το σκοπό και το είδος της χρηματοδότησης και των πηγών αποπληρωμής της, συγκεκριμένα όρια πιστοδότησης σε ατομικό και ομαδικό επίπεδο πελάτη (επίπεδο ομίλου), όρια ατομικών ή κλαδικών συγκεντρώσεων, τη χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου μέσω της λήψης εξασφαλίσεων και εγγυήσεων και την εφαρμογή αναλογικής του αναλαμβανόμενου κινδύνου τιμολόγησης προκειμένου να βελτιστοποιείται η χρήση και η απόδοση των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Περιλαμβάνει επίσης τον τακτικό έλεγχο και την πιθανή αναθεώρηση των αντίστοιχων διαδικασιών με στόχο την επαρκή διαχείριση των πιστοδοτήσεων και την ανάληψη διορθωτικών ενεργειών για τη διαχείριση των επιδεινούμενων ανοιγμάτων. Για τον ίδιο σκοπό, οι διαδικασίες των πιστοδοτήσεων αλλά και της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπόκεινται σε τακτική ανεξάρτητη αξιολόγηση από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

Ως αποτέλεσμα της εξειδίκευσής της στη χρηματοδότηση του ναυτιλιακού κλάδου, δραστηριότητα εντάσεως κεφαλαίου από τη φύση της, παρατηρούνται ιστορικά συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο δανείων πελατείας της Τράπεζας. Κατά την 31.12.2025 και 31.12.2024, κανένα από τα πιστωτικά ανοίγματα της Τράπεζας προς πελάτες δεν υπερέβαινε το ανώτατο όριο που ορίζει το τραπεζικό εποπτικό πλαίσιο, ήτοι 25% του εποπτικού κεφαλαίου (Μέρος Τέταρτο, Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR), άρθρα 387- 403). Η Τράπεζα παρακολουθεί τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε συνεχή βάση, επί τη βάση της Πολιτικής Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και των συναφών διαδικασιών που εφαρμόζει, παρακολουθώντας και αναλύοντας ιδιαιτέρως τις πηγές αποπληρωμής, σε συνδυασμό με την αξιολόγηση των τεχνικών αντιμετώπισης πιστωτικού κινδύνου (εξασφαλίσεις και εγγυήσεις) που εφαρμόζονται επί των σχετικών ανοιγμάτων.

Οι διαδικασίες έγκρισης νέων πιστοδοτήσεων καθώς και της τακτικής ανασκόπησης και επαναξιολόγησης των υφιστάμενων, μέχρι και την τελική τους αποπληρωμή, είναι σαφώς θεσμοθετημένες αλλά και κεντροποιημένες και αποτελούν αρμοδιότητα της Επιτροπής Εξυπηρετούμενων Πιστοδοτήσεων. Σύμφωνα με τις Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 175/2020 και 181/2021 της ΤτΕ για τη διαχείριση των ανοιγμάτων σε ρύθμιση και των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η ABBank έχει αναπτύξει ανάλογη πολιτική, διαδικασίες και μεθοδολογίες, ακολουθώντας τις βέλτιστες πρακτικές, σχετικά με τα εν λόγω ανοίγματα. Η διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων διεξάγεται από ειδικό Τμήμα της Τράπεζας, ενώ οι σχετικές εγκρίσεις υπάγονται στην αρμοδιότητα της Επιτροπής Μη Εξυπηρετούμενων Πιστώσεων.

Ως προς την εποπτική μεθοδολογία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου, η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση.

Λεπτομέρειες για τον Πιστωτικό Κίνδυνο περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4.2 των Οικονομικών Καταστάσεων.

### **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στη δυνατότητα της Τράπεζας να διατηρεί επαρκείς πηγές ρευστότητας για την κάλυψη προγραμματισμένων ή απροσδόκητων αναλήψεων μετρητών, την πληρωμή όλων των υποχρεώσεών της και τη χρηματοδότηση των πιστοδοτικών και άλλων δραστηριοτήτων της.

Η φύση των εργασιών της ABBank, το σχετικά μικρό οικονομικό της μέγεθος εντός του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος και οι διαταραχές που σημειώθηκαν κατά τα τελευταία έτη στις αγορές κεφαλαίου και τη διατραπεζική αγορά, έχουν οδηγήσει στην ιεράρχηση του Κινδύνου Ρευστότητας ως τομέα υψηλής προτεραιότητας σε παρακολούθηση και προσοχή.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στη ρευστότητα της Τράπεζας, εφαρμόζοντας ήπια και ακραία σενάρια διαταραχής, τόσο ιδιοσυγκρασιακού (κρίση στο επίπεδο της Τράπεζας) όσο και συστημικού χαρακτήρα. Επίσης, παρακολουθούνται σε τακτική βάση οι Καταθέσεις Πελατείας για τον εντοπισμό ανησυχητικών συγκεντρώσεων σε ατομικό επίπεδο, επίπεδο ληκτότητας ή νομίσματος, πιθανών τάσεων μεταβαλλόμενης καταθετικής συμπεριφοράς, καθώς και την εξέλιξη των εποπτικών δεικτών LCR και NSFR, αλλά και άλλων δεικτών παρακολούθησης του κινδύνου ρευστότητας, όπως του Δείκτη Δάνεια προς Καταθέσεις κτλ. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων αναλύει τα δυνητικά κενά ρευστότητας και χρηματοδότησης και έχει εντάξει στη στρατηγική της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας τη διεύρυνση των πηγών χρηματοδότησης, τη διατήρηση ισχυρού επιπέδου ρευστών και ρευστοποιήσιμων ή αποδεκτών για αναχρηματοδότηση στοιχείων ενεργητικού, καθώς και την αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης στη ρευστότητα και τη χρηματοδότηση. Η συνεχής ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας, τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων υπό συγκεκριμένα μακροοικονομικά και ιδιοσυγκρατικά σενάρια (π.χ. συγκεντρώσεις σε ρευστότητα και χρηματοδότηση και αντιμετώπιση σχετικών δυνητικών εκρμών) και τα αποτελέσματα της παρακολούθησης των πηγών, των χρήσεων και του κόστους ρευστότητας, υποβάλλονται προς επισκόπηση και λήψη αναλόγων αποφάσεων στην Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) και τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Αναφορικά, ειδικότερα με τον κίνδυνο συγκέντρωσης στη ρευστότητα, λόγω της εξειδίκευσής της Τράπεζας στην εταιρική τραπεζική του ναυτιλιακού κλάδου, εντάσεως κεφαλαίου από τη φύση του, οι συγκεντρώσεις αποτελούν εγγενές χαρακτηριστικό του επιχειρηματικού της μοντέλου από την ίδρυσή της, και παρατηρούνται ιστορικά στις καταθέσεις της πελατείας της. Τέτοιες συγκεντρώσεις ενδέχεται να ενταθούν σε περιόδους ισχυρών ναυλαγορών, δεδομένου ότι οι παγκοσμίως ακολουθούμενοι όροι ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων περιλαμβάνουν την υποχρέωση των δανειοληπτών να εισπράττουν τις χρηματορροές που συνδέονται με τη λειτουργία, την ασφάλιση και την πώληση των πλοίων που έχουν υποθηκευθεί υπέρ του δανειστή (δηλ. την Τράπεζα), σε ενεχυριασμένους (επίσης υπέρ του δανειστή) καταθετικούς λογαριασμούς που τηρούνται στην Τράπεζα.

Όπως προαναφέρθηκε, η παρακολούθηση και, ειδικότερα, η αντιμετώπιση και μείωση του κινδύνου που απορρέει από τη συγκέντρωση καταθέσεων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας της Τράπεζας, με την ενσωμάτωση σχετικών ειδικών δεικτών στο Πλαίσιο Ανάληψης Κινδύνων της Τράπεζας, οι οποίοι παρακολουθούνται και αναλύονται σε συνεχή βάση, με στόχο η εκάστοτε αγοραία αξία των ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας, αυτόνομα ή σε συνδυασμό με άλλες εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, να καλύπτει επαρκώς δυνητικές επαπειλούμενες εκροές καταθέσεων που συνδέονται με τις συγκεντρώσεις.

Σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο “Βασιλεία III”, οι εποπτικές απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Ρευστότητας αποτυπώνονται στη συνεχή τήρηση σε αποδεκτά ελάχιστα επίπεδα σχετικών ειδικών δεικτών επάρκειας ρευστότητας (Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας “LCR”, Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης “NSFR”), οι οποίοι έχουν τεθεί σταδιακά σε ισχύ από τον Οκτώβριο 2014.

Λεπτομέρειες σχετικές με τον Κίνδυνο Ρευστότητας περιλαμβάνονται στη Σημείωση 4.3 των Οικονομικών Καταστάσεων.

### **Κίνδυνος Αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά στην πιθανότητα καταγραφής απωλειών από δυσμενείς μεταβολές στα επίπεδα των αγοραίων τιμών ομολόγων, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών στις οποίες η Τράπεζα είναι εκτεθειμένη.

Η Τράπεζα ακολουθεί πολιτική τήρησης περιορισμένων θέσεων που φέρουν κίνδυνο αγοράς. Ωστόσο, μέσω θεσμοθετημένων πολιτικών και διαδικασιών ανάληψης και διαχείρισης που ακολουθεί για τον κίνδυνο αγοράς, επιδιώκει τον έγκαιρο εντοπισμό, την αξιολόγηση και την ελαχιστοποίησή του (π.χ. μέσω πράξεων αντιστάθμισης), καθώς και την τήρηση των αρχών και ορίων που έχουν τεθεί και εγκριθεί από τα αρμόδια όργανά της (ALCO).

Η Τράπεζα διενεργεί τακτικά ασκήσεις προσομοίωσης σε συνθήκες κρίσης για όλες τις σημαντικές κατηγορίες κινδύνου αγοράς όπως ο Κίνδυνος Επιτοκίου, ο Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών, ο Κίνδυνος Ανατιμολόγησης Επιτοκίου στο Τραπεζικό Χαρτοφυλάκιο, ο Κίνδυνος Τιμών Αξιών στοιχείων ενεργητικού που διαπραγματεύονται σε αγορές κ.τ.λ. Η Τράπεζα ακολουθεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς.

Λεπτομέρειες σχετικά με τον Κίνδυνο Αγοράς περιλαμβάνονται στην Σημείωση 4.4 των Οικονομικών Καταστάσεων.

### **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα να προκύψει ζημία για την Τράπεζα εξαιτίας της τήρησης ανεπαρκών ή ανεπιτυχών εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, εξωτερικών γεγονότων ή ανθρώπινου παράγοντα.

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει πλαίσιο και πολιτική για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου που περιλαμβάνουν τη διαδικασία αυτοαξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων και του συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου, τη διαδικασία συλλογής δεδομένων ζημιολόγων γεγονότων και την κατάρτιση και επικαιροποίηση σχεδίων δράσης για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου η Τράπεζα, από το 2025 ακολουθεί τη Μέθοδο της Συνιστώσας Επιχειρηματικού Δείκτη.

### **Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί Κίνδυνοι και Κίνδυνοι Διακυβέρνησης (ESG Risks)**

Από το 2020, τα ζητήματα Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης (ESG) έχουν τεθεί από τις εποπτικές και ρυθμιστικές αρχές ως σημαντικοί παράγοντες που οι τράπεζες και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να εξετάζουν, να παρακολουθούν, να αναλύουν και να ενσωματώνουν σταδιακά στην αξιολόγηση κινδύνων, καθώς και στις διαδικασίες έγκρισης πιστώσεων και λήψης αποφάσεων. Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), η ΕΚΤ και ο Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (SSM) εκδίδουν τακτικά σχετικές κατευθυντήριες γραμμές που οι τράπεζες οφείλουν να υιοθετούν, με στόχο την αναβάθμιση των εσωτερικών διαδικασιών και του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης όσον αφορά την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου και της χρηματοοικονομικής βιωσιμότητας, λαμβάνοντας υπόψη τον ρόλο των τραπεζών στην επιτάχυνση της μετάβασης σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα μέσω της στήριξης της κατανομής κεφαλαίων σε πιο «πράσινες» δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της μετάβασης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών σε ένα πιο βιώσιμο μοντέλο λειτουργίας.

Στο πλαίσιο αυτό, τον Νοέμβριο του 2020 ο SSM εξέδωσε συγκεκριμένες οδηγίες και ένα σύνολο 13 «προσδοκιών» για τη διαχείριση κινδύνων ESG, τις οποίες τα Σημαντικά Ιδρύματα υποχρεούνται να εφαρμόσουν. Αναμένεται ότι σύντομα η EBA και ο SSM θα θεσπίσουν επιπλέον και πιο εξειδικευμένες απαιτήσεις για την πλήρη ενσωμάτωση των παραγόντων ESG στα Πυλώνα I, II και III, ενώ τα Λιγότερο Σημαντικά Ιδρύματα θα πρέπει επίσης να ξεκινήσουν σταδιακά να ενσωματώνουν τους κινδύνους ESG στις διαδικασίες τους και στη λήψη των αποφάσεων τους.

Η κλιματική κρίση και οι επιπτώσεις της ανθρώπινης δραστηριότητας στο περιβάλλον αποτελούν παγκόσμιο κίνδυνο που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη από κυβερνήσεις, δημόσιους φορείς και τον ιδιωτικό τομέα. Οι στόχοι της Συμφωνίας των Παρισίων περιλαμβάνουν τη μείωση των κλιματικών κινδύνων και τον περιορισμό της αύξησης της μέσης παγκόσμιας θερμοκρασίας. Ως κράτος-μέλος της ΕΕ, η Ελλάδα οφείλει να ευθυγραμμίζει τις πολιτικές της με αυτούς τους στόχους. Αυτό σημαίνει συμμόρφωση με τις νομοθετικές τροποποιήσεις και τις προσθήκες που έγιναν για την επίτευξη των στόχων της Συμφωνίας του Παρισιού.

Η κλιματική αλλαγή και η περιβαλλοντική υποβάθμιση αποτελούν πηγές διαρθρωτικών αλλαγών που επηρεάζουν την οικονομική δραστηριότητα και, κατ' επέκταση, το χρηματοπιστωτικό σύστημα. Οι κίνδυνοι αυτοί διακρίνονται σε δύο βασικές κατηγορίες:

- **Φυσικοί κίνδυνοι (Physical risks)** Αφορούν τις οικονομικές επιπτώσεις της μεταβολής του κλίματος, όπως ακραία καιρικά φαινόμενα, σταδιακές κλιματικές αλλαγές, ρύπανση, απώλεια βιοποικιλότητας, αποψίλωση κ.λπ. Διακρίνονται σε: Οξείες (acute): π.χ. καταιγίδες, πλημμύρες, ξηρασίες. Χρόνιους (chronic): π.χ. άνοδος θερμοκρασίας, άνοδος στάθμης θάλασσας, ερημοποίηση που μπορούν να οδηγήσουν άμεσα, για παράδειγμα, σε υλικές ζημιές ή μειωμένη παραγωγικότητα ή έμμεσα σε επακόλουθα γεγονότα, όπως η διακοπή των αλυσίδων εφοδιασμού.

- **Κίνδυνοι μετάβασης (Transition risks)** Αφορούν οικονομικές απώλειες που μπορεί να προκύψουν από τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα, λόγω νέων πολιτικών, τεχνολογικών εξελίξεων ή αλλαγών στις προτιμήσεις της αγοράς.

Οι χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, αν και δεν εκτίθενται άμεσα όπως οι κλάδοι της πραγματικής οικονομίας, είναι ευάλωτες στους κινδύνους αυτούς, καθώς επηρεάζουν τους αντισυμβαλλομένους τους. Για παράδειγμα, δανειολήπτες με ακίνητα σε περιοχές υψηλού κινδύνου πλημμύρας μπορεί να οδηγήσουν σε αυξημένες καθυστερήσεις ή απώλεια αξίας εξασφαλίσεων.

Η AB Bank, ως ελληνική τράπεζα με σημαντική έκθεση στη ναυτιλία, αντιμετωπίζει αυξημένους κινδύνους CR&E. Ο ναυτιλιακός κλάδος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της τράπεζας. Κίνδυνοι όπως πετρελαιοκηλίδες, μεταφορά επικίνδυνων υλικών και άνοδος της στάθμης της θάλασσας μπορούν να επηρεάσουν την αξία των χρηματοδοτούμενων περιουσιακών στοιχείων και να αυξήσουν το κόστος λειτουργίας πλοίων και λιμένων. Η συμμόρφωση με διεθνείς κανονισμούς (π.χ. ballast water, hazardous materials) καθιστά τη διαχείριση αυτών των κινδύνων κρίσιμη για τη βιωσιμότητα των ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων.

## Προσέγγιση ως προς το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Διακυβέρνηση

Στο σημερινό εξελισσόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον, το οποίο διαμορφώνεται από περιβαλλοντικές και κοινωνικές προσδοκίες, ο χρηματοπιστωτικός τομέας διαδραματίζει καθοριστικό ρόλο στη διαμόρφωση ενός βιώσιμου μέλλοντος. Η Aegean Baltic Bank δεσμεύεται να στηρίζει αυτή τη μετάβαση, χρηματοδοτώντας βιώσιμες επιχειρηματικές πρακτικές και μειώνοντας το περιβαλλοντικό αποτύπωμα των δικών της λειτουργιών.

Η προσέγγισή μας στη βιωσιμότητα είναι διττή: στοχεύουμε στην προώθηση της χρηματοδότησης έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ) για τους πελάτες μας μέσω υπεύθυνου δανεισμού και επενδύσεων, ενώ παράλληλα ενισχύουμε τον περιβαλλοντικό και κοινωνικό αντίκτυπο των εσωτερικών μας λειτουργιών. Αυτή η διπλή εστίαση ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της Ευρωπαϊκής Πράσινης Συμφωνίας (EU Green Deal).

Η Aegean Baltic Bank ευθυγραμμίζει τις προσπάθειές της για βιωσιμότητα με διεθνή πρότυπα, συμπεριλαμβανομένων των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ.

Καλλιεργούμε ένα εργασιακό περιβάλλον βασισμένο στη δικαιοσύνη, την ενσωμάτωση και την ίση μεταχείριση. Μέσα από σαφείς πολιτικές, διατηρούμε μηδενική ανοχή σε κάθε μορφή διάκρισης και προάγουμε ένα αξιοκρατικό, υποστηρικτικό περιβάλλον για όλους τους εργαζομένους.

Για την Aegean Baltic Bank, η βιωσιμότητα δεν αποτελεί απλώς μια άσκηση συμμόρφωσης — είναι μια στρατηγική κατεύθυνση, υποστηριζόμενη από ένα ισχυρό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και μια κουλτούρα υπευθυνότητας. Στόχος μας είναι να δημιουργούμε διαρκή αξία για τους πελάτες, τους εργαζομένους και τις κοινότητες που εξυπηρετούμε.

### ESG Δημοσιοποιήσεις

Η Τράπεζα έχει ολοκληρώσει με επιτυχία το Πλαίσιο Βιώσιμης Χρηματοδότησης (Sustainable Finance Framework), το οποίο αποτυπώνει τη δέσμευσή της για την ενσωμάτωση των παραγόντων Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Διακυβέρνησης (ESG) σε όλες τις χρηματοοικονομικές της δραστηριότητες, διασφαλίζοντας ότι οι επιχειρηματικές της στρατηγικές είναι όχι μόνο κερδοφόρες αλλά και βιώσιμες και ηθικά υπεύθυνες.

Το έγγραφο αυτό περιγράφει τις προκαταρκτικές γενικές αρχές που η AB Bank προτίθεται να υιοθετήσει κατά την ανάπτυξη του πλαισίου βιώσιμης χρηματοδότησης. Συγκεκριμένες απαιτήσεις, ορισμοί και δεσμεύσεις θα εξειδικευτούν σε επόμενες εκδόσεις ή/και θα ενσωματωθούν σε άλλες σχετικές πολιτικές της Τράπεζας. Η περαιτέρω ανάπτυξη του πλαισίου θα εξελιχθεί παράλληλα με την αναβάθμιση των υπόλοιπων πολιτικών της Τράπεζας και τις συνεχιζόμενες ενέργειες συμμόρφωσης με τις προσδοκίες της ΕΚΤ.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει θεσπίσει Δείκτες Απόδοσης (KPIs) για να διασφαλίσει τη διαφάνεια, τη λογοδοσία και τη μετρήσιμη πρόοδο στις πρωτοβουλίες βιώσιμης χρηματοδότησης. Οι δείκτες αυτοί ευθυγραμμίζονται με τους κανονισμούς της ΕΕ, τις βέλτιστες πρακτικές ESG και τη μακροπρόθεσμη στρατηγική βιωσιμότητας της AB Bank. Με τη συστηματική παρακολούθηση αυτών των δεικτών, η AB Bank στοχεύει να διασφαλίσει ότι οι χρηματοδοτικές της αποφάσεις συμβάλλουν στην περιβαλλοντική βιωσιμότητα, στη διαχείριση κινδύνων και στη ρυθμιστική συμμόρφωση.

KPI	Ορισμός & Σκοπός	Πεδίο Εφαρμογής
Green Asset Ratio (GAR)	Ποσοστό δανείων/επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες βάσει EU Taxonomy.	Σύνολο χαρτοφυλακίου.
Green Financing Proportion (Corporate Non-Shipping)	Ποσοστό εταιρικών δανείων (εκτός ναυτιλίας) σε ΑΠΕ, ενεργειακή απόδοση, πράσινες επενδύσεις.	Εταιρική χρηματοδότηση
Carbon Intensity of Shipping Portfolio	Απόδοση εκπομπών των χρηματοδοτούμενων πλοίων, ευθυγραμμισμένη με IMO & Fit-for-55.	Ναυτιλιακή χρηματοδότηση
ESG Due Diligence Coverage	Ποσοστό εταιρικών δανείων που αξιολογούνται για ESG συμμόρφωση.	Διαχείριση κινδύνων

## ESG στις Διαδικασίες Διακυβέρνησης

Για την αποτελεσματική εποπτεία της υλοποίησης της στρατηγικής βιωσιμότητας, η AB Bank έχει συστήσει μια ειδική Επιτροπή Βιωσιμότητας ως μία από τις βασικές διοικητικές της επιτροπές. Η επιτροπή αυτή είναι υπεύθυνη για την παροχή στρατηγικής κατεύθυνσης, τη διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης και την προώθηση της ενσωμάτωσης των αρχών βιωσιμότητας σε όλες τις επιχειρησιακές μονάδες. Η δημιουργία της Επιτροπής Βιωσιμότητας αντικατοπτρίζει τη δέσμευση της AB Bank στην επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων βιωσιμότητας, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοοικονομική σταθερότητα και την εμπιστοσύνη των ενδιαφερομένων μερών.

Η Επιτροπή Βιωσιμότητας (SC) αποτελεί επιτροπή διοικητικού επιπέδου στο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της AB Bank. Λειτουργεί υπό τη Διοίκηση Ανώτερων Στελεχών (SEM) και αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο (BoD). Ως μέρος της δομής διακυβέρνησης της τράπεζας, η SC διαδραματίζει κρίσιμο ρόλο στη διαμόρφωση, την εποπτεία και τη διασφάλιση της επιτυχούς υλοποίησης της στρατηγικής βιωσιμότητας της AB Bank. Ως εκτελεστικό όργανο λήψης αποφάσεων, συνεργάζεται στενά με βασικές επιτροπές διακυβέρνησης, όπως η Επιτροπή Ελέγχου, η οποία εποπτεύει τους κινδύνους που σχετίζονται με ESG, και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για την ενσωμάτωση των κλιματικών και περιβαλλοντικών κινδύνων στο πλαίσιο χρηματοοικονομικού κινδύνου της τράπεζας. Επιπλέον, η Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού διασφαλίζει ότι οι πρωτοβουλίες ESG ενσωματώνονται στη μακροπρόθεσμη στρατηγική και στους επιχειρησιακούς στόχους της τράπεζας.

Η SC είναι υπεύθυνη για τον καθορισμό και την υλοποίηση της ατζέντας βιωσιμότητας της τράπεζας, διασφαλίζοντας ότι οι αρχές ESG ενσωματώνονται πλήρως σε όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες. Αναπτύσσει και προτείνει τη στρατηγική ESG, καθορίζοντας βασικές προτεραιότητες και θέτοντας στόχους βιωσιμότητας που ευθυγραμμίζονται με τις εθνικές και ευρωπαϊκές κανονιστικές απαιτήσεις. Αυτό περιλαμβάνει τη συμμόρφωση με πλαίσια όπως η Ταξινόμηση της ΕΕ, η Οδηγία για τη Μη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση (NFRD) και το Εθνικό Σχέδιο για το Κλίμα της Ελλάδας. Η επιτροπή υποστηρίζει επίσης την ανάπτυξη πολιτικών που σχετίζονται με ESG, διασφαλίζοντας ότι οι παράγοντες βιωσιμότητας αντικατοπτρίζονται στη λήψη χρηματοοικονομικών αποφάσεων, στη διαχείριση κινδύνων και στη συνολική εταιρική διακυβέρνηση.

Ο Συντονιστής ESG (ESG Coordinator) διαδραματίζει καθοριστικό ρόλο στην υποστήριξη της Επιτροπής Βιωσιμότητας και στη διευκόλυνση της υλοποίησης των πρωτοβουλιών ESG. Ο Συντονιστής ESG υπάγεται στον Επικεφαλής Στρατηγικής και Σχεδιασμού και παράλληλα εκτελεί χρέη Γραμματέα της Επιτροπής Βιωσιμότητας, διασφαλίζοντας την ομαλή λειτουργία της επιτροπής, τη διαχείριση της συλλογής δεδομένων ESG και την παρακολούθηση της απόδοσης. Ο ρόλος αυτός περιλαμβάνει την προετοιμασία θεμάτων ημερήσιας διάταξης, την τήρηση πρακτικών και τον συντονισμό της επικοινωνίας μεταξύ της SC και των διαφόρων επιχειρησιακών μονάδων. Επιπλέον, ο Συντονιστής ESG επιβλέπει την εσωτερική και εξωτερική αναφορά ESG, υποστηρίζοντας την ανάπτυξη δημοσιοποιήσεων βιωσιμότητας, πρωτοβουλιών εμπλοκής ενδιαφερομένων μερών και δράσεων επικοινωνίας. Συνεργάζεται επίσης με εσωτερικούς και εξωτερικούς ελεγκτές για τη διενέργεια ελέγχων βιωσιμότητας και αξιολογήσεων κανονιστικής συμμόρφωσης. Παράλληλα, ο Συντονιστής ESG συντονίζει προγράμματα εκπαίδευσης ESG, διασφαλίζοντας ότι οι εργαζόμενοι είναι επαρκώς ενημερωμένοι σχετικά με τις δεσμεύσεις της τράπεζας για τη βιωσιμότητα και τις βέλτιστες πρακτικές. Λειτουργώντας ως ο βασικός σύνδεσμος μεταξύ της SC και των υπόλοιπων επιχειρησιακών λειτουργιών, ο Συντονιστής ESG διαδραματίζει καθοριστικό ρόλο στην αποτελεσματική υλοποίηση της στρατηγικής ESG της AB Bank.

## Στόχοι και Προοπτικές

Η στρατηγική κατεύθυνση της **AB Bank** επικεντρώνεται στην επιτάχυνση της οργανικής ανάπτυξης, με έμφαση στη διεύρυνση και ενίσχυση της χρηματοδότησης βάσης της Τράπεζας, διατηρώντας ταυτόχρονα την ισχυρή κεφαλαιακή της διάρθρωση και κερδοφορία. Η προτεραιότητα δίνεται στην περαιτέρω επέκταση και τη διαφοροποίηση της καταθετικής βάσης, με στόχευση σε φυσικά πρόσωπα υψηλού εισοδήματος και εταιρικούς πελάτες, με σκοπό να συμπληρώσει την υφιστάμενη ισχυρή παρουσία της Τράπεζας στον ναυτιλιακό τομέα. Η πιστωτική επέκταση αναμένεται να παραμείνει επιλεκτική, με έμφαση σε επαρκώς εξασφαλισμένα από εγγυήσεις ανοίγματα και να εξελίσσεται πάντα σε συνάρτηση με την επάρκεια των χρηματοδοτικών δυνατοτήτων της Τράπεζας. Η AB Bank προτίθεται να διατηρεί ισχυρό και ανθεκτικό προφίλ ρευστότητας, παραμένοντας παράλληλα επαρκώς κεφαλαιοποιημένη. Συνεχόμενη έμφαση δίνεται στη βελτίωση της αποδοτικής λειτουργίας με πρωτοβουλίες βελτιστοποίησης οργάνωσης και επενδύσεων σε υποδομές τεχνολογίας πληροφορικής και ψηφιακά συστήματα, που υποστηρίζουν τον μετασχηματισμό του λειτουργικού μοντέλου και τη βελτίωση της εμπειρίας πελάτη, ενώ ενισχύουν περαιτέρω το συνολικό πλαίσιο εσωτερικών ελέγχων και την ασφάλεια πληροφοριών.

Η κεφαλαιακή επάρκεια και η πειθαρχία στη διαχείριση κινδύνων παραμένουν θεμελιώδη στοιχεία της στρατηγικής της **AB Bank**. Η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση ισχυρών κεφαλαιακών δεικτών, υποστηριζόμενων από εσωτερική δημιουργία κεφαλαίου, καθώς και από επαρκή αποθέματα υψηλής ποιότητας ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, τα οποία ενισχύουν τα διαθέσιμα αποθέματα ρευστότητας. Η ποιότητα του ενεργητικού αναμένεται να παραμείνει σε υψηλά επίπεδα, βασιζόμενη σε συντηρητικά κριτήρια χρηματοδότησης, με επαρκώς εξασφαλισμένα ανοίγματα και συνεχή παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Παρά τις συνεχιζόμενες μακροοικονομικές και γεωπολιτικές αβεβαιότητες που επηρεάζουν το εξωτερικό περιβάλλον, η AB Bank αναμένεται να παραμείνει κερδοφόρα, με επαρκή ρευστότητα και ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια ακόμη και υπό δυσμενή σενάρια. Συνολικά, η στρατηγική προσέγγιση της Τράπεζας έχει στόχο να εξισορροπήσει την ανάπτυξη με τη συνετή διαχείριση διατηρώντας παράλληλα την χρηματοπιστωτική σταθερότητα της και τη δημιουργία βιώσιμης και μακροπρόθεσμης υπεραξίας.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Δημήτριος Καποτόπουλος

Αριστείδης Βουράκης

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
Λεωφόρος Συγγρού 44  
117 42 Αθήνα, Ελλάδα  
Τηλέφωνο +30 210 6062100  
Φαξ: +30 210 6062111  
Email: info@kpmg.gr

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της  
Aegean Baltic Bank A.E

## Έκθεση Ελέγχου επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Aegean Baltic Bank A.E. (η «Τράπεζα»), οι οποίες αποτελούνται από την Ατομική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2025, τις Ατομικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων και Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις Σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες. Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την ατομική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Aegean Baltic Bank A.E. και της θυγατρικής αυτής (ο «Όμιλος») κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025, την ατομική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ατομικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό 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 Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Τράπεζα και τον Όμιλο σύμφωνα με τον Διεθνή Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Λογιστών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των ατομικών και ενοποιημένων Οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

## Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσης. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

### Εκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών έναντι δανείων και απαιτήσεων από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος

Αναφορά στις Σημειώσεις 2.11, 3.1 και 20 των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

#### Σημαντικό Θέμα Ελέγχου

#### Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Τα δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβέσιμο κόστος για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανέρχονταν σε Ευρώ 588 εκατομμύρια την 31 Δεκεμβρίου 2025. Η πρόβλεψη απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές του Ομίλου και της Τράπεζας ανέρχονταν σε Ευρώ 10.2 εκατομμύρια την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Η υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL) για τα δάνεια που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος θεωρείται βασικό θέμα ελέγχου, καθώς οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό περιλαμβάνουν κρίσεις και εκτιμήσεις της διοίκησης που χαρακτηρίζονται από υψηλό βαθμό υποκειμενικότητας, αβεβαιότητας και πολυπλοκότητας. Οι σημαντικότερες περιοχές όπου εντοπίσαμε υψηλότερο βαθμό κρίσης και εκτιμήσεων από τη διοίκηση και επομένως επικεντρώσαμε τον έλεγχό μας για την εκτίμηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας της Τράπεζας και του Ομίλου, είναι:

- Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου (SICR): Ο προσδιορισμός των ποιοτικών δεικτών για τον εντοπισμό Σημαντικής Αύξησης Πιστωτικού Κινδύνου για σκοπούς ταξινόμησης στα στάδια αποτίμησης εμπεριέχει σημαντικό βαθμό κρίσης, λαμβάνοντας επίσης υπόψη την

Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες περιλάμβαναν μεταξύ άλλων:

Έλεγχος δικλίδων ελέγχου:

- Εξετάσαμε τις σχετικές δικλίδες ελέγχου καθώς και τις γενικές δικλίδες πληροφοριακής τεχνολογίας και επιλεγμένες δικλίδες ελέγχου στα σημαντικότερα συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της εκτιμώμενης πιστωτικής ζημίας.
- Αξιολογήσαμε τον σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη λειτουργική αποτελεσματικότητα των δικλίδων ελέγχου σχετικά με την έγκριση και τις πολιτικές της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας.

Ουσιαστικές Διαδικασίες Ελέγχου:

Τα σημαντικότερα στοιχεία του ελέγχου μας περιλάμβαναν μεταξύ άλλων τα εξής:

- Για ένα δείγμα δανειοληπτών, πραγματοποιήσαμε ελέγχους των πιστωτικών φακέλων προκειμένου να αξιολογήσουμε την πιστοληπτική ικανότητα και την αντίστοιχη κατηγοριοποίηση του δανειολήπτη.
- Πραγματοποιήσαμε ουσιαστικές διαδικασίες προκειμένου να εκτιμήσουμε την πληρότητα και την ακρίβεια των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας.
- Επανυπολογίσαμε την αναμενόμενη πιστωτική ζημία από δάνεια και απαιτήσεις

<p>τρέχουσα μακροοικονομική και γεωπολιτική αβεβαιότητα καθώς και τα κριτήρια Μη Δυνατότητας Εξόφλησης (UTP).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Εκτιμήσεις Μεθόδων και Παραδοχών: Ο βαθμός αβεβαιότητας των εκτιμήσεων και κρίσης που εμπλέκεται σε σχέση με ορισμένες βασικές παραδοχές της μεθοδολογίας υπολογισμού της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, όπως οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, ο εκτιμώμενος χρόνος που απαιτείται για την ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων, καθώς και τα οικονομικά σενάρια και οι συντελεστές πιθανότητας του κάθε σεναρίου.</li> <li>• Ο βαθμός υποκειμενικότητας που υπάρχει κατά την αξιολόγηση της Μη Δυνατότητας Εξόφλησης (UTP).</li> </ul> <p>Γνωστοποιήσεις επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις αναφορικά με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 από την Τράπεζα και τον Όμιλο είναι κρίσιμες για την κατανόηση των ουσιαστικών κρίσεων και των σημαντικών παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς επίσης και για την διαφάνεια ως προς την πιστωτική έκθεση της Τράπεζας και του Ομίλου.</p>	<p>από πελάτες σε όλα τα στάδια πιστωτικού κινδύνου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Πραγματοποιήσαμε ουσιαστικές διαδικασίες για να εκτιμήσουμε το εύλογο των σημαντικών παραδοχών, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των μελλοντικών προεξοφλημένων ταμειακών ροών και της αποτίμησης των εξασφαλίσεων για την οποία έχουμε χρησιμοποιήσει τους εμπειρογνώμονες μας σχετικά με την αποτίμηση ακινήτων.</li> </ul> <p>Τα εξειδικευμένα στελέχη μας σε θέματα διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου μας υποστήριξαν:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Στην αξιολόγηση της συμμόρφωσης της εφαρμοζόμενης μεθοδολογίας απομείωσης από την Τράπεζα και τον Όμιλο με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 9.</li> <li>• Στην αξιολόγηση της εφαρμογής των μεθοδολογιών υπολογισμού των παραμέτρων κινδύνου της Τράπεζας και του Ομίλου.</li> </ul> <p>Επάρκεια γνωστοποιήσεων:</p> <p>Αξιολογήσαμε την καταλληλότητα και την επάρκεια των γνωστοποιήσεων επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ. . Επίσης, αξιολογήσαμε αν οι γνωστοποιήσεις για τις σημαντικές κρίσεις και παραδοχές είναι σαφείς και επεξηγηματικές.</p>
--	--

## Άλλες Πληροφορίες

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο 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 Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών 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 Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, 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 του Διοικητικού Συμβουλίου και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, 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 το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Τράπεζα και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Τράπεζας και του Ομίλου.

## **Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στο σύνολό 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 ΔΠΕ, 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 οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Στα πλαίσια του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, 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 Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές 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 Τράπεζας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το αν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Τράπεζας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Αν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων ή, αν 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 Τράπεζα και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο του Ομίλου με σκοπό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών μονάδων εντός του Ομίλου ως βάση για τη διαμόρφωση γνώμης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου.  
Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την επισκόπηση της διενεργούμενης ελεγκτικής εργασίας για σκοπούς ελέγχου του Ομίλου.  
Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, 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.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσης και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή, εκτός εάν νόμος ή κανονισμός αποκλείει τη δημοσιοποίηση ενός θέματος ή όταν, σε εξαιρετικά σπάνιες περιπτώσεις, διαπιστώσουμε ότι ένα θέμα δε θα έπρεπε να γνωστοποιηθεί με την έκθεσή μας, διότι ενεργώντας κατ' αυτό τον τρόπο θα αναμενόταν εύλογα ότι οι αρνητικές επιπτώσεις θα υπερτερούσαν από τα οφέλη δημοσίου συμφέροντος μιας τέτοιας

δημοσιοποίησης.

## Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

### 1 Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου. Η γνώμη μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου επ' αυτής. Η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε την Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν, με βάση τον έλεγχό μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτήν είναι ουσιωδώς εσφαλμένες ή ασυνεπείς με τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας. Με βάση αποκλειστικά αυτή την εργασία κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις α', 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 των Άρθρων 150 και 153 του Ν. 4548/2018, και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.
- (β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Aegean Baltic Bank A.E και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

### 2 Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας με ημερομηνία 24 Απριλίου 2026 που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ).

### 3 Παροχή μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Τράπεζα και τη θυγατρική της μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού αριθ. 537/2014 της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Τράπεζα και στη θυγατρική της, κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 40 των συνημμένων Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

#### 4 Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές της Τράπεζας με την από 26 Ιουνίου 2024 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 2 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Αθήνα, 29 Απριλίου 2026  
KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.  
ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Αναστάσιος Κυριακούλης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 39291



**ΑΕΓΕΑΝ ΒΑΛΤΙΚ ΒΑΝΚ ΟΜΙΛΟΣ**

**Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις  
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

**31 Δεκεμβρίου 2025**

Απρίλιος 2026

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

	Σημείωση	2025 €' 000		2024 €' 000	
		Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα (χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο)		54.525	54.525	67.861	67.861
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(22.329)	(22.329)	(26.945)	(26.945)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>5</b>	<b>32.196</b>	<b>32.196</b>	<b>40.916</b>	<b>40.916</b>
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		3.937	3.937	4.461	4.461
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες		(459)	(459)	(389)	(389)
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>6</b>	<b>3.478</b>	<b>3.478</b>	<b>4.072</b>	<b>4.072</b>
Καθαρά έσοδα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές	7	2.099	2.099	2.746	2.746
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		20	20	10	10
Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων	8	1.287	1.287	1.018	1.018
Επενδύσεις σε Ακίνητα	9	20	-	(6.820)	-
<b>Καθαρά Λειτουργικά Έσοδα</b>		<b>39.100</b>	<b>39.080</b>	<b>41.942</b>	<b>48.762</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	11	(11.400)	(11.400)	(12.669)	(12.669)
Γενικά διοικητικά έξοδα	12	(5.505)	(5.419)	(5.303)	(5.204)
Αποσβέσεις	13	(1.215)	(1.215)	(1.354)	(1.354)
Ζημιές απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (Ζημιές)/ αποδεσμεύσεις απομείωσης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	14 & 4 20 & 21	(3.922)	(3.922)	1.574	1.574
Απομείωση Αξίας σε θυγατρικές	10	-	-	-	(4.560)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ Φόρων</b>		<b>17.026</b>	<b>17.092</b>	<b>24.235</b>	<b>26.594</b>
Φόρος εισοδήματος	15	(3.777)	(3.777)	(5.543)	(6.073)
<b>Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσης</b>		<b>13.249</b>	<b>13.315</b>	<b>18.692</b>	<b>20.521</b>

Σημείωση: Οι συγκριτικές πληροφορίες σχετικά με την παρουσίαση του τίτλου «Τόκοι και παρόμοια έσοδα» (χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο) έχουν αναταξινομηθεί ώστε να είναι συγκρίσιμες με την παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

**Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος**

	Σημείωση	2025 €' 000		2024 €' 000	
		Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσης</b>		<b>13.249</b>	<b>13.315</b>	<b>18.692</b>	<b>20.521</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα)</b>					
<b>Στοιχεία που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</b>					
Αποθεματικό αξιογράφων που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	34	366	366	652	652
Αναβαλλόμενη φορολογία	28	(81)	(81)	(143)	(143)
<b>Σύνολο στοιχείων που μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</b>		<b>286</b>	<b>286</b>	<b>509</b>	<b>509</b>
<b>Στοιχεία που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</b>					
Αναλογιστικά κέρδη ( ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	33	30	30	(80)	(80)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	28	(7)	(7)	18	18
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων	27	344	344	647	647
Αναβαλλόμενη φορολογία από πλεόνασμα επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων	28	(76)	(76)	(142)	(142)
<b>Σύνολο στοιχείων που δεν μπορούν να μεταφερθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα</b>		<b>291</b>	<b>291</b>	<b>443</b>	<b>443</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης, μετά από φόρους</b>		<b>577</b>	<b>577</b>	<b>952</b>	<b>952</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης</b>		<b>13.826</b>	<b>13.892</b>	<b>19.644</b>	<b>21.473</b>

**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης**

	Σημείωση	31.12.2025 €' 000		31.12.2024 €' 000	
		Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	269.392	269.392	262.363	262.363
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	129.611	129.611	127.650	127.650
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	577.777	577.777	526.233	526.233
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)	21	133.796	133.796	145.737	145.737
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	22	83.077	83.077	69.640	69.640
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	15	15	8	8
Επενδύσεις σε ακίνητα	24	2.100	-	2.080	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές	25	-	2.940	-	2.940
Άυλα πάγια στοιχεία	26	1.581	1.581	1.801	1.801
Ενσώματα πάγια στοιχεία	27	12.078	12.078	11.761	11.761
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	5.904	5.864	3.768	3.736
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>1.215.331</b>	<b>1.216.131</b>	<b>1.151.042</b>	<b>1.151.870</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	1.024.465	1.025.199	973.841	974.669
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	171	171	3	3
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	32	1.628	1.628	2.152	2.152
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	28	4.843	4.843	3.949	3.949
Λοιπά στοιχεία παθητικού	31	4.846	4.846	5.545	5.545
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>1.035.953</b>	<b>1.036.687</b>	<b>985.490</b>	<b>986.319</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	33	37.980	37.980	37.980	37.980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	34	50.207	50.207	50.207	50.207
Αποθεματικά	35	10.132	10.038	8.915	8.822
Αποτελέσματα εις νέον	36	81.059	81.219	68.449	68.542
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>179.378</b>	<b>179.444</b>	<b>165.551</b>	<b>165.551</b>
<b>Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>1.215.331</b>	<b>1.216.131</b>	<b>1.151.042</b>	<b>1.151.870</b>

Οι σημειώσεις (σελ. 37 έως 139) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	'000				
Σημείωση 35	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθε ματικά	Αποτελέ σματα εις νέον	Σύνολο
<b>Όμιλος</b>					
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>6.877</b>	<b>50.845</b>	<b>145.909</b>
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	18.692	18.692
Κίνηση αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	652	-	652
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(143)	-	(143)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(80)	(80)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	18	18
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-	505	-	505
<b>Σύνολο συνολικού εισοδήματος για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.014</b>	<b>18.630</b>	<b>19.643</b>
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	1.026	(1.026)	-
<b>Υπόλοιπο 31.12.2024</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>8.915</b>	<b>68.449</b>	<b>165.551</b>
<b>Όμιλος</b>					
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>8.915</b>	<b>68.449</b>	<b>165.551</b>
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	13.249	13.249
Κίνηση αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	366	-	366
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(81)	-	(81)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(30)	(30)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(7)	(7)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-	268	-	268
<b>Σύνολο συνολικού εισοδήματος για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>13.272</b>	<b>13.826</b>
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	662	(662)	-
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>10.132</b>	<b>81.059</b>	<b>179.378</b>

Οι σημειώσεις (σελ. 37 έως 139) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημείωση 35	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθε ματικά	Αποτελέ σματα εις νέον	Σύνολο
<b>Τράπεζα</b>					
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>6.783</b>	<b>49.109</b>	<b>144.079</b>
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	20.521	20.521
Κίνηση αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	652	-	652
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(143)	-	(143)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(80)	(80)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	18	18
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-	505	-	505
<b>Σύνολο συνολικού εισοδήματος για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.014</b>	<b>20.459</b>	<b>21.472</b>
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	1.026	(1.026)	-
<b>Υπόλοιπο 31.12.2024</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>8.822</b>	<b>68.543</b>	<b>165.552</b>

<b>Τράπεζα</b>					
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>8.822</b>	<b>68.543</b>	<b>165.552</b>
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	-	-	-	13.315	13.315
Κίνηση αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	366	-	366
Αναβαλλόμενη φορολογία αποθεματικού αξιογράφων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-	(81)	-	(81)
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(30)	(30)
Αναβαλλόμενη φορολογία αναλογιστικών κερδών (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών	-	-	-	(7)	(7)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων (καθαρό ποσό)	-	-	268	-	268
<b>Σύνολο συνολικού εισοδήματος για την περίοδο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>13.338</b>	<b>13.892</b>
Τακτικό Αποθεματικό	-	-	662	(662)	-
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>37.980</b>	<b>50.207</b>	<b>10.038</b>	<b>81.219</b>	<b>179.444</b>

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

	Σημείωση	31.12.2025 €' 000		31.12.2024 €' 000	
		Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>					
Καθαρό αποτέλεσμα χρήσης προ φόρων		17.026	17.092	24.235	26.594
<u>Προσαρμογές για:</u>					
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	13	1.215	1.215	1.354	1.354
Προβλέψεις απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	14-21-22	4.196	4.196	(734)	(734)
Προβλέψεις για αποζημίωση του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	33	208	208	189	189
(Κέρδη)/Ζημίες από αποαγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων	8	(1.290)	(1.290)	(1.005)	(1.005)
(Κέρδη)/Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων FVTOCI	8	3	3	(13)	(13)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	31	-	-	1.250	1.250
Προσαρμογή εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	24	(20)	-	6.820	-
Απομείωση επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες	25	-	-	-	4.560
(Κέρδος)/Ζημιά συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		5.640	5.640	(2.868)	(2.868)
		<b>26.978</b>	<b>27.064</b>	<b>29.228</b>	<b>29.327</b>
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>					
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	14-20	(54.330)	(54.330)	(18.131)	(18.131)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	23	(7)	(7)	(2)	(2)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		(2.007)	(1.999)	1.536	1.549
<u>Καθαρή αύξηση/(μείωση) υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:</u>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	50.624	50.530	56.699	56.586
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	23	168	168	(20)	(20)
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(968)	(968)	(137)	(136)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		20.457	20.457	69.173	69.173
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος		(3.857)	(3.857)	(10.084)	(10.084)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>16.601</b>	<b>16.601</b>	<b>59.089</b>	<b>59.089</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>					
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	27	(284)	(284)	(224)	(224)
Αγορές άυλων παγίων στοιχείων	26	(241)	(241)	(729)	(729)
Αγορές επενδυτικών αξιογράφων που αποτιμώνται στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων	21	(441.682)	(441.682)	(492.004)	(492.004)
Αγορές επενδυτικών αξιογράφων στο αποσβεσμένο κόστος	22	(22.834)	(22.834)	(28.330)	(28.330)
Εισπράξεις από τη εξοφλήσεις επενδυτικών τίτλων	21-22	463.350	463.350	568.467	568.467
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.691)</b>	<b>(1.691)</b>	<b>47.180</b>	<b>47.180</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>					
Ταμειακές πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	31	(280)	(280)	(242)	(242)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(280)</b>	<b>(280)</b>	<b>(242)</b>	<b>(242)</b>
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδύναμων</b>		<b>14.630</b>	<b>14.630</b>	<b>106.027</b>	<b>106.027</b>
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης</b>	18	<b>376.273</b>	<b>376.273</b>	<b>267.378</b>	<b>267.378</b>
Κέρδος / (Ζημιά) συναλλαγματικών διαφορών από ταμειακά ισοδύναμα		(5.640)	(5.640)	2.868	2.868
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης</b>	18	<b>385.263</b>	<b>385.263</b>	<b>376.273</b>	<b>376.273</b>

Οι σημειώσεις (σελ. 37 έως 139) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες**

Η Τράπεζα με την επωνυμία **“AEGEAN BALTIC BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ”**, (εφεξής η “Τράπεζα”) και τον διακριτικό τίτλο **“A.B. BANK A.E.”** εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, επί των οδών Μεγάλου Αλεξάνδρου 91 και 25<sup>ης</sup> Μαρτίου, 151 24, Ελλάδα, και είναι καταχωρισμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 4918201000. Η διάρκεια της Τράπεζας λήγει στις 31.12.2099, δύναται δε να παραταθεί ή να συντηρηθεί κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, είτε αυτοτελώς είτε σε συνεργασία ή σε κοινοπραξία με τρίτους, χωρίς περιορισμούς και καθ’ οιαδήποτε μορφή ή τρόπο, του συνόλου των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που επιτρέπεται κατά καιρούς να ασκούν τα ημεδαπά τραπεζικά ιδρύματα και περιγράφονται ενδεικτικά στο άρθρο 4 του Καταστατικού της.

Ο Όμιλος Aegean Baltic Bank, (εφεξής ο «Όμιλος»), εκτός από τη μητρική εταιρεία περιλαμβάνει μια 100% θυγατρική στις 31.12.2025 με την επωνυμία «ACQUA BLUE PROPERTIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Το νέο Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελούμενο από δέκα (10) μέλη, ανασυγκροτήθηκε σε σώμα δυνάμει της υπ’ αρ. 381/03.11.2025 απόφασης ΔΣ και είχε κατά την 31.12.2025, ως ακολούθως:

Δημήτριος Καποτόπουλος	Πρόεδρος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Θεόδωρος Αφθονίδης	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελεστικό
Αριστείδης Βουράκης	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αναστάσιος Αφθονίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Liam Greville Gallagher	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Ευσταθία Πρεσβεία	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Λάμπρος Θεοδώρου	Μέλος	Μη εκτελεστικό
Claude Antoine Meyer	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Γεώργιος Ξηραδάκης	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο
Δέσποινα Ξενάκη	Μέλος	Μη εκτελεστικό, Ανεξάρτητο

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν εγκριθεί για έκδοση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις 28 Απριλίου 2026.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις υπόκεινται στην έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του Ομίλου.

## ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Ουσιώδεις Λογιστικές Αρχές

### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.). Την 31 Δεκεμβρίου 2025, δεν υπήρχαν πρότυπα που δεν είχαν υιοθετηθεί και να είναι σε ισχύ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα οποία να επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω λουπού συνολικού εισοδήματος, τις επενδύσεις σε ακίνητα, έδαφος και κτήρια, και όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (καθώς και παράγωγα) στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Ανατρέξτε στη σημείωση 3.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

#### **(α) Δημοσιευμένα πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ εντός του 2025**

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις σε υφιστάμενα ΔΠΧΑ, με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2025, έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») και έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ κατά την ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Οι ακόλουθες τροποποιήσεις δεν είχαν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

**-ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση) «Έλλειψη ανταλλαξιμότητας».** Οι τροποποιήσεις προσδιορίζουν τότε ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο σε άλλο νόμισμα και, κατά συνέπεια, τότε δεν είναι, καθώς και πώς μια οικονομική οντότητα καθορίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα ισχύει όταν ένα νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο. Επιπλέον, η τροποποίηση απαιτεί τη γνωστοποίηση πληροφοριών που επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την επίδραση του μη ανταλλάξιμου νομίσματος.

#### **(β) Νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις που θα τεθούν σε ισχύ μετά το 2025:**

**Τροποποιήσεις σε πρότυπα που έχουν εκδοθεί από το ΣΔΛΠ αλλά δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ, και ως εκ τούτου δεν έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο και την Τράπεζα:**

##### **-ΔΠΧΑ 18 (Νέο Δ.Π.Χ.Α.) «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το νέο Πρότυπο αποσκοπεί στη βελτίωση της διαφάνειας και της συγκρισιμότητας της απόδοσης των οντοτήτων, έχει αναδρομική εφαρμογή και θα αντικαταστήσει το Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Καθορίζει γενικές και ειδικές απαιτήσεις για την παρουσίαση και τη γνωστοποίηση πληροφοριών στις γενικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις, με σκοπό να εξασφαλίσει ότι παρέχουν σχετικές πληροφορίες που αναπαριστούν με ακρίβεια τα στοιχεία του ενεργητικού, τις υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, τα έσοδα και τα έξοδα της οντότητας. Η Τράπεζα αξιολογεί την επίπτωση του εν λόγω προτύπου στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Δεν αναμένει σημαντική επίπτωση.

##### **-ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Κατηγοριοποίηση, Επιμέτρηση και Γνωστοποιήσεις Χρηματοοικονομικών Μέσων»**

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στην αντιμετώπιση θεμάτων που εντοπίστηκαν μετά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9. Πιο συγκεκριμένα, οι τροποποιήσεις: α) διευκρινίζουν ότι μια οντότητα επιτρέπεται να αποαναγνωρίσει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) που εξοφλείται πριν από την πραγματική ημερομηνία εξόφλησης υπό συγκεκριμένες συνθήκες όταν χρησιμοποιείται ηλεκτρονικό σύστημα πληρωμών, β) παρέχουν επιπλέον παραδείγματα σχετικά με τους συμβατικούς όρους που είναι συνεπείς με μια τυπική δανειακή σύμβαση και ενισχύουν την περιγραφή των δικαιωμάτων χωρίς αναγωγή και των συμβατικά συνδεδεμένων χρηματοοικονομικών μέσων, και γ) προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για τους συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρούνται στο FVOCI και για τα ενδεχόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Η Τράπεζα αξιολογεί την επίπτωση του εν λόγω προτύπου στην παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Δεν αναμένει σημαντική επίπτωση.

## 2.2 Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος και η Τράπεζα διέθεταν ισχυρή κεφαλαιακή και ρευστότητα θέση, με δείκτη CET1 28,2% και 28,0% αντίστοιχα, Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio) 306,5%, καθώς και ικανοποιητική ποιότητα ενεργητικού, με δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων 2,8%. Τα επίπεδα ρευστότητας παρέμειναν αυξημένα και κατά τους πρώτους μήνες του 2026. Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2026, ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor's επαναβεβαίωσε τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας σε «BB/B» με σταθερές προοπτικές.

Η Διοίκηση αξιολόγησε την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη δραστηριότητά τους για διάστημα τουλάχιστον δώδεκα μηνών από την ημερομηνία αναφοράς, λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή επάρκεια, τη θέση ρευστότητας, την ποιότητα του ενεργητικού, το προφίλ χρηματοδότησης, την εγκεκριμένη επιχειρηματική στρατηγική και το επικρατούν μακροοικονομικό περιβάλλον. Με βάση την εν λόγω αξιολόγηση, δεν έχουν εντοπιστεί ουσιώδεις αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους ως δρώσα οικονομική μονάδα. Η αξιολόγηση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και, ως εκ τούτου, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

## 2.3 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Aegean Baltic Bank SA και της θυγατρικής της. Η Aegean Baltic Bank δεν έχει καμία κοινοπραξία. Η μόνη θυγατρική της Τράπεζας είναι η Acqua Blue Properties Μονοπρόσωπη Α.Ε. και ως εκ τούτου δεν υφίστανται δικαιώματα μειοψηφίας.

Έσοδα, έξοδα και λοιπά συνολικά έσοδα που αποκτήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και στην Ενοποιημένη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων. Οι οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής έχουν προσαρμοστεί προκειμένου να ευθυγραμμιστούν οι λογιστικές πολιτικές της με αυτές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο. Όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, τα υπόλοιπα, τα έσοδα και τα έξοδα απαλείφθηκαν πλήρως κατά την ενοποίηση.

## 2.4 Συναλλαγές σε συνάλλαγμα

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχουν την έδρα τους ο Όμιλος και η Τράπεζα. Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών. Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε συνάλλαγμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις μετατρέπονται με την ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μετατρέπονται με την ισοτιμία της ημερομηνίας κατά την οποία προσδιορίζεται η εύλογη αξία. Οι συναλλαγματικές διαφορές που σχετίζονται με αυτά τα στοιχεία αποτελούν μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας και αναγνωρίζονται είτε στην κατάσταση αποτελεσμάτων είτε στα λοιπά συνολικά εισοδήματα, ανάλογα με την ταξινόμηση του μη νομισματικού στοιχείου.

## 2.5 Τόκοι έσοδα και έξοδα

Έσοδα και έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος. Η αναγνώρισή τους γίνεται με βάση την αρχή των δεδουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του πραγματικού επιτοκίου είναι μια μέθοδος υπολογισμού του αναπόσβεστου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Πραγματικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις αναμενόμενες ροές των μελλοντικών εισπράξεων ή πληρωμών ενός χρηματοοικονομικού μέσου μέχρι την λήξη της ζωής του ή την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου του, ώστε η αξία προεξόφλησης να ισούται με την λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ειδικότερα, σε ότι αφορά στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού ισχύουν τα ακόλουθα:

- Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (Stages) 1 ή 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης του χρηματοοικονομικού στοιχείου.
- Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που ταξινομούνται στο Στάδιο (Stage) 3, τα έσοδα από τόκους υπολογίζονται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο στο αποσβεσμένο κόστος του χρηματοοικονομικού στοιχείου.
- Για τα χρηματοοικονομικά μέσα που αγοράστηκαν ή δημιουργήθηκαν όντας απομειωμένα (POCI), ο τόκος υπολογίζεται παρόμοια με τα δάνεια του Σταδίου 3 εφαρμόζοντας το προσαρμοσμένο λόγω απομείωσης πραγματικό επιτόκιο (credit adjusted effective interest rate) του χρηματοοικονομικού μέσου.

Στις περιπτώσεις αρνητικών επιτοκίων τα αποτελέσματα από τόκους εμφανίζονται στα έσοδα από τόκους για τα τοκοφόρα στοιχεία των υποχρεώσεων και στα έξοδα από τόκους για τα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού.

Την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν κατείχαν χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που είχαν αγοραστεί ή καταρτιστεί ως πιστωτικά απομειωμένα (POCI).

## 2.6 Κέρδη ή ζημιές από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει κέρδη/(ζημιές) από τη διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος ή επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων.

-Αποσβεσμένο κόστος: Κέρδη/(ζημιές) που προέρχονται από τη μεταφορά του αναπόσβεστου υπολοίπου των κεφαλαιοποιημένων προμηθειών και εξόδων των δανείων που έχουν αποπληρωθεί πρόωρα.

-Εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων: Κέρδη/(ζημιές) που προέρχονται από επενδυτικούς τίτλους που εξαγοράστηκαν από τον εκδότη κατά τη διάρκεια του έτους.

## 2.7 Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες

Για την αναγνώριση των εσόδων/ προμηθειών σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, η Τράπεζα και ο Όμιλος εφαρμόζουν το ακόλουθο μοντέλο βάσει πέντε βασικών βημάτων σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9:

- 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.
- Αναγνώριση εσόδου καθώς η οντότητα ικανοποιεί τις υποχρεώσεις της.

Ως εκ τούτου, ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνωρίζουν έσοδα όταν εκπληρώνεται μια υποχρέωση εκτέλεσης, δηλαδή όταν ο έλεγχος των υπηρεσιών ή των αγαθών μεταβιβάζεται στον πελάτη. Το κύριο μέρος των εσόδων από προμήθειες αφορά προμήθειες που χρεώνει η Τράπεζα για μεταφορές κεφαλαίων. Η προμήθεια μεταφοράς κεφαλαίων που εισπράττει ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων όταν λαμβάνει χώρα μια συναλλαγή.

Έσοδα συναλλαγής που σχετίζονται με τη δημιουργία ενός χρηματοοικονομικού μέσου που αποτιμάται στο αποσβεσμένο κόστος, όπως είναι τα δάνεια και οι απαιτήσεις, κεφαλαιοποιούνται και αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία των οποίων οι συμβατικοί όροι δεν οδηγούν, σε καθορισμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που αποτελούνται αποκλειστικά από πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Fail), ταξινομούνται στην κατηγορία Εύλογης Αξίας μέσω Αποτελεσμάτων (FVTPL).

## 2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”)

### **A. Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”)**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”) είναι όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια να επιμετρηθούν είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εσόδων (“FVTOCI”) (Παρακαλώ ανατρέξτε στη Σημείωση 2.9). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους, είτε χαρακτηρίζονται ως τέτοια από τη Διοίκηση, αναγνωρίζονται την ημέρα συναλλαγής στην οποία ο Όμιλος και η Τράπεζα δεσμεύονται για την αγορά ή πώληση και εντάσσονται στην εν λόγω κατηγορία, η οποία διακρίνεται στις ακόλουθες δύο υποκατηγορίες:

#### A1: Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών περιλαμβάνει τίτλους οι οποίοι, είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους είτε αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου το οποίο χαρακτηρίζεται από τάση επίτευξης βραχυχρόνιων κερδών. Οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη και ζημιές που πραγματοποιούνται από τη διάθεση ή την εξαγορά και τα απραγματοποίητα κέρδη και ζημιές από τις μεταβολές στη εύλογη αξία συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Οι τόκοι που αποκτούνται κατά τη διακράτηση των ως άνω τίτλων καταχωρούνται στα έσοδα από τόκους. Δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σε άλλο χαρτοφυλάκιο καθ’ όλη τη διάρκεια κατοχής τους. Αντίστοιχα δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατά την κατοχή τους.

#### A2: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Κατά την αρχική αναγνώριση ο Όμιλος και η Τράπεζα μπορούν να χαρακτηρίσουν οποιαδήποτε χρηματοοικονομικά στοιχεία ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εκτός από τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε μια οργανωμένη αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα όταν:

- I. Απαλείφει μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως <Λογιστική ασυμμετρία>) που θα προκύπτει από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και των απωλειών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.
- II. Μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται με βάση την εύλογη αξία, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική επένδυσης ή διαχείρισης κινδύνου, και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας.
- III. Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιογράφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στον αντίστοιχο λογαριασμό Καθαρά έσοδα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

Οι χρεωστικοί τίτλοι οι οποίοι επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”) αποτελούν ανοίγματα για τα οποία οι συμβατικοί όροι δεν δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (SPPI Fail).

### **B. Χρηματοοικονομικά στοιχεία – Μετοχικοί Τίτλοι**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρούμενα υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (“FVTPL”), εκτός αν η διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας επιλέξει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων (“FVTOCI”) εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν κατέχονται για διαπραγμάτευση. Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων βασίζεται στις τιμές αγοράς και στα μοντέλα αξιολόγησης ανάλογα με την περίπτωση.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν διέθεταν μετοχικούς τίτλους.

## 2.9 Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο επιμετρούμενο σε Εύλογη Αξία μέσω λοιπού Συνολικού Εισοδήματος ("FVTOCI")

### Χρεωστικοί τίτλοι επιμετρούμενοι μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος "FVTOCI"

Η Τράπεζα και ο Όμιλος επιμετρούν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού Συνολικού Εισοδήματος (FVTOCI) εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- Το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού διακρατείται στο πλαίσιο ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών χρηματοροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού (Διακράτησης για Είσπραξη και Πώληση) και
- Οι συμβατικοί όροι που διέπουν το περιουσιακό στοιχείο ενεργητικού δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες χρηματοροές που συνίστανται αποκλειστικά σε πληρωμή κεφαλαίου και τόκων επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Ο σκοπός της πώλησης των χρεωστικών τίτλων δεν είναι η βραχυπρόθεσμη επίτευξη κέρδους.

Η Τράπεζα και ο Όμιλος μπορούν να επιλέξουν να ακολουθήσουν το επιχειρηματικό μοντέλο «Διακράτησης για Είσπραξη και Πώληση» (Hold To Collect & Sell) για τους εξής λόγους:

- διαχείριση καθημερινών αναγκών ρευστότητας,
- διατήρηση συγκεκριμένου προφίλ καμπύλης επιτοκίων, ή
- αντιστοίχιση της διάρκειας ζωής των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με τη διάρκεια ζωής των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων τις οποίες χρηματοδοτούν τα εν λόγω στοιχεία.
- διατήρηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου σε ευκαιριακή βάση, επανεπενδύοντας σε περιουσιακά στοιχεία υψηλότερης απόδοσης, χωρίς την σαφή πρόθεση συλλογής των συμβατικών ταμειακών ροών μέσω της απόκτησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων (αν και ο Όμιλος και η Τράπεζα ενδέχεται να καταλήξουν να κατέχουν τα περιουσιακά στοιχεία εάν δεν υπάρχουν άλλες επενδυτικές ευκαιρίες).

Μετά την αρχική επιμέτρηση, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων με τις όποιες μεταβολές από την αποτίμηση στην εύλογη αξία να καταχωρούνται απευθείας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνωρίζουν τα έσοδα από τόκους που υπολογίστηκαν με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, τη ζημιά απομείωσης και τις συναλλαγματικές διαφορές. Την ημερομηνία αποαναγνώρισης ή αναταξινόμησης (όταν και μόνο υπάρχει αλλαγή στο επιχειρηματικό μοντέλο) στην κατηγορία εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων, τα σωρευτικά κέρδη/ζημίες από αποτιμήσεις των χρεωστικών τίτλων αναταξινομούνται από τα λοιπά συνολικά έσοδα στα αποτελέσματα.

### Απομείωση αξίας χρεογράφων

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, ο Όμιλος στη διαδικασία υπολογισμού της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ECL (Expected Credit Losses), αξιολογεί εάν υπάρχει σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου (SICR) χρεωστικών τίτλων. Ο προσδιορισμός του SICR βασίζεται σε ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια ανάλογα με τη διαθεσιμότητα, την ποιότητα και την ποσότητα των πληροφοριών. Η SICR προσδιορίζεται στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Χρεωστικά μέσα επενδυτικού βαθμού που είναι κατηγοριοποιημένα ως "μη επενδυτικών βαθμών" των σχετικών External Credit Assessment Institutions (ECAI).
- Χρεωστικά χρεόγραφα μη επενδυτικού βαθμού που δεν εμπίπτουν στο εύρος διαβάθμισης "αθέτησης" όπως παρέχεται από ECAI και έχουν υποβαθμισμένη πιστοληπτική αξιολόγηση πάνω από 2 βαθμούς.
- Εάν δεν υπάρχει ούτε πιστοληπτική ικανότητα ούτε πιθανότητα αθέτησης PD για ένα χρεωστικό μέσο αλλά το μέσο διαπραγματεύεται σε οργανωμένη αγορά, τότε λαμβάνεται υπόψη η SICR όταν υπάρχει σημαντική αύξηση της πιστωτικής διαφοράς κατά περισσότερο από 5% σε απόλυτους όρους κατά την ημερομηνία αναφοράς την ημερομηνία έναρξης.

Η προσέγγιση του Ομίλου και της Τράπεζας για την εκτίμηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας ECL για το χαρτοφυλάκιο χρεωστικών τίτλων βασίζεται σε ένα χρηματοοικονομικό μοντέλο που εκτιμά το σταθμισμένο ως προς τις πιθανότητες αποτέλεσμα δύο μακροοικονομικών σεναρίων (βασικού και δυσμενούς) τα οποία υπολογίζουν τη διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών που οφείλονται στην Τράπεζα σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους του χρεωστικού τίτλου και των ταμειακών ροών που η Τράπεζα αναμένει να εισπράξει, με βάση τις παραμέτρους πιστωτικού κινδύνου του χρεωστικού τίτλου (Πιθανότητα Αθέτησης (PD) και Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD)). Ισχύουν οι ακόλουθες παράμετροι:

- Η πιθανότητα αθέτησης (PD) των μέσων συνάγεται από τη σχετική πιστοληπτική τους αξιολόγηση (ή ελλείψει αυτής, την πιστοληπτική αξιολόγηση του εκδότη). Όταν οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις παρέχονται από διαφορετικούς ECAI, η Τράπεζα χρησιμοποιεί σχετικούς πίνακες αντιστοίχισης για να εξαγάγει ισοδύναμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις.
- Η παράμετρος LGD -Ζημία σε Περίπτωση Αθέτησης για τους χρεωστικούς τίτλους ανακτάται από τους αντίστοιχους πίνακες ποσοστού ανάκτησης που παρέχονται από τους ECAI.
- Έκθεση σε περίπτωση αθέτησης (EAD) είναι το ποσό της λογιστικής αξίας του χρεωστικού τίτλου σε κάθε περίοδο αναφοράς.
- Ο συντελεστής που χρησιμοποιείται για σκοπούς προεξόφλησης ισούται με το πραγματικό επιτόκιο (EIR) του μέσου.
- Το βασικό σενάριο αναφέρεται στο τρέχον μακροοικονομικό περιβάλλον και κατά συνέπεια όλες οι μακροοικονομικές παράμετροι κινδύνου, και συγκεκριμένα η πιθανότητα αθέτησης (PD) και η πιθανότητα αθέτησης (LGD) του χρεωστικού τίτλου, είναι γνωστές. Το δυσμενές σενάριο αναφέρεται σε επιδείνωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος και χαρακτηρίζεται από ποσοστιαία αύξηση της πιθανότητας αθέτησης (PD) και της πιθανότητας αθέτησης (LGD) του χρεωστικού τίτλου.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα ταξινομούν τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω συνολικού εισοδήματος σε τρία στάδια για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας ECL:

- Στάδιο 1 - Ο Όμιλος και η Τράπεζα ταξινομούν όλα τα χρεόγραφα (εξαιρούνται τα POCI) στο στάδιο 1. Τα χρεόγραφα που έχουν αξιολογηθεί από ECAI που εμπίπτουν στο φάσμα "Επενδυτικού βαθμού / μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα" συνεχίζουν να βρίσκονται στο στάδιο 1. Η Τράπεζα υπολογίζει αναμενόμενη πιστωτική ζημία ECL 12 μηνών για τα χρεόγραφα στο πρώτο στάδιο. Χρεόγραφα όπου η πιθανότητα αθέτησης (PD) σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι υψηλότερη από την τιμή PD κατά την ημερομηνία έναρξης κατά 200%, παρόλο που έχουν επενδυτική βαθμίδα.
- Στάδιο 2 - Ο Όμιλος και η Τράπεζα ταξινομούν όλα τα χρεόγραφα που ταξινομούνται στο στάδιο 2 κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης και παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου "SICR" κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν αναμενόμενη πιστωτική ζημία για όλο το χρόνο ζωής των χρεογράφων στο δεύτερο στάδιο.
- Στάδιο 3 - Ο Όμιλος και η Τράπεζα ταξινομούν όλα τα χρεόγραφα που πληρούν τα παρακάτω κριτήρια:
  - (i) υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης (όπως αναφέρονται παρακάτω) κατά την ημερομηνία αναφοράς, ή
  - (ii) ο οφειλέτης συμμορφώνεται με τον ορισμό της αθέτησης (όπως περιγράφεται στη Σημείωση 2.11, σύμφωνα με τους εσωτερικούς σκοπούς διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας), ή
  - (iii) η πιστοληπτική ικανότητα είναι ισοδύναμη με την "αθέτηση".Ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν αναμενόμενη πιστωτική ζημία για όλο το χρόνο ζωής των χρεογράφων στο στάδιο 3.

Οι ακόλουθες ενδείξεις εξετάζονται για να προσδιοριστεί εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο (συμπεριλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων) έχει απομειωμένη πιστωτική αξία:

- α. Σημαντική οικονομική δυσκολία του εκδότη.
- β. Παραβίαση σύμβασης, όπως αθέτηση ή ληξιπρόθεσμο γεγονός (δηλαδή, ένας εκδότης δεν έχει πραγματοποιήσει πληρωμή όταν είναι οφειλόμενη βάσει της σύμβασης).
- γ. Για οικονομικούς ή συμβατικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσκολία του εκδότη, έχει παραχωρηθεί από τον/τους δανειστή/κατόχους χρεών του μια παραχώρηση, η οποία διαφορετικά δεν θα λαμβανόταν υπόψη.
- δ. Καθίσταται πιθανό ότι ο εκδότης θα κηρύξει πτώχευση ή άλλη οικονομική αναδιοργάνωση.
- ε. Η εξαφάνιση μιας ενεργού αγοράς για το εν λόγω χρεωστικό τίτλο λόγω οικονομικών δυσκολιών εντός αυτής της αγοράς.
- στ. Η αγορά ή η δημιουργία ενός χρεωστικού τίτλου με μεγάλη έκπτωση που αντικατοπτρίζει τις πιστωτικές ζημιές που έχουν προκύψει

## 2.10 Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Ο Όμιλος και η Τράπεζα ανακατατάσσουν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μόνο στην εκχώρηση ενός εναλλακτικού επιχειρηματικού μοντέλου στο χαρτοφυλάκιο της. Η αναταξινόμηση πρέπει να εφαρμοστεί μελλοντικά από την «ημερομηνία αναταξινόμησης», η οποία ορίζεται ως «η πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου που έχει ως αποτέλεσμα την αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα». Αυτό δεν προκαλεί σφάλμα προηγούμενης περιόδου στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Τράπεζας (όπως ορίζεται στο ΔΛΠ 8 “Λογιστικές Πολιτικές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη”) ούτε αλλάζει την ταξινόμηση των υπολοίπων χρηματοοικονομικών στοιχείων που κατέχονται σε αυτό το επιχειρηματικό μοντέλο, εφόσον ο Όμιλος και η Τράπεζα εξέτασαν όλες τις σχετικές πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες τη στιγμή που έγινε η αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου. Συνεπώς, τυχόν κέρδη, ζημίες (συμπεριλαμβανομένων ζημιών απομείωσης) ή τόκοι που αναγνωρίστηκαν σε προηγούμενες περιόδους δεν θα αναμορφωθούν.

Οι αλλαγές στο επιχειρηματικό μοντέλο “Διακράτησης για την είσπραξη ταμειακών ροών” (HTC) του Ομίλου για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου δανείων αναμένεται να είναι πολύ σπάνιες. Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή θα πρέπει να είναι σημαντική για τις δραστηριότητες του Ομίλου και της Τράπεζας και πρέπει να εγκρίνεται από την Διοίκηση. Συνεπώς, η αλλαγή του στόχου του Επιχειρηματικού Μοντέλου του Ομίλου και της Τράπεζας θα συμβεί μόνο όταν αρχίσει ή παύσει να ασκεί μια σημαντική δραστηριότητα για τη λειτουργία τους όπως η απόκτηση ή διαγραφή ενός επιχειρηματικού τομέα.

Κατά την αναταξινόμηση μίας χρηματοοικονομικής απαίτησης από την κατηγορία αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων ή στην κατηγορία αποτίμησης εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος, η εύλογη αξία της απαίτησης προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης ενώ το ποσό της διαφοράς ανάμεσα στην εύλογη αξία και στο αναπόσβεστο κόστος αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα ή στο λογαριασμό λοιπών συνολικών εσόδων.

Για την αναταξινόμηση στην κατηγορία αποτίμησης αξιολογίων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων FVTOCI, το πραγματικό επιτόκιο του μέσου καθώς και ο υπολογισμός των Αναμενόμενων Ζημιών Απομείωσης δεν επηρεάζονται. Ωστόσο, το ποσό των συσσωρευμένων ζημιών θα αποαναγνωρισθεί και θα μεταφερθεί στη καθαρή θέση ως συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Κατά την αναταξινόμηση μίας χρηματοοικονομικής απαίτησης από την κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος, το μέσο εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης, υπολογίζεται το πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης ενώ επίσης για σκοπούς υπολογισμού απομείωσης, η ημερομηνία αυτή είναι η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης της χρηματοοικονομικής απαίτησης.

Σε περίπτωση αναταξινόμησης από την κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος στην κατηγορία αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος, η απαίτηση αναταξινομείται στην εύλογη αξία της κατά την ημερομηνία της αναταξινόμησης. Ωστόσο, το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση αντιλογίζεται προκειμένου να προσαρμόσει την εύλογη αξία της απαίτησης. Κατά τον τρόπο αυτό η απαίτηση είναι σαν να αποτιμώνταν πάντοτε στο αναπόσβεστο κόστος. Ο αντιλογισμός του ποσού αυτού από την καθαρή θέση δεν επηρεάζει τα αποτελέσματα και κατά συνέπεια δεν αποτελεί ανακύκλωση βάσει του ΔΛΠ 1. Το πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης καθώς και ο υπολογισμός των αναμενόμενων ζημιών απομείωσης δεν επηρεάζονται. Οι συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης που είχαν αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση μεταφέρονται προσαρμόζοντας τη λογιστική αξία της απαίτησης προ απομείωσης.

Τέλος, σε περίπτωση αναταξινόμησης από την κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, η απαίτηση εξακολουθεί να αποτιμάται στην εύλογη αξία. Το σωρευτικό κέρδος ή ζημία που είχε αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση μεταφέρεται στα αποτελέσματα ως ανακύκλωση βάσει του ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων».

Οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους δεν μπορούν να αναταξινομηθούν σε άλλη κατηγορία. Για τα έτη που έληξαν 31.12.2025 και 31.12.2024 δεν υπάρχουν αναταξινόμησης.

## 2.11 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος

Για τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών, η Τράπεζα έχει προσδιορίσει το ακόλουθο επιχειρηματικό μοντέλο:

Επιχειρηματικό μοντέλο του οποίου ο στόχος είναι η διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ρών τους (διακράτηση για είσπραξη).

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 Τράπεζα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά της περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να δημιουργεί ταμειακές ροές. Δηλαδή, το επιχειρηματικό μοντέλο της Τράπεζας καθορίζει εάν οι ταμειακές ροές θα προκύψουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ρών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και τα δύο. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Τράπεζας καθορίζεται σε επίπεδο που αντικατοπτρίζει τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαχειρίζονται μαζί για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού στόχου, ως εξής:

Εάν ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν πληροί τη δεύτερη προϋπόθεση, επιμετράται στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων & Ζημιών (FVTPL).

Προκειμένου να προσδιορίσουν εάν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο έχει χαρακτηριστικά SPPI, ο Όμιλος και η Τράπεζα εξετάζουν κατά την αρχική αναγνώριση μια σειρά συμβατικών χαρακτηριστικών όπως χαρακτηριστικά σχετικά με την αποπληρωμή κεφαλαίου και τόκων, το νόμισμα, αναβαλλόμενες πληρωμές και δικαιώματα επέκτασης διάρκειας, μειωμένες εξασφαλίσεις, χαρακτηριστικά που συνδέονται με οικονομικές επιδόσεις, προμήθειες και άλλα, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο περιέχει συμβατικούς όρους που αλλάζουν το χρονοδιάγραμμα ή το ποσό των συμβατικών ταμειακών ρών έτσι ώστε να μην πληροί την προϋπόθεση του SPPI. Κατά την αξιολόγηση, η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη:

- ενδεχόμενα γεγονότα που θα άλλαζαν το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ρών·
- χαρακτηριστικά μόχλευσης·
- όροι προπληρωμής και παράτασης· και,
- χαρακτηριστικά που τροποποιούν την εξέταση των διαχρονικών αξιών του χρήματος (π.χ. περιοδική επαναφορά των επιτοκίων).

Ιδιαίτερα για το χαρτοφυλάκιο δανείων της, ο Όμιλος και η Τράπεζα χρησιμοποιούν ένα εργαλείο σε μορφή ερωτηματολογίου για να προσδιορίσουν εάν πληρούνται τα κριτήρια SPPI. Παρόλο που η Τράπεζα έχει ξεκινήσει την αξιολόγηση των πιστοδοτικών της διαδικασιών προκειμένου να εντάξει σε αυτές κριτήρια αποτίμησης του κλιματικού κινδύνου (και λοιπών περιβαλλοντικών και κοινωνικών κινδύνων, καθώς και κινδύνων διακυβέρνησης ("ESG")), σημειώνεται ότι προς το παρόν κανένα από τα δανειακά ανοίγματα της Τράπεζας δεν περιλαμβάνει οποιονδήποτε όρο που σχετίζεται με παράγοντες βιωσιμότητας και ο οποίος θα μπορούσε δυνητικά να μεταβάλει τις χρηματοροές των δανειακών ανοιγμάτων. Συνεπώς, επί του παρόντος, δεν υπάρχει επίπτωση από τις απαιτήσεις του πλαισίου ESG στο αποτέλεσμα του ελέγχου SPPI που έχει διενεργηθεί για τα δανειακά ανοίγματα της Τράπεζας.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις από πελάτες στο αποσβεσμένο κόστος που εκταμειούνται από την Τράπεζα 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».

**Ορισμός Αθέτησης (Default)**

Ένα βασικό ζήτημα στη μέτρηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο είναι ο προσδιορισμός του πότε μπορεί να προκύψει «αθέτηση». Ο ορισμός της αθέτησης εφαρμόζεται από τον Όμιλο και την Τράπεζα σύμφωνα με τον ορισμό του CRR Default (Capital Requirements Regulation, EU 575/2013). Ένας οφειλέτης θεωρείται ότι έχει αθετήσει όταν συντρέχουν ένα ή και τα δύο από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Το άνοιγμα είναι σε καθυστέρηση πληρωμών άνω των 90 ημερών σε οποιαδήποτε ουσιώδη πιστωτική υποχρέωση έναντι της Τράπεζας.
- Το άνοιγμα χαρακτηρίζεται σε κατάσταση πιθανής αδυναμίας πληρωμής (Unlikely To Pay - UTP) των υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα.

Για να προσδιορίσει την ύπαρξη ενός γεγονότος αδυναμίας πληρωμής (UTP), η Τράπεζα αξιολογεί μια σειρά από δείκτες, συμπεριλαμβανομένων (ενδεικτικά) των ακόλουθων:

- α. το άνοιγμα εισέρχεται σε καθεστώς μη δεδουλευμένου δανείου και οι τόκοι παύουν να αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας λόγω μείωσης της πιστωτικής ποιότητας του σχετικού οφειλέτη·
- β. το άνοιγμα θεωρείται απομειωμένο, σύμφωνα με το ισχύον λογιστικό πλαίσιο (Στάδιο 3 - ΔΠΧΑ 9)
- γ. το άνοιγμα υπόκειται σε αναδιάρθρωση υπό πίεση, η οποία οδηγεί σε μειωμένη χρηματοοικονομική υποχρέωση λόγω διαγραφής ή αναβολής του κεφαλαίου, των τόκων ή των σχετικών τελών·
- δ. ο σχετικός οφειλέτης έχει τεθεί σε πτώχευση ή σε παρόμοιο καθεστώς προστασίας ή σε άλλη χρηματοοικονομική αναδιοργάνωση ή καθίσταται πιθανό να τεθεί σε πτώχευση·
- ε. η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές του σχετικού οφειλέτη έχουν επιδεινωθεί σημαντικά (συμπεριλαμβανομένης της σημαντικής μείωσης του κύκλου εργασιών/λειτουργικών ταμειακών ροών και των ιδίων κεφαλαίων, της σημαντικής αύξησης της μόχλευσης, της εκτέλεσης των εξασφαλίσεων της Τράπεζας κ.λπ.)·
- στ. ο σχετικός οφειλέτης παραβιάζει ή αθετεί άλλες ουσιώδεις πιστωτικές υποχρεώσεις ή παρουσιάζει σημαντικές καθυστερήσεις στις πληρωμές προς άλλους πιστωτές ή έχουν κινηθεί εξωδικαστικές και/ή δικαστικές και/ή διαδικασίες πτώχευσης/αφερεγγυότητας εναντίον του οφειλέτη από άλλους πιστωτές·
- ζ. σε ένα άνοιγμα, το οποίο έχει ήδη υποβληθεί σε μέτρα ρύθμισης και βρίσκεται υπό αναστολή, χορηγούνται πρόσθετα μέτρα ρύθμισης ή καθίσταται σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών·
- η. ένα άνοιγμα, με τη μορφή δέσμευσης το οποίο, εάν εκταμειυόταν ή χρησιμοποιούνταν με άλλο τρόπο, πιθανότατα δεν θα αποπληρωνόταν πλήρως χωρίς την ρευστοποίηση της εξασφάλισης·
- θ. ένα άνοιγμα, με τη μορφή χρηματοοικονομικής εγγύησης, το οποίο είναι πιθανό να καταπέσει από το εγγυητικό μέρος.

**Ζημίες απομείωσης δανείων και προκαταβολών σε πελάτες**

Σύμφωνα με τις αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 9, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες ("ECL") ορίζονται ως η εκτίμηση των ζημιών που ο Όμιλος θα περίμενε να πραγματοποιηθούν κατά τη διάρκεια της περιόδου που ορίζεται από την κατανομή σε στάδια του χρηματοδοτικού ανοίγματος.

Πιστωτική ζημιά είναι η διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών ο Όμιλος αναμένει να εισπράξει από το χρηματοδοτικό άνοιγμα σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους που το διέπουν και των ταμειακών ροών που ο Όμιλος αναμένει να λάβει ως πληρωμή προεξοφλημένες με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate) του ίδιου χρηματοδοτικού ανοίγματος.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, ο Όμιλος για την επιμέτρηση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ("ECL") αξιολογεί κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα χωριστά. Ο χρονικός ορίζοντας για τον οποίο εκτιμάται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά εξαρτάται από το στάδιο κατάταξης του κάθε χρηματοδοτικού ανοίγματος.

Ο Όμιλος εκτιμά τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες (ECL) για όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα μέσω ενός μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών, όπου η παρούσα αξία των ταμειακών ροών που η Τράπεζα αναμένει να λάβει για ένα δάνειο (συμπεριλαμβανομένης της παρούσας αξίας της υπολειμματικής αξίας της εξασφάλισης) συγκρίνονται με το άνοιγμα δανεισμού (συμψηφισμένο με οποιαδήποτε εξασφάλιση σε μετρητά). Οι εκτιμήσεις για τις παρούσες αξίες πραγματοποιούνται με βάση το πραγματικό επιτόκιο κάθε μονάδας ως συντελεστή προεξόφλησης (υπολογίζεται εκ νέου κάθε χρόνο σε κάθε δοκιμή απομείωσης, δεδομένου του μεταβλητού επιτοκίου). Ο υπολογισμός ECL βασίστηκε σε πληροφορίες που προέκυψαν από τις υποβληθείσες αιτήσεις πίστωσης, τις αναθεωρήσεις ή τα εσωτερικά ενημερωτικά δελτία, τα δεδομένα και τις πληροφορίες που ελήφθησαν από ή / και επιβεβαιώθηκαν απευθείας από τους αρμόδιους, καθώς και τις διαθέσιμες εκθέσεις και βάσεις δεδομένων της αγοράς.

Για την εκτίμηση των ECLs, όλα τα ανοίγματα δανείων κατατάσσονται σε 3 στάδια, ανάλογα με το εάν είναι απομειωμένα ή παρουσιάζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου («SICR»), ως εξής:

- **Στάδιο 1:** περιλαμβάνει τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που δεν εμφανίζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, ούτε έχουν ενδείξεις απομείωσης, και πληρούν όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (i) κατατάσσονται εντός των 4 ανώτερων βαθμίδων του εσωτερικού συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας ή στην 5η ή χαμηλότερη κατάταξη, αλλά χωρίς να έχουν υποβαθμιστεί κατά περισσότερο από 1 βαθμίδα από την αρχική τους αναγνώριση, (ii) δεν ταξινομούνται ως ανοίγματα σε καθεστώς ρύθμισης ή σε αθέτηση, και (iii) δεν έχουν ουσιώδεις υποχρεώσεις που είναι σε καθυστέρηση άνω των 30 ημερών. Για δάνεια που ταξινομούνται στο Στάδιο 1, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές επιμετρώνται για χρονικό ορίζοντα 12 μηνών.
- **Στάδιο 2:** περιλαμβάνει όλα τα δάνεια που πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια. Ο Όμιλος και η Τράπεζα, σύμφωνα με την πολιτική τους, αναγνωρίζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου (SICR) όταν:
  - (i) υπάρχει υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του δανείου κατά περισσότερες από 2 βαθμίδες μεταξύ της ημερομηνίας έναρξης και της ημερομηνίας αναφοράς και, ως αποτέλεσμα αυτής της υποβάθμισης, η νέα πιστοληπτική αξιολόγηση εμπίπτει στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις 5 και 7 του εσωτερικού συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης της Τράπεζας,
  - (ii) μετά τη χορήγηση μέτρων ρύθμισης, το άνοιγμα ταξινομείται ως εξυπηρετούμενο υπό ρύθμιση, και
  - (iii) το άνοιγμα καθίσταται ληξιπρόθεσμο μεταξύ 30 και 90 ημερών.
- **Στάδιο 3:** Τα απομειωμένα δάνεια (δάνεια που παρουσιάζουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ή / και θεωρούνται "αθετήσιμα" βάσει του ορισμού CRR (βλέπε Σημείωση 2.9 & 2.11). Για τα δάνεια Σταδίου 3, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για χρονικό ορίζοντα ίσο με τη διάρκεια ζωής του δανείου.

Η κατανομή σταδίων και ο υπολογισμός των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) διενεργείται ανά άνοιγμα δανειολήπτη/σε επίπεδο μεμονωμένης πιστωτικής διευκόλυνσης, εκτός από τις περιπτώσεις όπου ορισμένα ανοίγματα σε μια συγκεκριμένη ομάδα είναι νομικά ή εμπορικά δεσμευμένα. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν αναπτύξει 3 μακροοικονομικά σενάρια για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, ένα αισιόδοξο, ένα βασικό και ένα δυσμενές. Ο Όμιλος και η Τράπεζα σταθμίζουν κατά 50% το βασικό σενάριο, 15% το αισιόδοξο σενάριο και 35% το δυσμενές σενάριο. Ο Όμιλος και η Τράπεζα για τον υπολογισμό των ECL λαμβάνουν υπόψη διάφορες παραδοχές. Αυτές οι παραδοχές βασίζονται σε μελλοντικά και ιστορικά δεδομένα που είναι διαθέσιμα κατά την ημερομηνία που έγιναν οι εκτιμήσεις.

Η μεθοδολογία εκτίμησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) που εφαρμόζεται από την Τράπεζα ακολουθεί μια προσέγγιση προεξόφλησης ταμειακών ροών (DCF), η οποία εκτιμά τη διαφορά μεταξύ (i) της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών που αναμένεται να ληφθούν σε σχέση με ένα δάνειο κατά τον ισχύοντα ορίζοντα του ελέγχου απομείωσης (12 μήνες ή διάρκεια ζωής) και (ii) του δανειακού ανοίγματος.

Για τα ναυτιλιακά ανοίγματα, η αξιολόγηση βασίζεται σε υποθέσεις που αφορούν κυρίως (i) τα μελλοντικά επίπεδα ναύλων, τα οποία καθορίζονται τόσο από τις ισχύουσες τιμές χρονοναύλωσης 1 έτους όσο και 3 ετών, καθώς και από τις ιστορικά παρατηρούμενες τιμές χρονοναύλωσης, και (ii) τις υπολειμματικές αξίες των πλοίων, σε κάθε περίπτωση ανάλογα με τον τύπο ή/και τις προδιαγραφές κάθε πλοίου. Οι υπολειμματικές αξίες των πλοίων προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας μια μέθοδο απόσβεσης που λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα αγορά των πλοίων, καθώς και το scrap value. Στο δυσμενές σενάριο, η Τράπεζα εφαρμόζει τόσο στους ναύλους όσο και στις υπολειμματικές αξίες των πλοίων κατάλληλους ακραίους παράγοντες, οι οποίοι κυμαίνονται μεταξύ 5% και 30% και καθορίζονται με βάση ιστορικά παρατηρούμενα δεδομένα για τους κύριους τύπους πλοίων.

Για τα ανοίγματα εκτός ναυτιλίας, η αξιολόγηση βασίζεται ομοίως στην αναμενόμενη υπολειμματική αξία της εξασφάλισης με ποικίλα ποσοστά ανάκτησης ή/και στις εκτιμώμενες εταιρικές ταμειακές ροές των οφειλετών/εγγυητών που θεωρούνται εφικτές για τα σχετικά χρηματοδοτούμενα έργα. Η Τράπεζα ενσωματώνει εύλογες και εκτιμήσεις του μελλοντικού οικονομικού αντίκτυπου στις εξατομικευμένες προβλέψεις ταμειακών ροών που πραγματοποιούνται για κάθε άνοιγμα. Αυτές οι εκτιμήσεις είναι γενικές (δηλαδή όχι ειδικές για κάθε παράγοντα) και εξαρτώνται από τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε οφειλέτη και τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και από την ύπαρξη και την ισχύ νόμιμων δικαιωμάτων σε συγκεκριμένες ταμειακές ροές ή περιουσιακά στοιχεία υπέρ της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης, όπου εφαρμόζεται, της αξιολόγησης του πιθανού οικονομικού αντίκτυπου στους αντισυμβαλλομένους μέσω των οποίων προέρχονται οι εν λόγω ταμειακές ροές.

Ο Όμιλος προσαρμόζει την ζημιά απομείωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για να υπολογίσει τις περαιτέρω αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ή αναστροφές σε περίπτωση μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, αναγνωρίζοντας αντίστοιχα τα κέρδη ή τις ζημιές απομείωσης.

Για τα δάνεια σε καθεστώς ρύθμισης ο Όμιλος εφαρμόζει τον ορισμό της Ομάδας των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών. Τα μέτρα ανεκτικότητας συνίστανται σε παραχωρήσεις έναντι ενός οφειλέτη που αντιμετωπίζει ή πρόκειται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εκπλήρωση των οικονομικών υποχρεώσεών του («οικονομικές δυσκολίες»), τα οποία διαφορετικά δεν θα λαμβάνονταν υπόψη, εάν ο δανειολήπτης δεν αντιμετώπιζε οικονομικές δυσκολίες.

Τα αποδεικτικά στοιχεία μιας παραχώρησης περιλαμβάνουν:

- (α) διαφορά υπέρ του δανειολήπτη μεταξύ των τροποποιημένων και των προηγούμενων αρχικών όρων της σύμβασης δανείου·
- (β) περιπτώσεις όπου μια τροποποιημένη σύμβαση περιλαμβάνει ευνοϊκότερους όρους από αυτούς που θα μπορούσαν να είχαν λάβει άλλοι οφειλέτες με παρόμοιο προφίλ κινδύνου από το ίδιο ίδρυμα.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των συνήθων επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, τροποποιεί τους συμβατικούς όρους ενός δανείου είτε ως παραχώρηση που χορηγείται σε πελάτη που αντιμετωπίζει ή πρόκειται να αντιμετωπίσει οικονομικές δυσκολίες είτε λόγω άλλων εμπορικών λόγων, όπως αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς, ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο, διατήρηση πελατών κ.λπ. Οι παραχωρήσεις δεν αντιμετωπίζονται ως αναστολές όταν ο δανειολήπτης δεν αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες. Μετά την τροποποίηση των συμβατικών όρων ενός δανείου, ακολουθεί αξιολόγηση, προκειμένου να εξαχθεί το συμπέρασμα σχετικά με το εάν η αναβολή πληροί τις προϋποθέσεις ως παραχώρηση ή οφείλεται σε άλλους εμπορικούς λόγους.

Τα ανοίγματα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική τροποποίηση στους όρους αποπληρωμής λόγω οικονομικής δυσχέρειας του δανειολήπτη, ενδέχεται να οδηγήσουν σε παύση αναγνώρισης και αναγνώριση ενός νέου περιουσιακού στοιχείου που είναι απομειωμένου πιστωτικού κινδύνου κατά την αναγνώριση (POCI).

Τα δάνεια σε ρυθμιστικό καθεστώς ελέγχονται για απομείωση σύμφωνα με την πολιτική της Τράπεζας για την απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος όπως περιγράφεται παραπάνω. Τα μέτρα αυτά αποσκοπούν στη στήριξη των δανειοληπτών που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες χωρίς να αποκρύπτουν τον πιστωτικό κίνδυνο.

## 2.12 Χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμούνται στο αποσβεσμένο κόστος.

Στην κατηγορία αυτή ο Όμιλος κατατάσσει τα χρεόγραφα που πληρούν και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:

- Το περιουσιακό στοιχείο διακρατάται μέσα σε επιχειρηματικό μοντέλο που έχει στόχο να εισπράξει τις συμβατικές ταμειακές ροές "HTC" (Hold to Collect) και
- Οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου δημιουργούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI) για το οφειλόμενο κεφάλαιο.

Η Τράπεζα και ο Όμιλος αναγνωρίζουν τα έσοδα από τόκους στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες και οι μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Για τον προσδιορισμό της αθέτησης για τους χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται σε αποσβεσμένη αξία, καθώς και για την κατανομή σε στάδια και τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών, η Τράπεζα εφαρμόζει το ίδιο πλαίσιο και μεθοδολογία όπως και για τους χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται σε εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVOCI) (βλ. Σημείωση 2.9).

## 2.13 Τροποποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

### Τροποποίηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Με την τροποποίηση των συμβατικών όρων ενός δανείου, ακολουθεί μια αξιολόγηση για να καταλήξει στο συμπέρασμα σχετικά με το εάν η ανοχή είναι χαρακτηρισμένη ως σύμβαση παραχώρησης ή για άλλους επιχειρησιακούς λόγους.

Εάν οι συμβατικές ταμειακές ροές επί ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού επαναδιαπραγματευθούν ή τροποποιηθούν, ο Όμιλος αξιολογεί κατά πόσο έχουν εκπνεύσει τα δικαιώματα επί των χρηματοροών και, συνεπώς, θα πρέπει το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωριστεί. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος καθορίζει κατά πόσον η αναδιάρθρωση του δανεισμού πρέπει να θεωρείται ως:

- Συνέχιση του αρχικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου δανείου, εάν οι όροι του δανείου δεν έχουν τροποποιηθεί ουσιαδώς, με το κέρδος ή η ζημία τροποποίησης να αναγνωρίζεται ως συνέπεια της αναδιάρθρωσης, στην περίπτωση αυτή ο όμιλος αναγνωρίζει το κέρδος ή τη ζημία τροποποίησης ως τη διαφορά μεταξύ των ταμειακών ροών του δανείου μετά την τροποποίηση, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του αρχικού δανείου και της λογιστικής αξίας του αρχικού χρηματοοικονομικού στοιχείου · ή

- Νέο δανειακό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο που αντικαθιστά τον αρχικό δανεισμό, ο οποίος επομένως αποαναγνωρίζεται, ή οι ταμειακές ροές του τροποποιημένου περιουσιακού στοιχείου είναι σημαντικά διαφορετικές, σύμφωνα με την ακόλουθη παράγραφο. Ουσιαστικές τροποποιήσεις που οδηγούν σε διαγραφή μπορεί να περιλαμβάνουν αλλαγή στον δανειολήπτη, αλλαγή στο νόμισμα στο οποίο ονομάζεται το περιουσιακό στοιχείο, ενοποίηση χρέους μη εξασφαλισμένης έκθεσης σε ένα ενιαίο νέο εξασφαλισμένο περιουσιακό στοιχείο. Στην περίπτωση αυτή, ο όμιλος θα αναγνωρίσει κέρδος ή ζημία με βάση τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του αναδιαρθρωμένου χρέους και της λογιστικής αξίας του αρχικού χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

#### Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού αποαναγνωρίζεται όταν:

- τα συμβατικά δικαιώματα επί των χρηματοροών από το χρηματοοικονομικό στοιχείο έχουν εκπνεύσει, ή
- ο Όμιλος μεταβιβάζει το χρηματοοικονομικό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για αποαναγνώριση.

Ως εκ τούτου, Ο Όμιλος καθορίζει ότι τα συμβατικά δικαιώματα επί των χρηματοροών από το αρχικό χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού έχουν εκπνεύσει όταν:

- Η εξασφάλιση της σχετικής έκθεσης έχει μηδενική αξία.
- Απαλλάχθηκαν εν μέρει ή εξ ολοκλήρου οι απαιτήσεις σχετικά με τη σχετική έκθεση.
- Δεν πρέπει να αναμένονται περισσότερες πληρωμές για την εναπομένουσα απαίτηση
- Αλλαγή στο νόμισμα στο οποίο εκφράζεται το άνοιγμα δανεισμού.
- Αλλαγή στον οφειλέτη.
- Τροποποιήσεις στον τύπο επιτοκίου.
- Αλλαγές του τύπου προϊόντος της εγκατάστασης.
- Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

#### Αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται όταν εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή λήγει.

Στις περιπτώσεις όπου, μία υφιστάμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή με σημαντικά διαφορετικούς όρους, ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, αυτή η σημαντική αλλαγή θεωρείται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας, με τη διαφορά μεταξύ των λογιστικών υπολοίπων να αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Εάν η τροποποίηση της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης δεν λογιστικοποιηθεί ως αποαναγνώριση, τότε το αποσβεσμένο κόστος της υποχρέωσης επανυπολογίζεται προεξοφλώντας τις τροποποιημένες ταμειακές ροές με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο και το κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Οποιαδήποτε έξοδα και αμοιβές που προκύπτουν αναγνωρίζονται σαν προσαρμογή στη λογιστική αξία της υποχρέωσης και αποσβένονται κατά την εναπομένουσα διάρκεια της τροποποιημένης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, επανυπολογίζοντας το πραγματικό επιτόκιο.

Κατά τη διάρκεια του 2025 και του 2024 δεν πραγματοποιήθηκε καμία τροποποίηση χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

## 2.14 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα καταχωρούνται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αρχικά στην εύλογη αξία κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος του Ομίλου και της Τράπεζας ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλομένων.

Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Οι διαφορές αποτιμής που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Καθαρά έσοδα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές (Σημ. 7). Ο Όμιλος και η Τράπεζα χρησιμοποιούν κυρίως παράγωγα όπως συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος ("FX Swaps") και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (FUTURES). Τα FX swaps και τα Futures χρησιμοποιούνται με βασικό σκοπό την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο οποίος προέρχεται από καταθέσεις και δάνεια των πελατών.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν χρησιμοποιούν λογιστική αντιστάθμιση και ως εκ τούτου τα κέρδη και οι ζημίες από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις και τίτλους επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Ωστόσο οι ανωτέρω πράξεις αποτελούν πραγματική οικονομική αντιστάθμιση κινδύνων.

## 2.15 Άυλα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή ο Όμιλος και η Τράπεζα, έχουν εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, την οποία ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν καθορίσει σε 3 έτη. Έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

## 2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται, τα γήπεδα και τα κτίρια, οι δαπάνες προσηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, και κινητός εξοπλισμός.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία κτίριο και οικοπέδο αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση περιοδικές αποτιμήσεις (ετησίως) από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημίες απομείωσης, εάν υπάρχουν. Εάν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου αυξηθεί ως αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής, η αύξηση αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα και συσσωρεύεται στα ίδια κεφάλαια στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η εύλογη αξία του κτιρίου και οικοπέδου έχουν καθοριστεί από εξωτερικούς, ανεξάρτητους, πιστοποιημένους εκτιμητές. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στη Σημείωση 27.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος. Μετά την αρχική τους αναγνώριση, παρουσιάζονται στο ιστορικό κόστος μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες επαυξάνουν την αξία του παγίου ή αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο όταν είναι πολύ πιθανόν να προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Δαπάνες επισκευών και συντηρήσεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων στοιχείων διενεργούνται στο κόστος κτήσεως και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία παγίων έχει καθορισθεί ως εξής:

- |   |                           |
|---|---------------------------|
| • Γήπεδα:                                       | Δεν αποσβένονται          |
| • Κτίρια:                                       | έως 50 έτη                |
| • Σημαντικά μέρη του κτιρίου                    | έως 10 έτη                |
| • Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα: | η διάρκεια της μισθώσεως. |
| • Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα:               | από 3 έως 5 χρόνια.       |

Κέρδη και ζημίες από διαθέσεις παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Τράπεζα αναθεώρησε την ωφέλιμη ζωή των αποσβέσιμων παγίων που περιλαμβάνονται στην κατηγορία «Κτίρια», βάσει νέων πληροφοριών και επικαιροποιημένων εκτιμήσεων σχετικά με τη μελλοντική οικονομική τους χρήση. Η αναθεωρημένη ωφέλιμη ζωή 25 ετών εφαρμόστηκε με συνέπεια σε όλο το έτος 2025. Ως αποτέλεσμα, οι αποσβέσεις για το 2025 ανήλθαν σε €302 χιλ., σε σύγκριση με €580 χιλ. που θα είχαν καταχωρηθεί σύμφωνα με την προηγούμενη εκτίμηση. Η μεταβολή εφαρμόστηκε προοπτικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8, ως μεταβολή λογιστικής εκτίμησης, και οι μελλοντικές ετήσιες αποσβέσεις αναμένεται να διαμορφωθούν σε €302 χιλ. για τα επόμενα 25 έτη.

## 2.17 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ακίνητα, που αποκτήθηκαν μέσω δημοπρασίας, καθώς και αντίστοιχο τμήμα γης που κατέχονται για σκοπούς κεφαλαιακής ανατίμησης. Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται αρχικά στο κόστος που περιλαμβάνει κάθε δαπάνη που σχετίζεται άμεσα με την απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου. Στη συνέχεια, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας και του κόστους κτήσης καταχωρείται στα αποτελέσματα. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας διενεργείται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές με κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία σε σχέση με τις τοποθεσίες και τους τύπους του υπό αξιολόγηση ακινήτου σε ετήσια βάση.

Σχετικά με την ιεραρχία της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα, ταξινομείται στο επίπεδο 3.

Για την αποτίμηση της εύλογης αξίας (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 40 – Επενδυτικά Ακίνητα) του εν λόγω ακινήτου, χρησιμοποιήθηκε η Προσέγγιση Εισοδημάτων και πιο συγκεκριμένα η μέθοδος προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows). Σύμφωνα με αυτήν τη σύγχρονη μέθοδο αποτίμησης, το μοντέλο ταμειακών ροών χρησιμοποιείται ως υπολειπόμενο εργαλείο, το οποίο καταλήγει στην υπολειμματική αξία του ακινήτου λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες και μελλοντικές εισροές και εκροές που προκύπτουν από το ακίνητο, καθώς και τις απαιτούμενες κεφαλαιουχικές δαπάνες (CapEx) για την ανάπτυξή του. Η μέθοδος Υπολειμματικής Αξίας χρησιμοποιείται ευρέως στην αποτίμηση ακινήτων με δυνατότητες ανάπτυξης ή ανακαίνισης.

Για τον υπολογισμό των μελλοντικών εσόδων και των απαιτούμενων δαπανών CapEx, λαμβάνεται υπόψη η καλύτερη και πιο πρόσφορη χρήση (σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13) του ακινήτου. Αυτή η χρήση επιλέχθηκε προσεκτικά με βάση τα χαρακτηριστικά του ακινήτου και τις τοπικές δυναμικές της αγοράς, ώστε να είναι φυσικά εφικτή, νομικά επιτρεπτή και οικονομικά βιώσιμη. Η τελική λειτουργική αξία του ακινήτου εκτιμάται με βάση τη μέθοδο Κερδών, σύμφωνα με την οποία η αξία του ακινήτου προσδιορίζεται από το καθαρό εισόδημα που παράγει ή θα μπορούσε να παράγει στο μέλλον.

Η εφαρμογή της μεθόδου Κερδών περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

- Υπολογισμός του εύλογου βιώσιμου κύκλου εργασιών που μπορεί να παραχθεί από το ακίνητο από έναν εύλογα αποδοτικό χειριστή,
- Υπολογισμός του ακαθάριστου κέρδους που προκύπτει από τον κύκλο εργασιών,
- Υπολογισμός του εύλογου βιώσιμου καθαρού λειτουργικού κέρδους, το οποίο αντικατοπτρίζει το αναμενόμενο επίπεδο λειτουργίας από τον εύλογο αποδοτικό χειριστή και τα αντίστοιχα προγραμματισμένα έσοδα και έξοδα. Το εύλογο βιώσιμο καθαρό λειτουργικό κέρδος είναι ισοδύναμο με το EBITDA.

Οι καθαρές ταμειακές ροές που είναι διαθέσιμες για διανομή προεξοφλούνται στην ημερομηνία αποτίμησης, για να αποτυπωθεί η χρονική αξία του χρήματος, χρησιμοποιώντας ως προεξοφλητικό επιτόκιο το στόχο απόδοσης (Target Rate of Return - TRR) ενός μέσου αγοραστή στην αγορά. Το TRR μπορεί να προσδιοριστεί χρησιμοποιώντας το Σταθμισμένο Μέσο Κόστος Κεφαλαίου (WACC), λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου, τις τοπικές δυναμικές της αγοράς και τις γενικές μακροοικονομικές συνθήκες.

Στο τέλος της περιόδου ανάλυσης (μοντέλο ταμειακών ροών διάρκειας 10 ετών), η τελική αξία του ακινήτου υπολογίζεται με την κεφαλαιοποίηση του καθαρού λειτουργικού εισοδήματος του έτους που ακολουθεί το τέλος της περιόδου ανάλυσης, χρησιμοποιώντας συντελεστή αγοράς ετησίως εις το διηνεκές (σε περίπτωση πλήρους κυριότητας). Η απόδοση εξόδου είναι η απόδοση όλων των κινδύνων (All Risks Yield - ARY) του ακινήτου, η οποία προσδιορίζεται με την άμεση σύγκριση των αρχικών αποδόσεων παρόμοιων επενδύσεων στην τοπική αγορά. Η ARY αντανάκλα όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με το ακίνητο ως φυσικό περιουσιακό στοιχείο και ως επένδυση και εξετάζει τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου, τις τοπικές δυναμικές της αγοράς και τις γενικές μακροοικονομικές συνθήκες. Η αξία εξόδου προεξοφλείται επίσης στην ημερομηνία αποτίμησης για να αποτυπωθεί η χρονική αξία του χρήματος. Το άθροισμα των παραπάνω εκπτώσεων συνιστά τη Καθαρή Παρούσα Αξία του ακινήτου.

Η μεταβολή στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα για τα έτη 2025 και 2024 παρουσιάζεται στα «Κέρδη / (ζημιές) από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία» στην κατάσταση αποτελεσμάτων (Σημείωση 9).

## 2.18 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές, περιλαμβάνουν θυγατρικές της Τράπεζας που αποτιμώνται στο κόστος, πλέον τυχόν έξοδα που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση των θυγατρικών μείον ζημιές απομείωσης. Ο Όμιλος Aegean Baltic Bank, "ο Όμιλος", εκτός από τη μητρική εταιρεία περιλαμβάνει μία θυγατρική στις 31.12.2025 με την επωνυμία "ACQUA BLUE PROPETRIES SINGLE MEMBER S.A."

Η Τράπεζα αξιολογεί τις επενδύσεις σε θυγατρικές για απομείωση αξίας σε κάθε ημερομηνία αναφοράς. Εάν υπάρχει ένδειξη απομείωσης, η Τράπεζα διενεργεί έλεγχο απομείωσης συγκρίνοντας τη λογιστική αξία της επένδυσης σε θυγατρικές με το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό της, που προσδιορίζεται ως το υψηλότερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης της, έχοντας ως βάση εύλογες και υποστηρικτικές πληροφορίες. Ο υπολογισμός του ανακτήσιμου ποσού περιλαμβάνει την άσκηση κρίσης για την επιλογή των κατάλληλων παραμέτρων.

## 2.19 Αναβαλλόμενος φόρος και φόρος εισοδήματος

### Αναβαλλόμενος Φόρος

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος που θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί στο μέλλον και σχετίζεται με λογιστικές πράξεις που έγιναν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 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 της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

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 Χρήσεως, ή απευθείας στην καθαρή θέση αν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην καθαρή θέση.

Ο Όμιλος έχει συμψηφίσει τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις βασιζόμενη στο νομικά ισχυρό δικαίωμα του συμψηφισμού των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις εφόσον οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

### Φόρος εισοδήματος

Η βάση υπολογισμού του πληρωτέου φόρου εισοδήματος είναι τα φορολογητέα κέρδη της χρήσης. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα κέρδη προ φόρων που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων λόγω της εξαίρεσης εσόδων ή δαπανών τα οποία θα φορολογηθούν ή θα εκπέσουν φορολογικά σε επόμενες χρήσεις. Επίσης εξαιρούνται τα αφορολόγητα έσοδα και οι δαπάνες οι οποίες δεν αναγνωρίζονται φορολογικά προς έκπτωση. Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος του Ομίλου και της Τράπεζας υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές που είναι σε ισχύ ή ουσιαδώς σε ισχύ κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

## 2.20 Προβλέψεις για κινδύνους και λοιπές υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα ηθική ή συμβατική υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν την συγκεκριμένη υποχρέωση. Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας στηρίζεται σε προεξοφλητικά επιτόκια που αντανακλούν τις σημερινές εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος. Το ποσό της σχηματισμένης προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

## 2.21 Παροχές προς τους εργαζόμενους

### Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Για τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών ο Όμιλος και η Τράπεζα καταβάλλουν εισφορές, σε φορείς ασφάλισης δημόσιου ή ιδιωτικού δικαίου καθώς και σε ασφαλιστικές εταιρείες και ειδικούς λογαριασμούς, σε υποχρεωτική ή προαιρετική βάση. Η υποχρέωση εξαντλείται στην καταβολή συγκεκριμένης εισφοράς κατά περίπτωση. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν.

### Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η καθαρή υποχρέωση του Ομίλου και της Τράπεζας σχετικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης προκύπτει μέσω υπολογισμού του ποσού της μελλοντικής παροχής που οι εργαζόμενοι δικαιούνται έναντι της τωρινής και προηγούμενης υπηρεσίας τους. Η εν λόγω υποχρέωση υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης. Η υποχρέωση, που απορρέει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών έχει υπολογιστεί και αναγνωριστεί βάσει αναλογιστικής μελέτης από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο “προβλεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης”. Το κόστος υπηρεσίας (Current service cost) είναι η αύξηση της παρούσας αξίας μιας υποχρέωσης καθορισμένων παροχών που προκύπτει από την υπηρεσία εργαζομένων κατά την τρέχουσα περίοδο. Το κόστος προϋπηρεσίας (Past service cost), ή κέρδος ή ζημία από διακανονισμό, είναι η αύξηση στην παρούσα αξία της δέσμευσης καθορισμένων παροχών για υπηρεσία εργαζομένου σε προηγούμενες περιόδους, που καταλήγει στην τρέχουσα περίοδο από την εισαγωγή ή τις μεταβολές στις παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία ή λοιπών μακροπρόθεσμων παροχών σε εργαζόμενους και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν προκύπτει η μεταβολή. Τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και της Τράπεζας κατά τη χρονική περίοδο που αυτά πραγματοποιούνται. Η ανακύκλωση των εν λόγω κερδών/ζημιών στα αποτελέσματα δεν είναι δυνατή.

Η πολιτική του Ομίλου και της Τράπεζας για τις αποζημιώσεις συνάδει με την απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών του ΔΛΠ 19, σχετικά με τη μεθοδολογία κατανομής των παροχών στην περίοδο υπηρεσίας.

## 2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν:

- (α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στον Όμιλο και στην Τράπεζα και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες του Ομίλου και της Τραπέζης, και
- (δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

## 2.23 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ταμειακά ισοδύναμα θεωρούνται το ταμείο, οι μη δεσμευμένες καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και άμεσα ρευστοποιήσιμα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατά την αρχική τους αναγνώριση έχουν διάρκεια έως τρεις μήνες.

## 2.24 Μισθώσεις

Όταν ο Όμιλος και η Τράπεζα συνάπτουν συμφωνία μίσθωσης ως μισθωτής, αναγνωρίζει μια υποχρέωση μίσθωσης και ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης (RoU) κατά την ημερομηνία έναρξης της περιόδου μίσθωσης όταν ο Όμιλος και η Τράπεζα αποκτούν τον έλεγχο της φυσικής χρήσης του περιουσιακού στοιχείου.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις και το δικαίωμα χρήσης RoU εντός των Ενσώματων Πάγιων Στοιχείων. Οι υποχρεώσεις από μισθώσεις αποτιμώνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων κατά τους όρους μίσθωσης, προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR) στις μισθώσεις κτιρίων και αντίστοιχα χρησιμοποιώντας το επιτόκιο που αναφέρεται στις συμβάσεις των μισθώσεων αυτοκινήτων. Το έξοδο από τόκους από τις υποχρεώσεις μισθώσεων περιλαμβάνεται στα καθαρά έσοδα από τόκους.

Το δικαίωμα χρήσης RoU είναι αρχικά ίσο με την υποχρέωση μίσθωσης η οποία προσαρμόζεται για τυχόν προπληρωμές ενοικίου, πρόσθετα άμεσα κόστη ή κίνητρα μίσθωσης. Στη συνέχεια, το περιουσιακό στοιχείο RoU αποσβένεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, με τις αποσβέσεις να περιλαμβάνονται στη γραμμή Αποσβέσεις της Κατάστασης Αποτελεσμάτων.

Για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (διάρκεια 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (κάτω των 5.000 ευρώ), ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν επιλέξει να αναγνωρίζει τα έξοδα μίσθωσης με τη σταθερή μέθοδο όπως επιτρέπεται από το ΔΠΧΑ 16. Αυτή η δαπάνη παρουσιάζεται στα γενικά και διοικητικά έξοδα.

### ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών. Η αβεβαιότητα σχετικά με τις παραδοχές και εκτιμήσεις θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποτελέσματα που απαιτούν σημαντική προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των υποχρεώσεων που επηρεάζονται σε μελλοντικές περιόδους.

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025. Οι λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις, οι οποίες είναι σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων και ακολουθήθηκαν είναι οι εξής:

Η χρήση των διαθεσίμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και αναμενόμενη πιστωτική ζημιά δανείων και χρηματοοικονομικών μέσων.

#### 3.1 Υπολογισμός αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ECL")

##### 3.1.1 Σημαντικές Λογιστικές Παραδοχές

###### Προσδιορισμός αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ECL") δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ECL"), απαιτείται από τη Διοίκηση να εφαρμόζει υψηλό βαθμό κρίσης.

Η ζημιά απομείωσης από δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες, προκύπτει από τη συνεχή αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του πελάτη για αναμενόμενες ζημιές. Η αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου του πελάτη εκτελείται από υπαλλήλους υπεύθυνους για κάθε πιστωτική κατηγορία, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένη μεθοδολογία και καθοδήγηση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, οι οποίες επανεξετάζονται συνεχώς. Η διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας εκτελεί μεμονωμένες και συλλογικές αξιολογήσεις των πελατών.

Οι μεμονωμένες προβλέψεις αφορούν δάνεια και προκαταβολές που εξετάζονται ξεχωριστά για απομείωση βάσει την καλύτερη εκτίμηση της διοίκησης για την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Εκτιμώντας την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, η διοίκηση αξιολογεί την οικονομική θέση κάθε πελάτη και το ανακτήσιμο ποσό των εξασφαλισμένων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. προσημειωμένα πλοία και ακίνητα). Κάθε περίπτωση αξιολογείται ξεχωριστά, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία επανεξετάζεται περιοδικά. Ανατρέξτε στις Σημειώσεις 4.2.7 & 13.

###### Προσδιορισμός αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς ("ECL") χρηματοοικονομικών μέσων.

Η εκτίμηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς του Ομίλου και της Τράπεζας για τα χρηματοοικονομικά μέσα είναι η παραγωγή ενός σταθμισμένου με πιθανότητες μοντέλου για κάθε σενάριο με ορισμένες υποκείμενες υποθέσεις σχετικά με την επιλογή μεταβλητών εισροών και τις αλληλεξαρτήσεις τους.

Για τους σκοπούς της μέτρησης της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, ο Όμιλος εκτελεί την απαραίτητη παραμετροποίηση μοντέλου με βάση τα παρατηρούμενα δεδομένα σε χρονική στιγμή. Οι υπολογισμοί ECL βασίζονται σε παραμέτρους εισόδου, δηλαδή Άνοιγμα σε Αθέτηση ("EAD"), Πιθανότητα Αθέτησης ("PDs"), Ζημιά σε περίπτωση Αθέτησης ("LGD") κλπ. μακροπρόθεσμων παραμέτρων κινδύνου και των αντίστοιχων επιτοκίων χειρότερων από το σημερινό μακροοικονομικό περιβάλλον και χαρακτηρίζεται από μια ποσοστιαία αύξηση του δείκτη PD και LGD του χρεωστικού μέσου. Ανατρέξτε στις σημειώσεις 21 & 22.

### **3.1.2 Παραδοχές**

#### **Προσδιορισμός σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου (SICR)**

Ο στόχος της απομείωσης των απαιτήσεων είναι η αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία υπήρξε σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ("SICR") από την αρχική αναγνώριση, είτε εκτιμήθηκε μεμονωμένα είτε σε συλλογική βάση λαμβάνοντας υπόψη όλες τις ποιοτικές, ποσοτικές, βάσιμες και επαρκώς υποστηρίξιμες πληροφορίες για τις μελλοντικές συνθήκες.

Η εκτίμηση εκτελείται σε κάθε περίοδο αναφοράς λαμβάνοντας υπόψη κυρίως την μεταβολή του κινδύνου αθέτησης που προκύπτει κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας διάρκειας ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου και απαιτεί από τη Διοίκηση να εφαρμόσει υψηλό βαθμό κρίσης για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για απομείωση της αξίας.

Ο προσδιορισμός της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου βασίζεται σε ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια ανάλογα με τη διαθεσιμότητα, την ποιότητα και την ποσότητα των πληροφοριών.

#### **Προσδιορισμός σεναρίων, βάσεων σεναρίων και μακροοικονομικών παραγόντων δανείων και προκαταβολών σε πελάτες**

Για να επιτευχθεί ο στόχος της μέτρησης της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL), ο Όμιλος και η Τράπεζα αξιολογούν μια σειρά πιθανών αποτελεσμάτων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 με την εφαρμογή μακροοικονομικών σεναρίων δηλαδή το βασικό και το δυσμενές, με τρόπο που εξασφαλίζει ένα αμερόληπτο και σταθμισμένο βάσει πιθανοτήτων αποτέλεσμα. Κάθε ένα από τα προαναφερθέντα σενάρια βασίζεται 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. Τυχόν μεταβολές στα σενάρια και τις σταθμίσεις αυτών, μεταβολές στο σύνολο μακροοικονομικών μεταβλητών αλλά και στις παραδοχές των συγκεκριμένων μεταβλητών, θα είχαν επίδραση στο ποσό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας.

### **3.2 Προσδιορισμός εύλογης αξίας ακινήτων που κατατάσσονται στα Ενσώματα πάγια στοιχεία και στις Επενδύσεις σε ακίνητα**

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία και στις επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως καθορίζεται από εξωτερικούς ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές σε ετήσια βάση ή περισσότερο ή λιγότερο συχνά, εάν κρίνεται κατάλληλο κατά την αξιολόγηση των σχετικών περιστάσεων.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας χρησιμοποιείται ένας συνδυασμός της μεθόδου αγοράς-συγκριτικής (Comparative) και της μεθόδου εισοδήματος (Income). Σύμφωνα με τη συγκριτική μέθοδο, η αποτίμηση θα βασίζεται στα συμπεράσματα που προκύπτουν από την έρευνα και τη συλλογή συγκριτικών δεδομένων ακινήτων με παρόμοια χαρακτηριστικά. Η μέθοδος της προσέγγισης εισοδήματος υπολογίζει την εύλογη αξία κάθε ακινήτου με βάση την κεφαλαιοποιημένη αξία της παρούσας μίσθωσης. Ανατρέξτε στις σημειώσεις 24 & 27.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων****4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση**

Ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους:

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος που σχετίζεται με το κλίμα και το περιβάλλον (CR&E)

Η παρούσα σημείωση παρουσιάζει την έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας σε κάθε έναν από τους ανωτέρω κινδύνους, τους στόχους, τις πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των κινδύνων και των κεφαλαίων.

Ο Όμιλος, ως εξειδικευμένος και σύγχρονος τραπεζικός οργανισμός που δραστηριοποιείται σε ένα ταχύτατα μεταβαλλόμενο περιβάλλον, αναγνωρίζει την έκθεσή της σε τραπεζικούς κινδύνους. Αναγνωρίζει επίσης την ανάγκη ελέγχου και αποτελεσματικής διαχείρισης αυτών των κινδύνων με σκοπό την επίτευξη σταθερών και υψηλής ποιότητας αποδόσεων για τους μετόχους της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η συνετή εφαρμογή και διαρκής εξέλιξη του πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί προτεραιότητα και συνυπολογίζεται στην χάραξη των ετήσιων επιχειρηματικών σχεδίων.

Την ευθύνη για τον σχεδιασμό, την εξειδίκευση και την υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων. Ο επικεφαλής της μονάδας αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνίσταται από τους παρακάτω τομείς: α) Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και β) Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, Ρευστότητας και Λειτουργικού Κινδύνου.

**4.2 Πιστωτικός κίνδυνος****4.2.1 Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου**

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποιούν συναλλαγές που εμπεριέχουν πιστωτικό κίνδυνο. Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημιάς, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές/συναλλακτικές τους υποχρεώσεις. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον πιο σημαντικό κίνδυνο για την Τράπεζα και για τον λόγο αυτό η αποτελεσματική παρακολούθηση και συνεχή διαχείρισή του αποτελεί πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης.

Η βασική έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο πηγάζει από τα δάνεια και τις απαιτήσεις κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων. Η Διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας δίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας θέσει τις κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες.

Η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής, η οποία περιγράφει τις αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, διασφαλίζει την ενιαία και αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.

Στο τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Ομίλου λειτουργεί ξεχωριστός τομέας Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου με αντικείμενο τη διαρκή παρακολούθηση, τον έλεγχο και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων.

#### **4.2.2 Μέτρηση και συστήματα αναφοράς του πιστωτικού κινδύνου**

Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο Δανείων και Απαιτήσεων Πελατείας του Ομίλου και της Τράπεζας αποτελείται από εξωτερικώς αδιαβάθμητους (από οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης) οφειλέτες, η AB Bank έχει θεσπίσει και ακολουθεί δικό της, δεκάβαθμο, σύστημα πιστοληπτικής κατάταξης πιστούχων όπως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Για τους δανειολήπτες του ναυτιλιακού τομέα, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν αναπτύξει ένα μοντέλο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, το οποίο αξιολογεί ένα σύνολο 15 πιστωτικών παραγόντων με προκαθορισμένους συντελεστές στάθμισης και παράγει μία πιστωτική βαθμολογία για κάθε υπόχρεο. Επίσης, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν αναπτύξει, για εσωτερικούς σκοπούς, υπόδειγμα ναυτιλιακής πιστοληπτικής διαβάθμισης που αντιστοιχίζει το δικό της δεκάβαθμο σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης με τη μεθοδολογία της Θεμελιώδους Προσέγγισης των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τα ανοίγματα Ειδικού Δανεισμού (object finance slotting criteria, IRB-Basic approach) του ρυθμιστικού πλαισίου της Βασιλείας II. Επί του παρόντος, το συγκεκριμένο υπόδειγμα χρησιμοποιείται από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου και της Τράπεζας για σκοπούς διασταύρωσης, τεκμηρίωσης και ελέγχου της αξιολόγησης των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων που διενεργούνται εσωτερικά με τη δεκάβαθμη μεθοδολογία αξιολόγησης καθώς και για σκοπούς ασκήσεων προσομοίωσης σε συνθήκες κρίσης του πιστωτικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών χορηγήσεων.

Όσον αφορά τους επιχειρηματικούς (μη ναυτιλιακούς) δανειολήπτες, ο Όμιλος και η Τράπεζα χρησιμοποιούν για εσωτερικούς σκοπούς, ένα ανεπτυγμένο σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου παρόμοιο με αυτό των ναυτιλιακών δανειοληπτών. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας σε επιχειρηματικό δανειολήπτη προσδιορίζεται με βάση την ενδελεχή ανάλυση των χρηματοοικονομικών και τεχνικών παραγόντων που σχετίζονται με το άνοιγμα και τον εν λόγω υπόχρεο, καθώς και με την υποκειμενική κρίση των προσώπων που συμμετέχουν στην αντίστοιχη διαδικασία έγκρισης και αξιολόγησης. Από 1/1/2024, η διαδικασία αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρηματικών δανειοληπτών πραγματοποιείται με τη χρήση μοντέλου αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που έχει αναπτυχθεί από εξωτερικό συνεργάτη.

Κάθε κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης αντιπροσωπεύει διαφορετική πολιτική συνεργασίας του Ομίλου και της Τράπεζας με τις επιχειρήσεις-πιστούχους. Η κλίμακα διαβάθμισης αποτελείται συνολικά από 10 βαθμίδες, από τις οποίες οι ανώτερες 5 βαθμίδες αντιστοιχούν σε πιστούχους που δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης επομένως η σχέση θεωρείται «ικανοποιητική/αποδεκτή», ενώ οι 5 χαμηλότερες βαθμίδες θεωρούνται «υπό παρακολούθηση». Συγκεκριμένα η 6<sup>η</sup> βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους οι οποίοι δεν έχουν παρουσιάσει αθέτηση υποχρέωσης αλλά μπορεί να έχουν υποστεί ήπια αναδιάρθρωση, η 7<sup>η</sup> βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους που έχουν καταγράψει ή αναμένεται να καταγράψουν σποραδικές καθυστερήσεις ή έχουν υποστεί μια αναδιάρθρωση, η 8η βαθμίδα αντιστοιχεί σε πιστούχους που έχουν καταγράψει συνεχόμενες καθυστερήσεις, έχουν υποστεί μια σημαντική αναδιάρθρωση και οι τελευταίες 2 βαθμίδες αντιστοιχούν σε πιστούχους που έχουν παρουσιάσει αθέτηση στις υποχρεώσεις τους και ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν εκκινήσει νομικές ενέργειες εναντίον τους. Οι χορηγήσεις προσωπικού δεν συμπεριλαμβάνονται στο σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου και θεωρούνται «Χωρίς Αξιολόγηση».

Βαθμίδα	Πιστοληπτική Ικανότητα	Κριτήρια Πιστωτικής Αξιολόγησης	Πιστωτική ποιότητα
1	Εξαιρετική	Ο αντισυμβαλλόμενος (μητρική εταιρεία) έχει εξαιρετική οικονομική επίδοση και ικανότητα εξυπηρέτησης χρεών.	Αποδεκτού Επιπέδου
2	Ισχυρή	Ο αντισυμβαλλόμενος έχει ισχυρή οικονομική επίδοση και ισχυρή ικανότητα εξυπηρέτησης χρέους.	Αποδεκτού Επιπέδου
3	Πολύ Καλή	Ο αντισυμβαλλόμενος είναι μεσαίου οικονομικού μεγέθους με πολύ καλές οικονομικές επιδόσεις και ικανότητα εξυπηρέτησης χρέους.	Αποδεκτού Επιπέδου
4	Καλή	Ο αντισυμβαλλόμενος έχει καλή οικονομική επίδοση και ικανότητα εξυπηρέτησης χρέους.	Αποδεκτού Επιπέδου
5	Ικανοποιητική	Ο αντισυμβαλλόμενος έχει ικανοποιητικές οικονομικές επιδόσεις και ικανότητα εξυπηρέτησης χρέους και θετικές προοπτικές.	Αποδεκτού Επιπέδου
6	Αποδεκτή	Ο αντισυμβαλλόμενος έχει αποδεκτές οικονομικές επιδόσεις και επαρκή ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Πιθανότητα τεχνικής αθέτησης.	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου
7	Οριακή	Η ικανότητα εξυπηρέτησης του χρέους του αντισυμβαλλόμενου είναι οριακή με πιθανότητα αθέτησης πληρωμών. Το καθεστώς των εξασφαλίσεων είναι αποδεκτό και υπάρχει περιθώριο βιώσιμης αναδιάρθρωσης με ικανοποιητικούς όρους για την Τράπεζα.	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου
8	Ανησυχητική	Ο αντισυμβαλλόμενος παρουσιάζει σχετικά υψηλή πιθανότητα ζημιάς και εμφανίζει σποραδικές αθετήσεις πληρωμών που μπορεί είναι μόνιμες. Η αποπληρωμή του δανείου εξακολουθεί να θεωρείται εφικτή χωρίς νομικές ενέργειες και υπάρχει περιθώριο για βιώσιμη αναδιάρθρωση με όρους αποδεκτούς από την Τράπεζα.	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου
9	Επισφαλής	Ο αντισυμβαλλόμενος παρουσιάζει μεγάλη πιθανότητα ζημιάς και παρουσιάζει συνεχιζόμενες αθετήσεις πληρωμών. Η αποπληρωμή του δανείου είναι αμφίβολη και η αποφυγή ζημιάς μπορεί να αποφευχθεί μέσω νομικών ενεργειών.	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου
10	Απώλεια	Ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να εξυπηρετήσει το δάνειο και υπάρχει βεβαιότητα ότι η Τράπεζα θα υποστεί ζημία. Οι νομικές ενέργειες και η ρευστοποίηση των εξασφαλίσεων μπορεί να διευκολύνουν την ελαχιστοποίηση των ζημιών.	Αυξημένου κινδύνου

Η πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με ορισμένους άλλους δείκτες, για τον προσδιορισμό του κατάλληλου σταδίου Δ.Π.Χ.Α. 9 των αντίστοιχων ανοιγμάτων και αξιολογούν εάν έχει επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ("SICR").

Όταν ο Όμιλος και η Τράπεζα θεωρήσουν ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του δανειολήπτη έχει αυξηθεί, λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα ώστε να περιοριστεί η έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον κίνδυνο αυτό και εφόσον απαιτείται να μειωθούν όλες οι παρεχόμενες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις προς το δανειολήπτη. Η Τράπεζα και ο Όμιλος πριν από κάθε δανειοδότηση αλλά και κατά την διάρκειά της, τουλάχιστον ετησίως κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, προσμετρούν τόσο την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου όσο και την ποιότητα και την επάρκεια των εξασφαλίσεων. Κατά την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε αντισυμβαλλομένου, την κατάταξη του σε κατηγορίες και τον καθορισμό του πιστωτικού του ορίου, εξετάζονται ποσοτικά και ποιοτικά τα οικονομικά του στοιχεία.

Η πρακτική που χρησιμοποιείται από τον Όμιλο και την Τράπεζα για να μετριάσουν τον πιστωτικό κίνδυνο είναι η λήψη εξασφαλίσεων για τα δάνεια και τις απαιτήσεις. Οι σημαντικότεροι τύποι εξασφαλίσεων είναι υποθήκες σε πλοία και ακίνητα, εκχωρήσεις εισπρακτέων απαιτήσεων, δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων και εταιρικές ή προσωπικές εγγυήσεις.

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά τη στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα (τουλάχιστον ετησίως).

### Σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου

Η εφαρμογή της Πολιτικής Πιστοδοτήσεων, που ενσωματώνει τις αρχές που ακολουθεί ο Όμιλος και η Τράπεζα κατά τη διαδικασία χορήγησης δανείων και τις πρακτικές αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, εξασφαλίζει την αποτελεσματική παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διοίκηση εφαρμόζει μία διαδικασία ελέγχου ποιότητας πιστοδοτήσεων θέτοντας ως στόχο τον έγκαιρο εντοπισμό ενδεχόμενων μεταβολών της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλόμενων, καθώς επίσης και τον τακτικό έλεγχο των εξασφαλίσεων. Τα όρια πιστοδοτήσεων και οι αντισυμβαλλόμενοι αξιολογούνται και εξετάζονται τακτικά μέσω της διαβάθμισης κινδύνου (rating). Η παραπάνω διαδικασία ελέγχου ποιότητας πιστοδοτήσεων δίνει την δυνατότητα στη Διοίκηση να αξιολογεί την αναμενόμενη ζημιά η οποία απορρέει από τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, λαμβάνοντας τα ανάλογα μέτρα.

Η αξιολόγηση της σημαντικής αύξησης του πιστωτικού κινδύνου (significant increase in credit risk) είναι ουσιώδης για τον εντοπισμό του σημείου μετάβασης του υπολογισμού των προβλέψεων από την 12μηνη περίοδο στο σύνολο της διάρκειας ζωής του δανείου.

Εάν, κατόπιν της αξιολόγησης αυτής, επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, η Τράπεζα και ο Όμιλος αναγνωρίζουν ποσό πρόβλεψης ζημίας ίσο με το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του δεδομένου χρηματοοικονομικού μέσου.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, σημαντική υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη πρέπει να θεωρείται παράγοντας ίσης σημασίας με την απόλυτη πιστοληπτική του διαβάθμιση. Σύμφωνα με το πλαίσιο και για σκοπούς κατανομής σταδίων, η Τράπεζα και ο Όμιλος χρησιμοποιούν έναν συνδυασμό των ακόλουθων κριτηρίων για τον προσδιορισμό της Σημαντικής Αύξησης του Πιστωτικού Κινδύνου (SICR):

- α) **Όριο σχετικής διαβάθμισης.** Ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνωρίζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου για ανοίγματα έναντι δανειοληπτών που έχουν υποβαθμιστεί κατά δύο (2) ή περισσότερες θέσεις από την αρχική αναγνώριση και ως αποτέλεσμα αυτής της υποβάθμισης εμπίπτουν στην κατηγορία πέντε (5) έως και επτά (7). Ουσιαστικά, τα ανοίγματα για τα οποία ο Όμιλος και η Τράπεζα αναγνωρίζουν σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου ταξινομούνται στο στάδιο 2.
- β) **Υπαρξη ρύθμισης.** Όλα τα υπό ρύθμιση (forborne) εξυπηρετούμενα ανοίγματα (FPE) ταξινομούνται ως έχοντα σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου.
- γ) **Κριτήριο ασφαλείας (backstop).** Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που εμφανίζουν καθυστέρηση πληρωμών πέραν των 30 ημερών θεωρούνται ως ανοίγματα με σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται στο στάδιο 2.

### Εκτίμηση Αναμενόμενης Πιστωτικής Ζημίας

#### Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

Ο Όμιλος και η Τράπεζα αξιολογεί τις ζημίες απομείωσης σε μεμονωμένο επίπεδο. Λόγω του μικρού μεγέθους και της ποικιλομορφίας του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και της Τράπεζας, η μεμονωμένη προσέγγιση υπολογισμού θεωρείται ως η πλέον ακριβής και αποτελεσματική για τις ανάγκες του Ομίλου και της Τράπεζας. Ως εκ τούτου, η κατανομή του σταδίου και ο υπολογισμός της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας πραγματοποιούνται ανά έκθεση δανειολήπτη. Σημαντικές εξαιρέσεις είναι περιπτώσεις κατά τις οποίες ορισμένες εκθέσεις σε μια συγκεκριμένη ομάδα δανειοληπτών συνδέονται νομικά ή εμπορικά.

Η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ όλων των συμβατικών ταμειακών ροών που οφείλονται σύμφωνα με τη σύμβαση και όλων των ταμειακών ροών που αναμένεται να εισπραχθούν, προεξοφλημένες στο αρχικό πραγματικό επιτόκιο EIR (ή προσαρμοσμένο ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο EIR, για αγορασθέντα ή δημιουργηθέντα πιστωτικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας). Όλες οι συμβατικές ταμειακές ροές του δανείου και οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από την πώληση εξασφαλίσεων ή άλλων πιστωτικών βελτιώσεων λαμβάνονται υπόψιν.

Ο χρονικός ορίζοντας στον οποίο αξιολογείται η αναμενόμενη πιστωτική ζημιά των χορηγήσεων δανείων σε πελάτες εξαρτάται από το στάδιο στο οποίο έχει κατανεμηθεί κάθε άνοιγμα δανεισμού ως εξής:

- Για τα ανοίγματα που δεν εμφανίζουν ούτε σημαντικές αυξήσεις στον πιστωτικό κίνδυνο ούτε ενδείξεις απομείωσης ή αθέτησης, και επομένως ταξινομούνται στο Στάδιο 1, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες τους επιμετρώνται εντός 12μηνης χρονικής περιόδου.
- Τα ανοίγματα που εμφανίζουν σημαντικά αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο (SICR), αλλά δεν έχουν ενδείξεις απομείωσης ούτε είναι σε αθέτηση, ταξινομούνται στο Στάδιο 2 και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες εκτιμώνται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους.
- Τα ανοίγματα που εμφανίζουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ή βρίσκονται σε αθέτηση, ταξινομούνται στο Στάδιο 3 και οι ζημίες απομείωσης τους μετρώνται καθ' όλη τη διάρκεια ζωής τους.

Για τα ανοίγματα εκτός ισολογισμού, ο Όμιλος και η Τράπεζα υπολογίζουν το ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο μέσω ενός κατάλληλου συντελεστή μετατροπής πιστωτικού κινδύνου (CCF) και στη συνέχεια, μετρούν την αναμενόμενη πιστωτική ζημιά μέσω των προαναφερθεισών μεθόδων.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα μετρούν τον αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο αφού ταξινομήσουν τους δανειολήπτες στο πλαίσιο του "Going Concern" ή "Gone Concern", ανάλογα με τη δυνατότητα εξυπηρέτησης, καθώς και τη λειτουργική και την οικονομική τους ικανότητα, και επομένως, ο υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών πραγματοποιείται σύμφωνα με αυτές τις δύο προσεγγίσεις και μπορεί να εφαρμοστεί ανεξάρτητα από την κατάσταση ταξινόμησης τού εν λόγω ανοίγματος σε εξυπηρετούμενο ή μη. Ιδιαίτερα όσον αφορά τα ανοίγματα δανείων έναντι παγίων περιουσιακών στοιχείων (τα οποία περιλαμβάνουν εξασφαλίσεις με τη μορφή υποθήκης επί του περιουσιακού στοιχείου, όπως πλοία ή ακίνητα, και συνήθως περιλαμβάνουν επίσης τελικές πληρωμές (balloon payments) που οφείλονται στη λήξη), η ρευστοποίηση ή αναχρηματοδότηση των εξασφαλίσεων θεωρείται και στις δύο περιπτώσεις ως πηγή αποπληρωμής του δανείου και ιδιαίτερα της τελικής πληρωμής.

### **Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα**

Η αρχή της "Συνεχιζόμενης Δραστηριότητας" εφαρμόζεται σε περιπτώσεις δανειοληπτών οι οποίοι συνεχίζουν να λειτουργούν και αναμένεται να παραμείνουν λειτουργικοί στο προσεχές μέλλον. Σε τέτοιες περιπτώσεις, οι μελλοντικές ταμειακές τους ροές μαζί με πιθανές ταμειακές ροές από την πώληση ή την αναχρηματοδότηση εξασφαλίσεων λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, καθώς ο Όμιλος και η Τράπεζα λογικά αναμένουν να έχουν νομική απαίτηση για τις ταμειακές ροές σε περίπτωση αθέτησης.

Ο Όμιλος και η Τράπεζα υπολογίζουν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της παρούσας αξίας των ανακτήσιμων ποσών, με βάση τα ακόλουθα:

- Υπολογισμός των καθαρών ταμειακών ροών του οφειλέτη μέχρι τη συμβατική λήξη της σύμβασης (απομείωση για τη διάρκεια ζωής του δανείου).
- Εκτίμηση της υπολειμματικής αγοραία αξίας της εξασφάλισης. Συγκεκριμένα για τα ναυτιλιακά δάνεια, η εξασφάλιση περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα πλοία και η υπολειμματική αξία υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η τρέχουσα αγοραία αξία του παγίου, η αξία διάλυσης (scrap value) και ο ιστορικός συσχετισμός μεταξύ των αξιών των περιουσιακών στοιχείων και των επιπέδων κερδοφορίας πλοίων, καθώς και με την εφαρμογή γραμμικών παρεμβολών όταν είναι απαραίτητο. Στη συνέχεια εφαρμόζεται ποσοστό περικοπής (haircut) στην υπολογιζόμενη υπολειμματική αξία, ώστε να αντανakaλά πιθανή αναχρηματοδότηση ή πώληση του περιουσιακού στοιχείου. Στην περίπτωση επιχειρηματικών ανοιγμάτων, η υπολειμματική αξία οποιασδήποτε εξασφάλισης (εκχωρημένες απαιτήσεις, υποθήκες ακινήτων, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία) προσδιορίζεται με την εφαρμογή κατάλληλων περικοπών στην ονομαστική ή αγοραία αξία ή με την επίσημη αποτίμηση των εν λόγω εξασφαλίσεων.

Κατά τον υπολογισμό των παραγόντων που αναφέρονται παραπάνω, χρησιμοποιούνται ορισμένες παραδοχές από τον Όμιλο σχετικά με το μελλοντικό έσοδο και τη τρέχουσα αγοραστική αξία των υποκείμενων εμπράγματων εξασφαλίσεων, τα διάφορα λειτουργικά έξοδα, τα επιτόκια, αξίες διάλυσης (scrap values) κλπ. Οι υποθέσεις αυτές βασίζονται γενικά σε μελλοντικά καθώς και ιστορικά στοιχεία διαθέσιμα κατά την ημερομηνία αξιολόγησης.

Πρόσθετοι παράγοντες, οι οποίοι θεωρούνται σημαντικοί για την εξυπηρέτηση του χρέους (όπως απαίτηση τήρησης ελάχιστης ρευστότητας / καλύψεις σε μετρητά, άλλες εξασφαλίσεις, όροι παρακράτησης κερδών, συμβάσεις σταθερής μίσθωσης, συμβάσεις πώλησης περιουσιακών στοιχείων, προχωρημένες διαπραγματεύσεις για την αναδιάρθρωση των όρων αποπληρωμής, πιθανές εισφορές από τους μετόχους κ.λπ.) ενσωματώνονται επίσης στο προαναφερθέν πλαίσιο.

Υπό την προϋπόθεση ότι ο σχετικός οφειλέτης εξακολουθεί να είναι λειτουργικός και ικανός να παράγει ταμειακές ροές (έτσι εφαρμόζεται η χρήση της μεθοδολογίας «Συνεχιζόμενης Δραστηριότητας»), αν η συμβατική λήξη της σχετικής διευκόλυνσης έχει παρέλθει, ο ορίζοντας ελέγχου απομείωσης προσδιορίζεται συνήθως σε δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία αναφοράς της άσκησης ή σε προγενέστερη ή μεταγενέστερη ημερομηνία που αντιπροσωπεύει εύλογο χρονικό διάστημα για την αποπληρωμή του ανοίγματος μέσω των αναμενόμενων ταμειακών ροών του οφειλέτη ή/και της πιθανής ρευστοποίησης της εξασφάλισης.

### **Η προσέγγιση της Επιχείρησης σε Εκκαθάριση (Gone Concern)**

Η μεθοδολογία "Gone Concern" εφαρμόζεται σε επιχειρήσεις οι οποίες είτε έχουν παύσει τις δραστηριότητές τους είτε οι ταμειακές τους ροές έχουν μειωθεί σημαντικά σε βαθμό που δεν μπορούν πλέον να εξυπηρετήσουν οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις τους.

Σε τέτοιες περιπτώσεις, η Τράπεζα δεν λαμβάνει υπόψη τις μελλοντικές ταμειακές ροές στους υπολογισμούς της. Το εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης βασίζεται αποκλειστικά στην παρούσα αξία των αναμενόμενων ταμειακών ροών που προκύπτουν από την εκκαθάριση των συνδεδεμένων εξασφαλίσεων λαμβάνοντας υπόψη το χρόνο και το κόστος εκκαθάρισης.

Υπό την προϋπόθεση ότι η δραστηριότητα του οφειλέτη και η ικανότητα δημιουργίας ταμειακών ροών έχει μειωθεί σημαντικά ή έχει σταματήσει (συνεπώς μπορεί να εφαρμοστεί η χρήση της μεθοδολογίας «Gone Concern») εάν έχει λήξει η συμβατική συμφωνία της σχετικής δανειακής διευκόλυνσης, ο ορίζοντας ελέγχου απομείωσης προσδιορίζεται συνήθως σε δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία αναφοράς της άσκησης ή σε προγενέστερη ή μεταγενέστερη ημερομηνία που αντιπροσωπεύει ένα εύλογο χρονικό πλαίσιο για την εκκαθάριση των εξασφαλίσεων ανάλογα με την περίπτωση και το επικρατούν σενάριο ρευστοποίησης.

**Προσδιορισμός σεναρίων μακροοικονομικών παραγόντων**

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ενσωματώσουν διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις μελλοντικές οικονομικές εξελίξεις στον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος και η Τράπεζα βασίζουν τις εκτιμήσεις τους για τις μελλοντικές ταμειακές ροές βάσει του σταθμισμένου μέσου όρου τριών σεναρίων (αισιόδοξο - βασικό - δυσμενές), τα οποία εκφράζουν πιθανές μελλοντικές οικονομικές εξελίξεις που επηρεάζουν τις ταμειακές ροές των οφειλετών.

Όσον αφορά τα ναυτιλιακά ανοίγματα, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενσωματώνουν τις μελλοντικές οικονομικές εξελίξεις χρησιμοποιώντας τους αναμενόμενους ναύλους για να εκτιμήσουν τον αντίκτυπο στις αναμενόμενες ταμειακές ροές και τις τιμές ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων. Η αγοραία αξία της εξασφάλισης αξιολογείται είτε με σταθερή απόσβεση αφού ληφθεί υπόψη η τρέχουσα αξία της αγοράς και του scrap value του πλοίου είτε με βάση τη μέθοδο του εισοδήματος, αφού ληφθούν υπόψη τα επιτόκια και οι προθεσμιακές τιμές ναύλων και ο συσχετισμός τους με τις αγοραίες αξίες. Για υπολογισμούς ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των δανείων, ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν τις ταμειακές ροές βάσει προθεσμιακών τιμών χρονοναύλωσης (time-charter) (1 έτους και 3 ετών) χρησιμοποιώντας μεθόδους παρεμβολής για περίοδο έως έξι (6) ετών. Για περιόδους που ξεπερνούν τα έξι (6) χρόνια, οι εκτιμήσεις βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα της αγοράς, καθώς ο Όμιλος και η Τράπεζα θεωρούν ότι η ναυλαγορά τείνει να επανέρχεται προς τους ιστορικούς μέσους όρους σε βάθος χρόνου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις προθεσμιακές και τις ιστορικές τιμές χρονοναύλωσης (time-charter) για τους κύριους τύπους πλοίων που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) στις 31.12.2025.

Ποσά σε €/Ημέρα		Τιμή χρονοναύλωσης 1-έτους	Τιμή χρονοναύλωσης 3-ετών	Ιστορικές τιμές
<b>Bulk Carriers</b>	<b>Capesize (170,000 dwt)</b>	26.491	22.866	17.500
	<b>Panamax (75,000 dwt)</b>	14.313	12.625	13.600
	<b>Supramax (58,000 dwt)</b>	14.219	12.250	13.125
	<b>Handysize (38,000 dwt)</b>	13.156	13.000	12.425
<b>Tankers</b>	<b>VLCC (310,000 dwt)</b>	58.000	41.250	34.075
	<b>Suezmax (150,000 dwt)</b>	41.750	31.250	27.675
	<b>Aframax (110,000 dwt)</b>	37.500	27.125	25.050
	<b>LR2 (115,000 dwt)</b>	34.875	27.125	25.225
	<b>LR1 (74,000 dwt)</b>	23.000	18.656	20.500
	<b>MR2 (47-48,000 dwt)</b>	22.000	17.250	17.750
	<b>MR1 (37,000 dwt)</b>	20.000	16.000	16.100
<b>Containerships</b>	<b>Feeder (2,500 TEU)</b>	35.750	22.750	22.400

Όσον αφορά τα ανοίγματα στον επιχειρηματικό τομέα, λαμβάνοντας υπόψη την ποικιλομορφία και το μικρό μέγεθος του χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος και η Τράπεζα ενσωματώνουν λογικές και συντηρητικές εκτιμήσεις των μελλοντικών οικονομικών επιπτώσεων στις μεμονωμένες προβλέψεις ταμειακών ροών που διενεργούνται για κάθε άνοιγμα. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι γενικές (και όχι σχετιζόμενες με συγκεκριμένους παράγοντες), μπορεί να ποικίλουν μεταξύ διαφόρων περιπτώσεων και εξαρτώνται από τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε οφειλέτη και του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και από την ύπαρξη και την ισχύ νομικών δικαιωμάτων σε συγκεκριμένες ταμειακές ροές ή περιουσιακά στοιχεία υπέρ της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης, ανάλογα με την περίπτωση, της αξιολόγησης των πιθανών οικονομικών επιπτώσεων στους αντισυμβαλλομένους μέσω των οποίων προέρχονται αυτές οι ταμειακές ροές.

### Χρεωστικοί τίτλοι

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 και τις υποχρεώσεις ελέγχου απομείωσης, ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτιμούν τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για κάθε ένα από τα χρεόγραφα. Ο χρονικός ορίζοντας κατά τον οποίο αξιολογείται το ECL εξαρτάται από το στάδιο στο οποίο έχει κατηγοριοποιηθεί κάθε άνοιγμα σε χρεόγραφα.

Το ποσό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών (ECL) που αναγνωρίζονται ως ζημιά απομείωσης εξαρτάται από την έκταση της υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας από την αρχική αναγνώριση. Η εκτίμηση της σημαντικής πιστοληπτικής υποβάθμισης είναι καθοριστικής σημασίας για τον προσδιορισμό του σημείου αλλαγής μεταξύ της απαίτησης για μέτρηση απομείωσης βασισμένης σε περίοδο 12 μηνών και μιας που βασίζεται σε όλη τη διάρκεια της ζωής του χρεογράφου.

- Για τα χρεόγραφα που δεν παρουσιάζουν σημαντικές αυξήσεις του πιστωτικού κινδύνου ούτε ενδείξεις απομείωσης και κατά συνέπεια ταξινομούνται στο Στάδιο 1, υπολογίζονται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές μέσα σε δωδεκάμηνη χρονική περίοδο.
- Τα χρεόγραφα που εμφανίζουν σημαντικά αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο (SICR), αλλά δεν έχουν ενδείξεις απομείωσης, ταξινομούνται στο Στάδιο 2 και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (lifetime).
- Τα χρεόγραφα που παρουσιάζουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης ανήκουν στο Στάδιο 3 και οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές υπολογίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (lifetime).

Οι παράμετροι κινδύνου που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών για τα αντίστοιχα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι:

- **Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD):** αντιπροσωπεύει το ποσό της λογιστικής αξίας ή της αξίας μεταφοράς σε κάθε περίοδο αναφοράς.
- **Ζημιά σε περίπτωση Αθέτησης (LGD):** αντιπροσωπεύει την εκτίμηση της ζημίας έναντι του ανοίγματος σε αθέτηση EAD την προκαθορισμένη ημερομηνία. Το LGD για κρατικούς και χρεωστικούς τίτλους λαμβάνεται από αντίστοιχους πίνακες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας που παρέχονται από ECAI, το Bloomberg, έρευνες ή βάσει ιστορικών δεδομένων της Τράπεζας.
- **Πιθανότητα αθέτησης (PD):** αντιπροσωπεύει την πιθανότητα αδυναμίας ενός χρεωστικού τίτλου για χρονικό διάστημα από την ημερομηνία της εκτίμησης (ημερομηνία αναφοράς). Υπάρχουν δύο τύποι PD που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, όπως φαίνεται παρακάτω:
  - **Πιθανότητα Αθέτησης 12 μηνών:** η πιθανότητα Αθέτησης της συντομότερης περιόδου μεταξύ μιας περιόδου δώδεκα μηνών και της λήξης (εάν λήξει νωρίτερα από δώδεκα μήνες) του χρεωστικού τίτλου. Το δωδεκάμηνο PD χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ECL 12 μηνών στο στάδιο 1.
  - **Πιθανότητα Αθέτησης πλήρους διάρκειας ζωής:** η πιθανότητα Αθέτησης κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας διάρκειας ζωής του χρεωστικού τίτλου. Η διάρκεια ζωής της πιθανότητας Αθέτησης χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ECL καθ' όλη τη διάρκεια ζωής στο στάδιο 2. Η διάρκεια ζωής PD είναι το άθροισμα των οριακών PD, με το τελευταίο να είναι η πρόσθετη πιθανότητα αθέτησης σε συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

### Αποκτηθέντα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας (POCI)

Τα αποκτηθέντα ή δημιουργημένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απομειωμένης πιστωτικής αξίας ("στοιχεία ενεργητικού POCI") είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση. Για αυτά τα στοιχεία εκτιμώνται αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για το χρονικό ορίζοντα όλης της διάρκειας ζωής τους, παρά τυχόν αλλαγές στο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου. Ως εκ τούτου, τα στοιχεία POCI θεωρείται ότι εξαιρούνται από τη διαδικασία κατανομής στα στάδια του IFRS9 και αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές αναγνωρίζονται στο βαθμό που επέρχεται μεταγενέστερη αλλαγή στο επίπεδο συνολικών πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των εν λόγω στοιχείων.

### Διαγραφή χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

- Όταν ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν έχουν εύλογες προσδοκίες για την ανάκτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου είτε στο σύνολό του είτε σε ένα τμήμα του, η μεικτή λογιστική αξία αυτού του μέσου μειώνεται άμεσα, εν μέρει ή πλήρως, έναντι του απομειωμένου ποσού.
- Οι διαγραφές εγκρίνονται από τα αρμόδια μέλη της Επιτροπής Πιστώσεων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

**Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση του Ομίλου και της Τράπεζας στον πιστωτικό κίνδυνο για την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024 χωρίς να συμπεριλαμβάνει εξασφαλίσεις ή λοιπές βελτιώσεις πιστωτικών όρων. Για τα στοιχεία εντός κατάστασης οικονομικής θέσης, τα πιστωτικά ανοίγματα, βασίζονται στα ποσά που αναφέρονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

	€' 000			
	31.12.2025		31.12.2024	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	269.392	269.392	262.363	262.363
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	129.611	129.611	127.650	127.650
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	577.777	577.777	526.233	526.233
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων FVTOCI)	133.796	133.796	145.737	145.737
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	83.077	83.077	69.640	69.640
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	15	15	8	8
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>1.193.668</b>	<b>1.193.668</b>	<b>1.131.631</b>	<b>1.131.631</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>				
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	21.890	21.890	9.452	9.452
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	55.047	55.047	24.068	24.068
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>76.937</b>	<b>76.937</b>	<b>33.520</b>	<b>33.520</b>

**4.2.3 Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες και για τα πιστωτικά ανοίγματα εκτός ισολογισμού**

Οι ακόλουθοι πίνακες απεικονίζουν την αναμενόμενη πιστωτική ζημιά ανά κατηγορία δανείου, χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και μη δεσμευμένη υποχρέωση του υπολοίπου κλεισίματος 31.12.2025 και 31.12.2024 του Ομίλου και της Τράπεζας, με βάση τη σταθμισμένη πιθανότητα τριών διαφορετικών μακροοικονομικών σεναρίων, όπως περιγράφεται παραπάνω (Σημ. 2.11):

Όμιλος	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	(2.122)	-	(731)	(2.853)
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	(630)	-	(6.755)	(7.385)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>(2.752)</b>	<b>-</b>	<b>(7.486)</b>	<b>(10.238)</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	(73)	-	(1)	(74)
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	(109)	-	-	(109)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(182)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(183)</b>
<b>Σύνολο πιστωτικής ζημιάς</b>	<b>(2.934)</b>	<b>-</b>	<b>(7.487)</b>	<b>(10.422)</b>

Τράπεζα	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	(2.122)	-	(731)	(2.853)
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	(630)	-	(6.755)	(7.385)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>(2.752)</b>	<b>-</b>	<b>(7.486)</b>	<b>(10.238)</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	(73)	-	(1)	(74)
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	(109)	-	-	(109)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(182)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>(183)</b>
<b>Σύνολο πιστωτικής ζημιάς</b>	<b>(2.934)</b>	<b>-</b>	<b>(7.487)</b>	<b>(10.422)</b>

Όμιλος	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	(1.697)	-	(883)	(2.580)
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	(552)	(329)	(2.702)	(3.583)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(329)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(6.163)</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	(33)	(1)	-	(34)
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	(60)	-	-	(60)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(93)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(95)</b>
<b>Σύνολο πιστωτικής ζημιάς</b>	<b>(2.343)</b>	<b>(330)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(6.257)</b>

Τράπεζα	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	(1.697)	-	(883)	(2.580)
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	(552)	(329)	(2.702)	(3.583)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(329)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(6.163)</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	(33)	(1)	-	(34)
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	(60)	-	-	(60)
<b>Πιστωτική ζημιά στοιχείων εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(93)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(95)</b>
<b>Σύνολο πιστωτικής ζημιάς</b>	<b>(2.343)</b>	<b>(330)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(6.257)</b>

Η έκθεση από δάνεια και απαιτήσεις πελατών στον επιχειρηματικό τομέα προέρχεται από οντότητες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και από τον τομέα της ναυτιλίας προέρχεται από οντότητες που δραστηριοποιούνται διεθνώς.

**4.2.4 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης**

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ακαθάριστα ποσά μέγιστης έκθεσης του Ομίλου και της Τράπεζας για χρηματοοικονομικά στοιχεία στο αποσβεσμένο κόστος καθώς και τα ποσά μέγιστης έκθεσης εκτός ισολογισμού κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024.

Όμιλος	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	446.837	-	731	447.568
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	124.068	-	15.810	139.878
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	570	-	-	570
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μέγιστη έκθεση από στοιχεία ενεργητικού)</b>	<b>571.475</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>	<b>588.016</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	21.601	-	290	21.890
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	55.047	-	-	55.047
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>76.647</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>76.937</b>
<b>Σύνολο έκθεσης (στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>648.122</b>	<b>-</b>	<b>16.831</b>	<b>664.953</b>

Τράπεζα	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	446.837	-	731	447.568
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	124.068	-	15.810	139.878
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	570	-	-	570
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μέγιστη έκθεση από στοιχεία ενεργητικού)</b>	<b>571.475</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>	<b>588.016</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	21.601	-	290	21.890
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	55.047	-	-	55.047
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>76.647</b>	<b>-</b>	<b>290</b>	<b>76.937</b>
<b>Σύνολο έκθεσης (στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>648.122</b>	<b>-</b>	<b>16.831</b>	<b>664.953</b>

Όμιλος	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	403.957	-	1.029	404.986
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	112.326	11.683	2.702	126.711
Λουπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	698	-	-	698
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μέγιστη έκθεση από στοιχεία ενεργητικού)</b>	<b>516.981</b>	<b>11.683</b>	<b>3.731</b>	<b>532.395</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	9.452	-	-	9.452
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	24.068	-	-	24.068
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>33.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.520</b>
<b>Σύνολο έκθεσης (στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>550.501</b>	<b>11.683</b>	<b>3.731</b>	<b>565.915</b>

Τράπεζα	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	403.957	-	1.029	404.986
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	112.326	11.683	2.702	126.711
Λουπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	698	-	-	698
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μέγιστη έκθεση από στοιχεία ενεργητικού)</b>	<b>516.981</b>	<b>11.683</b>	<b>3.731</b>	<b>532.395</b>
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	9.452	-	-	9.452
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	24.068	-	-	24.068
<b>Μέγιστη έκθεση από στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>33.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.520</b>
<b>Σύνολο έκθεσης (στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>550.501</b>	<b>11.683</b>	<b>3.731</b>	<b>565.915</b>

#### 4.2.5 Ληφθείσες εξασφαλίσεις και εγγυήσεις

Η κύρια πηγή αποπληρωμής του Ομίλου και της Τράπεζας για τα πιστωτικά του ανοίγματα είναι η ταμειακή ροή του δανειολήπτη ή του χρηματοδοτούμενου έργου/περιουσιακού στοιχείου. Ωστόσο, για να ενισχύσει την ασφαλιστική του θέση και την προστασία από την πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων του δανειολήπτη, ο Όμιλος και η Τράπεζα αποκτούν ένα σύνολο εξασφαλίσεων και εξασφαλίσεων, η ρευστοποίηση των οποίων μπορεί να αποτελέσει δευτερεύουσα προσφυγή για την αποπληρωμή ενός πιστωτικού ανοίγματος. Στο μέτρο του δυνατού, η Τράπεζα στοχεύει στην απόκτηση εξασφαλίσεων που είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες, νομικά τελεωποιημένες και υψηλής ποιότητας (όσον αφορά τα δικαιώματα, την προτεραιότητα και την εκτελεστότητα).

Ο τύπος των εξασφαλίσεων και ο δείκτης κάλυψής τους εξαρτώνται από διάφορους παράγοντες, όπως η οικονομική κατάσταση του δανειολήπτη, το υπόβαθρο και η λειτουργική εμπειρία, ο τύπος, η διάρκεια και το ποσό του δανείου, καθώς και άλλοι παράγοντες, που υπαγορεύονται από και εξαρτώνται από τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται ο δανειολήπτης. Εάν, οποιαδήποτε στιγμή, η κάλυψη του δανείου αποδυναμωθεί και φτάσει σε επίπεδα χαμηλότερα από τα συμβατικά συμφωνημένα, ο δανειολήπτης υποχρεούται είτε να αποπληρώσει αμέσως το ακάλυπτο μέρος του ανοίγματος είτε/και να παράσχει πρόσθετες εξασφαλίσεις αποδεκτές από τον Όμιλο και την Τράπεζα, για να επαναφέρει την κάλυψη του δανείου στο συμβατικό της επίπεδο. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν καταρτίσει έναν κατάλογο ενδεικτικών δεικτών προκαταβολών δανείων, ανάλογα με τον σκοπό της χρηματοδότησης καθώς και το είδος των διαθέσιμων εξασφαλίσεων, οι οποίοι ωστόσο χρησιμοποιούνται ως καθοδήγηση και δεν είναι αποκλειστικοί.

Το χαρτοφυλάκιο δανείων του Ομίλου και της Τράπεζας συνήθως εξασφαλίζεται με υποθήκες ή/και προσημειώσεις υποθηκών επί ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. πλοία, ακίνητα, μηχανήματα/εξοπλισμό), γενικές ή ειδικές εκχωρήσεις εσόδων, ασφάλειες και απαιτήσεις, προσωπικές ή εταιρικές εγγυήσεις από πρόσωπα ή οντότητες αποδεκτές από τον Όμιλο και την Τράπεζα, εξασφαλίσεις σε μετρητά ή/και ενέχυρα επί λογαριασμών πελατών.

Η αξία της εξασφάλισης είναι κρίσιμη για την εκτίμηση του βαθμού κάλυψης του Ομίλου και της Τράπεζας και, επομένως, της πιθανής ανάκτησής της σε περίπτωση αθέτησης, ενώ χρησιμοποιείται και στην εκτίμηση των Αναμενόμενων Πιστωτικών Ζημιών. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος και η Τράπεζα διασφαλίζουν ότι η αποτίμηση της εξασφάλισής τους ενημερώνεται και εκτελείται με συνέπεια, ανάλογα με τον τύπο της εξασφάλισης. Συγκεκριμένα, η αποτίμηση των ενσώματων εξασφαλίσεων (πλοία και ακίνητα) καθορίζεται από εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται από ανεξάρτητους, τοπικούς ή διεθνείς εκτιμητές, σύμφωνα με τους καταλόγους Εγκεκριμένων Εκτιμητών του Ομίλου και της Τράπεζας. Τέτοιες εκτιμήσεις μπορούν να διενεργηθούν τόσο σε «επιτραπέζια» βάση όσο και/ή μέσω φυσικής επιθεώρησης (υποχρεωτική σε περίπτωση αρχικής εκτίμησης ακινήτων), ενώ λαμβάνονται υποχρεωτικά πριν από οποιαδήποτε νέα εκταμίευση δανείου και ενημερώνονται με ετήσια συχνότητα στην περίπτωση των πλοίων και ανά διετία στην περίπτωση των εμπορικών ακινήτων.

Στις κάτωθι σημειώσεις, η αξία των εξασφαλίσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία αυτών. Στις περιπτώσεις που η αξία των εξασφαλίσεων υπερβαίνει την αξία του δανείου, τότε η αξία της εξασφάλισης περιορίζεται στη μέγιστη έκθεση (εντός και εκτός ισολογισμού) προ προβλέψεων.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν ανάλυση του υπολοίπου την 31.12.2025 και την 31.12.2024 των εξασφαλίσεων που τηρούνται για όλα τα στάδια των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος και τον περιορισμό της έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο.

Όμιλος	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	451.543	-	-	<b>451.543</b>
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	96.960	-	9.635	<b>106.595</b>
<b>Σύνολο εξασφαλίσεων και εγγυήσεων δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>548.503</b>	<b>-</b>	<b>9.635</b>	<b>558.138</b>

Τράπεζα	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	451.543	-	-	<b>451.543</b>
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	96.960	-	9.635	<b>106.595</b>
<b>Σύνολο εξασφαλίσεων και εγγυήσεων δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>548.503</b>	<b>-</b>	<b>9.635</b>	<b>558.138</b>

Όμιλος	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	406.805	-	-	<b>406.805</b>
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	96.037	11.983	300	<b>108.320</b>
<b>Σύνολο εξασφαλίσεων και εγγυήσεων δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>502.842</b>	<b>11.983</b>	<b>300</b>	<b>515.125</b>

Τράπεζα	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	406.805	-	-	<b>406.805</b>
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	96.037	11.983	300	<b>108.320</b>
<b>Σύνολο εξασφαλίσεων και εγγυήσεων δάνειων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>502.842</b>	<b>11.983</b>	<b>300</b>	<b>515.125</b>

**Κατανομή εξασφαλίσεων και εγγυήσεων κατά την 31.12.2025 για τον Όμιλο**

	31.12.2025			(€' 000)
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις δανείων και απαιτήσεων	54.166	29.438	474.534	558.138
<b>Σύνολο</b>	<b>54.166</b>	<b>29.438</b>	<b>474.534</b>	<b>558.138</b>

**Κατανομή εξασφαλίσεων και εγγυήσεων κατά την 31.12.2025 για την Τράπεζα**

	31.12.2025			(€' 000)
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις δανείων και απαιτήσεων	54.166	29.438	474.534	558.138
<b>Σύνολο</b>	<b>54.166</b>	<b>29.438</b>	<b>474.534</b>	<b>558.138</b>

**Κατανομή εξασφαλίσεων και εγγυήσεων κατά την 31.12.2024 για τον Όμιλο**

	31.12.2024			(€' 000)
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις δανείων και απαιτήσεων	53.726	32.659	428.740	515.125
<b>Σύνολο</b>	<b>53.726</b>	<b>32.659</b>	<b>428.740</b>	<b>515.125</b>

**Κατανομή εξασφαλίσεων και εγγυήσεων κατά την 31.12.2024 για την Τράπεζα**

	31.12.2024			(€' 000)
	Ακίνητα	Χρημ/κές Εξασφαλίσεις	Λοιπές Εξασφαλίσεις /Πλοία	Συνολική Αξία εξασφαλίσεων
Εξασφαλίσεις και εγγυήσεις δανείων και απαιτήσεων	53.726	32.659	428.740	515.125
<b>Σύνολο</b>	<b>53.726</b>	<b>32.659</b>	<b>428.740</b>	<b>515.125</b>

Οι εξασφαλίσεις που υπόκεινται σε μεμονωμένες αποτιμήσεις και επανεκτιμήσεις τακτικά θα πρέπει να ενημερώνονται τη στιγμή που το άνοιγμα ταξινομείται ως μη εξυπηρετούμενο και τουλάχιστον ετησίως ενώ συνεχίζει να κατηγοριοποιείται ως μη εξυπηρετούμενο. Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι, για την εξασφάλιση που υπόκειται σε αναπροσαρμογή ή άλλες παρόμοιες μεθόδους, η αναπροσαρμογή ενημερώνεται τουλάχιστον ετησίως. Για ακίνητα με ενημερωμένη μεμονωμένη αποτίμηση που πραγματοποιήθηκε τους τελευταίους 12 μήνες, η αξία του ακινήτου μπορεί να αναπροσαρμόζεται έως την περίοδο του ελέγχου απομείωσης.

Ιδιαίτερη προσοχή δίνεται στην αξία και τη δύναμη της εξασφάλισης που διασφαλίζει κάθε πιστωτική διευκόλυνση, και ιδίως το περιουσιακό στοιχείο που πρόκειται να χρηματοδοτηθεί ή και να υποθηκευτεί (π.χ. τύπος πλοίου, ηλικία, κατάσταση και τεχνικά χαρακτηριστικά, παρούσα και προοπτική αγορά αξία). Ο Όμιλος έχει ορίσει κατηγορίες αποδεκτών εξασφαλίσεων στην πιστωτική της πολιτική όπως υποθήκες πλοίων, υποθήκες ακίνητης περιουσίας, συναλλαγματικές, ενεχυριασμένες καταθέσεις κ.λπ.

#### **4.2.6 Διαχείριση σημαντικής συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου**

Η συγκέντρωση έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο μπορεί να προέλθει κυρίως από δύο τύπους διαφοροποίησης των κινδύνων μέσα σε ένα χαρτοφυλάκιο: (α) τη συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλέτες και (β) την κλαδική συγκέντρωση. Η συγκέντρωση σε μεγάλους οφειλέτες σχετίζεται με την διαφοροποίηση του κινδύνου που απορρέει από την υψηλή έκθεση σε μεμονωμένους αντισυμβαλλόμενους ή ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων. Η κλαδική συγκέντρωση πηγάζει από υψηλή έκθεση σε ομάδες πελατών, που επηρεάζονται από κοινούς παράγοντες όπως το μακροοικονομικό περιβάλλον, ο κλάδος δραστηριότητας, το νόμισμα κ.α. Ο κίνδυνος χώρας αντανάκλα τον κίνδυνο που προκύπτει από μακροοικονομική αστάθεια, κοινωνικά γεγονότα ή πολιτική αβεβαιότητα σε μια χώρα, συμπεριλαμβανομένης της αναδιάρθρωσης του χρέους, των κρατικοποιήσεων που επηρεάζουν τα κέρδη του Ομίλου και της Τράπεζας. Η συγκέντρωση κινδύνου χώρας του επιχειρηματικού τομέα αφορά κυρίως την Ελλάδα ενώ τα ναυτιλιακά ανοίγματα δεν σχετίζονται με τον κίνδυνο συγκεκριμένης χώρας λόγω της διεθνούς φύσης του κλάδου.

Στο πλαίσιο της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν υιοθετήσει μεθοδολογία για τον υπολογισμό του κινδύνου που προκύπτει από τη συγκέντρωση πιστοδοτικών ανοιγμάτων σε κλάδους οικονομικής δραστηριότητας (κλαδικός κίνδυνος συγκέντρωσης), όσο και από αυτή σε μεμονωμένους οφειλέτες. Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται, εφόσον είναι απαραίτητο, με σκοπό την προσαρμογή της κεφαλαιακής επάρκειας, για την ουσιαστικότερη αντιμετώπιση του εκτιμώμενου κινδύνου συγκέντρωσης

#### **Συγκέντρωση Κινδύνου σε Επίπεδο Μεμονωμένου Οφειλέτη**

Ο πιστωτικός κίνδυνος συγκέντρωσης που απορρέει από σημαντική έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο έναντι ενός αντισυμβαλλομένου ή ομάδας αντισυμβαλλομένων κοινού επιχειρηματικού ενδιαφέροντος, των οποίων η πιθανότητα αθέτησης εξαρτάται από κοινούς παράγοντες κινδύνου, παρακολουθείται μέσω των εποπτικών αναφορών των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (ΜΧΑ) και Μεγάλων Οφειλετών (ΜΟ).

Με σκοπό τη συμμόρφωση με τα εποπτικά όρια, ο Όμιλος και η Τράπεζα έχει θέσει όρια για τον κίνδυνο συγκέντρωσης σε μεγάλους οφειλέτες, τα οποία τίθενται σε απόλυτους όρους (μέγιστο άνοιγμα). Επίσης, ο Όμιλος και η Τράπεζα παρακολουθούν τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, επί τη βάση της Πολιτικής Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και των συναφών διαδικασιών που εφαρμόζει, παρακολουθώντας και αναλύοντας ιδιαίτερες τις πηγές αποπληρωμής και επαναξιολογώντας τις τεχνικές αντιμετώπισης πιστωτικού κινδύνου (εξέλιξη αξίας εξασφαλίσεων και εγγυήσεων) που εφαρμόζονται επί των σχετικών ανοιγμάτων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου είναι υπεύθυνη για τον έγκαιρο και ακριβή εντοπισμό (τόσο κατά την αξιολόγηση ή την αναθεώρηση κάθε πρότασης πίστωσης, όσο και σε κάθε ημερομηνία υποβολής εποπτικών εκθέσεων) όλων των δανειοληπτών και των ομάδων συνδεδεμένων δανειοληπτών του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς και των Μεγάλων Χρηματοοικονομικών Ανοιγμάτων, διασφαλίζοντας ότι παραμένουν εντός των ισχυόντων εποπτικών ορίων. Οποιοσδήποτε αποκλίσεις εντοπίζονται άμεσα και αναφέρονται στην Επιτροπή Πιστώσεων της τράπεζας και στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Λόγω του εξειδικευμένου επιχειρηματικού μοντέλου της τράπεζας και του Ομίλου που κατά βάση στοχεύει σε δανειακά προϊόντα προς επιχειρήσεις, ναυτιλιακές και μη, παρατηρείται κίνδυνος συγκέντρωσης στα ανοίγματα των δέκα μεγαλύτερων ομίλων-οφειλετών, κάτι που η τράπεζα παρακολουθεί και διαχειρίζεται στα πλαίσια των εποπτικών κανόνων και των ανωτέρω συναφών εσωτερικών διαδικασιών. Κατά την 31.12.2025, τα εντός ισολογισμού μικτά υπόλοιπα των 10 μεγαλύτερων οφειλετών του Ομίλου και της Τράπεζας ανέρχονταν σε 42% των μικτών δανειακών υπολοίπων του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων και σε 35% των συνολικών πιστωτικών ορίων εντός και εκτός ισολογισμού (31.12.2024: 43% και 42% αντιστοίχως), ενώ κανένα από τα πιστωτικά ανοίγματα του Ομίλου και της Τράπεζας προς πελάτες δεν υπερέβαινε το ανώτατο όριο που ορίζει το τραπεζικό εποπτικό πλαίσιο, ήτοι 25% του εποπτικού κεφαλαίου (Μέρος Τέταρτο, Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (CRR), άρθρα 387- 403).

### **Κίνδυνος Συγκέντρωσης Κλάδου**

Η εξειδίκευση της Τράπεζας στη ναυτιλιακή χρηματοδότηση συνεπάγεται κίνδυνο συγκέντρωσης με δύο τρόπους: Αφενός, η εξειδίκευση της Τράπεζας συνεπάγεται αντίστοιχα την κλαδική συγκέντρωση των ανοιγμάτων της, όπου περίπου τα 2/3 του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων αφορούν τον ναυτιλιακό τομέα. Αφετέρου, το μέγεθος των δανειακών ανοιγμάτων στη ναυτιλία, καθώς και ο περιορισμένος αριθμός ναυτιλιακών εταιρειών καθιστούν την εμφάνιση συγκεντρώσεων ανά οφειλέτη ή/και ναυτιλιακό τομέα πολύ πιθανή και την δυνατότητα διαφοροποίησης εντός του ναυτιλιακού κλάδου σχετικά περιορισμένη.

Το χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακών δανείων της Τράπεζας γενικά καλύπτει τους περισσότερους ναυτιλιακούς τομείς, αλλά συσχετίζεται ιδιαίτερα με την κατανομή του παγκόσμιου εμπορικού στόλου. Ως εκ τούτου, ιστορικά παρατηρούνται υψηλότερες συγκεντρώσεις στους κύριους τομείς των αγορών δεξαμενόπλοιων και ξηρού φορτίου χύδην, κάτι που είναι λογικό καθώς αυτοί οι τομείς αποτελούν (α) τους μεγαλύτερους/κύριους ναυτιλιακούς κλάδους, αλλά και (β) τους κλάδους με παραδοσιακά ισχυρότερη παρουσία στην ελληνόκτητη ναυτιλία (σε αντίθεση, για παράδειγμα, με τον τομέα των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων). Το 2025, τα δανειακά ανοίγματα σε δεξαμενόπλοια και πλοία μεταφοράς ξηρού χύδην φορτίου αντιπροσώπευαν συνολικά το 52% του χαρτοφυλακίου δανείων και το 74% των ναυτιλιακών ανοιγμάτων (2024: 48% και 71% αντίστοιχα). Σημειώνεται ότι η Τράπεζα χρηματοδοτεί κυρίως την ποντοπόρο ναυτιλία, με μόνο το 2,4% του χαρτοφυλακίου δανείων της να αφορά όρια προς την ελληνική ακτοπλοΐα, συνεπώς τα ναυτιλιακά ανοίγματα παρουσιάζουν κατά τα λοιπά πολύ χαμηλό κίνδυνο χώρας.

Πολύ μεγαλύτερη κλαδική διαφοροποίηση παρατηρείται στο μη ναυτιλιακό χαρτοφυλάκιο, με περίπου το 86% του συνόλου των μη ναυτιλιακών δανείων στις 31.12.2025 να καλύπτει 5 τομείς (συγκεκριμένα Χονδρεμπόριο, Μεταποίηση, Εμπορικά Ακίνητα, Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και Κατασκευές), καθένας από τους οποίους αντιπροσωπεύει μεταξύ 12%-24% του συνολικού χαρτοφυλακίου μη ναυτιλιακών δανείων (και αντίστοιχα 4%-7% του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων). Παρ' όλα αυτά, τα συγκεκριμένα ανοίγματα παρουσιάζουν προφανώς υψηλότερο βαθμό κινδύνου χώρας, καθώς σχετίζονται πολύ πιο στενά με τον κίνδυνο της Ελλάδας.

**4.2.7 Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών**
**4.2.7.1 Πιστωτική ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**

Ο Όμιλος και η Τράπεζα πραγματοποιούν ποιοτική ανάλυση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος σε ατομική βάση. Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν το υπόλοιπο κλεισίματος την 31.12.2025 και την 31.12.2024 της ποιοτικής ανάλυσης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9 των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε αποσβεσμένο κόστος:

Όμιλος	31.12.2025 (€' 000)			
	Αποδεκτού επιπέδου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
<b>Στάδιο 1</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	442,582	4,255	-	446,837
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	124,068	-	-	124,068
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	570	570
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 1</b>	<b>566,650</b>	<b>4,255</b>	<b>570</b>	<b>571,475</b>
<b>Στάδιο 2</b>				
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Στάδιο 3</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	-	731	-	731
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	15,810	-	15,810
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 3</b>	<b>-</b>	<b>16,541</b>	<b>-</b>	<b>16,541</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>566,650</b>	<b>20,796</b>	<b>570</b>	<b>588,016</b>

Τράπεζα	31.12.2025 (€' 000)			
	Αποδεκτού επιπέδου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
<b>Στάδιο 1</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	442.582	4.255	-	446.837
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	124.068	-	-	124.068
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	570	570
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 1</b>	<b>566.650</b>	<b>4.255</b>	<b>570</b>	<b>571.475</b>
<b>Στάδιο 2</b>				
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Στάδιο 3</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	-	731	-	731
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	15.810	-	15.810
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 3</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>566.650</b>	<b>20.796</b>	<b>-</b>	<b>588.016</b>

Όμιλος	31.12.2024 (€' 000)			
	Αποδεκτού επιπέδου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
<b>Στάδιο 1</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	397.222	6.734	-	403.957
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	112.326	-	-	112.326
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	698	698
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 1</b>	<b>509.548</b>	<b>6.734</b>	<b>698</b>	<b>516.981</b>
<b>Στάδιο 2</b>				
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	11.683	-	11.683
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>11.683</b>	<b>-</b>	<b>11.683</b>
<b>Στάδιο 3</b>				
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	1.029	-	1.029
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	2.702	-	2.702
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 3</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>509.549</b>	<b>22.148</b>	<b>698</b>	<b>532.395</b>

Τράπεζα	31.12.2024 (€' 000)			
	Αποδεκτού επιπέδου	Υπό παρακολούθηση ή αυξημένου κινδύνου	Χωρίς αξιολόγηση	Σύνολο
<b>Στάδιο 1</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	397.222	6.734	-	403.957
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	112.326	-	-	112.326
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	698	698
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 1</b>	<b>509.548</b>	<b>6.734</b>	<b>698</b>	<b>516.981</b>
<b>Στάδιο 2</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	-	11.683	-	11.683
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	-	-	-
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>11.683</b>	<b>-</b>	<b>11.683</b>
<b>Στάδιο 3</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	-	1.029	-	1.029
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	-	2.702	-	2.702
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	-	-	-	-
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, στάδιο 3</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>	<b>-</b>	<b>3.731</b>
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>509.549</b>	<b>22.148</b>	<b>698</b>	<b>532.395</b>

**4.2.7.2 Πιστωτική ποιότητα δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος**

Όμιλος	31.12.2025 (€' 000)		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	Εκ των οποίων: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος	% Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος
Στάδιο 1	571.475	-	0.0%
Στάδιο 2	-	-	0.0%
Στάδιο 3	16.541	13.084	79.1%
<b>Σύνολο έκθεσης (ακαθάριστο ποσό)</b>	<b>588.016</b>	<b>13.084</b>	<b>2.2%</b>
Στάδιο 1 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(2.752)	-	0.0%
Στάδιο 2 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	-	-	0.0%
Στάδιο 3 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(7.486)	(4.029)	53.8%
<b>Σύνολο Αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας</b>	<b>(10.238)</b>	<b>(4.029)</b>	<b>39.3%</b>
Στάδιο 1	568.722	-	0.0%
Στάδιο 2	-	-	0.0%
Στάδιο 3	9.055	9.055	100.0%
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (καθαρό ποσό)</b>	<b>577.776</b>	<b>9.055</b>	<b>1.6%</b>
Ποσό εξασφαλίσεων	558.139	9.055	1.6%

Τράπεζα	31.12.2025 (€' 000)		
	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	Εκ των οποίων: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος	% Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος
Στάδιο 1	571.475	-	0.0%
Στάδιο 2	-	-	0.0%
Στάδιο 3	16.541	13.084	79.1%
<b>Σύνολο έκθεσης (ακαθάριστο ποσό)</b>	<b>588.016</b>	<b>13.084</b>	<b>2.2%</b>
Στάδιο 1 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(2.752)	-	0.0%
Στάδιο 2 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	-	-	0.0%
Στάδιο 3 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(7.486)	(4.029)	53.8%
<b>Σύνολο Αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας</b>	<b>(10.238)</b>	<b>(4.029)</b>	<b>39.3%</b>
Στάδιο 1	568.722	-	0.0%
Στάδιο 2	-	-	0.0%
Στάδιο 3	9.055	9.055	100.0%
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (καθαρό ποσό)</b>	<b>577.776</b>	<b>9.055</b>	<b>1.6%</b>
Ποσό εξασφαλίσεων	558.139	9.055	1.6%

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την κίνηση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος για το έτος που έληξε στις 31.12.2025 και 31.12.2024:

Κίνηση των δανείων και απαιτήσεων σε πελάτες σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος	31/12/2025 (€' 000)	
	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υπόλοιπο έναρξης βάσει (καθαρή αξία) 01.01</b>	-	-
Μέτρα ρύθμισης κατά τη διάρκεια της χρήσης Αποπληρωμή δανείων και απαιτήσεων (μερική/ολική)	13.084	13.084
Δάνεια και απαιτήσεις που εξήλθαν από τη ρύθμιση Αναμενόμενη πιστωτική ζημία / Ζημία απομείωσης	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(4.029)	(4.029)
<b>Υπόλοιπο λήξης (καθαρή αξία) 31.12</b>	<b>9.055</b>	<b>9.055</b>

31.12.2024 (€' 000)

Όμιλος	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	Εκ των οποίων: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος	% Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος
Στάδιο 1	516.981	-	0%
Στάδιο 2	11.683	-	0%
Στάδιο 3	3.731	-	0%
<b>Σύνολο έκθεσης (ακαθάριστο ποσό)</b>	<b>532.395</b>	-	0%
Στάδιο 1 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(2.249)	-	0%
Στάδιο 2 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(329)	-	0%
Στάδιο 3 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(3.585)	-	0%
<b>Σύνολο Αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας</b>	<b>(6.163)</b>	-	0%
Στάδιο 1	514.732	-	0%
Στάδιο 2	11.355	-	0%
Στάδιο 3	146	-	0%
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (καθαρό ποσό)</b>	<b>526.233</b>	-	0%
Ποσό εξασφαλίσεων	515.125	-	0%

31.12.2024 (€' 000)

Τράπεζα	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	Εκ των οποίων: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος	% Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθεστώς ρύθμισης στο αποσβεσμένο κόστος
Στάδιο 1	516.981	-	0%
Στάδιο 2	11.683	-	0%
Στάδιο 3	3.731	-	0%
<b>Σύνολο έκθεσης (ακαθάριστο ποσό)</b>	<b>532.395</b>	-	0%
Στάδιο 1 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(2.249)	-	0%
Στάδιο 2 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(329)	-	0%
Στάδιο 3 απομείωση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας	(3.585)	-	0%
<b>Σύνολο Αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας</b>	<b>(6.163)</b>	-	0%
Στάδιο 1	514.732	-	0%
Στάδιο 2	11.355	-	0%
Στάδιο 3	146	-	0%
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος (καθαρό ποσό)</b>	<b>526.233</b>	-	0%
Ποσό εξασφαλίσεων	515.125	-	0%

**4.2.7.3 Ανάλυση ενηλικίωσης χορηγήσεων και απαιτήσεων**
**Όμιλος**
**Ναυτιλιακός τομέας**
**31.12.2025** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	446.837	-	-	446.837
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	731	731
<b>Σύνολο ναυτιλιακού τομέα</b>	<b>446.837</b>	<b>-</b>	<b>731</b>	<b>447.568</b>

**Επιχειρηματικός τομέας**
**31.12.2025** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	124.068	-	13.084	137.152
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	2.726	2.726
<b>Σύνολο επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>124.068</b>	<b>-</b>	<b>15.810</b>	<b>139.878</b>

**Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού**
**31.12.2025** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	570	-	-	570
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	-	-
<b>Σύνολο Λοιπών χορηγήσεων και χορηγήσεων προσωπικού</b>	<b>570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>570</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>571.475</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>	<b>588.016</b>

**Τράπεζα**

Ναυτιλιακός τομέας	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	446.837	-	-	446.837
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	731	731
<b>Σύνολο ναυτιλιακού τομέα</b>	<b>446.837</b>	<b>-</b>	<b>731</b>	<b>447.568</b>

Επιχειρηματικός τομέας	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	124.068	-	13.084	137.152
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	2.726	2.726
<b>Σύνολο επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>124.068</b>	<b>-</b>	<b>15.810</b>	<b>139.878</b>

Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	570	-	-	570
1-30 Ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	-	-
<b>Σύνολο Λοιπών χορηγήσεων και χορηγήσεων προσωπικού</b>	<b>570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>570</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>571.475</b>	<b>-</b>	<b>16.541</b>	<b>588.016</b>

**Όμιλος**

Ναυτιλιακός τομέας	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	403.957	-	-	403.957
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	1.029	1.029
<b>Σύνολο ναυτιλιακού τομέα</b>	<b>403.957</b>	<b>-</b>	<b>1.029</b>	<b>404.986</b>

  

Επιχειρηματικός τομέας	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	112.326	11.683	-	124.009
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	2.702	2.702
<b>Σύνολο επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>112.326</b>	<b>11.683</b>	<b>2.702</b>	<b>126.711</b>

  

Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	698	-	-	698
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	-	-
<b>Σύνολο Λοιπών χορηγήσεων και χορηγήσεων προσωπικού</b>	<b>698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>698</b>

  

Σύνολο	516.981	11.683	3.731	532.395
--------	---------	--------	-------	---------

**Τράπεζα**
**Ναυτιλιακός τομέας**
**31.12.2024** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	403.957	-	-	403.957
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	1.029	1.029
<b>Σύνολο ναυτιλιακού τομέα</b>	<b>403.957</b>	<b>-</b>	<b>1.029</b>	<b>404.986</b>

**Επιχειρηματικός τομέας**
**31.12.2024** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	112.326	11.683	-	124.009
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	2.702	2.702
<b>Σύνολο επιχειρηματικού τομέα</b>	<b>112.326</b>	<b>11.683</b>	<b>2.702</b>	<b>126.711</b>

**Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού**
**31.12.2024** (€' 000)

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Ενήμερα	698	-	-	698
1-30 ημέρες	-	-	-	-
30-90 Ημέρες	-	-	-	-
90-180 Ημέρες	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση μεγ. 180 Ημέρες	-	-	-	-
<b>Σύνολο Λοιπών χορηγήσεων και χορηγήσεων προσωπικού</b>	<b>698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>698</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>516.981</b>	<b>11.683</b>	<b>3.731</b>	<b>532.395</b>

**4.2.7.4 Ανάλυση εσόδων από τόκους, με βάση την ποιότητα των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**

	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Όμιλος</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	27.956	-	-	27.956
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	6.741	532	253	7.526
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	12	-	-	12
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων</b>	<b>34.709</b>	<b>532</b>	<b>253</b>	<b>35.494</b>

	31.12.2025 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Τράπεζα</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	27.956	-	-	27.956
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	6.741	532	253	7.526
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	12	-	-	12
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων</b>	<b>34.709</b>	<b>532</b>	<b>253</b>	<b>35.494</b>

	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Όμιλος</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	33.171	-	-	33.171
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	7.142	633	1	7.776
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	15	-	-	15
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων</b>	<b>40.328</b>	<b>633</b>	<b>1</b>	<b>40.962</b>

	31.12.2024 (€' 000)			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Τράπεζα</b>				
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις	33.171	-	-	33.171
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	7.142	633	1	7.776
Λοιπές χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	15	-	-	15
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους δανείων</b>	<b>40.328</b>	<b>633</b>	<b>1</b>	<b>40.962</b>

#### 4.2.7.5 Κίνηση υπολοίπου δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη σταδιακή μεταβολή των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μικτό ποσό) για τα έτη 2025 και 2024:

Κίνηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στάδιο 1	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 01.01 (μικτό ποσό)</b>	<b>516.981</b>	<b>516.981</b>	<b>490.969</b>	<b>490.969</b>
Αποπληρωμές	(215.193)	(215.193)	(191.319)	(191.319)
Νέες εκταμιεύσεις	315.096	315.096	187.527	187.527
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 1 (μικτό ποσό δανείων)	-	-	11.005	11.005
Συναλλαγματική διαφορά	(45.409)	(45.409)	22.677	22.677
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μικτό ποσό) 31.12, Στάδιο 1</b>	<b>571.475</b>	<b>571.475</b>	<b>520.859</b>	<b>520.859</b>

Κίνηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στάδιο 2	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 01.01 (μικτό ποσό)</b>	<b>11.683</b>	<b>11.683</b>	<b>18.093</b>	<b>18.093</b>
Αποπληρωμές	-	-	-	-
Νέες εκταμιεύσεις	-	-	4.016	4.016
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 1 (μικτό ποσό δανείων)	-	-	(11.005)	(11.005)
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 3 (μικτό ποσό δανείων)	(11.683)	(11.683)	-	-
Συναλλαγματική διαφορά	-	-	655	655
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μικτό ποσό) 31.12, Στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.759</b>	<b>11.759</b>

Κίνηση δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στάδιο 3	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών 01.01 (μικτό ποσό)</b>	<b>3.731</b>	<b>3.731</b>	<b>4.197</b>	<b>4.197</b>
Αποπληρωμές	(179)	(179)	(555)	(555)
Νέες εκταμιεύσεις	1.425	1.425	25	25
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 3 (μικτό ποσό δανείων)	11.683	11.683	-	-
Διαγραφές	-	-	-	-
Συναλλαγματική διαφορά	(119)	(119)	63	63
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (μικτό ποσό) 31.12, Στάδιο 3</b>	<b>16.541</b>	<b>16.541</b>	<b>3.730</b>	<b>3.730</b>

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τη σταδιακή μεταβολή της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (ECL) των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για το έτη 2025 και 2024:

Κίνηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, στάδιο 1	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 01.01</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(2.610)</b>	<b>(2.610)</b>
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 1	-	-	(54)	(54)
Πρόβλεψη δανείων που αποπληρώθηκαν	932	932	1.323	1.323
Πρόβλεψη νέων εκταμιεύσεων δανείων	(1.624)	(1.624)	(784)	(784)
Συναλλαγματική διαφορά	190	190	(124)	(124)
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 31.12, Στάδιο 1</b>	<b>(2.752)</b>	<b>(2.752)</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(2.249)</b>

Κίνηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, στάδιο 2	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 01.01</b>	<b>(329)</b>	<b>(329)</b>	<b>(90)</b>	<b>(90)</b>
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 1	-	-	54	54
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 3	329	329	-	-
Πρόβλεψη δανείων που αποπληρώθηκαν	-	-	42	42
Πρόβλεψη νέων εκταμιεύσεων δανείων	-	-	(332)	(332)
Συναλλαγματική διαφορά	-	-	(3)	(3)
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 31.12, Στάδιο 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(329)</b>	<b>(329)</b>

Κίνηση αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, στάδιο 3	2025 (€'000)		2024 (€'000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 01.01</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(4.086)</b>	<b>(4.086)</b>
Μεταφορά από στάδιο 2 σε στάδιο 3	(329)	(329)	-	-
Πρόβλεψη δανείων που αποπληρώθηκαν	98	98	574	574
Πρόβλεψη νέων εκταμιεύσεων δανείων	(3.774)	(3.774)	(17)	(17)
Διαγραφές	-	-	-	-
Συναλλαγματική διαφορά	102	102	(56)	(56)
<b>Αναμενόμενη πιστωτική ζημία δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών 31.12, Στάδιο 3</b>	<b>(7.487)</b>	<b>(7.487)</b>	<b>(3.585)</b>	<b>(3.585)</b>

#### 4.2.8 Χρεωστικοί Τίτλοι

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει μία ανάλυση των χρεωστικών τίτλων του Ομίλου και της Τράπεζας ανά συντελεστή διαβάθμισης των τίτλων της 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024, βάσει της μεγαλύτερης εκ των δύο χαμηλότερων αξιολογήσεων της Moody's, της Standard & Poor's και της Fitch όπως αυτές έχουν δημοσιοποιηθεί από τους εκδότες τους ή/και από άλλους φορείς χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, π.χ. Bloomberg :

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2025 για τον Όμιλο	Διαβάθμιση	(€' 000)		
		Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Χαρακτηρισμένα σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Κρατικά Ομόλογα	A- έως AAA	105.596	-	105.596
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	A- έως AAA	-	45.894	45.894
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	B- έως BBB+	24.358	4.927	29.285
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	A- έως AAA	-	30.282	30.282
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	B- έως BBB+	3.396	-	3.396
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	Μη διαβαθισμένα	447	1.974	2.421
<b>Σύνολο</b>		<b>133.796</b>	<b>83.077</b>	<b>216.873</b>

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2025 για την Τράπεζα	Διαβάθμιση	(€' 000)		
		Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	Χαρακτηρισμένα σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Κρατικά ομόλογα	A- έως AAA	105.596	-	105.596
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	A- έως AAA	-	45.894	45.894
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	B- έως BBB+	24.358	4.927	29.285
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	A- έως AAA	-	30.282	30.282
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	B- έως BBB+	3.396	-	3.396
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	Μη διαβαθισμένα	447	1.974	2.421
<b>Σύνολο</b>		<b>133.796</b>	<b>83.077</b>	<b>216.873</b>

(€' 000)

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2024 για τον Όμιλο	Διαβάθμιση	Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		Χαρακτηρισμένα σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Κρατικά ομόλογα	A- έως AAA	114,728	-	-	<b>114,728</b>
Κρατικά ομόλογα	B- έως BBB+	26,854	-	-	<b>26,854</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	A- έως AAA	-	34,541	-	<b>34,541</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	B- έως BBB+	-	4,929	-	<b>4,929</b>
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	A- έως AAA	-	30,171	-	<b>30,171</b>
Κρατικά ομόλογα	A- έως AAA	91	-	-	<b>91</b>
Κρατικά ομόλογα	B- έως BBB+	3,255	-	-	<b>3,255</b>
Κρατικά ομόλογα	Μη διαβαθισμένα	809	-	-	<b>809</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>145,737</b>	<b>69,640</b>		<b>215,377</b>

(€' 000)

Χρεωστικοί τίτλοι την 31.12.2024 για την Τράπεζα	Διαβάθμιση	Χαρακτηρισμένα σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων		Χαρακτηρισμένα σε αποσβεσμένο κόστος	Σύνολο
Κρατικά ομόλογα	A- έως AAA	114,728	-	-	<b>114,728</b>
Κρατικά ομόλογα	B- έως BBB+	26,854	-	-	<b>26,854</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	A- έως AAA	-	34,541	-	<b>34,541</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	B- έως BBB+	-	4,929	-	<b>4,929</b>
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	A- έως AAA	-	30,171	-	<b>30,171</b>
Κρατικά ομόλογα	A- έως AAA	91	-	-	<b>91</b>
Κρατικά ομόλογα	B- έως BBB+	3,255	-	-	<b>3,255</b>
Κρατικά ομόλογα	Μη διαβαθισμένα	809	-	-	<b>809</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>145,737</b>	<b>69,640</b>		<b>215,377</b>

#### **4.2.9 Επίπτωση Κλιματικών και Περιβαλλοντικών Κινδύνων στον Πιστωτικό Κίνδυνο**

Όπως περιγράφεται αναλυτικότερα στη Σημείωση 4.6, εντός του 2024 ο Όμιλος και η Τράπεζα διεξήγαγαν μια Ποιοτική Ανάλυση Σημαντικότητας, με σκοπό την αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των κλιματικών και περιβαλλοντικών κινδύνων που αφορούν τη δραστηριότητα και το χαρτοφυλάκιο τους, καθώς και τους τρόπους (ήτοι τα κανάλια μετάδοσης) με τους οποίους αυτοί θα μπορούσαν να επιδράσουν στις υφιστάμενες κατηγορίες κινδύνων που ήδη εκτίθεται και διαχειρίζεται η Τράπεζα. Η εν λόγω Ποιοτική Ανάλυση Σημαντικότητας επικαιροποιήθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2026 με βάση τα πιο πρόσφατα στοιχεία του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2025, καταλήγοντας σε παρόμοια συμπεράσματα ως προς την αξιολόγηση σημαντικότητας των κλιματικών επιπτώσεων στον Πιστωτικό Κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν έχει αλλάξει σημαντικά η κλαδική κατανομή του χαρτοφυλακίου από την προηγούμενη Έκθεση.

Ιδιαίτερα όσον αφορά στην επίδραση στον **Πιστωτικό Κίνδυνο**, η Ανάλυση Σημαντικότητας έδειξε ότι όλες οι υποκατηγορίες **Φυσικών Κινδύνων** (συγκεκριμένα, πλημμύρες/άνοδος στάθμης θάλασσας, ξηρασία/ακραίοι καύσωνες, καταιγίδες/τυφώνες, έλλειψη υδάτινων πόρων και απώλεια βιοποικιλότητας/χρήση γης) αναμένεται να έχουν **Χαμηλή επίπτωση στο χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακών δανείων του Ομίλου και της Τράπεζας** (που αποτελεί τον μεγαλύτερο κλάδο έκθεσης) και **Μέτρια επίπτωση στο χαρτοφυλάκιο μη ναυτιλιακών δανείων**, έχοντας λάβει υπόψη τα επιμέρους χαρακτηριστικά των ανοιγμάτων της Τράπεζας. Πιο συγκεκριμένα:

**Επίπτωση Φυσικών Κινδύνων στην Ελλάδα:** Η Ελλάδα γίνεται ολοένα και πιο ευάλωτη στην κλιματική αλλαγή, αντιμετωπίζοντας σημαντικούς φυσικούς και περιβαλλοντικούς κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σε μεγάλο βαθμό την οικονομία, να διαταράξουν πολλαπλούς τομείς και να αποσταθεροποιήσουν τον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Οι βασικές προκλήσεις περιλαμβάνουν την άνοδο της στάθμης της θάλασσας, τις πιο έντονες καταιγίδες, την αύξηση των πλημμυρών και τους αυξημένους κινδύνους ξηρασίας και έλλειψης νερού, ιδιαίτερα κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, με τις επιπτώσεις να είναι τόσο άμεσες όσο και έμμεσες. Οι άμεσοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν μειωμένη πιστωτική ποιότητα και αξίες εξασφαλίσεων, ιδίως σε περιοχές επιρρεπείς σε πλημμύρες. Έμμεσοι κίνδυνοι ενδέχεται να προκύψουν όσο οι διαταραχές εξαπλώνονται σε διασυνδεδεμένους τομείς, επιδεινώνοντας τις συστημικές ευαισθησίες. Το διευρυνόμενο κενό ασφαλιστικής κάλυψης αποτελεί επίσης μια αυξανόμενη ανησυχία στην Ελλάδα, όπου ένα σημαντικό μέρος των ακινήτων παραμένει ανασφάλιστο παρά τους αυξανόμενους κινδύνους φυσικών καταστροφών. Πρόσφατες συζητήσεις στην Ελλάδα έχουν τονίσει τη σημασία της υποχρεωτικής ασφάλισης ακινήτων για την κάλυψη αυτού του κενού, ιδίως υπό το πρίσμα των σοβαρών πλημμυρών και των πυρκαγιών, και τον Σεπτέμβριο του 2023 η ελληνική κυβέρνηση πρότεινε μέτρα για την εισαγωγή υποχρεωτικής ασφάλισης για μεσαίου και μεγάλου μεγέθους ακίνητα στο πλαίσιο της στρατηγικής της για την ανθεκτικότητα στην κλιματική αλλαγή, με στόχο την αύξηση της ανθεκτικότητας και τη μείωση του οικονομικού βάρους για τον κρατικό και τον ιδιωτικό τομέα μετά από φυσικές καταστροφές. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος και η Τράπεζα περιλαμβάνουν σε όλες τις συμβάσεις εταιρικών χρηματοδοτήσεων (όπου ευλόγως απαιτείται) ρήτρες και δεσμεύσεις υποχρεωτικής ασφάλισης έναντι των κύριων φυσικών κινδύνων, μετριάζοντας έτσι τις πιθανές επιπτώσεις.

**Επίπτωση Φυσικών Κινδύνων στον Ναυτιλιακό Κλάδο:** Οι κύριες υποκατηγορίες Φυσικού Κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσουν τον ναυτιλιακό κλάδο κυρίως όσον αφορά τις υποδομές, καθώς και το κόστος μεταφορών και τις παγκόσμιες ροές εμπορίου. Ωστόσο, σημειώνεται ότι οι ναυτιλιακοί οφειλέτες του Ομίλου και της Τράπεζας είναι αποκλειστικά πλοιοκτήτες και τα χρηματοδοτούμενα περιουσιακά στοιχεία είναι αποκλειστικά πλοία (και όχι υποδομές), επομένως ο αντίκτυπος των παραπάνω παραγόντων στις δραστηριότητες των εν λόγω δανειοληπτών πιθανότατα θα είναι σημαντικά ηπιότερος, δεδομένου ότι τυχόν καθυστερήσεις στη φόρτωση/εκφόρτωση ή/και μεγαλύτερες διαδρομές συνήθως αντισταθμίζονται από τους φορτωτές/ναυλωτές, οι οποίοι στην πλειονότητα των περιπτώσεων είναι υπεύθυνοι για την πληρωμή του κόστους ταξιδιού (συμπεριλαμβανομένου του κόστους καυσίμων, διέλευσης λιμένων/καναλιών, ασφάλισης φορτίου κλπ.) καθώς και για την πληρωμή των επισταλιών (αυξάνοντας έτσι ενδεχομένως ακόμη και την κερδοφορία των πλοιοκτητών). Ο αντίκτυπος των Φυσικών Κινδύνων στη δραστηριότητα των πλοιοκτητών και, κατ' επέκταση, στον πιστωτικό κίνδυνο του χαρτοφυλακίου ναυτιλιακών δανείων της Τράπεζας είναι πιθανό να περιοριστεί σε:

- i. αυξημένο κόστος που σχετίζεται με πιθανή ζημιά ή απώλεια φορτίου (το τελευταίο αφορά κυρίως τα πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, τα οποία αποτελούν ένα μικρό μέρος των ναυτιλιακών ανοιγμάτων της Τράπεζας) κατά τη διάρκεια καταιγίδων/τυφώνων ή/και ακραίου καύσωνα,
- ii. αυξημένο κόστος συντήρησης λόγω υψηλότερου βαθμού φθοράς, που προκύπτει από ακραίες καιρικές συνθήκες και
- iii. την εκτέλεση ταξιδιών με χαμηλότερους όγκους φορτίου. Ωστόσο, σε τέτοιες περιπτώσεις, και ανάλογα με τις λοιπές συνθήκες της αγοράς, είναι πιθανό ο αντίκτυπος να μετριαστεί μέσω προσαρμογής του συμφωνημένου ναύλου για το συγκεκριμένο ταξίδι.

Τέλος, οι Φυσικοί Κίνδυνοι ενδέχεται να επιδράσουν στη λειτουργία των ναυτιλιακών εταιρειών εάν επηρεάσουν τις φυσικές εγκαταστάσεις, υποδομές ή κέντρα λειτουργίας τους. Και πάλι, ο εν λόγω αντίκτυπος θεωρείται χαμηλός, δεδομένου ότι η συντριπτική πλειοψηφία των εταιρειών (ειδικά των οφειλετών της Τράπεζας) δεν βρίσκονται σε περιοχές υψηλού κινδύνου, ενώ - λόγω της φύσης της δραστηριότητάς τους - οι ναυτιλιακές εταιρείες ήταν παραδοσιακά σε θέση να λειτουργούν εξ αποστάσεως και αδιάλειπτα.

Από την άλλη πλευρά, οι υποκατηγορίες του **Κινδύνου Μετάβασης** (συγκεκριμένα πολιτική/κανονιστικές ρυθμίσεις, κλίμα στις αγορές και τεχνολογία) αναμένεται να έχουν ισχυρότερο αντίκτυπο στον Πιστωτικό Κίνδυνο του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου και της Τράπεζας, με το επίπεδο σημαντικότητας να κυμαίνεται από «Χαμηλό/Μέτριο» (στην περίπτωση του κινδύνου Τεχνολογίας), σε «Μέτριο» (στην περίπτωση του κλίματος αγοράς) και «Υψηλό» (στην περίπτωση του κινδύνου Πολιτικής/Κανονιστικών ρυθμίσεων). Πιο αναλυτικά:

1. Οι κανονιστικές και πολιτικές αλλαγές που αφορούν τις τράπεζες ενδέχεται να επηρεάσουν τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και τον τρόπο αξιολόγησής του, καθώς ο Όμιλος και η Τράπεζα ενδέχεται να υποχρεωθούν να ενσωματώσουν περαιτέρω παράγοντες ESG (εκτός από τις τρέχουσες οδηγίες) στο μέλλον. Επιπλέον, το προφίλ πιστωτικού κινδύνου των οφειλετών, ανάλογα με τον οικονομικό τομέα στον οποίο δραστηριοποιούνται, ενδέχεται να επηρεαστεί από τις αυξανόμενες απαιτήσεις (συμπεριλαμβανομένων των υψηλότερων επενδυτικών και λειτουργικών δαπανών) για την εκπλήρωση των εξελισσόμενων περιβαλλοντικών απαιτήσεων και προτύπων βιωσιμότητας, ενώ η μη συμμόρφωση μπορεί να επηρεάσει την επιχειρησιακή τους αποτελεσματικότητα και την οικονομική τους κατάσταση, καθώς και τις αξίες των εξασφαλίσεων, αυξάνοντας έτσι τα ποσοστά αθέτησης και αναμενόμενων ζημιών.
2. Οι αλλαγές στο κλίμα της αγοράς, που οφείλονται στις κλιματικές και περιβαλλοντικές επιπτώσεις, ενδέχεται να μειώσουν την οικονομική εμπιστοσύνη, καθώς και την εμπιστοσύνη των πελατών ή/και των επενδυτών και να δημιουργήσουν αλυσιδωτές επιπτώσεις σε όλους τους τομείς, επηρεάζοντας ενδεχομένως τόσο τη χρηματοοικονομική σταθερότητα των οφειλετών όσο και τις αξίες των περιουσιακών στοιχείων/εξασφαλίσεων. Τέτοιες επιπτώσεις πιθανότατα θα είναι πιο σημαντικές για το μη ναυτιλιακό χαρτοφυλάκιο, ενώ αντίθετα, ο αντίκτυπος τυχόν μεταβολών στο κλίμα της αγοράς πιθανότατα θα έχει μεγαλύτερη διασπορά εντός του ναυτιλιακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και της Τράπεζας, λαμβάνοντας υπόψη τον εγγενώς διεθνή χαρακτήρα της ναυτιλιακής βιομηχανίας, καθώς και το παγκόσμιο κανονιστικό περιβάλλον και τον καθοριστικό ρόλο της στο παγκόσμιο εμπόριο και την αλυσίδα εφοδιασμού.
3. Οι τεχνολογικές αλλαγές ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στον πιστωτικό κίνδυνο του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς οι οφειλέτες υποχρεούνται ή θα υποχρεωθούν να εφαρμόσουν κατάλληλες τεχνολογίες προσαρμογής για να ανταποκριθούν στις νέες απαιτήσεις που σχετίζονται με τη μετάβαση, διαφορετικά ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά. Βασικοί τομείς στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των ενεργοβόρων βιομηχανιών όπως ο τομέας μεταποίησης), αλλά και η ναυτιλία, ενδέχεται να αντιμετωπίσουν πιέσεις για την υιοθέτηση τεχνολογιών μείωσης των εκπομπών και οι εταιρείες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην προσαρμογή τους, λόγω οικονομικών περιορισμών και πόρων, γεγονός που ενδεχομένως θα οδηγήσει σε συρρίκνωση των επιχειρήσεων ή, σε ορισμένες περιπτώσεις, και σε έξοδό τους από την αγορά. Ως εκ τούτου, είναι κρίσιμο να αξιολογηθεί η ετοιμότητα των οφειλετών να ενσωματώσουν τέτοιες τεχνολογίες, καθώς και ο πιθανός αντίκτυπος στον πιστωτικό κίνδυνο και τη σταθερότητα της αγοράς εάν αυτές οι επιχειρήσεις δυσκολευτούν να προσαρμοστούν. Σημειώνεται ωστόσο ότι, καθώς οι τεχνολογικές αλλαγές συνήθως απαιτούν σημαντικό χρόνο για να ωριμάσουν και να εφαρμοστούν ευρέως, οι επιχειρήσεις συχνά έχουν επαρκές περιθώριο για να αξιολογήσουν τις επιλογές τους και να προσαρμόσουν τις δραστηριότητές τους αναλόγως, επομένως ο πιθανός αντίκτυπος αυτού του κινδύνου αξιολογείται ως «χαμηλός».

### 4.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο τρέχων ή μελλοντικός κίνδυνος ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες, λόγω έλλειψης της απαιτούμενης ρευστότητας. Οι κύριες πηγές κινδύνου ρευστότητας περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής: (i) Κίνδυνος χρηματοδότησης: η ανάγκη αναπλήρωσης εκροών από μη αναμενόμενη ανάληψη/μη ανανέωση καταθέσεων ή άλλων πηγών χρηματοδότησης από την αγορά ή/και από μη αναμενόμενη χρηματοδότηση συμβατικά δεσμευμένων γραμμών και διευκολύνσεων, και (ii) Κίνδυνος εμπορευσιμότητας: λόγω των πιεστικών συνθηκών της αγοράς, η απουσία αγοραστών/επενδυτών προκαλεί έλλειψη βάθους ρευστότητας σε μια συγκεκριμένη αγορά, με αποτέλεσμα τα στοιχεία ενεργητικού να μην μπορούν να πωληθούν εγκαίρως ή/και σε τιμές χαμηλότερες από την εύλογη αξία τους, που δεν θα συνεπάγονται υπερβολικό κόστος για την Τράπεζα. Γενικά, ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά τις χρηματοοικονομικές, λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου και της Τράπεζας. Ο κίνδυνος αυτός περιλαμβάνει τόσο τον κίνδυνο απροσδόκητης αύξησης του κόστους χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων με τις κατάλληλες λήξεις και επιτόκια, όσο και τον κίνδυνο αδυναμίας έγκαιρης ρευστοποίησης μιας θέσης με εύλογους όρους.

Σύμφωνα με την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου, η Επιτροπή Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) και η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθούν σε συνεχή βάση το χάσμα μεταξύ των λήξεων μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και τις απαιτήσεις χρηματοδότησης με βάση διάφορες παραδοχές, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών που ενδέχεται να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στην ικανότητα του Ομίλου και της Τράπεζας να ρευστοποιεί επενδύσεις και εμπορικές θέσεις και στην ικανότητα πρόσβασης στις κεφαλαιαγορές. Το βασικό περίγραμμα της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας του Ομίλου είναι τα εξής Διατήρηση μιας διαφοροποιημένης και σταθερής βάσης χρηματοδότησης, όσον αφορά τις πηγές χρηματοδότησης και τα νομίσματα- Δημιουργία ισχυρών και διαρκών σχέσεων με τους καταθέτες και τους λοιπούς κατόχους υποχρεώσεων- Αποφυγή υπερβολικής εξάρτησης από οποιονδήποτε αντισυμβαλλόμενο (συμπεριλαμβανομένων των συνδεδεμένων μερών), προϊόν ή αγορά χρηματοδότησης- Διατήρηση πάντοτε ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου μη επιβαρυσμένης ρευστότητας και ρευστών στοιχείων ενεργητικού τόσο από άποψη ποσού/αξίας, όσο και από άποψη ποιότητας,

Ακολουθεί υγιείς διαδικασίες και διαδικασίες σχεδιασμού ρευστότητας και χρηματοδότησης με συνεχή παρακολούθηση, συμπεριλαμβανομένων κατευθυντήριων γραμμών και ορίων για τη διαχείριση εξασφαλίσεων- διατηρεί πάντοτε επικαιροποιημένο Πλαίσιο Διάθεσης Κινδύνου Ρευστότητας, το οποίο περιλαμβάνει ένα σαφώς καθορισμένο και ισχυρό σύνολο βασικών δεικτών ρευστότητας, κατάλληλων για τη συνεχή παρακολούθηση των αναγνωρισμένων κινδύνων ρευστότητας και χρηματοδότησης της Τράπεζας και συμπεριλαμβανομένων ορίων/κατωφλίων ανά τέτοιο δείκτη, τα οποία αντικατοπτρίζουν τη στρατηγική της Τράπεζας για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και τον μετριασμό των κινδύνων- και διατηρεί πάντοτε επικαιροποιημένα σχέδια χρηματοδότησης έκτακτης ανάγκης και ανάκτησης ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο συγκέντρωσης της χρηματοδότησης και, ιδίως, τη συγκέντρωση των καταθέσεων μεταξύ των μεγαλύτερων καταθετών. Λόγω της εξειδίκευσης του Ομίλου στην εταιρική τραπεζική στον τομέα της ναυτιλίας, μια δραστηριότητα έντασης κεφαλαίου από τη φύση της, η συγκέντρωση καταθέσεων είναι εγγενής στο επιχειρηματικό μοντέλο του από την ίδρυσή του. Η παρακολούθηση, η διαχείριση και ο μετριασμός αυτού του κινδύνου συγκέντρωσης αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας της Τράπεζας, ενώ στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων της Τράπεζας περιλαμβάνονται ειδικοί δείκτες παρακολούθησης, οι οποίοι παρακολουθούνται και αναλύονται σε συνεχή βάση, με στόχο να διασφαλίζεται ότι η, κάθε φορά, αγοραία/αξία των μη επιβαρυσμένων ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού της Τράπεζας, ανεξάρτητα ή σε συνδυασμό με άλλες εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, καλύπτουν επαρκώς την απειλή ενδεχόμενων εκροών καταθέσεων που συνδέονται με συγκεντρώσεις.

Την 31.12.2025 το ποσοστό κάλυψης του συνόλου των καταθέσεων των δέκα μεγαλύτερων καταθετών του Ομίλου, εξαιρουμένων αυτών που ενεχυρίζονται (υπέρ του Ομίλου) ως εγγύηση για δάνεια που παρέχονται από τον Όμιλο, από το άθροισμα της αξίας (α) της ρευστότητας του Ομίλου που έχει τοποθετηθεί στην Κεντρική Τράπεζα και (β) στη διατραπεζική αγορά, μαζί με την αγοραία αξία των τοποθετήσεων σε εμπορεύσιμα χρεόγραφα (αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς) ανερχόταν σε 180% (31.12.2024: 189%). Ο κίνδυνος ρευστότητας και ο επιπρόσθετος κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην Τράπεζα της Ελλάδος σε μηνιαία βάση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ποιότητα ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων του Ομίλου και της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024, με βάση τις λογιστικές τους αξίες:

Ποιότητα ρευστών και ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού (% του Ποιότητα / Πιστοληπτική συνόλου)	Αξιολόγηση	2025	2024
α) Μετρητά, υπόλοιπα με ΚΤ, απαιτήσεις από τράπεζες και κρατικά ομόλογα (ΗΠΑ, Ευρωζώνη)	AAA έως AA-	79%	78%
β) Υποχρεώσεις από τράπεζες	A+ έως A-	19%	12%
γ) Οφειλές από τράπεζες και εταιρικά ομόλογα της ΕΕ	BBB+ / BBB-	2%	10%
δ) Απαιτήσεις από τράπεζες και εταιρικά ομόλογα της ΕΕ	BB+ έως BB- ή χωρίς αξιολόγηση	0%	0%
<b>Σύνολο</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Συνολικό ποσό (€ '000)</b>		<b>615.259</b>	<b>604.261</b>

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση ληκτότητας του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων του Ομίλου και της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2025, βάσει της λογιστικής τους αξίας. Οι υποχρεώσεις χωρίς συμβατική ημερομηνία λήξης (καταθέσεις όψεως και ταμειευτήριο) παρουσιάζονται στην κατηγορία «λιγότερο από 1 μήνα».

Τα ποσά των υποχρεώσεων που γνωστοποιούνται στον κατωτέρω πίνακα αντιστοιχούν στις συμβατικές, ταμειακές εκροές για τα έτη 2025 και 2024.

Σημειώνεται ότι ο εν λόγω πίνακας απεικονίζει σενάριο ακραίας περίπτωσης (worst-case scenario), καθώς βασίζεται στην παραδοχή ότι όλες οι υποχρεώσεις θα εξοφληθούν κατά τη λήξη τους και δεν θα ανανεωθούν (π.χ. ότι όλες οι προθεσμιακές καταθέσεις θα αποσυρθούν κατά τη συμβατική ημερομηνία λήξης τους). Ακόμη και σε ένα δυσμενές σενάριο συστημικής χρηματοπιστωτικής κρίσης, η πιθανότητα πραγματοποίησης ενός τέτοιου ενδεχομένου θεωρείται απομακρυσμένη.

#### Συμβατικές ταμειακές ροές βάσει τις λογιστικής αξίας 31.12.2025 για τον Όμιλο

(€' 000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	> πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	269.392	-	-	-	-	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	78.413	51.198	-	-	-	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	5.003	19.189	119.269	278.786	155.530	<b>577.777</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λουπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)	-	52.372	61.251	13.331	6.842	<b>133.796</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>352.809</b>	<b>122.759</b>	<b>180.520</b>	<b>292.117</b>	<b>162.372</b>	<b>1.110.576</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	783.663	194.165	46.637	-	-	<b>1.024.465</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις)	22	44	167	384	-	<b>617</b>
<b>Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>783.685</b>	<b>194.209</b>	<b>46.805</b>	<b>384</b>	<b>-</b>	<b>1.025.082</b>
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	5	709	5.448	1.939	13.789	<b>21.890</b>
<b>Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>783.690</b>	<b>194.918</b>	<b>52.253</b>	<b>2.323</b>	<b>13.789</b>	<b>1.046.972</b>

#### Συμβατικές ταμειακές ροές βάσει τις λογιστικής αξίας 31.12.2025 για την Τράπεζα

(€' 000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	> πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	269.392	-	-	-	-	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	78.413	51.198	-	-	-	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	5.003	19.189	119.269	278.786	155.530	<b>577.777</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λουπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)	-	52.372	61.251	13.331	6.842	<b>133.796</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>352.809</b>	<b>122.759</b>	<b>180.520</b>	<b>292.117</b>	<b>162.372</b>	<b>1.110.576</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	784.397	194.165	46.637	-	-	<b>1.025.199</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις)	22	44	167	384	-	<b>617</b>
<b>Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>784.419</b>	<b>194.209</b>	<b>46.805</b>	<b>384</b>	<b>-</b>	<b>1.025.816</b>
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	5	709	5.448	1.939	13.789	<b>21.890</b>
<b>Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>784.424</b>	<b>194.918</b>	<b>52.253</b>	<b>2.323</b>	<b>13.789</b>	<b>1.047.706</b>

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση ληκτότητας των υποχρεώσεων του Ομίλου και της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2024, με βάση τις λογιστικές τους αξίες.

**Συμβατικές ταμειακές ροές βάσει τις λογιστικής αξίας 31.12.2024 για τον Όμιλο**

(€'000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	> πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	262.363	-	-	-	-	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	108.339	19.311	-	-	-	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	5.946	15.095	130.657	255.679	118.857	<b>526.233</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)	38.464	88.678	-	11.384	7.211	<b>145.737</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>415.112</b>	<b>123.084</b>	<b>130.657</b>	<b>267.063</b>	<b>126.068</b>	<b>1.061.983</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	647.938	177.489	84.187	21.952	42.277	<b>973.842</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις)	2	4	144	271	-	<b>421</b>
<b>Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>647.940</b>	<b>177.493</b>	<b>84.331</b>	<b>22.222</b>	<b>42.277</b>	<b>974.263</b>
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	244	269	450	7.103	1.386	<b>9.452</b>
<b>Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>648.184</b>	<b>177.761</b>	<b>84.781</b>	<b>29.325</b>	<b>43.663</b>	<b>983.715</b>

**Συμβατικές ταμειακές ροές βάσει τις λογιστικής αξίας 31.12.2024 για την Τράπεζα**

(€'000)	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	> πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	262.363	-	-	-	-	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	108.339	19.311	-	-	-	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	5.946	15.095	130.657	255.679	118.857	<b>526.233</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (FVTOCI)	38.464	88.678	-	11.384	7.211	<b>145.737</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>415.112</b>	<b>123.084</b>	<b>130.657</b>	<b>267.063</b>	<b>126.068</b>	<b>1.061.983</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	648.766	177.489	84.187	21.952	42.276	<b>974.669</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης (περιλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις)	2	4	144	271	-	<b>421</b>
<b>Σύνολο εντός κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>648.768</b>	<b>177.493</b>	<b>84.331</b>	<b>22.222</b>	<b>42.276</b>	<b>975.090</b>
Στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης (μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες)	244	269	450	7.103	1.386	<b>9.452</b>
<b>Σύνολο (εντός και εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)</b>	<b>649.012</b>	<b>177.761</b>	<b>84.781</b>	<b>29.325</b>	<b>43.662</b>	<b>984.542</b>

#### 4.4 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ύπαρξης δυσμενών μεταβολών στις τιμές αγοράς, όπως στις τιμές χρεογράφων, επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών και πιστωτικών περιθωρίων (δεν σχετίζεται με την πιστοληπτική ικανότητα του οφειλέτη) και ενδέχεται να επηρεάσει τα έσοδα της Τράπεζας και του Ομίλου και την αξία των χρηματοπιστωτικών της μέσων. Συγκεκριμένα, για την Τράπεζα και τον Όμιλο, ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στους παρακάτω επιμέρους κινδύνους:

- Τον επιτοκιακό κίνδυνο που προκύπτει από τις συναλλαγές σε χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.
- Τον επιτοκιακό κίνδυνο που προκύπτει από τις διαπραγματικές συναλλαγές σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps).
- Τον συναλλαγματικό κίνδυνο από τις συναλλαγές σε προθεσμιακές τιμές συναλλάγματος.
- Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος
- Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

##### 4.4.1 Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίων αποτελεί τον υφιστάμενο ή δυνητικό κίνδυνο για τα αποτελέσματα (Καθαρά Έσοδα από Τόκους – Net Interest Income, «NII») και τα κεφάλαια, που απορρέει από δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια και επηρεάζει τις τοκοφόρες θέσεις του τραπεζικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και της Τράπεζας (Interest Rate Risk of the Banking Book – «IRRBB»).

Για τους σκοπούς της ανάλυσης του NII, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του τραπεζικού χαρτοφυλακίου εξετάζονται ως προς τον κίνδυνο επιτοκίων μέσω ανάλυσης ανοίγματος (gap analysis). Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες (gaps) βάσει είτε της συμβατικής ημερομηνίας αναπροσαρμογής του επιτοκίου, στην περίπτωση μέσων κυμαινόμενου επιτοκίου, είτε της ημερομηνίας λήξης, στην περίπτωση μέσων σταθερού επιτοκίου.

Η κατωτέρω ανάλυση παρέχει κατά προσέγγιση αποτύπωση της έκθεσης σε κίνδυνο επιτοκίου, καθώς συναλλαγές με διαφορετική διάρκεια ομαδοποιούνται εντός της ίδιας χρονικής ζώνης.

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2025 για τον Όμιλο (€'000)	Κίνδυνος επιτοκίου						
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα / Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	267.832	-	-	-	-	1.560	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.462	113.493	-	-	-	656	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	249.299	313.733	20.744	218	-	-6.217	<b>577.777</b>
Χαρτοφυλάκιο μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	-	52.372	61.247	19.843	-	334	<b>133.796</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	52.744	29.771	-	562	<b>83.077</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	21.678	<b>21.678</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>532.593</b>	<b>479.598</b>	<b>134.735</b>	<b>49.832</b>	-	<b>18.573</b>	<b>1.215.331</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	714.343	159.361	111.043	35.478	-	4.241	<b>1.024.466</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	29	58	199	315	-	-	<b>601</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	10.887	<b>10.887</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>714.372</b>	<b>159.419</b>	<b>111.242</b>	<b>35.793</b>	-	<b>15.128</b>	<b>1.035.953</b>
<b>Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων</b>	<b>(181.779)</b>	<b>320.179</b>	<b>23.493</b>	<b>14.039</b>	-	<b>3.445</b>	<b>179.378</b>

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2025 για την Τράπεζα (€'000)	3 μήνες						
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα / Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	267.832	-	-	-	-	1560	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.462	113.493	-	-	-	656	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	249.299	313.734	20.743	218	-	-6.217	<b>577.777</b>
Χαρτοφυλάκιο μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	-	52.372	61.247	19.843	-	334	<b>133.796</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	52.744	29.771	-	562	<b>83.077</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	22.477	<b>22.477</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>532.593</b>	<b>479.599</b>	<b>134.734</b>	<b>49.832</b>	-	<b>19.372</b>	<b>1.216.131</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	715.077	159.362	111.043	35.478	-	4.241	<b>1.025.201</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	29	58	199	315	-	-	<b>601</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	10.886	<b>10.886</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>715.106</b>	<b>159.420</b>	<b>111.242</b>	<b>35.793</b>	-	<b>15.127</b>	<b>1.036.687</b>
<b>Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων</b>	<b>(182.513)</b>	<b>320.179</b>	<b>23.492</b>	<b>14.039</b>	-	<b>4.245</b>	<b>179.444</b>

Η Τράπεζα και ο Όμιλος διενεργούν ανάλυση ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσουν την επίδραση στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους (Net Interest Income – NII) από μια υποθετική μεταβολή των επιτοκίων της αγοράς. Η μέτρηση της ευαισθησίας του Κινδύνου Επιτοκίου των στοιχείων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Τράπεζας, σε σχέση με μια παράλληλη μεταβολή των επιτοκίων κατά 100 μονάδες βάσης (100 μ.β.), δεν κατέδειξε ουσιώδη επίδραση (βλ. κατωτέρω πίνακα). Σημειώνεται ότι τα στοιχεία ενεργητικού σταθερού επιτοκίου αντιπροσωπεύουν το 50,4% του συνόλου του ενεργητικού, ενώ οι υποχρεώσεις σταθερού επιτοκίου αντιστοιχούν στο 98,5% του συνόλου των υποχρεώσεων τόσο του Ομίλου όσο και της Τράπεζας.

Σενάριο μεταβολής επιτοκίου (παράλληλη πτώση ή άνοδος στις καμπύλες αποδόσεων, μον. βάσης)	2025(€' 000)	
	Ευαισθησία στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους	Ευαισθησία στα Ίδια Κεφάλαια
(100)	(4.8)	(3.7)
100	5.5	4.3

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2024 για τον Όμιλο (€'000)							
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα / Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	260.761	-	-	-	-	1.602	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	108.161	19.242	-	-	-	247	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	174.152	325.094	19.059	9.171	-	(1.243)	<b>526.233</b>
Χαρτοφυλάκιο μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	38.464	88.676	-	11.200	7.099	298	<b>145.737</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	9.999	53.337	6.056	248	<b>69.640</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	19.419	<b>19.419</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>581.538</b>	<b>433.012</b>	<b>29.058</b>	<b>73.708</b>	<b>13.155</b>	<b>20.571</b>	<b>1.151.042</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	680.529	217.491	64.448	6.415	-	4.959	<b>973.842</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21	42	144	228	-	-	<b>435</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	11.214	<b>11.214</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>680.550</b>	<b>217.532</b>	<b>64.592</b>	<b>6.643</b>	<b>-</b>	<b>16.173</b>	<b>985.491</b>
<b>Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων</b>	<b>(99.012)</b>	<b>215.480</b>	<b>(35.534)</b>	<b>67.065</b>	<b>13.155</b>	<b>4.398</b>	<b>165.551</b>

Κίνδυνος επιτοκίου την 31.12.2024 για την Τράπεζα (€'000)							
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 μήνες έως 12 μήνες	1 έτος έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Άτοκα / Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	260.761	-	-	-	-	1.602	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	108.161	19.242	-	-	-	247	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	174.152	325.094	19.059	9.171	-	(1.243)	<b>526.233</b>
Χαρτοφυλάκιο μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	38.464	88.676	-	11.200	7.099	298	<b>145.737</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	-	9.999	53.337	6.056	248	<b>69.640</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	20.247	<b>20.247</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>581.538</b>	<b>433.012</b>	<b>29.057</b>	<b>73.707</b>	<b>13.155</b>	<b>21.399</b>	<b>1.151.870</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	681.356	217.491	64.448	6.415	-	4.959	<b>974.669</b>
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	21	42	144	228	-	-	<b>435</b>
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	-	-	-	-	-	11.214	<b>11.214</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>681.377</b>	<b>217.532</b>	<b>64.592</b>	<b>6.643</b>	<b>-</b>	<b>16.173</b>	<b>986.318</b>
<b>Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων</b>	<b>(99.839)</b>	<b>215.480</b>	<b>(35.535)</b>	<b>67.064</b>	<b>13.155</b>	<b>5.226</b>	<b>165.552</b>

2024(€' 000)		
Σενάριο μεταβολής επιτοκίου (παράλληλη πτώση ή άνοδος στις καμπύλες αποδόσεων, μον. βάσης)	Ευαισθησία στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους	Ευαισθησία στα Ίδια Κεφάλαια
(100)	(4.6)	(4)
100	4.5	3.8

#### 4.4.2 Κίνδυνος συναλλάγματος

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Τράπεζας έχει θέσει χαμηλά όρια για την έκθεση της στον κίνδυνο από την μεταβολή των τιμών του συναλλάγματος, τα οποία και παρακολουθούνται καθημερινά. Η ανοιχτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου και της Τράπεζας είναι κατά κύριο λόγο σε δολάρια ΗΠΑ λόγω της εξειδικευμένης της δραστηριότητας. Ο Όμιλος και η Τράπεζα σε τακτά χρονικά διαστήματα υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος τις εποπτικές αναφορές για την συναλλαγματική της θέση, έτσι ώστε η τελευταία να παρακολουθεί τις μεταβολές του συναλλαγματικού κινδύνου..

Η ανοιχτή συναλλαγματική θέση του Ομίλου και της Τράπεζας την 31η Δεκεμβρίου 2025 και 31η Δεκεμβρίου 2024 έχουν ως ακολούθως:

#### Συναλλαγματική θέση του Ομίλου την 31.12.2025

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	396	268.883	113	269.392
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	91.892	30.692	7.02	129.611
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	438.553	139.225	-	577.777
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	105.601	28.194	-	133.796
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	83.077	-	83.077
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	15	-	15
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	17	21.646	-	21.663
			<b>7.14</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>636.459</b>	<b>571.732</b>	<b>0</b>	<b>1.215.331</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	775.904	242.138	6.42	1.024.465
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	-	171	-	171
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	1.645	9.672	-	11.317
			<b>6.42</b>	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>777.549</b>	<b>251.981</b>	<b>3</b>	<b>1.035.953</b>
<b>Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(141.089)</b>	<b>319.751</b>	<b>718</b>	<b>179.378</b>
Συναλλαγματική θέση από παράγωγα στοιχεία (forward/spot) (ονομαστική αξία)	141.032	(141.032)	-	-
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>(57)</b>	<b>178.719</b>	<b>718</b>	<b>179.378</b>

#### Συναλλαγματική θέση της Τράπεζας την 31.12.2025

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	396	268.883	113	269.392
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	91.892	30.692	7.027	129.611
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	438.553	139.225	-	577.777
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	105.601	28.194	-	133.796
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	83.077	-	83.077
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	15	-	15
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	18	22.445	-	22.463
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>636.460</b>	<b>572.531</b>	<b>7.140</b>	<b>1.216.131</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	775.904	242.874	6.423	1.025.199
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	-	171	-	171
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	1.645	9.672	-	11.317
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>777.549</b>	<b>252.717</b>	<b>6.423</b>	<b>1.036.687</b>
<b>Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(141.088)</b>	<b>319.815</b>	<b>718</b>	<b>179.444</b>
Συναλλαγματική θέση από παράγωγα στοιχεία (forward/spot) (ονομαστική αξία)	141.032	(141.032)	-	-
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>(56)</b>	<b>178.783</b>	<b>718</b>	<b>179.444</b>

Η ανάλυση ευαισθησίας του συναλλαγματικού κινδύνου σε σχέση με την παράλληλη μετατόπιση 5% και 10% των συναλλαγματικών ισοτιμιών, δεν δείχνει σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση του Ομίλου και της Τράπεζας (βλ. πίνακα παρακάτω)

2025 (€' 000)

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών (παράλληλη πτώση ή άνοδος ξένου νομίσματος)	Ευαισθησία στα Ίδια Κεφάλαια
(5%)	(3,4)
5%	3,4
(10%)	(6,7)
10%	6,7

**Συναλλαγματική θέση του Ομίλου την 31.12.2024**

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	386	261.893	84	262.363
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	113.910	8.751	4.989	127.650
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	392.815	133.418	-	526.233
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	114.719	31.018	-	145.737
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	69.640	-	69.640
Παράγωγα περιουσιακά στοιχεία	-	8	-	8
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	16	19.395	-	19.411
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>621.846</b>	<b>524.123</b>	<b>5.073</b>	<b>1.151.042</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	683.007	286.730	4.105	973.842
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	3	-	3
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	542	11.104	-	11.646
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>683.548</b>	<b>297.837</b>	<b>4.105</b>	<b>985.491</b>
<b>Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(61.702)</b>	<b>226.287</b>	<b>968</b>	<b>165.551</b>
Συναλλαγματική θέση από παράγωγα στοιχεία (forward/spot) (ονομαστική αξία)	61.746	(61.746)	-	-
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>44</b>	<b>164.541</b>	<b>968</b>	<b>165.551</b>

**Συναλλαγματική θέση της Τράπεζας την 31.12.2024**

(€' 000)	USD	EURO	Λοιπά	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	386	261.893	85	262.363
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	113.910	8.751	4.988	127.650
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	392.815	133.418	-	526.233
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	114.719	31.018	-	145.737
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	-	69.640	-	69.640
Παράγωγα περιουσιακά στοιχεία	-	8	-	8
Εναπομείναντα στοιχεία Ενεργητικού	16	20.222	-	20.239
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>621.846</b>	<b>524.950</b>	<b>5.073</b>	<b>1.151.870</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	683.007	287.557	4.105	974.669
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	3	-	3
Εναπομείναντα στοιχεία Παθητικού	542	11.105	-	11.646
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>683.548</b>	<b>298.666</b>	<b>4.105</b>	<b>986.318</b>
<b>Συναλλαγματική θέση από στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης</b>	<b>(61.702)</b>	<b>226.285</b>	<b>968</b>	<b>165.552</b>
Συναλλαγματική θέση από παράγωγα στοιχεία (forward/spot) (ονομαστική αξία)	61.746	(61.746)	-	-
<b>Συνολική συναλλαγματική θέση</b>	<b>44</b>	<b>164.539</b>	<b>968</b>	<b>165.552</b>

2024(€' 000)

Σενάριο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών (παράλληλη πτώση ή άνοδος ξένου νομίσματος)	Ευαισθησία στα Ίδια Κεφάλαια
(5%)	(2.2)
5%	2.2
(10%)	(4.6)
10%	4.6

**4.5 Λειτουργικός Κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος αφορά στην πιθανότητα να προκύψει ζημία για τον Όμιλο και για την Τράπεζα εξαιτίας της τήρησης ανεπαρκών ή ανεπιτυχών εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, εξωτερικών γεγονότων ή ανθρώπινου παράγοντα. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν θεσπίσει πλαίσιο και πολιτική για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου που περιλαμβάνουν τη διαδικασία αυτοαξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων και του συναφούς περιβάλλοντος ελέγχου, τη διαδικασία συλλογής δεδομένων ζημιολογικών γεγονότων και την κατάρτιση και επικαιροποίηση σχεδίων δράσης για την αντιμετώπιση των λειτουργικών κινδύνων. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου ο Όμιλος και η Τράπεζα ακολουθούν τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

#### 4.6 Κλιματικού και Περιβαλλοντικοί Κίνδυνοι

Ο Όμιλος και η Τράπεζα εκτίθενται σε κινδύνους που απορρέουν από τις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, τις ρυθμιστικές μεταβολές και τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα. Ο Όμιλος και η Τράπεζα διεξήγαγαν μια ολοκληρωμένη ανάλυση (Εκθεση Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος) με σκοπό την αναγνώριση και διαχείριση των Κλιματικών και Περιβαλλοντικών κινδύνων, καθώς και μια Ποιοτική Ανάλυση Σημαντικότητας για την εκτίμηση και ιεράρχηση των κινδύνων που αφορούν τη δραστηριότητα και το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου και της Τράπεζας, καθώς και το μέγεθος και το χρονικό ορίζοντα της επίπτωσής τους στις υφιστάμενες κατηγορίες κινδύνου.

Αναλύοντας τους μακροοικονομικούς παράγοντες που επηρεάζουν την παγκόσμια και Ελληνική οικονομία, αξιολογήθηκαν οι άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις στη δραστηριότητα και τα επιμέρους χαρτοφυλάκια του Ομίλου και της Τράπεζας, εστιάζοντας ιδιαίτερα στον ναυτιλιακό κλάδο που αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Οι Κλιματικοί και Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι θεωρείται ότι περιλαμβάνουν δύο κύριους παράγοντες κινδύνου:

- **Φυσικός κίνδυνος**, που αναφέρεται στις οικονομικές επιπτώσεις του μεταβαλλόμενου κλίματος, συμπεριλαμβανομένων των συχνότερων ακραίων καιρικών φαινομένων και των σταδιακών αλλαγών στο κλίμα, καθώς και της υποβάθμισης του περιβάλλοντος, όπως η ρύπανση του αέρα, των υδάτων και της γης, η καταπόνηση των υδάτων, η απώλεια βιοποικιλότητας και η αποψίλωση των δασών, και
- **Κίνδυνος Μετάβασης**, που αναφέρεται στην οικονομική ζημία ενός ιδρύματος που μπορεί να προκύψει, άμεσα ή έμμεσα, από τη διαδικασία προσαρμογής προς μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα και πιο βιώσιμη περιβαλλοντικά.

Στους παρακάτω Πίνακες, παρουσιάζονται συνοπτικά οι εκτιμήσεις μεγέθους, σημαντικότητας και χρονικού ορίζοντα των επιπτώσεων του Φυσικού Κινδύνου και του Κινδύνου Μετάβασης στις υφιστάμενες κατηγορίες κινδύνων του Ομίλου και της Τράπεζας.

Πιο συγκεκριμένα, στη συνοπτική παρουσίαση των παρακάτω Πινάκων, έχει υιοθετηθεί μια συντηρητική προσέγγιση και συνεπώς για κάθε περιοχή κινδύνου δίνεται ως βαθμολογία η υψηλότερη εκτίμηση που εμφανίζεται στις διάφορες υποκατηγορίες του Φυσικού Κινδύνου και του Κινδύνου Μετάβασης. Επιπλέον, έχει προσδιοριστεί ο χρονικός ορίζοντας της επίπτωσης σε βραχυπρόθεσμο (0-1 έτη), μεσοπρόθεσμο (1-5 έτη) ή μακροπρόθεσμο (>5 έτη), ή ως ένας συνδυασμός αυτών. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης, εξετάζεται ο τρόπος με τον οποίο οι Κλιματικοί και Περιβαλλοντικοί Κίνδυνοι μπορεί να εκδηλωθούν, τόσο από την οπτική του Φυσικού Κινδύνου όσο και του Κινδύνου Μετάβασης, λαμβάνοντας υπόψη ακραία σενάρια. Γενικά, όταν ο Φυσικός Κίνδυνος είναι υψηλός, ο Κίνδυνος Μετάβασης τείνει να είναι χαμηλότερος (καθώς οι πολιτικές και ρυθμιστικές παρεμβάσεις δεν επαρκούν για τη μείωση του Φυσικού Κινδύνου). Αντίθετα, όταν ο Φυσικός Κίνδυνος είναι χαμηλός, ο Κίνδυνος Μετάβασης ενδέχεται να είναι υψηλότερος, καθώς οι πολιτικές και ρυθμιστικές αλλαγές είναι πιο αυστηρές και επιτυγχάνουν τη μείωση των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής.

Στο πλαίσιο αυτής της ανάλυσης, έχουν συνδυαστεί, σε γενικό επίπεδο, τα εξής σενάρια του Δικτύου για ένα Πράσινο Χρηματοπιστωτικό Σύστημα (Network for Greening the Financial System - NGFS):

- «Disorderly», το οποίο χαρακτηρίζεται από υψηλό Μεταβατικό Κίνδυνο και χαμηλό Φυσικό Κίνδυνο, και
- «Hot House World», το οποίο χαρακτηρίζεται από χαμηλό Μεταβατικό Κίνδυνο και υψηλό Φυσικό Κίνδυνο.

Η συγκεκριμένη προσέγγιση έχει υιοθετηθεί ώστε να διασφαλιστεί ότι όλοι οι δυνητικοί κίνδυνοι, τόσο της μετάβασης όσο και οι φυσικοί, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο αυτής της ποιοτικής αξιολόγησης σημαντικότητας.

Αναμενόμενο μέγεθος, σημαντικότητα και χρονικός ορίζοντας των επιπτώσεων των Κλιματικών και Περιβαλλοντικών Κινδύνων							
Κατηγορία Κινδύνου	Υποκατηγορία Κινδύνου	Στρατηγικός κίνδυνος	Κίνδυνος αγοράς	Πιστωτικός κίνδυνος	Κίνδυνος ρευστότητας	Λειτουργικός κίνδυνος	Κίνδυνος φήμης
<b>Μεταβατικός Κίνδυνος</b>	Πολιτική και ρύθμιση	Μέτριος	Χαμηλός	Υψηλός	Χαμηλός	Μέτριος	Μέτριος
	Κλίμα στις αγορές	Χαμηλός	Χαμηλός	Μέτριος	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός
	Τεχνολογία	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Μέτριος	Χαμηλός
<b>Φυσικός Κίνδυνος</b>	Πλημμύρες / Άνοδος της στάθμης της θάλασσας	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός
	Ξηρασίες / Ακραίοι καύσωνες	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός
	Καταιγίδες / Τυφώνες	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός
	Έλλειψη υδάτινων πόρων	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός
	Βιοποικιλότητα και χρήση γης	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός/Μέτριος	Χαμηλός	Χαμηλός	Χαμηλός

Στους κινδύνους Μετάβασης, ο πιστωτικός κίνδυνος αναδεικνύεται ως ο σημαντικότερος, κατατασσόμενος ως υψηλής σημαντικότητας, καθώς επηρεάζεται έντονα από τις μεταβολές στη ρυθμιστική πολιτική, τις απαιτήσεις συμμόρφωσης και τη μετάβαση σε χαμηλότερες εκπομπές άνθρακα. Οι επιπτώσεις αυτές εκτείνονται σε βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα, επηρεάζοντας τόσο τη δυνατότητα αποπληρωμής όσο και τη φερεγγυότητα των πελατών.

Ο λειτουργικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης χαρακτηρίζονται ως μέτριας σημαντικότητας, καθώς η ανάγκη συμμόρφωσης με τα νέα πρότυπα, η συλλογή και διαχείριση ESG δεδομένων, αλλά και η πιθανή αρνητική δημοσιότητα ή η απώλεια εμπιστοσύνης της αγοράς σε περίπτωση καθυστέρησης προσαρμογής, αποτελούν ουσιαστικές προκλήσεις. Αυτοί οι κίνδυνοι εντοπίζονται κυρίως στη μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη περίοδο.

Ο στρατηγικός κίνδυνος επίσης καταγράφεται ως μέτριας σημαντικότητας, αφού η Τράπεζα καλείται να επανεκτιμά διαρκώς το επιχειρηματικό της μοντέλο και τις αγορές-στόχους, ώστε να διασφαλίζει τη βιωσιμότητά της σε ένα περιβάλλον διαρκώς μεταβαλλόμενων απαιτήσεων.

Αντίθετα, ο κίνδυνος αγοράς εμφανίζεται ως χαμηλής σημαντικότητας, με περιορισμένες άμεσες επιπτώσεις από τους κινδύνους Μετάβασης, ενώ ο κίνδυνος ρευστότητας τοποθετείται στη διαβάθμιση χαμηλής προς μέτριας σημαντικότητας.

Κίνδυνος Μετάβασης			
Αξιολογούμενοι κίνδυνοι	Εκτίμηση μεγέθους	Βαθμολογία	Χρονικός ορίζοντας επίδρασης
Πιστωτικός κίνδυνος	Υψηλός	5	B / M / MA
Κίνδυνος φήμης	Μέτριος	3	M / MA
Λειτουργικός κίνδυνος	Μέτριος	3	M / MA
Στρατηγικός κίνδυνος	Μέτριος	3	B / M / MA
Κίνδυνος ρευστότητας	Χαμηλός/Μέτριος	2	M / MA
Κίνδυνος αγοράς	Χαμηλός	1	M / MA

Όσον αφορά τους φυσικούς κινδύνους, οι περισσότεροι τραπεζικοί κίνδυνοι – όπως ο λειτουργικός, ο στρατηγικός, ο κίνδυνος φήμης, ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος ρευστότητας – κατατάσσονται ως χαμηλής σημαντικότητας, λόγω της έμμεσης και μικρότερης επίδρασης που οι φυσικοί κίνδυνοι μπορούν να ασκήσουν σε σχέση με τους κινδύνους μετάβασης. Μοναδική εξαίρεση αποτελεί ο πιστωτικός κίνδυνος, ο οποίος χαρακτηρίζεται ως χαμηλής έως μέτριας σημαντικότητας, αφού ακραία φυσικά φαινόμενα όπως πλημμύρες, καταιγίδες ή ξηρασίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τόσο τις εξασφαλίσεις όσο και την οικονομική κατάσταση δανειοληπτών, κυρίως σε συγκεκριμένους τομείς ή γεωγραφικές περιοχές. Σε όλες τις κατηγορίες, ο χρονικός ορίζοντας επίδρασης εκτείνεται από το βραχυχρόνιο έως το μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Φυσικός Κίνδυνος			
Αξιολογούμενοι κίνδυνοι	Εκτίμηση μεγέθους	Βαθμολογία	Χρονικός ορίζοντας επίδρασης
Στρατηγικός κίνδυνος	Χαμηλός	1	B / M / MA
Πιστωτικός κίνδυνος	Χαμηλός/Μέτριος	2	B / M / MA
Λειτουργικός κίνδυνος	Χαμηλός	1	M / MA
Κίνδυνος φήμης	Χαμηλός	1	M / MA
Κίνδυνος ρευστότητας	Χαμηλός	1	M / MA
Κίνδυνος αγοράς	Χαμηλός	1	M / MA

**4.7 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία**

Οι ακόλουθες μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου και της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και 2024:

**Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών:** Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η εύλογη αξία των δανείων εκτιμάται χρησιμοποιώντας μοντέλα προεξόφλησης χρηματοροών. Τα προεξοφλητικά επιτόκια βασίζονται στα τρέχοντα επιτόκια της αγοράς που προσφέρονται για δάνεια με παρόμοιους όρους σε δανειολήπτες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών της Τράπεζας φέρουν εξολοκλήρου κυμαινόμενα επιτόκια που ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν έχουν σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

**Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος:** Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές, όταν αυτές είναι διαθέσιμες. Στις υπόλοιπες περιπτώσεις, η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση τις επίσημες τιμές σε ενεργές αγορές για τίτλους με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, διάρκεια και απόδοση, τις τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παρόμοια χρηματοοικονομικά στοιχεία, ή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών.

**Υποχρεώσεις προς πελάτες:** Για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που είναι βραχυπρόθεσμες ή ανατιμολογούνται σε συχνά διαστήματα, οι λογιστικές αξίες τους αποτελούν εύλογες προσεγγίσεις των εύλογων αξιών τους.

Για τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά μέσα που είναι βραχυπρόθεσμα ή επανατιμολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα (ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες, απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και υποχρεώσεις προς πελάτες), η λογιστική αξία τους προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Η κατηγοριοποίηση της ιεραρχίας της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

**31 Δεκεμβρίου 2025**

**Όμιλος**

(€' 000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Εύλογη Αξία	Λογιστική αξία
<b>Ενεργητικό</b>					
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	80.444	1.974	-	82.419	<b>83.077</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία</b>	<b>80.444</b>	<b>1.974</b>	-	<b>82.419</b>	<b>83.077</b>

**31 Δεκεμβρίου 2025**

**Τράπεζα**

(€' 000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Εύλογη Αξία	Λογιστική αξία
<b>Ενεργητικό</b>					
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	80.444	1.974	-	82.419	<b>83.077</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία</b>	<b>80.444</b>	<b>1.974</b>	-	<b>82.419</b>	<b>83.077</b>

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών δεν διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική τους αξία, για τον Όμιλο και την Τράπεζα. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών κατηγοριοποιούνται στο Επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας.

**31 Δεκεμβρίου 2024**

**Όμιλος**

(€' 000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Εύλογη Αξία	Λογιστική αξία
<b>Ενεργητικό</b>					
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	68.502	-	-	<b>68.502</b>	<b>69.640</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία</b>	<b>68.502</b>	-	-	<b>68.502</b>	<b>69.640</b>

**31 Δεκεμβρίου 2024**

**Τράπεζα**

(€' 000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Εύλογη Αξία	Λογιστική αξία
<b>Ενεργητικό</b>					
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	68.502	-	-	<b>68.502</b>	<b>69.640</b>
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία</b>	<b>68.502</b>	-	-	<b>68.502</b>	<b>69.640</b>

Η εύλογη αξία των υπολοίπων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από τράπεζες και κεντρικές τράπεζες καθώς και υποχρεώσεις προς τράπεζες, είναι εύλογη προσέγγιση της αντίστοιχη λογιστικής τους αξίας.

**4.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, σε επαναλαμβανόμενη βάση**

**Καθορισμός της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών μέσων**

Ο Όμιλος και η Τράπεζα, υπολογίζουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων στηριζόμενη σε σχετικό πλαίσιο που κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σε μια ιεραρχία τριών επιπέδων με βάση τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, όπως περιγράφεται κατωτέρω:

**Επίπεδο 1:** Μη αναπροσαρμοσμένες τιμές σε ενεργές αγορές για ταυτόσημα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις. Το επίπεδο 1 περιλαμβάνει ομόλογα, μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται σε ενεργή χρηματιστηριακή αγορά. Ενεργή αγορά είναι η αγορά στην οποία συναλλαγές για τις απαιτήσεις ή/και τις υποχρεώσεις πραγματοποιούνται με επαρκή συχνότητα και όγκο, παρέχοντας πληροφορίες αναφορικά με τις τιμές σε διαρκή βάση και χαρακτηρίζονται από περιορισμένο εύρος απόκλισης μεταξύ των τιμών ζήτησης και προσφοράς.

**Επίπεδο 2:** Παρατηρήσιμα δεδομένα για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού πέραν των τιμών του επιπέδου 1, όπως τιμές διαπραγμάτευσης για παρόμοια προϊόντα, τιμές διαπραγμάτευσης σε μη ενεργές αγορές ή λοιπά στοιχεία που είτε είναι παρατηρήσιμα ή μπορούν να υποστηριχθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία (για παράδειγμα τιμές που προκύπτουν από παρατηρήσιμα δεδομένα), ουσιαστικά σχεδόν για τη συνολική διάρκεια των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το επίπεδο 2 περιλαμβάνει ομόλογα με τιμές σε μη ενεργές αγορές, ομόλογα χωρίς τιμή από κάποια αγορά και συγκεκριμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών.

**Επίπεδο 3:** Στοιχεία για το αποτιμώμενο στοιχείο ενεργητικού και παθητικού που δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα αγοράς (μη παρατηρήσιμα δεδομένα). Αν για τον υπολογισμό εύλογης αξίας χρησιμοποιούνται παρατηρήσιμα δεδομένα τα οποία απαιτούν σημαντικές προσαρμογές οι οποίες βασίζονται σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, τότε ο υπολογισμός ανήκει στο επίπεδο 3. Το επίπεδο 3 περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά μέσα, η αξία των οποίων προσδιορίζεται με μοντέλα αποτίμησης, προεξόφληση ταμειακών ροών και παρόμοιες τεχνικές, καθώς και προϊόντα για τα οποία ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας απαιτεί σημαντική κρίση ή εκτίμηση από την Διοίκηση.

Το επίπεδο στην ιεραρχία εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσεται ένας υπολογισμός εύλογης αξίας, προσδιορίζεται με βάση το χαμηλότερο επίπεδο δεδομένων που είναι σημαντικά για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας στο σύνολό της. Για τον παραπάνω λόγο, η σημαντικότητα ενός δεδομένου καθορίζεται σε σχέση με τον υπολογισμό της συνολικής εύλογης αξίας.

**31 Δεκεμβρίου 2025**

**Όμιλος**

(€'000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	133.349	447	-	133.796
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	15	-	15
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>133.349</b>	<b>462</b>	<b>-</b>	<b>133.811</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	-	171	-	171
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>171</b>

**31 Δεκεμβρίου 2025**

**Τράπεζα**

(€'000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	133.349	447	-	133.796
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	15	-	15
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>133.349</b>	<b>462</b>	<b>-</b>	<b>133.811</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	-	171	-	171
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>171</b>

**31 Δεκεμβρίου 2024**

**Όμιλος**

(€'000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	145.737	-	-	145.737
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	8	-	8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>145.737</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>145.745</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού	-	3	-	3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

**31 Δεκεμβρίου 2024**

**Τράπεζα**

(€'000)	Επίπεδο-1	Επίπεδο-2	Επίπεδο-3	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	145.737	-	-	145.737
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού	-	8	-	8
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>145.737</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>145.745</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα παθητικού	-	3	-	3
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

Δεν πραγματοποιήθηκαν μεταφορές μεταξύ του Επιπέδου 1 και του Επιπέδου 2 στο έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

#### 4.9 Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο Όμιλος και η Τράπεζα, ακολουθούν το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο "CRD IV" (εφαρμογή της Βασιλείας III από την Ε.Ε.), όπως αυτή αποτυπώθηκε στην οδηγία 2013/36/ΕΕ (CRD) και στον Κανονισμό 575/2013 (CRR).

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο, απαιτεί από κάθε Πιστωτικό Ίδρυμα να διαθέτει ένα ελάχιστο επίπεδο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Οι ελάχιστοι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, βάσει του άρθρου 92 του CRR στην πλήρη εφαρμογή, διαμορφώνονται ως εξής:

- Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 ratio): 4.5%
- Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio): 6%
- Συνολικός Δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio): 8%

Υπό τον Πυλώνα I, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας προκύπτει ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ως προς το σύνολο του σταθμισμένου ενεργητικού που αφορά στον πιστωτικό, στον λειτουργικό και στον κίνδυνο αγοράς και σχετίζεται με τα εντός και εκτός στοιχεία του ενεργητικού σε ατομικό και ενοποιημένο επίπεδο.

Στις 6 Απριλίου 2026, με απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ («Καθορισμός εποπτικών απαιτήσεων για το πιστωτικό ίδρυμα "Aegean Baltic Bank S.A.", βάσει της Εποπτικής Διαδικασίας Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΕΔΕΑ)» η Τράπεζα υποχρεούται να διατηρεί σε ατομική και ενοποιημένη βάση συνολική κεφαλαιακή απαίτηση ΕΔΕΑ (Total SREP Capital Ratio - TSCR) 10.14% και συνολική κεφαλαιακή απαίτηση (Overall Capital Ratio - OCR) 13.14%.

Στην ίδια απόφαση διατηρείται σε ισχύ η κατεύθυνση προς τον Όμιλο και την Τράπεζα για τήρηση επιπλέον κεφαλαίων της τάξεως του 0,50%, πλέον των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων την ΕΔΕΑ και των αποθεμάτων ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου, ως Pillar 2 Capital Guidance το οποίο θα καλύπτεται από κεφάλαια κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1).

Επιπλέον, με την υπ. 235/07.10.2024 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος το ποσοστό του αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας για την Ελλάδα ορίστηκε στο 0,25% με ημερομηνία έναρξης την 1<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2025.

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση αποτυπώνονται αναλυτικά στον κάτωθι πίνακα:

Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	Συνολικό Κεφάλαιο (%)
Ελάχιστον συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	8,00%
Πρόσθετες Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων Πυλώνα II (P2R)	2,14%
<b>Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση ΕΔΕΑ (TSCR)</b>	<b>10,14%</b>
Κεφαλαιακό Απόθεμα Διατήρησης (CCB)	2,5%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR)	12,64%
Κατευθυντήρια Γραμμή Πυλώνα II (P2G)	0,25%
Αντικυκλικό Κεφαλαιακό Απόθεμα	0,25%
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (OCR) και Κατευθυντήρια Γραμμή Πυλώνα II (P2G) – (TRCR)</b>	<b>13,14%</b>

Ειδικότερα, η συμμόρφωση με τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΕΑΑΔΕ (EDEA) περιλαμβάνει τα εξής:

- **Τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα I**, οι οποίες ανέρχονται σε 8% και πρέπει να τηρούνται σε συνεχή βάση, σύμφωνα με το άρθρο 92 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
- **Τις πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα II (Pillar II Requirement – P2R)**, ύψους 2,14%, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 96Α παράγραφος 1 (α) του Ν. 4261/2014.
- **Την απαίτηση διατήρησης κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας (Capital Conservation Buffer – CCB)** ύψους 2,5%, σύμφωνα με το άρθρο 122 του Ν. 4261/2014.
- **Την κατευθυντήρια σύσταση για τη διατήρηση πρόσθετου κεφαλαίου (Pillar 2 Capital Guidance – P2G)** ύψους 0,25%, επιπλέον των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και αποθεμάτων ασφαλείας της ΕΑΑΔΕ.
- **Το αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα**, το οποίο έχει οριστεί σε ποσοστό 0,25%.

	2025 €' (000)		2024 €' (000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I)</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	37.980	37.980	37.980	37.980
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50.207	50.207	50.207	50.207
Αποτελέσματα εις νέον	81.059	81.219	68.449	68.543
Τακτικό αποθεματικό	5.103	5.009	4.441	4.346
Πλεόνασμα επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων (καθαρό ποσό)	6.038	6.038	5.770	5.770
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου μέσω λουπού συνολικού εισοδήματος	(1.009)	(1.009)	(1.294)	(1.294)
	<b>179.378</b>	<b>179.444</b>	<b>165.552</b>	<b>165.552</b>
<b>Εποπτικές προσαρμογές των Βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>				
Μείον: Άυλα πάγια στοιχεία	(1.581)	(1.581)	(1.801)	(1.801)
Μείον: Κέρδη εις νέον	-	-	-	-
Μείον: Λοιπές προσαρμογές	(134)	(134)	(146)	(146)
<b>Σύνολο εποπτικών προσαρμογών των Βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>(1.715)</b>	<b>(1.715)</b>	<b>(1.946)</b>	<b>(1.946)</b>
<b>Συνολικά Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I)</b>	<b>177.663</b>	<b>177.729</b>	<b>163.606</b>	<b>163.606</b>
<b>Σταθμισμένο ενεργητικό</b>				
Σταθμισμένο ενεργητικό (πιστωτικός κίνδυνος)	577.775	582.985	507.858	513.097
Σταθμισμένο ενεργητικό (κίνδυνος αγοράς)	-	-	-	-
Σταθμισμένο ενεργητικό (λειτουργικός κίνδυνος)	51.224	51.224	83.985	86.718
<b>Συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό</b>	<b>628.999</b>	<b>634.209</b>	<b>591.843</b>	<b>599.815</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1 ratio)</b>	<b>28,25%</b>	<b>28,02%</b>	<b>27,64%</b>	<b>27,28%</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1 (Tier 1 ratio)</b>	<b>28,25%</b>	<b>28,02%</b>	<b>27,64%</b>	<b>27,28%</b>
<b>Συνολικός Δείκτης κεφαλαίου (CAD ratio)</b>	<b>28,25%</b>	<b>28,02%</b>	<b>27,64%</b>	<b>27,28%</b>

Πρέπει να σημειωθεί ότι οι αναλυτικές δημοσιοποιήσεις όσον αφορά την κεφαλαιακή επάρκεια και τις πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση του ρίσκου, όπως απαιτείται σύμφωνα με την ΠΔΤΕ.2655/16.3.2012, θα βρίσκονται διαθέσιμες στο διαδίκτυο και στην διεύθυνση [www.aegeanbalticbank.com](http://www.aegeanbalticbank.com) με την έκδοσή τους.

**Για το έτος 2025**, εξαιρουμένων των κερδών της τρέχουσας χρήσης ύψους €13.249 χιλ., ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) διαμορφώνεται από 28,25% σε 26,14% για τον Όμιλο και από 28,02% σε 25,92% για την Τράπεζα, εξαιρουμένων των κερδών της τρέχουσας χρήσης ύψους €13.315 χιλ., αντίστοιχα.

**Για το έτος 2024**, εξαιρουμένων των κερδών της τρέχουσας χρήσης ύψους €18.692 χιλ., ο Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET1) διαμορφώνεται από 27,64% σε 24,49% για τον Όμιλο και από 27,28% σε 23,85% για την Τράπεζα, εξαιρουμένων των κερδών της τρέχουσας χρήσης ύψους €20.521 χιλ., αντίστοιχα.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Καθαρά έσοδα από τόκους**

	2025 €' 000		2024€' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα (χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο)</b>				
Από χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	4.253	4.253	6.592	6.592
Από χρεωστικούς τίτλους στο αποσβεσμένο κόστος	1.150	1.150	486	486
Από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	13.615	13.615	19.778	19.778
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	35.494	35.494	40.962	40.962
Από καταθέσεις ΤΕΚΕ	14	14	43	43
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων</b>	<b>54.526</b>	<b>54.526</b>	<b>67.861</b>	<b>67.861</b>
<b>Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα</b>				
Από υποχρεώσεις προς πελάτες	(22.170)	(22.170)	(26.840)	(26.840)
Από υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(142)	(142)	(90)	(90)
Από υποχρεώσεις μισθώσεων	(17)	(17)	(15)	(15)
<b>Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων</b>	<b>(22.329)</b>	<b>(22.329)</b>	<b>(26.945)</b>	<b>(26.945)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>32.196</b>	<b>32.196</b>	<b>40.916</b>	<b>40.916</b>

Τα Καθαρά Έσοδα από Τόκους μειώθηκαν κατά €8,8 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης των βασικών επιτοκίων σε USD και EUR, η οποία επηρέασε αρνητικά την κερδοφορία των καταθέσεων καθώς και τους τόκους επί των ελεύθερων ιδίων κεφαλαίων. Εντός αυτού του πλαισίου, οι τόκοι από τράπεζες μειώθηκαν κατά €6,1 εκ., λόγω χαμηλότερων τοποθετήσεων και ελαφρώς μειωμένων επιτοκίων, ενώ οι τόκοι από δάνεια και προκαταβολές προς πελάτες μειώθηκαν κατά €5,5 εκ., κυρίως εξαιτίας ελαφρώς χαμηλότερων επιτοκίων χορηγήσεων. Επιπρόσθετα, οι τόκοι που καταβλήθηκαν σε πελάτες μειώθηκαν κατά €6,1 εκ., ως αποτέλεσμα της μείωσης των υπολοίπων καταθέσεων και των ελαφρώς χαμηλότερων επιτοκίων που εφαρμόστηκαν στα υπόλοιπα πελατών.

Οι προμήθειες που εισπράττει ο Όμιλος και η Τράπεζα και αφορούν δάνεια τα οποία αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος κεφαλαιοποιούνται, και έπειτα αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και συμπεριλαμβάνονται στους τόκους- έσοδα από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

Οι προμήθειες που ελήφθησαν από τον Όμιλο και την Τράπεζα και αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής του δανείου με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου είναι για το έτος 2025 € 936 χιλιάδες (€ 892 χιλιάδες για το 2024).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες**

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τα καθαρά έσοδα από προμήθειες από συμβάσεις με πελάτες κατανεμημένα κατά κύριο επιχειρηματικό τομέα.

Όμιλος	2025 €' 000			
	Ναυτιλιακός τομέας	Επιχειρηματικός τομέας	Λοιπά	Σύνολο
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	276	109	15	<b>400</b>
Μεταφορές Κεφαλαίων	2.111	86	106	<b>2.302</b>
Διαχείριση Απαιτήσεων	354	91	9	<b>454</b>
Εγγυητικές Επιστολές	234	347	13	<b>594</b>
Λοιπά	131	16	41	<b>187</b>
<b>Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.106</b>	<b>648</b>	<b>183</b>	<b>3.937</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Έξοδα Ανταποκριτών	-	-	(184)	<b>(184)</b>
Λοιπά	(74)	-	(201)	<b>(275)</b>
<b>Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>(74)</b>	<b>-</b>	<b>(385)</b>	<b>(459)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.032</b>	<b>648</b>	<b>(202)</b>	<b>3.478</b>

Τράπεζα	2025 €' 000			
	Ναυτιλιακός τομέας	Επιχειρηματικός τομέας	Λοιπά	Σύνολο
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	276	109	15	<b>400</b>
Μεταφορές Κεφαλαίων	2.111	86	106	<b>2.302</b>
Διαχείριση Απαιτήσεων	354	91	9	<b>454</b>
Εγγυητικές Επιστολές	234	347	13	<b>594</b>
Λοιπά	131	16	41	<b>187</b>
<b>Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.106</b>	<b>648</b>	<b>183</b>	<b>3.937</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Έξοδα Ανταποκριτών	-	-	(184)	<b>(184)</b>
Λοιπά	(74)	-	(201)	<b>(275)</b>
<b>Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>(74)</b>	<b>-</b>	<b>(385)</b>	<b>(459)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.032</b>	<b>648</b>	<b>(202)</b>	<b>3.478</b>

**Όμιλος**
**2024 €' 000**

	Ναυτιλιακός τομέας	Επιχειρηματικός τομέας	Λοιπά	Σύνολο
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	387	134	13	<b>534</b>
Μεταφορές Κεφαλαίων	2.493	83	108	<b>2.684</b>
Διαχείριση Απαιτήσεων	416	165	1	<b>583</b>
Εγγυητικές Επιστολές	79	351	9	<b>439</b>
Λοιπά	155	19	47	<b>222</b>
<b>Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.531</b>	<b>753</b>	<b>178</b>	<b>4.461</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Έξοδα Ανταποκριτών	-	-	(215)	<b>(215)</b>
Λοιπά	-	-	(174)	<b>(174)</b>
<b>Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(389)</b>	<b>(389)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.531</b>	<b>753</b>	<b>(211)</b>	<b>4.072</b>

**Τράπεζα**
**2024 €' 000**

	Ναυτιλιακός τομέας	Επιχειρηματικός τομέας	Λοιπά	Σύνολο
<b>Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	387	134	13	<b>534</b>
Μεταφορές Κεφαλαίων	2.493	83	108	<b>2.684</b>
Διαχείριση Απαιτήσεων	416	165	1	<b>583</b>
Εγγυητικές Επιστολές	79	351	9	<b>439</b>
Λοιπά	155	19	47	<b>222</b>
<b>Σύνολο εσόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.531</b>	<b>753</b>	<b>178</b>	<b>4.461</b>
<b>Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>				
Έξοδα Ανταποκριτών	-	-	(215)	<b>(215)</b>
Λοιπά	-	-	(174)	<b>(174)</b>
<b>Σύνολο εξόδων από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(389)</b>	<b>(389)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>3.531</b>	<b>753</b>	<b>(211)</b>	<b>4.072</b>

Το κύριο μέρος των εσόδων από προμήθειες αφορά τις προμήθειες που χρεώνει η Τράπεζα για τις μεταφορές κεφαλαίων. Οι προμήθειες μεταφοράς κεφαλαίων που εισπράττει αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά τον χρόνο που πραγματοποιείται η συναλλαγή.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα και παραγώγων	2.099	2.099	2.746	2.746
<b>Αποτελέσματα από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές</b>	<b>2.099</b>	<b>2.099</b>	<b>2.746</b>	<b>2.746</b>

Στα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις συμπεριλαμβάνονται τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές (FX swap) που πραγματοποιούνται για σκοπούς οικονομικής αντιστάθμισης.

**Σημείωση 8: Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων στο αποσβεσμένο κόστος	1.290	1.290	1.005	1.005
Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω λοιπών συνολικών εσόδων	(3)	(3)	13	13
<b>Κέρδη / (ζημιές) από αποαναγνώριση χρηματοοικονομικών στοιχείων</b>	<b>1.287</b>	<b>1.287</b>	<b>1.018</b>	<b>1.018</b>

Τα κέρδη/(ζημιές) από τη διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται σε αποσβεσμένο κόστος περιλαμβάνουν κέρδη/(ζημιές) που προέρχονται από τη μεταφορά του αναπόσβεστου υπολοίπου των κεφαλαιοποιημένων προμηθειών και εξόδων των δανείων που έχουν αποπληρωθεί πρόωρα.

**Σημείωση 9: Κέρδη / (ζημιές) από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Κέρδη / (ζημιές) από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία	20	-	(6.820)	-
<b>Κέρδη / (ζημιές) από την αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα στην εύλογη αξία</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>(6.820)</b>	<b>-</b>

Περιλαμβάνει κέρδη / (ζημιές) από την επαναμέτρηση της εύλογης αξίας των Επενδυτικών Ακινήτων στις 31.12.25. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας διενεργείται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές, σε επαναλαμβανόμενη βάση, με κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία σχετικά με τις τοποθεσίες και τους τύπους των υπό αξιολόγηση ακινήτων σε ετήσια βάση. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την επαναμέτρηση της εύλογης αξίας των Επενδυτικών Ακινήτων, ανατρέξτε στη σημείωση 24.

**Σημείωση 10: Απομείωση θυγατρικών εταιρειών**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Απομείωση θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(4.560)
<b>Απομείωση θυγατρικών εταιρειών</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.560)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Αποδοχές προσωπικού	(8.291)	(8.291)	(8.752)	(8.752)
Εργοδοτικές εισφορές σε οργανισμούς κοινωνικής ασφάλισης	(1.576)	(1.576)	(1.599)	(1.599)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	(262)	(262)	(238)	(238)
Λοιπές προβλέψεις εξόδων προσωπικού	(356)	(356)	(1.250)	(1.250)
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (βλέπε σημείωση 32)	(208)	(208)	(216)	(216)
Λοιπά	(707)	(707)	(614)	(614)
<b>Αμοιβές και έξοδα προσωπικού</b>	<b>(11.400)</b>	<b>(11.400)</b>	<b>(12.669)</b>	<b>(12.669)</b>

Ο αριθμός του προσωπικού του Ομίλου και την Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 130 (128 στις 31 Δεκεμβρίου 2024 για τον Όμιλο και την Τράπεζα). Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025 ήταν 130 (123 για το έτος 2024 για τον Όμιλο και την Τράπεζα).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Γενικά διοικητικά έξοδα**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Δαπάνες μηχανογραφήσεων	(2.003)	(2.003)	(1.855)	(1.855)
Φόροι (ΦΠΑ, κ.λπ.)	(797)	(748)	(924)	(875)
Αμοιβές συμβούλων	(442)	(432)	(428)	(428)
Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	(435)	(435)	(402)	(402)
Αμοιβές τρίτων	(389)	(366)	(246)	(219)
Συνδρομές	(321)	(320)	(275)	(275)
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	(198)	(198)	(178)	(178)
Αμοιβές δικηγόρων	(180)	(180)	(111)	(111)
Ασφάλιστρα	(177)	(177)	(199)	(199)
Δαπάνες ηλεκτρικής ενέργειας	(157)	(157)	(144)	(144)
Λοιπά διοικητικά έξοδα	(138)	(135)	(281)	(280)
Συντηρήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	(121)	(121)	(145)	(122)
Εισφορές	(60)	(60)	(47)	(47)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(38)	(38)	(27)	(27)
Υλικά γραφείου	(29)	(29)	(33)	(33)
Δωρεές	(10)	(10)	(9)	(9)
<b>Γενικά διοικητικά έξοδα</b>	<b>(5.495)</b>	<b>(5.409)</b>	<b>(5.304)</b>	<b>(5.204)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Αποσβέσεις**

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	(754)	(754)	(974)	(974)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	(461)	(461)	(380)	(380)
<b>Αποσβέσεις</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(1.354)</b>	<b>(1.354)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών**

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι ζημίες απομείωσης για δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες, για εγγυητικές επιστολές και μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες καθώς και οι ανακτήσεις:

	2025 '000		2024 '000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για τη χρήση (στοιχεία εντός κατάστασης οικονομικής θέσης) (α)	(5.398)	(5.398)	(1.133)	(1.133)
Ανακτήσεις / Αναστροφές (β)	1.030	1.030	1.939	1.939
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών (γ)	292	292	(183)	(183)
Μεταγενέστερες ανακτήσεις διαγραφέντων δανείων	242	242	885	885
Πρόβλεψη απομείωσης (χρέωση)/αποδέσμευση δανείων και πιστωτικών ευχερειών (στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)	(89)	(89)	66	66
<b>Σύνολο πρόβλεψης απομείωσης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων από δάνεια, απαιτήσεις κατά πελατών και στοιχεία</b>	<b>(3.922)</b>	<b>(3.922)</b>	<b>1.574</b>	<b>1.574</b>

**Κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών (στοιχεία ενεργητικού)**

	2025 '(000)		2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υπόλοιπο πρόβλεψης απομείωσης Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	<b>(6.163)</b>	<b>(6.163)</b>	<b>(6.786)</b>	<b>(6.786)</b>
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων (στοιχεία Ενεργητικού) (α+β+γ ανωτέρω)	(4.075)	(4.075)	623	623
Διαγραφές	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο πρόβλεψης απομείωσης Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>(10.238)</b>	<b>(10.238)</b>	<b>(6.163)</b>	<b>(6.163)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Φόρος εισοδήματος**

	2025 '000		2024 '000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Φόρος εισοδήματος της τρέχουσας χρήσης	(3.046)	(3.046)	(6.136)	(6.136)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	(731)	(731)	593	63
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(3.777)</b>	<b>(3.777)</b>	<b>(5.543)</b>	<b>(6.073)</b>
Ο υπολογισμός του φόρου εισοδήματος προκύπτει ως εξής:				
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>17.026</b>	<b>17.092</b>	<b>24.235</b>	<b>26.594</b>
Υπολογισμοί φόρου με φορολογικό συντελεστή 22%	(3.746)	(3.760)	(5.332)	(5.851)
Δαπάνες μη εκπιπτόμενες φορολογικά	(31)	(17)	(211)	(222)
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(3.777)</b>	<b>(3.777)</b>	<b>(5.543)</b>	<b>(6.073)</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος νομικών προσώπων είναι 22% για τα έτη 2025 και 2024. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 38.

Σύμφωνα με τον ελληνικό φορολογικό νόμο οι ζημιές που προκύπτουν σε ένα οικονομικό έτος μπορούν να συμψηφισθούν με κέρδη μέσα στα επόμενα (5) οικονομικά έτη.

Δεν υπήρχαν φορολογικές ζημιές της Τράπεζας μεταφερόμενες προς συμψηφισμό για τα επόμενα έτη από την 31.12.2025.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος περιλαμβάνονται στη Σημείωση 28.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Ταξινόμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**
**31 Δεκεμβρίου 2025**
**Όμιλος**

(€' 000)	Σημ.	Υποχρεωτικά στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος - χρεωστικοί τίτλοι	Αποσβεσμένο Κόστος	Σύνολο Λογιστικής Αξίας
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	17	-	-	269.392	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	-	-	129.611	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	-	-	577.777	<b>577.777</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI)	21	-	133.796	-	<b>133.796</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	22	-	-	83.077	<b>83.077</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	15	-	-	<b>15</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>15</b>	<b>133.796</b>	<b>1.059.857</b>	<b>1.193.668</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	-	-	1.024.465	1.024.465
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	171	-	-	171
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>171</b>	<b>-</b>	<b>1.024.465</b>	<b>1.024.636</b>

**31 Δεκεμβρίου 2025**
**Τράπεζα**

(€' 000)	Σημ.	Υποχρεωτικά στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος - χρεωστικοί τίτλοι	Αποσβεσμένο Κόστος	Σύνολο Λογιστικής Αξίας
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	17	-	-	269.392	<b>269.392</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	-	-	129.611	<b>129.611</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	-	-	577.777	<b>577.777</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI)	21	-	133.796	-	<b>133.796</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	22	-	-	83.077	<b>83.077</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	15	-	-	<b>15</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>15</b>	<b>133.796</b>	<b>1.059.857</b>	<b>1.193.668</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	-	-	1.025.199	1.025.199
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	171	-	-	171
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>171</b>	<b>-</b>	<b>1.025.199</b>	<b>1.025.370</b>

**31 Δεκεμβρίου 2024**  
**Όμιλος**

(€' 000)	Σημ.	Υποχρεωτικά στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος - χρεωστικοί τίτλοι	Αποσβεσμένο Κόστος	Σύνολο Λογιστικής Αξίας
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	17	-	-	262.363	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	-	-	127.650	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	-	-	526.233	<b>526.233</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI)	21	-	145.737	-	<b>145.737</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	22	-	-	69.640	<b>69.640</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	8	-	-	<b>8</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>8</b>	<b>145.737</b>	<b>985.886</b>	<b>1.131.631</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	-	-	973.842	<b>973.842</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	3	-	-	<b>3</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>3</b>	<b>-</b>	<b>973.842</b>	<b>973.845</b>

**31 Δεκεμβρίου 2024**  
**Τράπεζα**

(€' 000)	Σημ.	Υποχρεωτικά στην Εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	Εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος - χρεωστικοί τίτλοι	Αποσβεσμένο Κόστος	Σύνολο Λογιστικής Αξίας
<b>Ενεργητικό</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	17	-	-	262.363	<b>262.363</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	-	-	127.650	<b>127.650</b>
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος	20	-	-	526.233	<b>526.233</b>
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI)	21	-	145.737	-	<b>145.737</b>
Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	22	-	-	69.640	<b>69.640</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	8	-	-	<b>8</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>8</b>	<b>145.737</b>	<b>985.886</b>	<b>1.131.631</b>
<b>Παθητικό</b>					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	30	-	-	974.669	<b>974.669</b>
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	23	3	-	-	<b>3</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>3</b>	<b>-</b>	<b>974.669</b>	<b>974.672</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα**

	31.12.2025' 000		31.12.2024' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Ταμείο	1.546	1.546	1.580	1.580
Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	267.846	267.846	260.783	260.783
<b>Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>269.392</b>	<b>269.392</b>	<b>262.363</b>	<b>262.363</b>

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Κεντρική Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), με σκοπό τη διευκόλυνση των ενδοτραπεζικών συναλλαγών με τη Κεντρική Τράπεζα, τις τράπεζες μέλη της, και τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω του συστήματος TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer system).

Η ΤτΕ απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 1% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Από την 1η Ιανουαρίου του 2001 οι καταθέσεις αυτές τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (0,00% την 31.12.2025). Την 31.12.2025 το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό για τον Όμιλο και για τη Τράπεζα ανέρχεται σε €5.664 χιλιάδες (31.12.2024: € 8.792 χιλιάδες).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Για σκοπούς σύνταξης της κατάστασης Ταμειακών Ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα ακόλουθα υπόλοιπα την 31.12.2025 και 31.12.2024:

	31.12.2025' 000		31.12.2024' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Ταμείο	1.546	1.546	1.580	1.580
Μη δεσμευμένες καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	258.206	258.206	251.143	251.143
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	125.511	125.511	123.550	123.550
<b>Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα (εξαιρουμένων των υποχρεωτικών καταθέσεων και των δεσμευμένων τοποθετήσεων σε τράπεζες και κεντρικές τράπεζες)</b>	<b>385.263</b>	<b>385.263</b>	<b>376.273</b>	<b>376.273</b>

Όλες οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ταξινομούνται στο στάδιο 1. Η αναμενόμενη πιστωτική ζημία (ECL) είναι κάτω από €1 χιλ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων**

	31.12.2025' 000		31.12.2024' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Καταθέσεις όψεως	15.463	15.463	15.556	15.556
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	114.148	114.148	112.094	112.094
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>129.611</b>	<b>129.611</b>	<b>127.650</b>	<b>127.650</b>

Στο λογαριασμό Καταθέσεις όψεως περιλαμβάνονται δεσμευμένες τοποθετήσεις ύψους €4.450 χιλιάδες την 31.12.2025 (31.12.2024: €4.100 χιλιάδες) σε Πιστωτικά Ιδρύματα που έχουν δοθεί για εγγύηση swaps.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος**

	31.12.2025' 000		31.12.2024' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	444.715	444.715	402.406	402.406
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	132.493	132.493	123.129	123.129
Λοιπές Χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	570	570	698	698
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>577.777</b>	<b>577.777</b>	<b>526.233</b>	<b>526.233</b>

Δεν υπάρχουν δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών που έχουν δοθεί ως εγγύηση.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος αναλύονται:

Όμιλος	31.12.2025 €'000		
	Μεικτό ποσό	Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημία	Καθαρό ποσό
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	447.568	(2.853)	444.715
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	139.878	(7.385)	132.493
Λοιπές Χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	570	-	570
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>588.016</b>	<b>(10.238)</b>	<b>577.777</b>

Τράπεζα	31.12.2025 €'000		
	Μεικτό ποσό	Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημία	Καθαρό ποσό
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	447.568	(2.853)	444.715
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	139.878	(7.385)	132.493
Λοιπές Χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	570	-	570
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>588.016</b>	<b>(10.238)</b>	<b>577.777</b>

**Όμιλος**
**31.12.2024 €'000**

	Μεικτό ποσό	Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημία	Καθαρό ποσό
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	404.986	(2.580)	402.406
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	126.711	(3.583)	123.129
Λοιπές Χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	698	-	698
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>532.395</b>	<b>(6.163)</b>	<b>526.233</b>

**Τράπεζα**
**31.12.2024 €'000**

	Μεικτό ποσό	Αναμενόμενη Πιστωτική Ζημία	Καθαρό ποσό
Χορηγήσεις σε ναυτιλιακές επιχειρήσεις στο αποσβεσμένο κόστος	404.986	(2.580)	402.406
Χορηγήσεις στον επιχειρηματικό τομέα	126.711	(3.583)	123.129
Λοιπές Χορηγήσεις και χορηγήσεις προσωπικού	698	-	698
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>532.395</b>	<b>(6.163)</b>	<b>526.233</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος (FVTOCI)**
**Ανάλυση ανά εκδότη για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 για τον Όμιλο**

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	31.12.2025 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Κρατικά ομόλογα	129.953	-	-	129.953
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	3.843	-	-	3.843
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>	<b>133.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.796</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>145.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.737</b>
Αγορές	441.664	-	-	441.664
Λήξεις	(444.230)	-	-	(444.230)
Κέρδος / (Ζημία) από αποαναγνώριση	(3)	-	-	(3)
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	363	-	-	363
Συναλλαγματικές διαφορές	(9.735)	-	-	(9.735)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	<b>133.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.796</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL)**

ECL χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
Κρατικά ομόλογα	6	-	-	6
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	(2)	-	-	(2)
<b>ECL απομείωση για το έτος</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>ECL 31.12.2025</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32</b>

**Ανάλυση ανά εκδότη για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 για την Τράπεζα**

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	31.12.2025 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
Κρατικά ομόλογα	129.953	-	-	129.953
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	3.843	-	-	3.843
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>	<b>133.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.796</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων**

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>145.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145.737</b>
Αγορές	441.664	-	-	441.664
Λήξεις	(444.230)	-	-	(444.230)
Κέρδος / (Ζημία) από αποαναγνώριση	(3)	-	-	(3)
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	363	-	-	363
Συναλλαγματικές διαφορές	(9.735)	-	-	(9.735)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	<b>133.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.796</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL)**

ECL χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
Κρατικά ομόλογα	6	-	-	6
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	(2)	-	-	(2)
<b>ECL απομείωση για το έτος</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>ECL 31.12.2025</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32</b>

**Ανάλυση ανά εκδότη για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 για τον Όμιλο**

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>				
Κρατικά ομόλογα	141.582	-	-	141.582
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	4.155	-	-	4.155
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>	<b>145.737</b>	-	-	<b>145.737</b>

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Κίνηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος				
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>194.332</b>	-	-	<b>194.332</b>
Αγορές	487.040	-	-	487.040
Λήξεις	(541.300)	-	-	(541.300)
Κέρδος / (Ζημία) από αποαναγνώριση	13	-	-	13
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	692	-	-	692
Συναλλαγματικές διαφορές	4.960	-	-	4.960
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	<b>145.737</b>	-	-	<b>145.737</b>

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL)</b>				
ECL χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος				
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>70</b>	-	-	<b>70</b>
Κρατικά ομόλογα	(6)	-	-	(6)
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	(36)	-	-	(36)
<b>ECL απομείωση για το έτος</b>	<b>(42)</b>	-	-	<b>(42)</b>
<b>ECL 31.12.2024</b>	<b>28</b>	-	-	<b>28</b>

**Ανάλυση ανά εκδότη για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 για την Τράπεζα**

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>				
Κρατικά ομόλογα	141.582	-	-	141.582
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	4.155	-	-	4.155
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος</b>	<b>145.737</b>	-	-	<b>145.737</b>

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Κίνηση χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>				
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος				
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>194.332</b>	-	-	<b>194.332</b>
Αγορές	487.040	-	-	487.040
Λήξεις	(541.300)	-	-	(541.300)
Κέρδος / (Ζημία) από αποαναγνώριση	13	-	-	13
Κέρδος / (Ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία	692	-	-	692
Συναλλαγματικές διαφορές	4.960	-	-	4.960
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	<b>145.737</b>	-	-	<b>145.737</b>

	31.12.2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL)</b>				
ECL χαρτοφυλακίου επενδύσεων μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος				
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>70</b>	-	-	<b>70</b>
Κρατικά ομόλογα	(6)	-	-	(6)
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	(36)	-	-	(36)
<b>ECL απομείωση για το έτος</b>	<b>(42)</b>	-	-	<b>(42)</b>
<b>ECL 31.12.2024</b>	<b>28</b>	-	-	<b>28</b>

Όλα τα χρεόγραφα του αποτιμώμενου μέσω συνολικού εισοδήματος χαρτοφυλακίου είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές. Τα αποδεκτά ως εγγύηση από την ΕΚΤ ομόλογα που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια του Ομίλου και της Τραπέζης (επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων) ανήλθαν την 31.12.2025 σε €25.4 εκατ. έναντι €27.8 εκατ. στο τέλος του προηγούμενου έτους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	50.822	50.822	39.469	39.469
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	30.281	30.281	30.171	30.171
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	1.974	1.974	-	-
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>83.077</b>	<b>83.077</b>	<b>69.640</b>	<b>69.640</b>

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Τράπεζα και ο Όμιλος προχώρησαν σε νέες επενδύσεις σε εμπορεύσιμα ομόλογα τα οποία κατηγοριοποίησε στους χρεωστικούς τίτλους που τηρούνται στο αποσβεσμένο κόστος (κυρίως ομόλογα ευρωπαϊκών κυβερνήσεων) προκειμένου να τοποθετήσει μέρος της αύξησης ρευστότητας που προήλθε από καταθέσεις πελατών και τραπεζών σε έντοκα στοιχεία ενεργητικού.

**Ανάλυση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 για τον Όμιλο**

2025 €'000

	2025 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>69.639</b>	-	-	<b>69.639</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	11.354	-	-	11.354
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	109	-	-	109
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	1.974	-	-	1.974
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>83.077</b>	-	-	<b>83.077</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου**

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>69.639</b>	-	-	<b>69.639</b>
Αγορές	22.834	-	-	22.834
Λήξεις	(9.368)	-	-	(9.368)
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία ECL για το έτος	(28)	-	-	(28)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>83.077</b>	-	-	<b>83.077</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL) χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος**

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>7</b>	-	-	<b>7</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	6	-	-	6
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	4	-	-	4
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	18	-	-	18
<b>ECL απομείωση για το έτος – Κρατικά/Ευρωπαϊκών Χωρών</b>	<b>28</b>	-	-	<b>28</b>
<b>ECL χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος την 31.12.2025</b>	<b>35</b>	-	-	<b>35</b>

**Ανάλυση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2025 για την Τράπεζα**

2025 €'000

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>69.639</b>	-	-	<b>69.639</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	11.354	-	-	11.354
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	109	-	-	109
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	1.974	-	-	1.974
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>83.077</b>	-	-	<b>83.077</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου**

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>69.639</b>	-	-	<b>69.639</b>
Αγορές	22.834	-	-	22.834
Λήξεις	(9.368)	-	-	(9.368)
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία ECL για το έτος	(28)	-	-	(28)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2025</b>	<b>83.077</b>	-	-	<b>83.077</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL) χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος**

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2025</b>	<b>7</b>	-	-	<b>7</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	6	-	-	6
Ευρωπαϊκών Τραπεζών	4	-	-	4
Ομόλογα εταιρικών οντοτήτων	18	-	-	18
<b>ECL απομείωση για το έτος – Κρατικά/Ευρωπαϊκών Χωρών</b>	<b>28</b>	-	-	<b>28</b>
<b>ECL χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος την 31.12.2025</b>	<b>35</b>	-	-	<b>35</b>

**Ανάλυση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 για τον Όμιλο**

	2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>68.474</b>	-	-	<b>68.474</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	1.166	-	-	<b>1.166</b>
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>69.640</b>	-	-	<b>69.640</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου**

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>68.474</b>	-	-	<b>68.474</b>
Αγορές	28.330	-	-	<b>28.330</b>
Λήξεις	(27.168)	-	-	<b>(27.168)</b>
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία ECL για το έτος	4	-	-	<b>4</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12.2024</b>	<b>69.640</b>	-	-	<b>69.640</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL) χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος**

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>11</b>	-	-	<b>11</b>
ECL απομείωση για το έτος – Κρατικά/Ευρωπαϊκών Χωρών	(4)	-	-	<b>(4)</b>
<b>ECL χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος την 31.12.2024</b>	<b>7</b>	-	-	<b>7</b>

**Ανάλυση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024 για την Τράπεζα**

	2024 €'000			
	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>68.474</b>	-	-	<b>68.474</b>
Κρατικά-Ευρωπαϊκών Χωρών	1.166	-	-	<b>1.166</b>
<b>Σύνολο χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος</b>	<b>69.640</b>	-	-	<b>69.640</b>

**Κίνηση χαρτοφυλακίου**

Χρεωστικοί τίτλοι στο αποσβεσμένο κόστος	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>68.474</b>	-	-	<b>68.474</b>
Αγορές	28.330	-	-	<b>28.330</b>
Πωλήσεις και λήξεις	(27.168)	-	-	<b>(27.168)</b>
Κέρδη / (Ζημίες) Συναλλαγών	4	-	-	<b>4</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12.2024</b>	<b>69.640</b>	-	-	<b>69.640</b>

**Κίνηση Αναμενόμενου πιστωτικού κινδύνου (ECL) χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος**

	Στάδιο 1	Στάδιο 2	Στάδιο 3	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 01.01.2024</b>	<b>11</b>	-	-	<b>11</b>
ECL απομείωση για το έτος – Κρατικά/Ευρωπαϊκών Χωρών	(4)	-	-	<b>(4)</b>
<b>ECL χρεωστικών τίτλων στο αποσβεσμένο κόστος την 31.12.2024</b>	<b>7</b>	-	-	<b>7</b>

Τα αποδεκτά ως εγγύηση από την EKT ομόλογα που περιλαμβάνονται στα χαρτοφυλάκια της Τραπέζης (στο αποσβεσμένο κόστος) ανήλθαν 31.12.2025 σε €81.1 εκατ. και σε €69.6 εκατ. κατά την 31.12.2024.

Κατά τη διάρκεια του 2025 έληξε ένα χρεόγραφο ονομαστικής αξίας €10 εκατ. Κατά τη διάρκεια του 2024 έληξε ένα χρεόγραφο ονομαστικής αξίας €27 εκατ.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα**

	Όμιλος 31.12.2025 (€' 000)			Τράπεζα 31.12.2025 (€' 000)		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	115.172	(15)	171	115.172	(15)	171
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</b>	<b>115.172</b>	<b>(15)</b>	<b>171</b>	<b>115.172</b>	<b>(15)</b>	<b>171</b>

  

	31.12.2024 (€' 000)			31.12.2024 (€' 000)		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία Υποχρεώσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος	65.510	(8)	3	65.510	(8)	3
<b>Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα</b>	<b>65.510</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>	<b>65.510</b>	<b>(8)</b>	<b>3</b>

Ο Όμιλος και η Τράπεζα δεν χρησιμοποιούν τη λογιστική αντιστάθμισης παρότι οι παραπάνω πράξεις γίνονται για σκοπούς οικονομικής αντιστάθμισης. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα από έσοδα από άλλα χρηματοοικονομικά μέσα. Οι προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος που αναφέρονται ανωτέρω αποτελούν συναλλαγές με σκοπό την οικονομική αντιστάθμιση.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Επενδύσεις σε Ακίνητα**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υπόλοιπο έναρξης 01.01</b>	<b>2.080</b>	-	<b>8.900</b>	-
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	20	-	(6.820)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης 31.12</b>	<b>2.100</b>	-	<b>2.080</b>	-

Ο Όμιλος κατέχει επενδυτικό ακίνητο μέσω της θυγατρικής του Acqua Blue Properties S.A.. Η εύλογη αξία του επενδυτικού ακινήτου αναπροσαρμόζεται στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης. Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο εκτιμητής εφάρμοσε την ίδια μεθοδολογία αποτίμησης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η συνέπεια στην προσέγγιση αποτίμησης ενισχύει την αξιοπιστία της ετήσιας επανεκτίμησης και στηρίζει το συμπέρασμα ότι οι επικαιροποιημένες παραδοχές ανάπτυξης για το 2025 αντανακλούν πραγματικές μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς.

Με βάση τα ανωτέρω ο ανεξάρτητος εξωτερικός εκτιμητής καθόρισε την εύλογη αξία του ακινήτου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 σε Ευρώ 2,100 εκ.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα για τα έτη 2025 και 2024 παρουσιάζονται στην ενότητα «Κέρδη/(ζημιές) από την επιμέτρηση εύλογης αξίας επένδυσης σε ακίνητα» στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στη σημείωση 9.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση ευαισθησίας του προεξοφλητικού επιτοκίου και του κόστους, καθώς και την απόδοση εξόδου και το προεξοφλητικό επιτόκιο αντίστοιχα.

**Ανάλυση Ευαισθησίας 2025**
**2025 €' 000**

	Επιτόκιο προεξόφλησης & Κόστος	Αλλαγή στο Κόστος Ανάπτυξης				
		€ 103 (-2%)	€ 104. (-1%)	€ 105	€ 106 (1%)	€ 107 (2%)
Αλλαγή στο επιτόκιο προεξόφλησης	10.50%	6.390	5.920	4.940	3.950	3.480
	10.75%	4.940	4.470	3.490	2.520	2.050
	11.00%	3.530	3.070	2.100	1.130	660
	11.05%	3.260	2.790	1.820	850	390
	11.10%	2.990	2.520	1.550	580	120

**Ανάλυση Ευαισθησίας 2025**
**2025 €' 000**

	Απόδοση εξόδου και επιτόκιο προεξόφληση	Αλλαγή στο επιτόκιο προεξόφλησης				
		0.20%	0.10%	0.00%	-0.25%	-0.50%
Αλλαγή στην Απόδοση Εξόδου	0.20%	120	650	1.180	2.550	3.970
	0.10%	560	1.090	1.630	3.020	4.450
	0.00%	1.010	1.550	2.100	3.490	4.940
	-0.25%	2.200	2.750	3.310	4.740	6.220
	-0.50%	3.460	4.020	4.600	6.070	7.590

**Ανάλυση Ευαισθησίας 2024**
**2024 €' 000**

	Επιτόκιο προεξόφλησης & Κόστος € 2,080	Αλλαγή στο Κόστος Ανάπτυξης				
		€ 103 (-2%)	€ 104 (-1%)	€ 105	€ 106 (1%)	€ 107 (2%)
Αλλαγή στο επιτόκιο προεξόφλησης	10.50%	6.480	5.690	4.910	4.120	3.340
	10.75%	5.030	4.250	3.470	2.690	1.910
	11.00%	3.630	2.860	2.080	1.300	530
	11.05%	3.630	2.580	1.810	1.030	260
	11.10%	3.110	2.340	1.560	790	20

**Ανάλυση Ευαισθησίας 2024**
**2024 €' 000**

	Απόδοση εξόδου και επιτόκιο προεξόφληση € 2,080	Αλλαγή στο επιτόκιο προεξόφλησης				
		0.20%	0.10%	0.00%	-0.25%	-0.50%
Αλλαγή στην Απόδοση Εξόδου	0.20%	110	640	1.170	2.350	3.940
	0.10%	550	1.080	1.620	3.000	4.420
	0.00%	1.000	1.540	2.080	3.470	4.910
	-0.25%	2.180	2.730	3.280	4.710	6.180

	-0.50%	3.430	3.990	4.560	6.030	7.540
--	--------	-------	-------	-------	-------	-------

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Επενδύσεις σε θυγατρικές**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Aegean Baltic Bank SA και της θυγατρικής της. Η Aegean Baltic Bank δεν έχει κοινοπραξίες. Για τα έτη 2025 και 2024 η μόνη θυγατρική της Τράπεζας είναι η Acqua Blue Properties Single Member S.A. όπως αναφέρεται παρακάτω και ως εκ τούτου δεν υφίσταται δικαιώματα μειοψηφίας.

**Τράπεζα**

Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα Έδρας	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Ίδια Κεφάλαια	Λογιστική Αξία
Acqua Blue Properties Μονοπρόσωπη Α.Ε.					
<b>Υπόλοιπο 01.01.24</b>	Ελλάδα	750.000	100%	<b>7.500</b>	<b>7.500</b>
Απομείωση αξίας					(4.560)
<b>Υπόλοιπο 31.12.24</b>	Ελλάδα	750.000	100%	<b>2.940</b>	<b>2.940</b>

**Τράπεζα**

Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα Έδρας	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Ίδια Κεφάλαια	Λογιστική Αξία
Acqua Blue Properties Μονοπρόσωπη Α.Ε.					
<b>Υπόλοιπο 01.01.25</b>	Ελλάδα	750.000	100%	<b>2.874</b>	<b>2.940</b>
Απομείωση αξίας					-
<b>Υπόλοιπο 31.12.25</b>	Ελλάδα	750.000	100%	<b>2.874</b>	<b>2.940</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Άυλα πάγια στοιχεία**

Αξία κτήσης:	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	6.750	6.750	6.021	6.021
Προσθήκες	241	241	729	729
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>6.991</b>	<b>6.991</b>	<b>6.750</b>	<b>6.750</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>				
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	4.949	4.949	4.569	4.569
Αποσβέσεις χρήσης	461	461	380	380
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>5.410</b>	<b>5.410</b>	<b>4.949</b>	<b>4.949</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία:</b>				
Αναπόσβεστη αξία 1 Ιανουαρίου	<b>1.801</b>	<b>1.801</b>	<b>1.452</b>	<b>1.452</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.581</b>	<b>1.581</b>	<b>1.801</b>	<b>1.801</b>

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν μόνο λογισμικά προγράμματα.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ενσώματα πάγια στοιχεία**
**Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2025 για τον Όμιλο**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λουπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχαν/σης	Δικαίωμα Χρήσης περ/κών στοιχείων	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2025 (επιμετρούμενα στο κόστος)</b>	<b>3,100</b>	<b>7,550</b>	<b>341</b>	-	<b>1,382</b>	<b>1,795</b>	<b>1,473</b>	<b>15,641</b>
Προσθήκες	-	-	7	-	73	204	433	717
Μειώσεις και Διαγραφές	-	-	(7)	-	(51)	(245)	-	(303)
Εξάλειψη συσσωρ.αποσβέσεων κατά την επανεκτίμηση	-	(302)	-	-	-	-	-	(302)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	100	252	-	-	-	-	-	352
<b>Υπόλοιπο στην εύλογη αξία</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	-	-	-	-	-	<b>10,700</b>
<b>Υπόλοιπο επιμετρούμενο στο κόστος</b>	-	-	<b>341</b>	-	<b>1,404</b>	<b>1,754</b>	<b>1,906</b>	<b>5,405</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	<b>341</b>	-	<b>1,404</b>	<b>1,754</b>	<b>1,906</b>	<b>16,105</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2025</b>	-	-	<b>291</b>	-	<b>1,039</b>	<b>1,473</b>	<b>1,077</b>	<b>3,880</b>
Αποσβέσεις χρήσης	-	302	23	-	60	122	247	754
Πωλήσεις-καταστροφές	-	(302)	-	-	(63)	(242)	-	(607)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	-	-	<b>314</b>	-	<b>1,036</b>	<b>1,353</b>	<b>1,324</b>	<b>4,027</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	<b>27</b>	-	<b>368</b>	<b>401</b>	<b>582</b>	<b>12,078</b>

**Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2025 για την Τράπεζα**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λουπός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχαν/σης	Δικαίωμα Χρήσης περ/κών στοιχείων	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2025 (επιμετρούμενα στο κόστος)</b>	<b>3,100</b>	<b>7,550</b>	<b>341</b>	-	<b>1,382</b>	<b>1,795</b>	<b>1,473</b>	<b>15,641</b>
Προσθήκες	-	-	7	-	73	204	433	717
Μειώσεις και Διαγραφές	-	-	(7)	-	(51)	(245)	-	(303)
Εξάλειψη συσσωρ.αποσβέσεων κατά την επανεκτίμηση	-	(302)	-	-	-	-	-	(302)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	100	252	-	-	-	-	-	352
<b>Υπόλοιπο στην εύλογη αξία</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	-	-	-	-	-	<b>10,700</b>
<b>Υπόλοιπο επιμετρούμενο στο κόστος</b>	-	-	<b>341</b>	-	<b>1,404</b>	<b>1,754</b>	<b>1,906</b>	<b>5,405</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	<b>341</b>	-	<b>1,404</b>	<b>1,754</b>	<b>1,906</b>	<b>16,105</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2025</b>	-	-	<b>291</b>	-	<b>1,039</b>	<b>1,473</b>	<b>1,077</b>	<b>3,880</b>
Αποσβέσεις χρήσης	-	302	23	-	60	122	247	754
Πωλήσεις-καταστροφές	-	(302)	-	-	(63)	(242)	-	(607)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2025</b>	-	-	<b>314</b>	-	<b>1,036</b>	<b>1,353</b>	<b>1,324</b>	<b>4,027</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2025</b>	<b>3,200</b>	<b>7,500</b>	<b>27</b>	-	<b>368</b>	<b>401</b>	<b>582</b>	<b>12,078</b>

**Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2024 για τον Όμιλο**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λουτρός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχαν/σης	Δικαίωμα Χρήσης περ/κών στοιχείων	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2024 (επιμετρούμενα στο κόστος)</b>	<b>2.890</b>	<b>7.660</b>	<b>341</b>	-	<b>1.318</b>	<b>1.635</b>	<b>1.332</b>	<b>15.176</b>
Προσθήκες	-	-	-	-	64	160	141	365
Εξάλειψη συσσωρ.αποσβέσεων κατά την επανεκτίμηση	-	(548)	-	-	-	-	-	(548)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	210	437	-	-	-	-	-	647
<b>Υπόλοιπο στην εύλογη αξία</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	-	-	-	-	-	<b>10.650</b>
<b>Υπόλοιπο επιμετρούμενο στο κόστος</b>	-	-	<b>341</b>	-	<b>1.382</b>	<b>1.795</b>	<b>1.473</b>	<b>4.991</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	<b>341</b>	-	<b>1.382</b>	<b>1.795</b>	<b>1.473</b>	<b>15.641</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2024</b>	-	-	<b>268</b>	-	<b>962</b>	<b>1.373</b>	<b>851</b>	<b>3.454</b>
Αποσβέσεις χρήσης	-	548	23	-	77	100	226	974
Πωλήσεις-καταστροφές	-	(548)	-	-	-	-	-	(548)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	-	-	<b>291</b>	-	<b>1.039</b>	<b>1.473</b>	<b>1.077</b>	<b>3.880</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	<b>50</b>	-	<b>343</b>	<b>322</b>	<b>396</b>	<b>11.761</b>

**Ενσώματα πάγια στοιχεία την 31.12.2024 για την Τράπεζα**

	Οικόπεδα	Κτίρια	Εγκαταστάσεις - Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λουτρός εξοπλισμός	Εξοπλισμός μηχαν/σης	Δικαίωμα Χρήσης περ/κών στοιχείων	Σύνολο
<b>Αξία κτήσης:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2024 (επιμετρούμενα στο κόστος)</b>	<b>2.890</b>	<b>7.660</b>	<b>341</b>	-	<b>1.318</b>	<b>1.635</b>	<b>1.332</b>	<b>15.176</b>
Προσθήκες	-	-	-	-	64	160	141	365
Εξάλειψη συσσωρ.αποσβέσεων κατά την επανεκτίμηση	-	(548)	-	-	-	-	-	(548)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης	210	437	-	-	-	-	-	647
<b>Υπόλοιπο στην εύλογη αξία</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	-	-	-	-	-	<b>10.650</b>
<b>Υπόλοιπο επιμετρούμενο στο κόστος</b>	-	-	<b>341</b>	-	<b>1.382</b>	<b>1.795</b>	<b>1.473</b>	<b>4.991</b>
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	<b>341</b>	-	<b>1.382</b>	<b>1.795</b>	<b>1.473</b>	<b>15.641</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις:</b>								
<b>Υπόλοιπο την 1.1.2024</b>	-	-	<b>268</b>	-	<b>962</b>	<b>1.373</b>	<b>851</b>	<b>3.454</b>
Αποσβέσεις χρήσης	-	548	23	-	77	100	226	974
Πωλήσεις-καταστροφές	-	(548)	-	-	-	-	-	(548)
<b>Υπόλοιπο την 31.12.2024</b>	-	-	<b>291</b>	-	<b>1.039</b>	<b>1.473</b>	<b>1.077</b>	<b>3.880</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2024</b>	<b>3.100</b>	<b>7.549</b>	<b>50</b>	-	<b>343</b>	<b>322</b>	<b>396</b>	<b>11.761</b>

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας.

Η αξία ενσώματων πάγιων στοιχείων προσαρμόζεται με βάση εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται από πιστοποιημένους ανεξάρτητους εκτιμητές με τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και εμπειρία. Για τον υπολογισμό της Εύλογης Αξίας του ακινήτου οι ανεξάρτητοι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει συνδυασμό της Συγκριτικής μεθόδου και της μεθόδου Εισοδήματος, δηλαδή τον σταθμισμένο μέσο όρο των δύο μεθόδων με 50% στάθμιση για κάθε μέθοδο. Για τον υπολογισμό της Εύλογης Αξίας του Οικοπέδου οι εκτιμητές έχουν χρησιμοποιήσει την υπολειπόμενη μέθοδο αποτίμησης. Όσον αφορά την ιεραρχία της εύλογης αξίας των ενσώματων πάγιων στοιχείων, η αποτίμηση κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

#### Ανάλυση Ευαισθησίας 2025

		2025 €' 000		
		Προεξοφλημένο		
		-0,5% (6,50%)	0,0% (7,00%)	+0,5% (7,50%)
Αξία Μίσθωσης (σχετική μεταβολή)	-5,0%	10.800 0,93%	10.400 (2,80%)	10.100 (5,61%)
	0,0%	11.100 3,74%	10.700 0,00%	10.350 (3,27%)
	+5,0%	11.400 6,54%	10.950 2,34%	10.600 (0,93%)

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει μια ανάλυση ευαισθησίας που αξιολογεί τον αντίκτυπο των διακυμάνσεων της αξίας μίσθωσης και του προεξοφλητικού επιτοκίου στην αξία κεφαλαίου του περιουσιακού στοιχείου.

#### Ανάλυση Ευαισθησίας 2024

		2024 €' 000		
		Προεξοφλημένο		
		-0.5% (6.50%)	0.0% (7.00%)	+0.5% (7.50%)
Αξία Μίσθωσης (σχετική μεταβολή)	-5.0%	10.780 1.22%	10.390 (2.44%)	10.060 (5.54%)
	0.0%	11.070 3.94%	10.650 0.00%	10.300 (3.29%)
	+5.0%	11.350 6.57%	10.923 2.56%	10.550 (0.94%)

Ο παραπάνω πίνακας απεικονίζει μια ανάλυση ευαισθησίας που αξιολογεί τον αντίκτυπο των διακυμάνσεων της αξίας μίσθωσης και του προεξοφλητικού επιτοκίου στην αξία κεφαλαίου του περιουσιακού στοιχείου.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους**

	2025 '(000)		2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	-	26	26
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	358	358	473	473
Παράγωγα και χρηματοοικονομικά μέσα	299	299	373	373
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	784	784	833	833
Λοιπές προσωρινές διαφορές	1.237	234	1.487	484
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	1.003	-	1.003
<b>Σύνολο απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>2.678</b>	<b>2.678</b>	<b>3.192</b>	<b>3.192</b>
<b>Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους</b>				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	5,818	5.818	5.514	5.514
Επανεκτίμηση κτιρίου και οικοπέδου	1.703	1.703	1.627	1.627
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους</b>	<b>7.521</b>	<b>7.521</b>	<b>7.141</b>	<b>7.141</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική (Υποχρέωση) / Απαίτηση</b>	<b>(4.843)</b>	<b>(4.843)</b>	<b>(3.949)</b>	<b>(3.949)</b>

Η αύξηση της καθαρής αναβαλλόμενης υποχρέωσης για τον Όμιλο και την Τράπεζα ανήλθαν αντίστοιχα σε € 4.843 χιλ. και σε € 4.843 χιλ. την 31.12.2025 έναντι καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης την 31.12.2024 ύψους € 3.949 χιλ. (Όμιλος) και € 3.949 χιλ. (Τράπεζα) που προέρχεται κυρίως από την αναπροσαρμογή της εύλογης αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα, την αναπροσαρμογή των ενσώματων παγίων καθώς και τις μεταβολές στο υπόλοιπο των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων των δανείων και προκαταβολών προς πελάτες. Η τράπεζα διατηρεί μια ισχυρή θέση φορολογητέων κερδών και, σύμφωνα με τη φορολογική της στρατηγική, αναμένει να διατηρήσει ένα ικανοποιητικό επίπεδο φορολογητέων κερδών στο μέλλον.

Στις 31.12.2025, τα € 784 χιλιάδες αφορούν ζημίες που προέκυψαν από τη συμμετοχή του Ομίλου στο PSI+, οι οποίες υπόκεινται σε απόσβεση για φορολογικούς σκοπούς σε περίοδο τριάντα ετών.

**Η κίνηση των προσωρινών διαφορών αναλύεται ως εξής:**

Κίνηση χρήσης 2024 για τον Όμιλο (€'000)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναβαλλόμενος	Αναβαλλόμενος	Υπόλοιπο 31.12.2024
		Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2024	Φόρος μέσω Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος 2024	
Επανεκτίμηση κτιρίου και οικοπέδου	(1.485)	-	(142)	(1.627)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(4.215)	(1.273)	-	(5.488)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	416	40	18	473
Παράγωγα και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	526	(10)	(143)	373
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	882	(49)	-	833
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(533)	533	-	-
Επενδύσεις σε Ακίνητα	136	1.351	-	1.487
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.273)</b>	<b>593</b>	<b>(268)</b>	<b>(3.949)</b>

Κίνηση χρήσης 2025 για τον Όμιλο (€'000)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναβαλλόμενος	Αναβαλλόμενος	Υπόλοιπο 31.12.2025
		Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2025	Φόρος μέσω Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος 2025	
Επανεκτίμηση κτιρίου και οικοπέδου	(1.627)	-	(76)	(1.703)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.488)	(330)	-	(5.818)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	473	(109)	(7)	358
Παράγωγα και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	373	7	(81)	299
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	833	(48)	-	784
Λοιπές προσωρινές διαφορές	-	-	-	-
Επενδύσεις σε Ακίνητα	1.487	(250)	-	1.237
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.273)</b>	<b>(731)</b>	<b>(163)</b>	<b>(4.843)</b>

Κίνηση χρήσης 2024 για την Τράπεζα (€'000)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Αναβαλλόμενος	Αναβαλλόμενος	Υπόλοιπο 31.12.2024
		Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2024	Φόρος μέσω Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος 2024	
Επανεκτίμηση κτιρίου και οικοπέδου	(1.485)	-	(142)	(1.627)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(4.215)	(1.273)	-	(5.488)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	416	40	18	473
Παράγωγα και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	526	(10)	(143)	373
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	882	(49)	-	833
Λοιπές προσωρινές διαφορές	133	351	-	484
Επενδύσεις σε Ακίνητα	-	1.003	-	1.003
<b>Σύνολο</b>	<b>(3.743)</b>	<b>63</b>	<b>(268)</b>	<b>(3.949)</b>

Κίνηση χρήσης 2025 για την Τράπεζα (€'000)	Υπόλοιπο 1.1.2025	Αναβαλλόμενος	Αναβαλλόμενος	Υπόλοιπο 31.12.2025
		Φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 2025	Φόρος μέσω Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος 2025	
Επανεκτίμηση κτιρίου και οικοπέδου	(1.627)	-	(76)	(1.703)
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(5.488)	(330)	-	(5.818)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	473	(109)	(7)	358
Παράγωγα και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	373	7	(81)	299
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	833	(48)	-	784
Λοιπές προσωρινές διαφορές	1.003	-	-	1.003
Επενδύσεις σε Ακίνητα	484	(250)	-	234

<b>Σύνολο</b>	<b>(3.949)</b>	<b>(731)</b>	<b>(163)</b>	<b>(4.843)</b>
---------------	----------------	--------------	--------------	----------------

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Δεδουλευμένα έσοδα	56	56	75	75
Προπληρωμένα έξοδα	864	864	763	763
Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων	640	640	627	627
Απαιτήσεις από τρέχον φόρο εισοδήματος	3.230	3.228	1.491	1.489
Λοιπές απαιτήσεις	1.114	1.076	814	783
<b>Λοιπά στοιχεία ενεργητικού</b>	<b>5.904</b>	<b>5.864</b>	<b>3.770</b>	<b>3.737</b>

Το ποσό που αφορά στο Ελληνικό Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ) και περιλαμβάνεται στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία σχετίζεται με τη συμμετοχή του Ομίλου και της Τράπεζας στα σκέλη κάλυψης επενδύσεων και καταθέσεων.

Η αύξηση των απαιτήσεων από τρέχοντα φόρο εισοδήματος από €1.491 χιλ. το 2024 σε €3.230 χιλ. το 2025 οφείλεται κυρίως στη μείωση της φορολογικής επιβάρυνσης για το 2025 (περίπου €3 εκατ.) σε σύγκριση με τη φορολογική χρέωση του 2024 (περίπου €6,1 εκατ.). Δεδομένου ότι η προκαταβολή φόρου υπολογίζεται στο 100% του φόρου της προηγούμενης χρήσης, η προκαταβολή του 2024 ήταν σημαντικά υψηλότερη από τη φορολογική υποχρέωση του 2025. Η υπέρβαση αυτή της προκαταβολής φόρου έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση αυξημένης φορολογικής απαίτησης, η οποία περιλαμβάνεται στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως προπληρωμένα έξοδα και λοιπές εισπρακτέες φορολογικές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένου του ανακτήσιμου φόρου προστιθέμενης αξίας (ΦΠΑ).

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Υποχρεώσεις προς πελάτες**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Καταθέσεις όψεως	399.789	400.523	301.523	302.350
Καταθέσεις προθεσμίας	623.900	623.900	671.878	671.878
Λοιπά	776	776	441	441
<b>Υποχρεώσεις προς πελάτες</b>	<b>1.024.465</b>	<b>1.025.199</b>	<b>973.842</b>	<b>974.669</b>

**Από τις παραπάνω καταθέσεις δεσμευμένες είναι οι εξής:**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Δεσμευμένες καταθέσεις για έκδοση εγγυητικών επιστολών	7.633	7.633	5.660	5.660
Δεσμευμένες καταθέσεις για χορήγηση δανείων	24.685	24.685	74.733	74.733
<b>Σύνολο</b>	<b>32.318</b>	<b>32.318</b>	<b>80.393</b>	<b>80.393</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Λοιπά στοιχεία παθητικού**

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Υποχρεώσεις προς ταμεία κύριας ασφάλισης	446	446	436	436
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	288	288	241	241
Προμηθευτές	461	461	446	446
Υποχρεώσεις μισθώσεων	601	601	421	421
Αποζημίωση συνταξιοδότησης	-	-	1.250	1.250
Λοιπές φορολογικές υποχρεώσεις	1.841	1.841	1.751	1.751
Λοιπές υποχρεώσεις	1.025	1.025	905	905
Πρόβλεψη απομείωσης δανείων και πιστωτικών ευχερειών (στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης)	183	183	95	95
<b>Λοιπά στοιχεία παθητικού</b>	<b>4.846</b>	<b>4.846</b>	<b>5.545</b>	<b>5.545</b>

	31.12.2025 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υποχρεώσεις μισθώσεων, κίνηση χρήσης</b>				
<b>Υπόλοιπο Υποχρεώσεων από μισθώσεις, 01/01</b>	<b>421</b>	<b>421</b>	<b>506</b>	<b>506</b>
Προσθήκες	468	468	141	141
Μειώσεις	(25)	(25)	-	-
Έξοδα από τόκους	17	17	16	16
Πληρωμές μισθωμάτων στη διάρκεια του έτους	(280)	(280)	(242)	(242)
<b>Υπόλοιπο Υποχρεώσεων από μισθώσεις, 31/12</b>	<b>601</b>	<b>601</b>	<b>421</b>	<b>421</b>

Περαιτέρω πληροφορίες για τις υποχρεώσεις μισθώσεων γνωστοποιούνται επίσης στη Σημείωση 37.

Κίνηση της πρόβλεψης απομείωσης δανείων και πιστωτικών ευχερειών (στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης):

	2025 '(000)		2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υπόλοιπο πρόβλεψης απομείωσης δανείων και πιστωτικών ευχερειών (στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης) την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου</b>	<b>(95)</b>	<b>(95)</b>	<b>(160)</b>	<b>(160)</b>
Πρόβλεψη απομείωσης της χρήσης, (χρέωση)/αποδέσμευση	(138)	(138)	(15)	(15)
Πρόβλεψη απομείωσης της χρήσης, (χρέωση)/αποδέσμευση	52	52	80	80
<b>Υπόλοιπο πρόβλεψης απομείωσης δανείων και πιστωτικών ευχερειών (στοιχεία εκτός κατάστασης οικονομικής θέσης) την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>(183)</b>	<b>(183)</b>	<b>(95)</b>	<b>(95)</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό****Προγράμματα καθορισμένων παροχών**

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2112/1920, και του Ν. 4093/2012 όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν επί του παρόντος οι υπάλληλοι δικαιούνται πληρωμή ενός εφάπαξ ποσού κατά τη συνταξιοδότησή τους.

Το εφάπαξ ποσό εξαρτάται από τον μισθό των υπαλλήλων και τα έτη απασχόλησής τους κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησής τους. Σε περίπτωση που ένας υπάλληλος αποχωρήσει οικειοθελώς πριν από την ημερομηνία συνταξιοδότησής του, δεν δικαιούται να λάβει τέτοια παροχή. Το επίδομα συνταξιοδότησης πληροί το κριτήριο του ορισμού ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 19 και της απόφασης της ΕΔΔΠΧΑ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 η παρούσα αξία της υποχρέωσης ανερχόταν σε € 1.628 χιλ. (€2.152 χιλ. το 2024).

Η αποζημίωση προσωπικού της Τράπεζας και του Ομίλου κατά τη συνταξιοδότηση υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, ωστόσο η Τράπεζα έχει αποφασίσει να διατηρήσει το ύψος εφάπαξ αποζημίωσης κατά τη συνταξιοδότηση στα επίπεδα που ίσχυαν πριν τον Ν.4093/2012.

Η υποχρέωση, που απορρέει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών έχει υπολογιστεί και αναγνωριστεί βάσει αναλογιστικής μελέτης από ανεξάρτητο αναλογιστή με βάση τη μέθοδο “προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης”.

Η αντίστοιχη υποχρέωση υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των ταμειακών ροών με βάση το επιτόκιο των εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης που έχουν ληκτότητα ανάλογη με αυτή της υποχρέωσης.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση του προγράμματος καθορισμένων παροχών:

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (ΚΟΘ)</b>				
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1.628	1.628	2.152	2.152
<b>Καθαρές Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ</b>	<b>1.628</b>	<b>1.628</b>	<b>2.152</b>	<b>2.152</b>
<b>Ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>				
Κόστος υπηρεσίας	150	150	138	138
Καθαρά έσοδα από τόκους επί της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών	58	58	51	51
<b>Τακτικά Κέρδη και Ζημιές</b>	<b>208</b>	<b>208</b>	<b>189</b>	<b>189</b>
Αναγνώριση Κόστους Προηγούμενης Υπηρεσίας	-	-	27	27
Ζημία (κέρδος) από Διακανονισμό / Περικοπή / Τερματισμό	356	356	-	-
<b>Σύνολο των κερδών και ζημιών</b>	<b>365</b>	<b>365</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
<b>Συμφωνία της υποχρέωσης παροχής</b>				
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στην αρχή της περιόδου	2.152	2.152	1.891	1.891
Κόστος υπηρεσίας	150	150	138	138
Κόστος τόκων	58	58	51	51
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Εταιρεία	(1.058)	(1.058)	(35)	(35)
Κόστος προηγούμενης υπηρεσίας κατά την τελευταία περίοδο	-	-	27	27
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - οικονομικές παραδοχές	(84)	(84)	(48)	(48)
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - δημογραφικές παραδοχές	-	-	-	-
Αναλογιστικό (κέρδος) / ζημιά - εμπειρία	54	54	128	128
<b>Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στο τέλος της περιόδου</b>	<b>1.628</b>	<b>1.628</b>	<b>2.152</b>	<b>2.152</b>
<b>Επαναπροσδιορισμός</b>				
Κέρδος / (ζημιά) που οφείλονται σε μεταβολές των παραδοχών	84	84	48	48
Εμπειρικά κέρδη / (ζημιές) που προκύπτουν κατά τη διάρκεια του έτους	(54)	(54)	(128)	(128)
<b>Συνολικό αναλογιστικό κέρδος / (ζημιά) που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συνολικού Εισ/τος</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>(80)</b>	<b>(80)</b>
Άλλες προσαρμογές που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Συν. Εισοδήματος	-	-	-	-
<b>Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος κατά την περίοδο</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>(80)</b>	<b>(80)</b>
<b>Μεταβολές στις Υποχρεώσεις στην ΚΟΘ</b>				
<b>Καθαρές υποχρεώσεις στην ΚΟΘ στην αρχή της περιόδου</b>	<b>2.152</b>	<b>2.152</b>	<b>1.891</b>	<b>1.891</b>
Παροχές που καταβάλλονται απευθείας από την Εταιρεία	(1.058)	(1.058)	(35)	(35)
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	565	565	216	216
Συνολικό ποσό που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Συν. Εισοδήματος	(30)	(30)	80	80
<b>Καθαρή υποχρέωση στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>	<b>1.628</b>	<b>1.628</b>	<b>2.152</b>	<b>2.152</b>
<b>Ταμειακές ροές</b>				
Αναμενόμενα οφέλη που καταβάλλονται από το πρόγραμμα για το επόμενο οικονομικό έτος	185	185	840	840
<b>Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:</b>				
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,92%	3,92%	3,35%	3,35%
Πληθωρισμός	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Διάρκεια του σχεδίου	9,28	9,28	6,72	6,72
<b>Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τον Όμιλο και την Τράπεζα αναλύονται ως εξής:</b>				
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	€' 000	€' 000	€' 000	€' 000
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων	1.628	2.152	1.891	1.580
<b>Συνολική Υποχρέωση</b>	<b>1.628</b>	<b>2.152</b>	<b>1.891</b>	<b>1.762</b>

**Ανάλυση ευαισθησίας 2025 για τη σημαντική αναλογιστική παραδοχή (προεξοφλητικό επιτόκιο):**

- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0,5% μεγαλύτερο (4,42% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 3,92% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά περίπου 4,15%.
- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0,5% μικρότερο (3,42 % ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 3,92% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά περίπου 4,44%.

**Ανάλυση ευαισθησίας 2024 για τη σημαντική αναλογιστική παραδοχή (προεξοφλητικό επιτόκιο):**

- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0,5% μεγαλύτερο (3,85% ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 3,35% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά περίπου 3,14%.
- Εάν το χρησιμοποιηθέν επιτόκιο προεξόφλησης ήταν κατά 0,5% μικρότερο (2,85 % ετησίως αντί του χρησιμοποιηθέντος 3,35% ετησίως), τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά περίπου 3,37%.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Μετοχικό κεφάλαιο**

	Μετοχικό κεφάλαιο κατά την χρήση που έληξε την (Ποσά σε Ευρώ)					
	31.12.2025			31.12.2024		
	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Μετοχικό Κεφάλαιο
<b>Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου</b>	2.110.000	18	37.980.000	2.110.000	18	37.980.000
Έκδοση νέων μετοχών	-	-	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο στο τέλος της περιόδου</b>	2.110.000	18	37.980.000	2.110.000	18	37.980.000

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο**

	31.12.2025 €' 000		31.12.2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	50.513	50.513	50.513	50.513
Μείον: έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά από φόρους)	(306)	(306)	(306)	(306)
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	<b>50.207</b>	<b>50.207</b>	<b>50.207</b>	<b>50.207</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποθεματικά**

	31.12.2025 €'000		31.12.2024 €'000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Τακτικό αποθεματικό	5.103	5.009	4.441	4.346
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	(1.293)	(1.293)	(1.659)	(1.659)
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των τίτλων χαρτ/κίου μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	284	284	365	365
Αποθεματικό επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων	7.741	7.741	7.397	7.397
Αναβαλλόμενη φορολογία επί της επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων	(1.703)	(1.703)	(1.627)	(1.627)
<b>Αποθεματικά</b>	<b>10.132</b>	<b>10.038</b>	<b>8.915</b>	<b>8.822</b>

**Κίνηση Λογαριασμού αποθεματικών**

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>8.915</b>	<b>8.822</b>	<b>6.877</b>	<b>6.783</b>
<b>Τακτικό αποθεματικό</b>	<b>662</b>	<b>662</b>	<b>1.026</b>	<b>1.026</b>
Κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση τίτλων χαρτ/κίου μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	366	366	652	652
Αναβαλλόμενη φορολογία επί των τίτλων χαρτ/κίου μέσω λοιπού συνολικού εισοδήματος	(81)	(81)	(143)	(143)
<b>Καθαρή μεταβολή αποθεματικού</b>	<b>285</b>	<b>285</b>	<b>509</b>	<b>509</b>
Πλεόνασμα επανεκτίμησης (κέρδος) ενσώματων πάγιων στοιχείων	344	344	647	647
Αναβαλλόμενη φορολογία επί του πλεονάσματος επανεκτίμησης ενσώματων πάγιων στοιχείων	(76)	(76)	(142)	(142)
<b>Καθαρή μεταβολή πλεονάσματος επανεκτίμησης</b>	<b>268</b>	<b>268</b>	<b>505</b>	<b>505</b>
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>10.132</b>	<b>10.038</b>	<b>8.915</b>	<b>8.822</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Αποτελέσματα εις νέο**

	31.12.2025 €' 000		31.12.2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου</b>	<b>68.449</b>	<b>68.543</b>	<b>50.845</b>	<b>49.109</b>
Κίνηση τακτικού αποθεματικού	(662)	(662)	(1.026)	(1.026)
Κίνηση αναλογιστικού κέρδους/(ζημίας) από υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών (καθαρό ποσό από φόρους)	23	23	(62)	(62)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης	13.249	13.315	18.692	20.521
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>81.059</b>	<b>81.219</b>	<b>68.449</b>	<b>68.543</b>

Σύμφωνα με το άρθρο 158 του ν. 4548/2018, όπως ισχύει σε συνδυασμό με το καταστατικό της Τράπεζας, ποσοστό 5% αφαιρείται από τα καθαρά κέρδη της περιόδου για τον σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Βάσει του ψηφισθέντος εντός της περιόδου αναφοράς άρθρου 149Α του Ν. 4261/2014, κατά παρέκκλιση του στοιχείου γ' της παρ. 2 του άρθρου 160 και της παρ. 2 του άρθρου 161 του ν. 4548/2018, τα πιστωτικά ιδρύματα δεν υπόκεινται πλέον σε υποχρέωση διανομής ελάχιστου μερίσματος.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Υποχρεώσεις μισθώσεων**
**Μισθώσεις**

Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν υποχρεώσεις από μισθώσεις για τα υποκατάστημά της στον Πειραιά και την Γλυφάδα καθώς και για επιβατηγά αυτοκίνητα που χρησιμοποιεί. Η διάρκεια των συμβάσεων μίσθωσης των κτιρίων είναι 3-12 έτη για τα κτίρια και 3 έως 6 έτη για τα επιβατηγά αυτοκίνητα. Τα ενοίκια συνήθως υπόκεινται σε ετήσιες αναπροσαρμογές λόγω πληθωρισμού. Πολιτική της Τράπεζας και του Ομίλου είναι να ανανεώνει τις συμβάσεις αυτές.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις μη προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές των υποχρεώσεων από μισθώματα του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2025 και την 31 Δεκεμβρίου 2024. Ο Όμιλος και η Τράπεζα επέλεξαν να χρησιμοποιήσει την εξαίρεση για βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (συμβάσεις που βρίσκονταν σε αναμονή ανανέωσης συμβολαίου με ετήσιο έξοδο μισθώματος €4 χιλιάδες), ως εκ τούτου η παρακάτω ανάλυση δεν περιλαμβάνει βραχυπρόθεσμες μισθώσεις μικρότερες των 12 μηνών και μισθώσεις χαμηλής αξίας κάτω των €5 χιλιάδων την 31 Δεκεμβρίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024. Οι υποχρεώσεις μισθώσεων παρουσιάζονται στην γραμμή «Άλλες Υποχρεώσεις».

	31.12.2025 €' 000		31.12.2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Εντός ενός έτους	234	234	207	207
Πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	384	384	228	228
<b>Σύνολο μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών από υποχρεώσεις μισθώσεων</b>	<b>618</b>	<b>618</b>	<b>435</b>	<b>435</b>
Μείον: Επίδραση προεξόφλησης υποχρεώσεων λειτουργικών μισθώσεων	17	17	14	14
<b>Σύνολο προεξοφλημένων ταμειακών ροών από υποχρεώσεις μισθώσεων</b>	<b>601</b>	<b>601</b>	<b>421</b>	<b>421</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

**Νομικά θέματα**

Δεν υπάρχουν σημαντικές νομικές αξιώσεις κατά του Ομίλου και της Τράπεζας κατά την 31.12.2025 που απαιτούν γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

**Φορολογικά θέματα**

Οι χρήσεις μέχρι και το 2019 έχουν ελεγχθεί στα πλαίσια του φορολογικού πιστοποιητικού από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών που διενεργούσε και τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης δεν είχαν παρατηρήσεις. Οι χρήσεις μέχρι και το 2019 έχουν περαιωθεί σύμφωνα με την νομοθεσία.

Οι χρήσεις 2020, 2021, 2022, 2023 και 2024 έχουν ελεγχθεί φορολογικά από τον τακτικό ελεγκτή της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 65α του ν.4174/2013. Οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης, οι οποίες δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν 29.10.2020, 25.10.2021, 19.10.2022, 29.11.2023, 28.11.2024 και 27.11.2025 αντίστοιχα. Για τη χρήση του 2025 ο φορολογικός έλεγχος από τον τακτικό ελεγκτή βρίσκεται σε εξέλιξη και η σχετική έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης αναμένεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν σημαντική επίδραση 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 τον δικό τους φορολογικό έλεγχο.

Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου.

**Κεφαλαιακές δεσμεύσεις**

	31.12.20245 '(000)		31.12.2024 '(000)	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες	55.047	55.047	24.068	24.068
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	21.890	21.890	9.452	9.452
<b>Σύνολο</b>	<b>76.937</b>	<b>76.937</b>	<b>33.520</b>	<b>33.520</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Τα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνουν:

- (α) την οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Τράπεζα και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- (β) τα βασικά μέλη της Διοίκησης, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- (γ) τις συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Τραπεζής, και
- (δ) τις συνδεδεμένες εταιρείες.

Οι συναλλαγές παρόμοιας φύσης παρουσιάζονται σε συνολική βάση. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές που διενεργούνται με συνδεδεμένα μέρη, είναι μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και χορηγήθηκαν σύμφωνα με τις εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου όσον αφορά τα επιτόκια, τις εξασφαλίσεις και τις αποπληρωμές.

Ο Όμιλος Aegean Baltic Bank («ο Όμιλος»), εκτός από τη μητρική εταιρεία, περιλαμβάνει μία 100% θυγατρική εταιρεία στις 31.12.2025 με την επωνυμία «ACQUA BLUE PROPERTIES SINGLE MEMBER S.A.».

**Συναλλαγές με τη θυγατρική του Ομίλου:**

	2025 €' 000	2024 €' 000
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	734	828
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>734</b>	<b>828</b>

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου με συνδεδεμένα μέρη και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα έχουν ως εξής:

	2025 €' 000	2024 €' 000
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	81	221
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>81</b>	<b>221</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	16.961	4.285
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>16.961</b>	<b>4.285</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1	2
Αμοιβές και έσοδα από προμήθειες	2	4
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
<b>ΕΞΟΔΑ</b>		
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	505	143
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>505</b>	<b>143</b>

Το υπόλοιπο των συναλλαγών υποχρεώσεων προς πελάτες της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται για το 2025 στα €17.695 χιλ. και για το 2024 στα €5.112 χιλ. Τα άλλα υπόλοιπα παραμένουν τα ίδια όπως παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα και αποτελέσματα αφορούν συναλλαγές των μετόχων καθώς και των βασικά διοικητικά στελέχη.

Οι αμοιβές και οι λοιπές παροχές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές που περιλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής για τον Όμιλο και την Τράπεζα:

	2025 €' 000	2024 €' 000
Αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών	2.561	2.246
Λοιπές παροχές των Γενικών Διευθυντών	84	114
<b>Σύνολο</b>	<b>2.645</b>	<b>2.360</b>

Δεν υπάρχουν λοιπές συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Στις 30 Ιουλίου 2025, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων όρισε την KPMG Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Α.Ε. ως τακτικό ελεγκτή για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025. Στις 26 Ιουνίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων όρισε την KPMG Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Α.Ε. ως τακτικό ελεγκτή για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι συνολικές αμοιβές για τον τακτικό έλεγχο και τις λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης και μη που παρασχέθηκαν για το 2025 και το 2024.

	2025 €' 000		2024 €' 000	
	Όμιλος	Τράπεζα	Όμιλος	Τράπεζα
Τακτικός έλεγχος	122	115	110	105
Φορολογικός έλεγχος	27	27	25	25
Λοιπές αμοιβές ελεγκτικών υπηρεσιών	5	5	31	31
<b>Σύνολο</b>	<b>154</b>	<b>147</b>	<b>166</b>	<b>161</b>

**ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων**

Μετά την περίοδο αναφοράς, οι γεωπολιτικές εντάσεις στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκαν περαιτέρω, συμπεριλαμβανομένων των στρατιωτικών επιχειρήσεων στις οποίες εμπλέκεται το Ιράν. Αυτές οι εξελίξεις έχουν αυξήσει την αβεβαιότητα και τη μεταβλητότητα στις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές, ιδιαίτερα στις τιμές της ενέργειας και στις συνθήκες της ναυτιλίας. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά την κατάσταση και αξιολογεί τυχόν πιθανές επιπτώσεις στις λειτουργίες, τη ρευστότητα, την ποιότητα του ενεργητικού και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Δεδομένης της περιορισμένης έκθεσης του Ομίλου και της τράπεζας στη εμπλεκόμενη περιοχή, συμπεριλαμβανομένης της ελάχιστης παρουσίας ενυπόθηκων πλοίων, της απουσίας έκθεσης σε δεξαμενόπλοια αργού ή LNG/LPG και της ελάχιστης διαταραχής μέχρι στιγμής στις δραστηριότητες ναύλωσης και στις ταμειακές ροές, καθώς και των ισχυρών μέτρων διαχείρισης κινδύνου, όπως η ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη, οι συντηρητικοί δείκτες κάλυψης δανείων προς αξία αυτών ( Loan to Value) και η επιμελής παρακολούθηση των πελατών, η διοίκηση επί του παρόντος δεν προβλέπει σημαντικές επιπτώσεις στο χαρτοφυλάκιο ναυτιλιακών δανείων.

Δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα προς γνωστοποίηση.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

Δημήτριος Καποτόπουλος

Αριστείδης Βουράκης

Γιώργος Καλαντζής