

**Εξέλιξη θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών της Phoenix Vega Mezz PLC για το 2025**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Phoenix Vega Mezz PLC (η «Εταιρεία») σε συνεδρίασή του στις 20 Απριλίου 2026, ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2025 έως 31 Δεκεμβρίου 2025.

Η Εταιρεία έχει ως κύρια δραστηριότητα την κατοχή και διαχείριση του 65% των Ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας και του 45% των Ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας<sup>1</sup> των χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega.

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2025 καθώς και τα αντίστοιχα συγκριτικά μεγέθη παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Επιλεγμένα μεγέθη αποτελεσμάτων χρήσης (€ εκατ.)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>
Έσοδα από τόκους	<b>12,2</b>	9,3
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) <sup>2</sup>	<b>(21,2)</b>	51,8
Αναστροφή/(ζημιές) απομείωσης <sup>3</sup>	<b>0,0</b>	(0,4)
Έξοδα <sup>4</sup>	<b>(0,3)</b>	(0,4)
Λειτουργικά κέρδη/(ζημιές)	<b>(9,4)</b>	60,2
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	<b>(9,3)</b>	60,7
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) για το έτος	<b>(10,6)</b>	59,6

  

<b>Επιλεγμένα μεγέθη χρημ/κής θέσης (€ εκατ.)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>
Επενδύσεις στο αποσβεσμένο κόστος	<b>9,8</b>	10,4
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<b>55,0</b>	72,5
Ταμείο	<b>7,8</b>	8,2
Λοιπά <sup>5</sup>	<b>0,3</b>	0,3
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>72,8</b>	91,4

<sup>1</sup> Ως χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega ομολογιών μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας αναφέρονται από κοινού το Χαρτοφυλάκιο Phoenix, Χαρτοφυλάκιο Vega I, Χαρτοφυλάκιο Vega II και Χαρτοφυλάκιο Vega III, αρχικής μεικτής λογιστικής αξίας συνολικού ύψους €6,7δισ., τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings στις εταιρίες ειδικού σκοπού Phoenix NPL Finance DAC, Vega I NPL Finance DAC, Vega II NPL Finance DAC και Vega III NPL Finance DAC, αντίστοιχα, οι οποίες εδρεύουν στην Ιρλανδία. Τα χαρτοφυλάκια περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

<sup>2</sup> Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και από αναπροσαρμογές σε επενδύσεις στο αποσβεσμένο κόστος

<sup>3</sup> Αναστροφή/(ζημιές) απομείωσης σε επενδύσεις στο αποσβεσμένο κόστος

<sup>4</sup> Διοικητικά και άλλα έξοδα

<sup>5</sup> Τα «Λοιπά» μεγέθη αφορούν σε εισπρακτέα ποσά και εισπρακτέους φόρους

Στις 20 Ιουνίου 2025, κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση (ΕΓΣ) της Εταιρείας, οι μέτοχοι ενέκριναν τη διανομή τελικού μερίσματος ύψους €8,0 εκατ. (€0,00640 ανά μετοχή), για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το οποίο καταβλήθηκε στους μετόχους από την 1η Ιουλίου 2025.

Η εύλογη αξία των Ομολογιών στις 31 Δεκεμβρίου 2025 εκτιμήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή, σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές αρχές και τις μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς. Χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος προεξοφλημένων αναμενόμενων ταμειακών ροών, περιλαμβάνοντας εκτιμώμενο προεξοφλητικό επιτόκιο 14,5% στις 31 Δεκεμβρίου 2025, και εκτιμώμενη υπολειπόμενη διάρκεια 10 ετών, για τις προσαρμοσμένες σε κίνδυνο αναμενόμενες ταμειακές ροές.

Η Σημείωση 7.5 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του 2025 ενσωματώνει την επίδραση στα καθαρά κέρδη από πιθανές προσαρμογές σε μία από τις σημαντικές παραδοχές της μεθοδολογίας αποτίμησης, διατηρώντας αμετάβλητες τις υπόλοιπες παραδοχές.

Για το οικονομικό έτος 2025, η Εταιρεία έχει λάβει έσοδα από κουπόνια αξίας €9,1 εκατ. σε σχέση με τις Ομολογίες που κατέχει. Περαιτέρω, έπειτα από τις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία εισέπραξε €0,8 εκατ. κουπόνια. Η πληρωμή κουπονιών στους κατόχους των ομολογιών μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από το Vega III NPL Finance DAC αναβλήθηκε το 2025, ενώ αναβλήθηκαν επίσης οι πληρωμές κουπονιών προς τους κατόχους Ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας που εκδόθηκαν από το Phoenix NPL Finance DAC το 1ο τρίμηνο 2025 και το 2ο εξάμηνο 2025 και από το Vega II NPL Finance DAC το 2ο τρίμηνο 2025 και το 4ο τρίμηνο 2025.

Το 2025 η Εταιρεία κατέγραψε ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα που αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και από αναπροσαρμογές σε επενδύσεις στο αποσβεσμένο κόστος, ύψους €21,2 εκατ.. Η μείωση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και σε αποσβεσμένο κόστος κατά το τρέχον έτος, οφείλεται κυρίως σε προσαρμογές των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών των ομολογιών, προεκβάλλοντας τα πραγματικά ποσοστά εισπραξιμότητας έως σήμερα, για τα οποία δεν αναμένεται αύξηση στο προσεχές μέλλον λαμβάνοντας υπόψη τις τελευταίες εξελίξεις.

Τον Φεβρουάριο του 2026, το Ανώτατο Δικαστήριο της Ελλάδος (Άρειος Πάγος) εξέδωσε απόφαση σχετικά με την εφαρμογή του Νόμου 3869/2010 «Νόμος Κατσέλη», παρέχοντας διευκρινίσεις ως προς τη μεθοδολογία υπολογισμού των τόκων επί αναδιαρθρωμένων δανείων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του. Κατά την ημερομηνία έγκρισης των παρόντων οικονομικών καταστάσεων, το αναλυτικό σκεπτικό και το πλήρες κείμενο της απόφασης δεν έχουν ακόμη δημοσιευθεί. Η Εταιρεία διατηρεί επενδύσεις σε μέσα ενδιάμεσης και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, τα οποία υποστηρίζονται από χαρτοφυλάκια που ενδέχεται να εκτίθενται στον Νόμο 3869/2010 και τα οποία δύναται να επηρεαστούν από την εν λόγω απόφαση. Η τελική επίπτωση της απόφασης, εφόσον υπάρξει, στην αποτίμηση των μέσων αυτών θα εξαρτηθεί από την ερμηνεία και εφαρμογή του δικαστικού κανόνα, συμπεριλαμβανομένης της ενσωμάτωσής του στα επιχειρηματικά σχέδια. Κατά το παρόν στάδιο, η Εταιρεία δεν διαθέτει επαρκή πληροφόρηση προκειμένου να εκτιμήσει αξιόπιστα την οικονομική επίπτωση του ζητήματος αυτού.

Περαιτέρω, η γεωπολιτική κατάσταση στη Μέση Ανατολή κλιμακώθηκε στις 28 Φεβρουαρίου 2026 λόγω της ένοπλης σύγκρουσης. Έως και την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει εντοπίσει οποιοσδήποτε άμεσους κινδύνους σε σχέση με τις εργασίες της Εταιρείας, ωστόσο θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και να αξιολογεί τους κινδύνους.

Λαμβάνοντας υπόψη τα κουπόνια που εισπράχθηκαν από τις Ομολογίες και τις εκτιμώμενες μελλοντικές υποχρεώσεις και έξοδα της Εταιρείας, καθώς και τις προαναφερθείσες εξελίξεις, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προτίθεται να προτείνει στην επερχόμενη ΕΓΣ διανομή μερίσματος προς τους μετόχους. Η Εταιρεία θα συνεχίσει να παρακολουθεί τις εξελίξεις και θα εκτιμήσει την πιθανότητα ενδιάμεσης διανομής κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2026, υπό την επιφύλαξη των ισχυόντων όρων.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία, ως κάτοχος των Ομολογιών, δεν έχει μονομερώς το δικαίωμα στη διαμόρφωση ή την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων των χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega τα οποία εφαρμόζονται από τον διαχειριστή απαιτήσεων αυτών. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία δεν μπορεί μονομερώς να επηρεάσει τα έσοδά της.

Επιπλέον των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, η Εταιρεία δημοσίευσε σήμερα αρχείο με τις κύριες οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τις ομολογίες μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας των τιτλοποιήσεων Phoenix, Vega I, Vega II, και Vega III, το οποίο μπορεί να βρεθεί στην [ιστοσελίδα](#) της Εταιρείας.

Η Εταιρεία

Phoenix Vega Mezz PLC